



Inbjudan till teckning av aktier i
Onoterat AB (publ)
Nyemission januari 2018

Viktig information

Detta Informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Onoterat AB (publ). Erbjudandet omfattar högst 811 737 nya aktier som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare med stöd av bemyndigandet lämnat på årsstämman den 20 juni 2017. Teckningskurs är 3,50 kronor per aktie ("Erbjudandet"). Vid full teckning uppgår Erbjudandet till 2 841 079,50 kr.

Vid övertäckning har bolaget möjlighet att utnyttja resten av bemyndigande att ytterligare öka aktiekapitalet med högst SEK 753 052 kronor och med högst 753 052 aktier, utöver antalet aktier i företrädesemissionen.

Med "Onoterat" eller "Bolaget" avses i detta Memorandum Onoterat AB (publ) med organisationsnummer 556578-5622. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

Undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som Memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro.

Tillämplig lagstiftning

För detta Memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Onoterats webbplats www.onoterat.se, samt på Tecknaemission, www.tecknaemission.se.

Distributionsområde

Erbjudandet enligt detta Memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Onoterat till aktieägare i dessa länder.

Uttalanden om framtiden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar styrelsen för Onoterat AB (publ) aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för Memorandumet. Även om styrelsen för Onoterat anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Presumtiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta Memorandum och att ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Onoterat AB (publ) styrelse anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Onoterats styrelse känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.



Erbjudandet i sammandrag

Med stöd av bemyndigande lämnat på årsstämman den 20 juni 2017 i Onoterat AB (publ) har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission (nyemission) av aktier. Nyemissionen omfattar 811 737 aktier som erbjuds till kursen 3,50 kronor. Sammantaget väntas en fulltecknad nyemission (företrädesemission) inbringa cirka 2,84 Mkr före transaktionskostnader. Styrelsen har även möjlighet att utöka erbjudandet till både befintliga och nya aktieägare, inom bemyndigandets ram, om ytterligare högst 753 052 aktier.

Teckningskurs	3,50 Kronor
Teckningstid	8 januari – 24 januari 2018
Antal erbjudna aktier	811 737
Emissionsbelopp	2,84 Mkr
Bolagsvärdering, pre money	8,52 Mkr

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade av nya aktier utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.

Innehållsförteckning

VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
RISKFAKTORER	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	6
FÖRSÄKRAN	7
BAKGRUND OCH MOTIV	8
VD HAR ORDET	9
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	11
MARKNADEN	13
VERKSAMHET	15
ONOTERAT AB (PUBL) – EN AKTIV PARTNER TILL SMÅBOLAG.....	15
FÖRETAGSSTRUKTUR.....	15
FINANSIERINGS- OCH INVESTERINGSPORTFÖLJEN 2017/2018.....	20
FRAMTIDSUTSIKTER.....	26
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG.....	27
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	31
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	35
ÄGARSTRUKTUR	36
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	37
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	40
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	41
BOLAGSORDNING	42
ADRESSER	43

Risikfaktorer

Onoterat AB (publ) verksamhet är liksom allt företagande förenad med risk. Det är därför av stor vikt att vid bedömning av Bolagets tillväxtpotentialer även beakta relevanta risker. Hela det investerade kapitalet kan förloras, och en investerare bör göra en samlad utvärdering av övrig information i detta Memorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll påverkar dess resultat och finansiella ställning liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande. Nedanstående riskfaktorer bedöms vara de som kan komma att få störst inverkan på Bolagets framtida utveckling. Förteckningen över tänkbara riskfaktorer skall inte anses som fullständig. Ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse.

BRANSCH- OCH MARKNADSRISKER

Konjunktur- och valutakursutveckling

Externa faktorer av mer generell karaktär såsom utbud och efterfrågan, växelkurser samt ekonomiskt klimat, kan inverka på Bolagets verksamhet och lönsamhet.

BOLAGSSPECIFIKA RISKER

Inflytelserika ägare

Det kan inte uteslutas att en grupp aktieägare, enskilda individer eller företag genom sitt ägande kan ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma. Detta inflytande kan vara till nackdel för övriga aktieägare.

Verksamhet

Onoterat AB (publ) bedriver både rådgivning och riskkapitalverksamhet vilket till sin natur är en kapitalintensiv verksamhet. Oavsett framtida behov eller situation, är vid var tid, gällande villkor på riskkapitalmarknaden av stor betydelse för Bolagets finansiering om sådant behov skulle uppstå. Det är inte säkert att Bolaget kommer att kunna anskaffa externt riskvilligt kapital när det behövs och det finns inte någon garanti att anskaffningen av kapital kan ske på fördelaktiga villkor för Bolagets aktieägare. En sådan utveckling skulle väsentligt kunna påverka Bolagets utveckling, finansiella ställning och resultat negativt.

Valutarisk

Bolaget kan äga andelar och innehav vilka är denominerade i utländsk valuta. Detta får till följd att Bolaget vid omräkning av dessa innehav till svenska kronor får en valutaexponering som kan påverka värdet i svenska kronor beroende på hur utländska valutor handlas i förhållande till den svenska kronan. Bolaget valutasäkrar för närvarande inga innehav i utländsk valuta. Externt kapital kan inhämtas i olika valutor men kommer att omräknas och redovisas i SEK.

Ränterisk

Bolaget kan i framtiden till viss del att behöva att finansiera sin verksamhet genom upplåning. Nettoräntekostnad påverkas av den vid var tid valda andelen finansiering med rörlig respektive fast ränta i relation till förändringar av marknadsräntorna. Effekten på Bolagets resultat av en förändring av räntenivån beror på lånen och placeringarnas bindningstider. Framtida eventuella räntehöjningar kan komma att öka räntebetalningarna och därav få en negativ effekt på Bolagets resultat och framtida investeringar.

Risker kopplade till investeringar i andra företag, tvister m.m.

Att genomföra investeringar och avyttringar av värdepapper såsom aktier och andelar i andra företag innebär alltid en risk. Från en period till annan kan Onoterat ha en hög riskexponering mot enskilda investeringar eller enskilda marknader och branscher. Bolaget kan göra investeringar i aktier och andra värdepapper såsom fordringar, i verksamheter som är nystartade och därmed tillgångar vilka är mer eller mindre likvida vilket innebär att Bolaget i stor utsträckning kan ha tillgångar av illikvid art där det generella marknadsläget kan skapa hinder mot att genomföra avyttringar överhuvudtaget, eller på fördelaktiga villkor (s.k. "likviditetsrisk"). Bolaget har såsom en naturlig del av sin verksamhet att hantera de affärsmässiga riskerna genom att skapa en diversifierad portfölj av investeringar där dessa investeringar fördelar sig på noterade och noterade/listade innehav, olika branscher, till viss del olika länder, samt investeringar i olika mognadsfaser i bolag. Vidare ska Bolagets organisation löpande följa och analysera utvecklingen i innehaven för att i tid kunna identifiera, tillvarata och hantera möjligheter, risker och problem.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av kunskapen hos några få nyckelpersoner. En förutsättning för verksamhetens framtid är att kunna behålla och vid behov kunna rekrytera nya nyckelpersoner. Det råder konkurrens om personal inom Bolagets bransch. En brist eller oförmåga att kunna rekrytera kvalificerad arbetskraft kan påverka verksamhetens framtida utveckling väsentligen negativt. En förlust av nyckelpersoner kan allvarligt skada Bolagets verksamhet respektive intjäningsförmåga och därmed även äventyra verksamhetens fortlevnad.

Skattesituation m.m.

Bolagets skattemässiga resultat skiljer sig från det redovisningsmässiga resultatet då Bolaget löpande värderar sin balansräkning till verkligt värde avseende finansiella instrument. Då lagstiftning och tolkning av densamma inom beskattningsområdet kan förändras är Bolaget vid var tid exponerat mot ändrade regler eller bedömningar som skulle kunna innebära en högre än beräknad skattekostnad för Bolaget. En ökad skattekostnad påverkar Bolagets redovisade resultat och vinstutdelningsförmåga.

Framtida investeringar

Bolagets värdeutveckling kommer till största delen att genereras genom utdelningar och värdeökning i innehaven. Följaktligen är Bolagets framtida utveckling till stor del beroende på tillgången på, samt Bolagets egna förmåga att identifiera attraktiva potentiella investeringsobjekt samt genomföra och finansiera förvärv.

Konjunkturutveckling och andra omvärldsfaktorer

Konjunkturutveckling och andra händelser i omvärlden har en väsentlig påverkan på Bolagets verksamhet. Förändringar i konjunkturen kan innebära att Bolagets intäkter och resultat kan fluktuera kraftigt över tiden. Även andra händelser i omvärlden såsom katastrofer, krig eller terroråd kan avsevärt negativt påverka Bolagets möjligheter att bedriva verksamhet, både direkt och indirekt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolagets kan nå ett positivt kassaflöde.

Det kan inte heller uteslutas att Onoterat AB (publ) i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital.

Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor.

Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

RISKFAKTORER RELATERADE TILL AKTIEHANDEL

Handel

Bolagets aktie har aldrig tidigare varit upptagen till handel.

Styrelsens målsättning är att Onoterat AB (publ), när förestående nyemission har registrerats, inom 12 månader skall ansöka om att Bolagets aktier skall upptas till handel på lämplig marknadsplats, i form av en MTF.

En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en sk reglerad marknadsplats ("börs"). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Aktiens likviditet

I dagsläget sker ingen handel med aktierna i bolaget Onoterat AB (publ) på någon marknadsplats, reglerad eller oreglerad (MTF). Dock kan Onoterat AB (publ) vara andelsägare i olika finansiella instrument som handlas på en marknadsplats, såsom aktier eller konvertibler.

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan därför vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i Onoterat kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

Kursvariationer på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Aktier i Onoterat AB (publ) påverkas på samma sätt som alla andra bolags aktier av dessa

faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Onoterat AB (publ) aktier är inte noterade och handlas inte på någon marknadsplats. Dock har bolag innehavarna som handlas på en marknadsplats, vilket kan påverka värdet bolaget i nuläget och framtiden.

Framtida utebliven 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. Möjligheter till värdeökning i Bolagets aktier ligger således under de närmaste åren främst i en ökande aktiekurs.

Skatter och avgifter

Det kan inte uteslutas att förändringar i lagstiftning avseende avgifter och skatter och liknande kan ske så att investeringar i värdepapper kan komma att bli mindre fördelaktiga.

Kontroll över Bolaget

När Bolagets aktie är listad kan ägarstrukturen komma att förändras över tiden. Det kan inte uteslutas att nuvarande sammansättning av ägare kommer att förändras, varvid Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Ägare med betydande inflytande

Av Bolagets samtliga aktier kan en icke obetydlig andel komma att ägas av ett fåtal aktieägare efter emissionen. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig, eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna eventuella ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

Inbjudan till teckning av aktier

Med stöd av bemyndigande lämnat av årsstämma i Onoterat AB (publ) den 20 juni 2017 har styrelsen beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Företrädesemissionen till befintliga aktieägare har villkoren NE 1:3, vilket ger befintliga aktieägare rätten att teckna en (1) ny aktie för tre (3) innehavda, till teckningskursen SEK 3,50 per aktie på avstämningsdagen den 2 januari 2018. Inga teckningsrätter utges. Betalning skall kunna ske kontant, apport eller genom kvittning. Företrädesemissionen innebär att aktiekapitalet vid full teckning ökar med högst kronor 811 737 till 3 246 948 kronor och med högst 811 737 aktier till sammanlagt högst 3 246 948 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Vid full teckning av aktier i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 2,84 MSEK före emissionskostnader vilka totalt beräknas uppgå till cirka 0,3 MSEK. De nya aktierna skall medföra rätt till vinstutdelning första gången efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket och att aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear.

Bolaget styrelse har vid överteckning möjlighet att utnyttja resten av bemyndigandet från årstämman, den 20 juni 2017 att ytterligare öka aktiekapitalet med 753 052 kronor och med högst 753 052 aktier, utöver antalet aktier i företrädesemissionen.

Fullteckning av företrädesemissionen medför en maximal utspädning av kapital och röster om 25 %, för den som ej deltar i föreliggande nyemission. Vid utnyttjande av resten av bemyndigandet kan den maximala utspädningen av kapital och röster uppgå till som högst 39,9 %, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom emissionsbeslutet enligt bemyndigande från årsstämman dividerat med antalet aktier efter genomförd nyemission.

Styrelsen för Onoterat AB (publ) inbjuder härmed aktieägarna att, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida www.onoterat.se samt genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång.

Teckningstiden löper under perioden 8 januari 2018 till och med den 24 januari 2018. För mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar".

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta IM som har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument av styrelsen i Onoterat. Styrelsen för Onoterat är ansvarig för innehållet i IM. Information om styrelseledamöterna i Onoterat finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Styrelsen för Onoterat försäkras härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm 21 december 2017

Styrelsen i OnoteratAB (publ)

Försäkran

Redogörelsen enligt ABL 13:6 i detta Memorandum har upprättats av styrelsen i Onoterat AB (pub) med anledning av förestående emission. Styrelsen för Bolaget, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dokumentets innebörd. Informationen som ingår i detta Memorandum har återgivits korrekt och såvitt styrelsen känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Stockholm 21 december 2017

Styrelsen i Onoterat AB (publ)

Bertil Rydevik

Didrik Hamilton

Lars-Erik Bratt

Micael Wikberg

Bakgrund och motiv

Onoterat AB (publ) och dess ledning har under 2017 fortsatt arbetet med transformationen av sin verksamhet att omfatta en attraktiv finansierings- och investeringsportfölj.

Bolagets finansierings- och investeringsportfölj har utvecklats mer än väl, med en värdetilväxt över 85%. Dock har inga innehav avyttrats utan kapital är bundet till investeringar under 18-24 månader framåt, vilket är helt i linje med dess exitplan.

Att investera i Onoterat AB (publ) ger en exponering mot mindre och medelstora svenska tillväxtbolag, som idag är mer eller mindre stängda för vanliga sparare. Våra fokusområden ligger inom; Entertainment & Gaming, Fintech, E-commerce / Online och IoT. Våra investerings- och finansieringsfokus ligger på bolag primärt under ett marknadsvärde om MSEK 50.

Onoterat AB (publ) framtida finansierings- och investeringsstrategi är att öka den genomsnittliga andelen i investeringarna till intervallet 5-15%, och inom ovan segment. För att stärka bolagets finansiella ställning och möjliggöra potentialen för nya investeringar och finansieringslösningar, har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission, om cirka MSEK 2,84 med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 20 juni 2017.

Då bolagets kapitalbas ännu inte har byggts upp till önskade nivåer, kan detta i sin tur leda till ett visst löpande behov av framtida kapital. Även om företrädesemissionen som finansieringsform är att föredra, kan riktade nyemissioner fortsatt bli aktuella, under förutsättning att godtagbara skäl föreligger.

De resterande aktierna i bemyndigandet från årsstämman kan komma att utnyttjas för en riktad nyemission, vilket sker inom bolagsordningens gränser.

Bolagets kapitalbehov för både drift av verksamheten, samt ny- och tilläggsinvesteringar ligger runt MSEK 3-5 miljoner för den kommande 12 månadersperioden, innan ett eventuellt arbete med en listningsprocess kan bli aktuell.

Bolaget har redan idag identifierat ytterligare ett antal intressanta investeringar och finansieringslösningar, bland annat inom området VFX animation, Fintech samt Gaming. Onoterat AB (publ) utvärderar även tilläggsinvesteringar samt försäljningar av nuvarande innehav.

Onoterat AB (publ) transformation har resulterat i att vi blir en ny aktiv aktör att räkna med på den svenska venture capital marknaden, och fyller ett tomrum mellan affärsänglar och de stora riskkapitalbolagen.



Foto. Onoterat AB (publ) adress, Biblioteksgatan 25 vid Stureplan, Stockholm

VD har ordet



Bästa aktieägare och nya investerare i Onoterat AB (publ)

Onoterat AB (publ) står nu inför en expansiv fas, som både rådgivare till entreprenörsbolag, men framför allt som en aktiv aktör inom finansierings- och investering mot svenska tillväxtbolag, inom Gaming, Fintech, E-commerce (Varumärken) samt IoT.

Historien

Bolagets historik började redan runt millenniumskiftet, och resan har varit lång och prövande för många ägare. Emellertid skall bolagets grundare Bo Björkman, Bengt Rydén och Bertil Edlund med flera, ha en stor eloge att de faktiskt var bland de första med matchning mellan investerare och entreprenörsbolag, det som idag benämns som "crowdfunding".

Min resa som VD för Onoterat AB (publ) började hösten 2014, tillsammans med ett antal investerare, bland annat Bertil Rydevik, bolagets nuvarande styrelseordförande, samt Henrik Sporje, investeringsansvarig, att lägga grunden för det nya Onoterat. Även dagens största ägare Didrik Hamilton har varit aktiv att utveckla Onoterat AB (publ) under vår nya resa.

Dagens Onoterat AB (publ) har testat sin affärsmodell under de senaste två åren, med ett begränsad kapital, och fått en god utväxling. Vår unika kunskap är att kombinera rådgivningen och rätt finansieringsform för entreprenören och hans bolag, vid varje given stund. Detta innebär allt från projektfinsiering, "bryggglån" till direkt investeringar. Onoterat AB (publ) skall inte driva företag eller ta över entreprenörens bolag som traditionella riskkapitalbolag ofta gör. Vi är en aktiv partner till bolaget och dess styrelse, och med en exit strategi inom cirka 24 - 36 månader.

Onoterats mission blir att demokratisera den svenska venture industrin, och underlätta för både entreprenörer och mindre investerare att få tillgång till riskkapitalmarknaden. Vår affärsmodell är skalbar, både inom rådgivning, men även inom investerings- och finansieringssidan. Bolaget står redo att komplettera nuvarande team, med rådgivningsuppdrag och analystjänster, mot både bolag och privatpersoner.

När Onoterat AB (publ) väl blir ett listat bolag på någon av MTF börserna, kommer vi även kunna erbjuda entreprenörer, vars primära tillgångar är inlåsta i sitt onoterade bolag, en möjlighet att byta sina andelar mot aktier i Onoterat AB (publ), givet att dennes bolag faller inom ramen för Onoterats placeringsreglemente.

Bolaget överväger även starta AIF-fond, som saminvesterar i Onoterats projekt, men det kräver ytterligare arbete med investeringspolicy och tillståndsansökan, via dotterbolaget Onoterat Kapital AB. Genom vårt helägda dotterbolag Onoterat Kapital AB kommer även rådgivning till privatpersoner eller företag med innehav i onoterade bolag kunna ske. Detta kommer att ske som anknutet ombud till ett värdepappersbolag.

Vägen framåt för Onoterat AB (publ)

Att investera i Onoterat AB (publ) ger en exponering mot mindre och medelstora svenska tillväxtbolag, som idag är mer eller mindre stängd för vanliga sparare. Våra fokus områden ligger inom; **Entertainment & Gaming, Fintech, E-commerce / Online och IoT**. Vi bygger en finansierings- och investeringsportfölj för framtida tillväxt branscher.

Onoterat AB (publ) framtida finansierings- och investeringsstrategi är att öka investeringar till intervallet 5-15%, och inom ovan segment. Under hösten 2017 har vi genomfört två nya investeringar;

- **E-Commerce – Jascha Stockholm AB**, ett snabbt växande varumärken under designen Jascha Trygg och familjen Melins vårdnad. Bolaget står inför en fortsatt stark expansion, inom e-handel, och nya marknader utanför Sverige.
- **Gaming - Sozap AB**, Ett spelbolag som utvecklar mobilspel, vars första produkt har gått till soft-launch och kommande produkt har genomgått första beta test och soft launch innan årsskiftet 2017. Ytterligare mobilspel finns i portföljen.

Vi har identifierat ytterligare ett antal intressanta investeringar, bland annat inom området VFX animation, Fintech samt Gaming. Målet är att stärka vår närvaro inom segmentet Entertainment and Gaming. Onoterat AB (publ) utvärderar löpande tilläggsinvesteringar samt försäljningar av nuvarande innehav.

Bolagets kapitalbehov för både drift av verksamheten, samt ny- och tilläggsinvesteringar ligger runt MSEK 3-5 miljoner för den kommande 12 månadersperioden, innan ett eventuellt arbete med en listningsprocess kan bli aktuell.

Styrelsen för Onoterat AB (publ) har den 2017-12-21 beslutat använda sig av bemyndigandet från årsstämman den 20 juni 2017, om att emittera högst 1 564 789 nya aktier, enligt följande

- Förträdesemission till befintliga ägare till villkoren en (1) ny aktie på tre (3) innehavda aktier, vid avstämningsdagen den 2 januari 2018, till teckningskursen SEK 3,50 per aktie. Inga teckningsrätter utgår. Sista betalningsdag väntas vara den 30 januari 2018, alternativt tre (3) bankdagar efter tilldelning från utskickad avräkningsnota
- Totalt kan aktiekapitalet öka med högst 811 737 kronor och med högst antal 811 737 nya aktier, via företrädesemissionen till befintliga ägare.
- Företrädesemissionen kan ge SEK 2 841 079,50.

Bolaget styrelse har vid överteckning möjlighet att utnyttja resten av bemyndigandet från årsstämman, den 20 juni 2017 att ytterligare öka aktiekapitalet med 753 052 kronor och med högst 753 052 aktier, utöver antalet aktier i företrädesemissionen.

Om nyemissionen inte tecknas fullt av befintliga ägare, kan utestående aktier tecknas av externa investerare, utan företräde för befintliga aktieägare.

Fullteckning av företrädesemissionen medför en maximal utspädning av kapital och röster om 25 %, för den som ej deltar i föreliggande nyemission. Om företrädesemissionen övertecknas, eller att Styrelsen även använder sig av kvarstående mandat från bemyndigandet riktat till nya investerare i en separat nyemission, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, så kan den maximala utspädningen av kapital och röster uppgå till som högst 39,9 %, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom emissionsbeslutet enligt bemyndigande från årsstämman dividerat med antalet aktier efter genomförd nyemission.

Motiv till framtida listning av aktien

Onoterat AB (publ) styrelse kommer att efter denna kapitalanskaffningsprocess (pre-IPO) att inom 12 månader påbörja arbetet med en ansökan om att uppta Bolagets aktie till handel på någon av MTF-handelsplatserna, såsom NGM, AktieTorget eller Alternativa Aktiemarknaden. Motiven för Onoterat beslut om att uppta Bolagets aktie för handel är att:

- Öka Bolagets synlighet mot investerare och företag som vill anlita Onoterat AB för dess tjänster
- Ge aktieägare möjlighet till ordnad och transparent handel i Bolagets aktie
- Skapa finansiella resurser för att etablera Onoterat AB (publ) som en attraktiv affärspartner, och framtida betalningsmedel till entreprenörer

Denna resa mot börsen för Onoterats aktieägare har varit lång, men vårt långsiktiga fokus kvarstår alltså mot de onoterade bolagen, att bli den aktör som saknas i nuläget på marknaden, mellan affärsänglar och riskkapitalbolagen.

Våra första investeringar under våren 2016 visar på att vår strukturerade arbetsmetod och fokusering mot ett fåtal segment, kommer vara rätt väg framåt för att skapa avkastning till bolagets aktieägare.

Lars-Erik Bratt,

Verkställande direktör, Onoterat AB (publ)

Villkor och anvisningar

Styrelsen i Onoterat AB (publ) (org.nr 556578-5622), har beslutat med stöd av bemyndigande från årsstämman den 20 juni 2017 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 811 737 aktier och kan inbringa bolaget 2,84 MSEK vid full teckning.

I det fall emissionen blir övertecknad äger styrelsen rätt att besluta om en "övertilldelningsoption" om högst 753 052 aktier, vilket vid fullt utnyttjande kan inbringa bolaget ytterligare 2,635 MSEK.

Det totala bemyndigandet från årsstämman den 20 juni omfattar att aktiekapitalet kan öka med högst 1 564 789 kronor och antalet aktier kan ökas med högst 1 564 789 stycken. Fullteckning av företrädesemissionen medför en maximal utspädning av kapital och röster om 25 %, för den som ej deltar i föreliggande nyemission. Om företrädesemissionen övertecknas, eller att Styrelsen även använder sig av kvarstående mandat från bemyndigandet riktat till nya investerare i en separat nyemission, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, så kan den maximala utspädningen av kapital och röster uppgå till som högst med 39,9 %, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom emissionsbeslutet enligt bemyndigande från årsstämman dividerat med antalet aktier efter genomförd nyemission.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som har rätt att teckna akter är den 2 januari 2018.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med 8 januari 2018 till och med den 24 januari 2018. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Bolaget äger även rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,50 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 2 januari 2018 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för tre (3) befintlig aktier, teckna en (1) ny aktie för 3,50 kr per styck. Inga teckningsrätter utgår.

Betalningsvillkor

Betalning av aktier kan ske kontant, apport eller via kvittning av fordran mot bolaget. Kontant betalning efter tilldelning och utskickad avräkningsnota skall ske till Bolagets emissionskonto hos Skandiavisiska Enskilda Banken (SEB), SEB, SE-106 40 Stockholm, Sverige. Bolagets emissionskonto har följande uppgifter 5206 - 10 095 65. Betalning skall ske senast tre (3) dagar efter utskickad avräkningsnota.

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, särskild anmälningsedel.

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 och eller direkt kontakt med bolaget.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till bolaget emissionskonto

Onoterat AB (publ)
Mailbox 705
114 11 Stockholm, Sverige
Bank: SEB, SE-106 40 Stockholm, Sverige
Iban-nummer: SE3250000000052061009565
SEB:s Bic-kod: ESSESESS

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

Teckning av nya aktier samt tilldelning utan företräde av befintliga aktieägare

För det fall samtliga aktier inte tecknas ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier utan företräde av befintliga aktieägare.

Anmälan om teckning av aktier utan företräde av befintliga aktieägare ska göras på anmälningssedeln benämnd "Nyemission ny ägare – utan företrädesrätt" som finns att ladda ned från www.onoterat.se. Om fler än en anmälningsedel 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 bolagets emissionkonto hos SEB enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs 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 de som även tecknat med företrädesrätt och som på anmälningssedeln angett detta.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för "teckning ny ägare utan företrädesrätt".

Vid en överteckning beslutar styrelsen om tilldelning för att främja större spridning av ägandet.

Övrigt

Teckning av aktier 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 medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2017/2018, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 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

Denna information finns endast på svenska. Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") (556072-2596) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Aktieinvest 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 anmälningsedel befullmäktigar Bolaget eller Aktieinvest att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med 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 erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Aktieinvest enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Aktieinvest eller emittenten samarbetar med.
- Tecknaemission.se ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningsedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.

Marknaden

Inledning

Onoterat AB (publ) är en finansiell rådgivare och en aktiv finansiär- och investerare i svenska tillväxt bolag (entreprenörsbolag) med mellan 5 till ca 50 miljoner kronor i bolagsvärde och som potentiellt har startat sin "börsresa". Dessa bolag är den primära marknaden för Onoterat AB (publ) verksamhet. Finansieringsbehovet kan vara varierande men oftast tydligt, tillväxtrelaterade. Här spelar Onoterat AB (publ) en viktig roll som finansiär och investerare. Behovet av övrig rådgivning kan vara signifikant olika men målet är alltid att ge den bästa oberoende rådgivningen.

Sverige har en väl fungerande aktiemarknad för mindre bolag och en stark tradition bland allmänheten att investera i sådana bolag. Intresset för att teckna sig i nyemissioner varierar, men man kan säga att bolag med en tydlig tillväxt profil har attraherat stort intresse. Under de senaste åren har dock investerarnas intresse för att investera i onoterade eller sk venture bolag ökat dramatiskt. Detta kan nog bla tillförskivas ett antal framgångsrika bolag såsom Mojäng, Klarna, Izzettle, Spotify etc. men även mindre bolag vi läst om i pressen. Detta har skapat en enorm efterfrågan om att få investera på ett sk tidigt stadium. Tillgången på investeringsvilligt kapital främjar i sin tur nystartandet av bolag samt tillväxt finansieringen för de mer etablerade bolagen. I detta kretslopp spelar Onoterat AB (publ) en viktig roll som en erfaren rådgivare, finansiär och investerare.

Förutom att det krävs en hel del kunskap, uthållighet och kontakter så kan man enkelt säga att investeringsmöjligheterna för den vanlige investeraren är begränsad då dagens marknad utgörs av ett

antal stora kända investerings fonder, bolag eller institutioner med höga inträdes-bariärer eller för den delen mer eller mindre slutna nätverk av framgångsrika investerare och affärsänglar. Onoterat AB (publ) bedömer att man kommer att fylla en viktig funktion för mindre investerare som vill uppnå en exponering mot den starkt växande svenska venturemarknaden på ett professionellt och transparent angreppssätt.

Som en följd av att den svenska riskkapitalmarknaden vuxit kraftigt så har självklart också antalet aktörer och investeringsinriktningar ökat. I detta ekosystem fyller Onoterat AB (publ) med sina tjänster och investerings kapacitet definitivt en viktig roll .Då Onoterat AB (publ) positionerat sig specifikt i venture-, pre-IPO segmentet; dvs tillväxtbolag med ett värde mellan 5-50 miljoner, så bedömer Onoterat AB (publ) fn att "konkurrensen" (vi föredrar att kalla dem affärspartners) är relativt begränsad, både inom rådgivning, finansiering och investerings verksamheterna. Onoterat AB är en viktig kugge mellan affärsänglar, större venture aktörer och statliga investeringsfonder.

När Onoterat AB (publ) självt blir noterat på en MTF-lista så bedömer ledningen att man kommer att ha ytterligare komparativa fördelar såsom; en publicitet, attrahera bolag som söker ägarspridningar, förenklad egen kapitalförsörjning samt att man har skapat en likvid tillgång av de egna underliggande tillgångarna vilket gagnar aktieägarna.

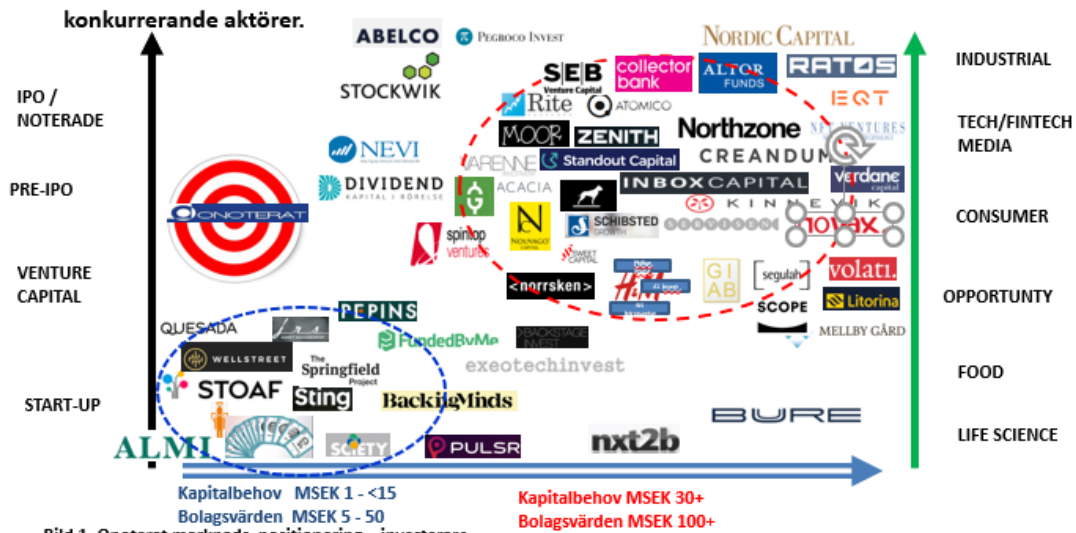


Bild 1. Onoterat marknads positionering – investerare

Källa: Onoterat AB (publ)

Onoterat AB (publ) - Konfidentiellt information juni 2017

Den svenska start-up-scenen – miljardrullning!

Enligt Di Digitals databastjänst Nordic Tech List så tog de svenska startupbolagen in nästan 5 miljarder kronor i nytt kapital under första halvåret 2017. Enligt uppgift fick de nordiska startupbolagen in ca 10 miljarder kronor i ny finansiering. Det kan jämföras med samma period 2016 då motsvarande siffra var knappt 7 miljarder kronor (exklusive Spotifys lånefinansiering om drygt 7 miljarder kronor).

Industrifonden sammanställer i sin årliga rapport om trender och aktiviteter på den s k "start-up-scenen" och uppvisar trenden de senaste kvartalen, varvid ett par investeringar i Spotify historiskt har signifikant påverkat statistiken.

Även om, start-up sektorn, uppvisar nya rekord i transaktioner (investeringar) så är baksidan av myntet att merparten av ovan investeringar sker inom ett få segment, Tech, Media Tech och Fintech, samt att närmare 90% av allokerat kapital från institutionella investerare går till fåtal bolag (ca 10-15 stycken). Denna Följa-John-trend utesluter merparten av de mindre svenska entreprenörsbolagens kapitalbehov.

Ändock kan vi notera att från Industrifondens sammanställning så kommer merparten av investeringarna under första halvåret 2017 i start-up sektorn primärt från svenska affärsänglar men också riskkapitalbolag (VC), se bild 3 nedan. Dock har VC bolagens andel på senare tid minskat på bekostnad av att en del utländska riskkapitalbolag verkat ha agerat i några av de större transaktionerna (Spotify, Izettle mfl.)

Denna s k start-up marknad, som Industrifonden refererar till är inte Onoterat ABs (publ) målgrupp, även om bolag snabbt kan komma till den positionen.

För de mindre entreprenörsbolagen är således statliga Almi's statistik mer av intresse. Almi Invests portfölj består av ca 400 tillväxtbolag i många olika branscher. Almi Invest är ett dotterbolag till Almi Företagspartner AB. I Almi Invests fondstruktur ingår åtta regionala riskkapitalbolag över hela Sverige.

Almi hade beviljats totalt 3 175 (3 475) lån om totalt MSEK 1 891 (MSEK 2 540) fram till 30 september 2017, vilket enligt uppgift var en planerad minskning. Under årets första nio månader har Almi investerat totalt MSEK 131(130), i 81 st (93) befintliga portföljbolag och 38 (36) nya portföljbolag.

Både Almi Invest sfärens och Industrifondens affärsmodeller bygger på saminvesteringar, vilket kräver att entreprenörsbolagen finner externa investerare till kapitalansaffningsrundor omfattande affärsänglar och VC firmor. Onoterat ABs (publ) mission och uppgift på marknaden är att komplettera bland annat statliga Almi och vara en aktiv partner till de mindre bolagen.

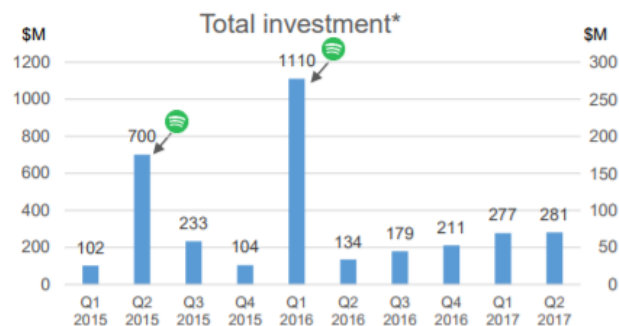


Bild. 2 Källa: Industrifonden

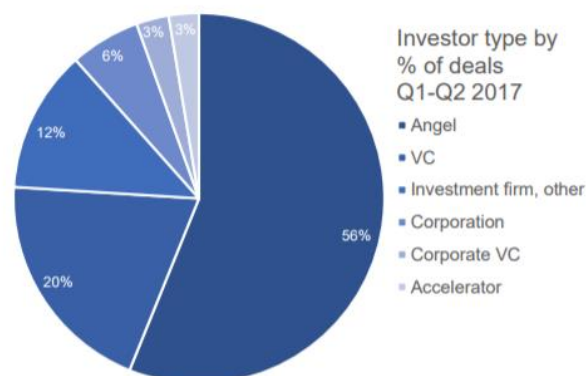


Bild 3 Källa Industrifonden

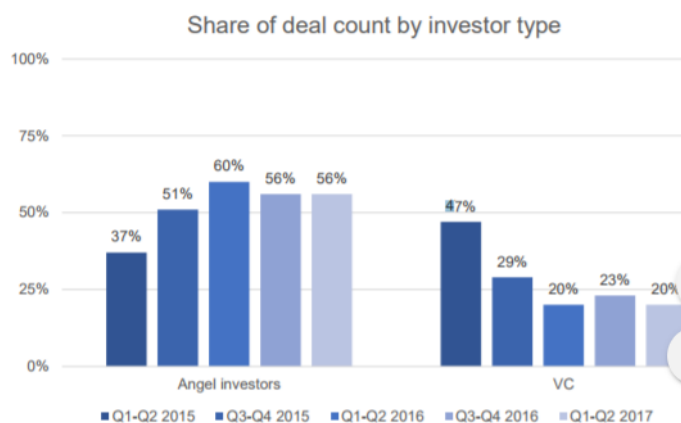


Bild 4 Källa Industrifonden

Verksamhet

Onoterat AB (publ) – En aktiv partner till småbolag

Företagsstruktur

Onoterat AB (publ) (556578-5622) är moderbolag i nedan angivna "företagsgrupp";

- Onoterat Kapital AB (556679-2909)
- Onoterat Tjänster AB (556634-8206)
- Onoterat Listan AB (556616-2250)

Onoterat AB (publ) är en finansiell rådgivare och en aktiv finansiär- och investerare i svenska tillväxtbolag (entreprenörsbolag). Bolaget samverkar i ett nätverk med partners av rådgivare och investerare. De helägda dotterbolagen har varit vilande under 2017, men Onoterat Tjänster AB och Onoterat Kapital AB kommer att aktiveras under 2018, med avseende företagsrådgivningstjänster respektive kapitalrådgivning mot bolag och privatpersoner.

Historik

Bolaget startades 1999, av bland annat Bo Björkman, en av grundarna av UppfinnarSpar, Bengt Rydén, tidigare chef för Stockholm Fondbörs, samt Bertil Edlund, grundare av Öhrlings numera PWC, med avsikt att matcha entreprenörer med investerare. Onoterade bolag erbjöds möjlighet att informera investerare om sina bolag under begreppet "Onoterat Listan", som en försmak inför framtida noteringar och kapitalanskaffningar.

Under 2011 steg nuvarande Nordic Growth Market AB, NGM in som delägare i Onoterat AB. Nordic Growth Market, NGM, ägs av den tyska Börse Stuttgart sedan november 2008, Företaget driver två reglerade marknader och en oreglerad marknad.

Hösten 2014, påbörjade Onoterat AB (publ) nuvarande ledning och styrelse en strategiomläggning, med beslut om att påbörja en transformation från enbart rådgivning till att bolaget aktivt börjat med egna finansieringar och investeringslösningar mot entreprenörsbolag.

Våren 2016 genomfördes första egna investeringarna kopplat till rådgivningsuppdrag ibland annat Goodbye Kansas Holding AB respektive Papilly AB (publ). Efter årsstämman 2016 och extra stämman hösten 2016 blev Onoterat AB ett publikt aktiebolag, som en del av den framlagda strategiplanen.

I januari 2017 anslöt Onoterat AB (publ) sin aktiebok till Euroclear AB. I januari 2018 genomför bolaget en företrädesemission för att fortsatt utveckla sin investerings- och finansieringsportfölj.

Mission vision och affärsidé

- **Mission** Onoterat's mission är att demokratisera den svenska ventureindustrin, och underlätta för både entreprenörer och mindre investerare att få tillgång till riskkapitalmarknaden.
- **Vision** Onoterat AB (publ) har som vision att agera som en opportunistisk aktör, inom finansiell rådgivning samt investering/finansiering, mot svenska tillväxtbolag (venturebolag).
- **Affärsidé** Onoterat AB (publ) affärsidé är att tillhandahålla oberoende företagsrådgivning och finansieringslösningar till svenska tillväxtbolag, samt aktivt förvalta bolagets egna kapital i aktieägarnas intresse

Vägen framåt

I svenska affärsmedier, såsom Dagens Industri, SvD och Breakit mfl, har entreprenörens fått ett stort media intresse, efter framgångar som Mojang, King, Klarna och inte minst Spotify. En ny generation av entreprenörer växer fram även från Handelshögskolorna i landet.

Det startas olika s k inkubatorsprogram, STING mfl, knutna till universiteten, och i Stockholm finns olika forum, Connect, Keitsuru, EFN för möten mellan olika entreprenörer och affärsänglar.

Det finns idag ett stort behov bland entreprenörer att få hjälp med både rätt finansierings- och investeringslösningar, men även att finna rätt ägare och incitament. Onoterat AB (publ) är den sammanförande länken mellan nätverk av investerare, rådgivning och kapital.



Onoterat AB (publ) Operativa team



Lars-Erik Bratt (1969), Verkställande Direktör, VD sedan hösten 2014 och styrelseledamot. Flerårig erfarenhet från finansbranschen från bland annat Aros Securities, Handelsbanken och Fischer Partner FK / Glitnir, samt Skatteverket. Lars-Erik var en av grundarna och partner till Jarl Securities AB (Fd Birger Jarl Fondkommission AB)



Henrik Sporje (1967), Investment Manager, Analytiker & Affärsutvecklare. Henrik är projektanställd med huvudansvar att utveckla investeringsprocessen hos Onoterat AB (publ) sedan augusti 2016. Henrik har varit knuten till Onoterat som konsult sedan 2014. Henrik har flerårig internationell erfarenhet som både analytiker och förvaltare från bland annat Öhman, SEB, SHB, Kaupthing Singer & Friedlander och IFP. Henrik bedriver i egen regi ett kapitalförvaltningsbolag i Lausanne via bolaget Drayton Advisors SA sedan 2014.

Bolaget avser att stärka sin organisation under 2018 inom bland annat affärsutveckling/sales samt en deltidsanställd CFO.

All administration och bokföring sker genom Uppsalabolaget Kumquat Redovisningskonsult AB sedan 2010. PWC PriceWaterhouse Cooper är utseed som revisionsfirma. Bolaget har uppnått Guld certifiering av UC sedan december 2017.

Legala tjänster upphandlas separat.

Onoterat AB (publ) - Finansiella rådgivningstjänster

Onoterat AB (publ) har bedrivit rådgivningen från moderbolaget, men planerar fr o m 2018 att flytta ned rådgivningstjänsterna mot bolag till Onoterat Tjänster AB. Dagens rådgivning bygger primärt på rådgivning gentemot en begränsad krets av investerare, då kunderna oftast är icke publika bolag.

Dagens rådgivningserbjudande omfattar följande tjänster

1. Kapitalanskaffningsprocess via;
 - Onoterat AB (publ) nätverk (Externt) eller via partners nätverk.
 - Onoterat Kapital AB (fr om 2018)
 - P2P lösningar (Exempel crowdfunding inom lånefinansiering och aktiespridning).
2. Försäljningsprocess / Strategiska ägarposter.
3. Mentorskap – affärsutveckling.
4. Företagsvärdering.
5. Incitamentsförslag.
6. Förmedling av nyckelpersoner, såsom styrelsemedlemmar, IT eller CFO.

Onoterat AB (publ) nätverk med olika samarbetspartners, både inom finansiell rådgivning, värdepappersbolag men även banker, innebär att företagskunden hos Onoterat AB (publ) får en oberoende rådgivning. Bolagets arbetsprocess är strukturerad och planering är "A och O" för ett lyckat uppdrag. Oavsett om uppdraget handlar om kapitalanskaffning eller andra finansiella konsulttjänster, är bolagets integritet stor och därmed att agera oberoende, utifrån den information som delges i processen.

Onoterat AB (publ) inleder alla sina projekt, med en förstudie (pre-due dilligence) innan uppdraget skall presenteras mot externa investerare eller annan motpart. Vi genomlyser vår uppdragsgivare verksamhet, såsom att bolaget själv skulle agera som investerare eller finansiär till uppdragsgivaren.

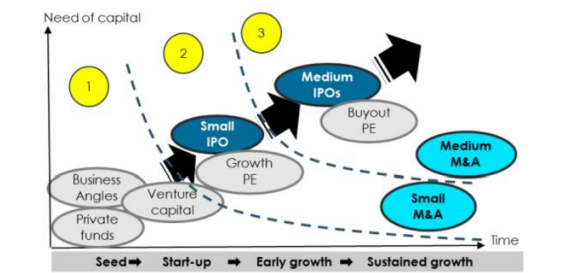
Affärsmodellen är skalbar och Onoterat AB (publ) kan samarbeta med olika fristående rådgivare, för varje unikt uppdrag. Då kundgruppen är primärt onoterade bolag, kan endast rådgivning och marknadsföring ske till en begränsad krets av investerare. Detta regelverk är under utredning av bland annat Regering och Finansinspektion, med tanke på den växande crowdfunding-marknaden.



*"Planering är A och O,
för att lyckas i finansiella
projekt"*

Positionering inom rådgivningen

Copenhagen Economics har publicerat en tydlig sammanfattning över bolagens livscykel och dess kapitalbehov, vilket illustreras nedan.

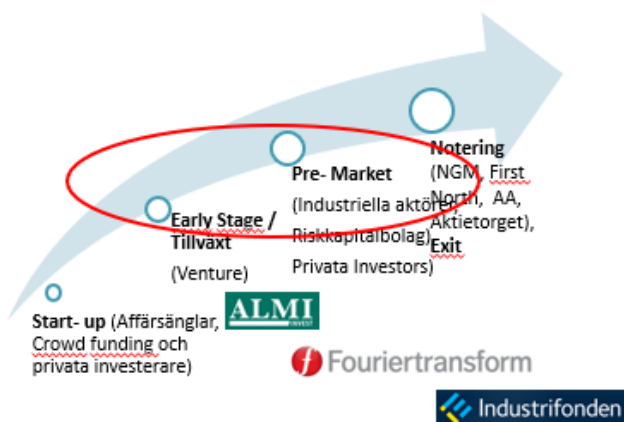


Note: This is a simplified picture to show the general market tendencies.
Source: Copenhagen Economics (2016)

Bild 6. Copenhagen Economics

Onoterat AB (publ) har positionerat bolagets rådgivningen primärt mot det sk Venturesegmentet, men även utfört olika uppdrag mot pre-market respektive MTF noterade bolag. Ett stort antal bolag har listats på sk MTF-marknader, såsom NASDAQ First North, NGM MTF eller Aktietorget, vars marknader klassificeras som oreglerad marknad och därmed som onoterade bolag för professionella investerare som försäkrings- och fondbolag. Se bild 7 nedan.

Bild 7. Onoterats målmarknader (källa Onoterat AB)



Risk och Konkurrenter inom rådgivningsuppdrag

Onoterat AB (publ) arbetar med en tydlig prismodell, med både fasta och rörliga intäkter. Dock har merparten av uppdragen varit kapitalanskaffningsprojekt (nyemissioner och bryggglån), vilket har en binär struktur, antingen lyckas eller misslyckas Onoterat AB (publ) med uppdraget. Onoterat AB (publ) kan aldrig garantera att ett uppdrag lyckas, vilket bolaget är tydliga med vid offert till nya potentiella klienter.

Marknaden inom rådgivning för onoterade bolag är konkurrentutsatt, men där flera aktörer har olika spetskompetens. De traditionella värdepappersbolagen (fondkommissionärer) arbetar primärt inom pre-market segmentet, d v s ca 6-12 månader inför en noteringsprocess med sina klienter avseende kapitalanskaffningar. Inom Start-up-scenen återfinns affärsänglar, statiga Almi, inkubatorer och framför allt den snabbväxande crowdfundingens aktörer som erbjuder sina tjänster till entreprenörer. Vid försäljningsuppdrag av bolag återkommer ett antal sk företagsmäklare, som agerar som rådgivare till entreprenören i försäljningsprocessen. Även de stora revisionsbolagen är aktiva inom både försäljning samt finansiell och skattemässig rådgivning till entreprenörsbolagen i alla faser.

Swedish Private Equity & Venture Capital Association (SVCA) rapporterade i juli 2017, i sin rapport "Private Equity investeringar – nyckeln till industriell renässans" att närmare 2000-3000 personer i Stockholm är kopplade till rådgivningsuppdrag mot de svenska riskkapitalbolagen, och att dessa rådgivningsuppdrag hade en omsättning över SEK 4 miljarder kronor under 2015. Dock är merparten av dessa transaktioner i fas 2 respektive 3, enligt Copenhagen Economics enligt bild 6.

Finansiering och Investeringsverksamhet

Inledning

Enligt svenska riskkapitalföreningen rapport, "Swedish Private Equity Market - A footprint" per den 3 juli 2017, så anges att avkastningen för private equity investeringar gett en överavkastning gentemot börsindex. Mellan 2000 och 2008 har den genomsnittliga avkastningen från svenska PE-fonder varit betydligt högre än avkastningen från jämförbara investeringar i det svenska aktieindexet, med en årlig avkastning på 18 procent, jämfört med 12 procent på aktiemarknaden. Enligt Bain & Co uppvisade Europeiska buy-out-fonder en avkastning runt 10% för 2016, medan MSCI Europe sjönk med 11% för samma period. En ökad konkurrens och en mognad inom Private Equity industrin har minskat gapet i avkastningen gentemot börsen, Enligt Bain & Co Global Private Equity report 2017. Dock är dessa estimat baserade primärt från s k buy-out fonder och kan inte appliceras på Onoterats affärsmodell.

I den strategiska transformationen av Onoterat AB (publ) affärsidé, från enbart rådgivning till även att omfatta finansiering och investeringsverksamhet, har bolaget med begränsade resurser påbörjat att etablera en intressant finansierings- och investeringsportfölj under våren 2016. Alla investeringar har genomförts via Onoterat AB (publ), dvs moderbolaget. Vår första investeringsportfölj uppvisar en värdetillväxt på 85%. Dock har inga innehav ej avyttrats, vilket är i linje med vår exit strategi.

Onoterat AB (publ) investerings- och finansieringspolicy är opportunistisk, och en utvärdering sker löpande av intressanta finansierings- och investeringsmöjligheter. Dock avstår vi från investeringar i s k forsknings- och medicintekniska bolag, vars affärsmodeller väsentligt överstiger vår investeringshorisont, och vi är restriktiva med rena start-up-bolag.

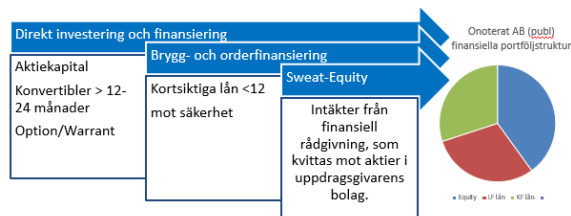


Bild 8. Onoterat AB Investeringskapital

Onoterat AB (publ) prioriterar även bolag för finansiering och investering, där Onoterat AB (publ) kan även agera som framtida rådgivare, eller inneha ett rådgivningsuppdrag. Denna affärsmodell, innebär att vi använder oss av bland "Sweat-equity", där vi kan omvandla fakturerade intäkter från rådgivningsuppdrag, som helt eller delvis kvittas mot aktier i pågående eller kommande nyemissioner från vår uppdragsgivare.

Varför Onoterat AB (publ) som delägare?

Onoterat AB (publ) avser att vara en aktiv delägare, om än en s k minoritetsägare – saminvesterare och finansiär, samt rådgivare till våra portföljbolag i olika frågor. Vi bidrar både med kapital och kompetens, via vårt nätverk, för att medverka till värdehöjande åtgärder i samråd med entreprenören och hans tillväxtmål.

Onoterat AB (publ) skall inte driva entreprenörensbolag, utan entreprenören skall driva sitt bolag. Detta skapar en trygghet, för båda entreprenören och Onoterat AB (publ), men bygger på förtroende mellan parternas olika roller. Om förtroendet rubbas, så kommer detta att påverka framtida investerings- och finansieringsbeslut mellan parterna. Onoterat AB (publ) kommer överväga styrelseplats, om bolaget når över 10% ägande i framtida portföljbolag.

Entreprenören och hans bolag står i fokus för Onoterat AB (publ), och Onoterat AB (publ) intresse för entreprenören är inte kortsiktigt, utan en resa på 2-3 år.

Investeringskriterium

Onoterat AB (publ) har ett opportunistiskt angreppssätt på nya investeringar, men fokuserar på följande faktorer;

- Svenska aktiebolag
- Marknadsvärdet (pre-money) vid första investeringen, bör ej överstiga MSEK 50
- Accept av tjänst/produkt (försäljning)
- Det "unika" i affärsmodell/bolaget
- Skalbarhet i affärsmodellen
- Digital strategi för verksamheten
- Saminvestering med flera ägare – Ägarnivå 1- 19%
- Exitplan inom 18-36 månader

Under hösten 2017 är bolagen, som vi har investerare i primärt onoterade bolag, och med fokus inom följande segment;

- Entertainment/Gaming (spelutvecklingsbolag)
- E-Commerce/Online (Varumärken)
- Fintech
- IoT (Internet of Things)

Dessa investeringskriterier ligger bakom nuvarande investeringsportföljen uppbyggnad. Bolagets operativa team har tagit fram en indikativ portföljstruktur, som skapar en intressant hävstång mellan finansiering (utlåning) och investering. Tillväxtbolagen. Bolagets investeringsstrategi utarbetas löpande och utvärdering av portföljinnehaven och dess tilltänkta exitmål för att ge Onoterats egna aktieägare avkastning på investerat kapital.

Bolagets kapitalbas bör stärkas för framtiden, så att portföljen kan utökas i storlek och breddas med fler innehav, för att både öka avkastningen till aktieägarna, men även minska risken i verksamheten med fler innehav, enligt traditionell portföljvalsteori.

Avkastningskrav och framtida utdelning

Onoterat AB (publ) styrelse har ej fastställt ett förväntat avkastningskrav, då investeringsportföljen alltså befinner sig i ett tidigt skede, ej heller en utdelningspolicy för aktieägarna i bolaget. Bolaget kan komma att dela ut förvärvade innehav i finansierings- och investeringsportföljen till sina aktieägare i framtiden, liksom andra så kallade noterade mindre förvaltnings- och investeringsbolag.

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. Möjligheter till värdeökning i Bolagets aktier, ligger dels på att bolaget kan fortsätta förvalta sitt eget kapital positivt och bedriva en lönsam rådgivningsverksamhet, vilket bör leda till en stigande aktiekurs i samband med en eventuell framtida notering av bolagets aktier på en marknadsplats.

Venture investeringar – och finansieringar i bolag under MSEK 50 i bolagsvärde*

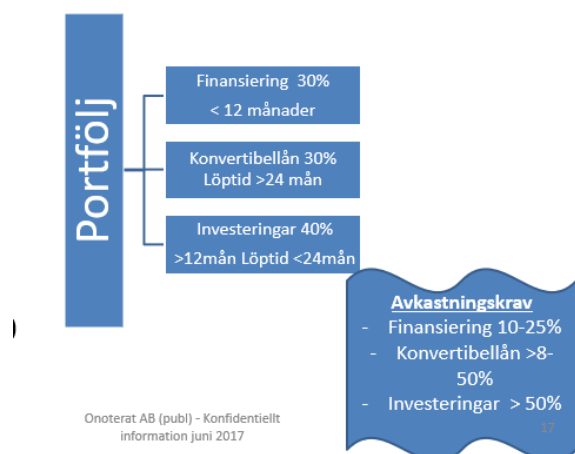


Bild 9. Indikativ portföljstruktur



Finansierings- och Investeringsportföljen 2017/2018

Onoterat AB (publ) aktuella portfölj i december 2017, är knappt 20 månader gammal från första investeringen, och är under en uppbyggnadsfas. Aktuell finansierings- och investeringsportfölj per aktie uppgår till SEK 3,51 kronor per 2017-12-31. Portföljen har haft en värdetillväxt på 86%.

Portföljbolag	Värdepapper	Datum	Andel	Anskaffningsvärde	Värdering	Värderingsmetod
Gaming						
Goodbye Kansas Holding AB	Aktier	feb-16	1,60%	1 046 020	4 790 210	Senaste transaktion dec 2017
Prey Studios AB	Aktier	feb-17	1,15%	300 008	300 008	Bokvärde/anskaffningsvärde
Sozap AB	Aktier	dec-17	2,73%	999 810	999 810	Bokvärde/anskaffningsvärde
E-Commerce/ online hälsa						
Papilly AB (publ)	Aktier	maj-16	0,32%	106 237	87 432	Marknadpris
Papilly AB (publ)	Konvertibel (10% ränta)	maj-16	2,48%	301 400	289 019	Marknadpris
E-Commerce/online retail						
Jascha Stockholm AB	Aktier	sep-17	5,00%	630 000	630 000	Bokvärde/anskaffningsvärde
Fintech						
Valueguard AB	Aktier	2013	0,32%	29 117*	32 685	Senaste nyemission
IoT						
Comsys AB (Netpower Labs AB)	Aktier	apr-17	0,75%	625 000	868 462	Comsys förvärvspris av Netpower
Warmup Scandinavia AB	Aktier	aug-17	0,40%	60 000	60 000	Bokvärde/anskaffningsvärde
Warmup Scandinavia AB	Lån (10% ränta)	aug-17		200 000	200 000	Bokvärde/anskaffningsvärde
Intreat AB	Lån (2% ränta)	jul-17		300 000	300 000	Bokvärde/anskaffningsvärde
Summa				4 597 592	8 557 626	
Antal aktier 2017-12-31					2 435 211	
Portföljvärde/aktie					SEK 3,51	
*Valueguard	nedskrivning	-277K		2014/2015		

Tabell. Onoterat AB (publ) – Finansierings- och Investeringsportfölj 2017-12-31

Investeringsprocess

Inför ett investerings- eller finansieringsbeslut inom Onoterat AB (publ), så arbetar den operativa ledningen, d v s VD och investeringsansvarige, med att sammanställa en förstudiepärm av det tilltänkta portföljbolaget samt investeringsmaterial, som presenteras för bolagets styrelse. Bolagets styrelse fastställer eller avslår sedan beslutsmaterialet.

Bolaget planerar att införa en investeringskommitté, om verksamheten växer som planerat samt vid uppkapitalisering av Onoterat Kapital AB, under 2019/2020, som kan användas för externa investeringsmandat.

Exempel på investering – Goodbye Kansas Holding AB

Bolagets första investering, Goodbye Kansas Holding AB, baserades på dels s k Sweat-equity, d v s Onoterat AB (publ) har utfört rådgivningstjänster till bolaget vid kapitalanskaffning vars ersättning har kvittats mot aktier enligt uppdraget, samt genomfört en direkt investering i bolaget vid nyemission 2016. Även tilläggsinvesteringar har genomförts under december 2016 i Goodbye Kansas.

Trots att Onoterat AB (publ) ägarandel i Goodbye Kansas Holding AB ligger väsentligt under önskad ägarandel, så hålls en löpande dialog med ledningen inom Goodbye Kansas om den framtida utvecklingen. Dock representerar Onoterat AB (publ) nätverk närmare 6% av ägarandel i Goodbye Kansas Holding AB per 31 december 2017. Goodbye Kansas Holding AB står inför en större uppkapitalisering alternativt börsnotering inom de kommande 6-12 månaderna, vilket ligger i linje med vår exit plan.

Portföljbolagen

Entertainment / "Gaming"

Den s k entertainment marknaden avseende utvecklingen av spel, både mobila och konsol, film, tjänster och konsulttjänster mot marknaden växer oavbrutet. Enbart spelmarknaden väntas omsätta närmare 108 miljarder dollar 2017, enligt Newzoo, vilket är en 56% tillväxt de senaste fem åren. Det råder en stark övervikt för digital distribution och inom spel är mobilsegmentet det som växer mest och står för 42% av marknaden. Svenska framgångar på spelmarknaden som Mojang, King mm har lett till ett stort intresse för nästa svenska spelbolag.



Goodbye Kansas Holding AB (556974-1993) – direktägande motsvarande 1,60% (Februari 2016/December 2016)

Bolagsgruppen Goodbye Kansas (GK) bildades 2014, som ett resultat av en management buy-out. Gruppen består idag av dotterbolagen Goodbye Kansas Studios AB, Goodbye Kansas Game Invest AB samt Goodbye Kansas Infinity AB samt Previsible AB. Idag finns närmare 170 anställda, fast och projektanställda inom företagsgruppen. Företagsgruppen är i den absoluta framkanten när det gäller visuella effekter, animation och 3D-produktion och agerar som självständiga leverantörer inom den växande spel-, film-, TV- och reklamfilmsmarknaden. Bolagen arbetar i flera kundprojekt tillsammans och sitter i nyrenoverade lokaler i Tobaksmonopolet på Södermalm i Stockholm. Gruppen äger även en fullt utrustad motion capture-studio i centrala Uppsala.

Företagsfakta	Goodbye Kansas Holding AB
Verkställande Direktör	Peter Levin
Ordförande	Mats Alders
Antal Aktier	884 300 st, samt 10% optioner
Aktieägare	Ca 40 st
Huvudägare	Peter Levin
Omsättning	MSEK 92 2016



SOZAP AB (556980-2241) – direktägande motsvarande 2,73% bolaget (December 2017)

Sozap AB bildades redan 2014 av Rade Propovic och Kristofer Boman. Under 2015/2016 lokaliserades bolaget sin verksamhet till Nyköping. Sozap genomför en "soft launch" av mobilspelet Armed Heist, ett s k "shootingspel" och har tidigare haft framgång med "Super Hoops" (Basketspel). Ytterligare spel finns i portföljen. Bolaget bedriver sin studio-verksamhet från både Sverige (Nyköping) och Serbien.

Företagsfakta	Sozap AB
Verkställande Direktör	Rade Propokovic
Ordförande	Rade Propokovic
Antal Aktier	58 000
Aktieägare	Ca 25 st
Huvudägare	Prorad AB
Omsättning	MSEK 3,67 2016



P-Studios AB (556845-5041) – direktägande motsvarande 1,15% bolaget (januari 2017)

P Studios AB (Prey Studios) bildades redan 2011 av huvudägaren och grundaren Janek Skoglund, men nuvarande team har varit verksamma sedan 2014. Bolaget planerar att lansera sitt första mobilspel under 2018, ett strategispel likt Football Manger inom MMA världen. Bland de större ägarna finns den svenska MMA -stjärnan Alexander "the Mauler" Gustafsson. Ytterligare spel ligger i utveckling

Företagsfakta	P-Studios AB
Verkställande Direktör	Janek Skoglund
Ordförande	Magnus Åhman
Antal Aktier	3 483 700
Aktieägare	Ca 40 st
Huvudägare	Janek Skoglund ca 60% av kapital och röster
Omsättning	MSEK 0 2016

IoT (Internet of Things)

Sakernas internet (*The Internet of Things*) är vardagsföremål som hushållsapparater, fordon, och byggnader, vars elektronik och sensorer via internet sammankopplas. Totalt förväntas över 50 miljarder produkter vara länkade 2020. Onoterat AB (publ) exponering ligger primärt mot smarta hem och energi-relaterade bolag.



Comsys AB (556458-0578) – direktägande motsvarande 0,7% av bolaget (oktober/november 2017), efter Comsys AB förvärv av Netpower Labs AB.

Comsys AB bildades redan 1992 ur ett forskningsprojekt, och dagens affärsverksamhet bygger på att utveckla metoder och produkter inom digital energistyrning med syfte att förbättra elkvaliteten. Varumärket ADF Power Tuning används och säljs idag över hela världen.

Företagsfakta	Comsys AB
Verkställande Direktör	Marcus Löfgren
Ordförande	Olle Lundberg
Antal Aktier	486 489 st (A-, B-aktier och C-aktier)
Aktieägare	30 st
Huvudägare	GLD Invest AB ca 80% av kapital och röster
Omsättning	MSEK 53,8 2016



The world's best-selling floor heating brand®

Warmup Scandinavia AB (559041-3760) – Direktägande om 0,4% och bryggglån om SEK 200.000

Warmup Scandinavia AB bildades 2016, med säte i Stockholm, och har exklusiva rättigheter att marknadsföra, lagerhålla, och distribuera Warmup Plc produkter mot den Skandinaviska och Baltiska marknaderna, i nära samarbete med Warmup Plc. Warmup är ett av världens mest sålda varumärke inom värmegolv, och Warmup Plc hade en omsättning på MGBP 32 i 2016. Stabila bruttomarginaler (>50%). Warmup har flest ackrediteringar och certifieringar, samt marknadens mest generösa garantivillkor i Storbritannien. Bolaget fokuserar på smarta-hemlösningar (IoT).

Företagsfakta	Warmup Scandinavia AB
Verkställande Direktör	Jonas Bjurström
Ordförande	Peter Karlsson
Antal Aktier	2 009 aktier
Aktieägare	5 st
Huvudägare	Ferrano AB (J. Bjurström), 76%
Omsättning	MSEK 2,3 2016/2017

Fintech

Fintech (förkortning för finansteknologi) är ett samlingsbegrepp för den senaste IT-teknologin inom finansvärlden. Fintech-bolag är specialiserade aktörer som kombinerar finansiella tjänster med mjukvaruteknik. Det svensk-brittiska Venture Capital (VC) bolaget Atomicos startuprapport från 2016 visar att Sverige har drygt 8 fintech investeringar för varje miljon invånare. I Storbritannien, som hade flest investeringar totalt, var motsvarande siffra 5,2. Enligt Atomico gjordes totalt 82 investeringar i svenska fintechbolag mellan 2011 och 2016. Detta gör Sverige till det land med flest fintech-investeringar per capita, och med bolag som Klarna, iZettle samt nyligen sålda Bambora. Sektorn är således en av det hetaste i Stockholmsmarknaden, med höga värderingar. Onoterat AB (publ) har ett mindre innehav inom bostadsvärderingsbolaget Valueguard.



Valueguard AB (556735-0342) – direktägande motsvarande 0,32% (2013)

Valueguard grundades av Håkan Toll och Christer Wikner år 2007 med målet att skapa finans- och försäkringsprodukter kopplade till bostadsmarknaden. Resultatet av deras arbete är Nasdaq OMX Valueguard-KTH Housing Index (HOX). Prisindex för bostadsrätter och småhus distribueras sedan november 2009 av Nasdaq OMX. Valueguards prisindex används t.ex. av Riksbanken, Boverket och SCB. Valueguard har därmed lagt grunden för nya finansiella produkter och försäkringar kopplade till bostadsmarknaden.

Valueguard AB är moderbolag i Valueguard koncernen. Koncernens huvudsakliga verksamhet är informations- och analysprodukter, som utvecklas och tillhandahålls av otterbolaget Valueguard Index Sweden AB samt Valueguard Technology AB. Totalt antal anställda uppgår till 7 st gruppen.

Företagsfakta	Valueguard AB
Verkställande Direktör	Lars-Erik Ericson
Ordförande	Karl-Erik Andersson
Antal Aktier	2 012 340 st
Aktieägare	73 st
Huvudägare	Håkan Toll 28% av kapital och röster
Omsättning	MSEK 8,5 2016

E-commerce / Online

Enligt DIBS E-handelsrapport, så handlar svenskarna på nätet som aldrig förr och för 2017 väntas den totala omsättningen för e-handeln i Sverige slå nytt rekord. Svenskarna handlar resor, varor och tjänster för strax under 110 miljarder, varav resor är den största enskilda kategorin runt 45%. Tjänster väntas omsätta närmare 17,6 miljarder 2017, vilket är en ökning med 47% jämfört med 2016. Inom konsumtion står kläder, skor och accessoarer för fortsatt stark tillväxt.



Papilly AB (publ) (556888-9920) – Konvertibellån 301,2K löper till och med April 2018 (Maj 2016) – samt en mindre post aktier (2016 och 2017) per 2017-12-30

Papilly bildades redan 2012 under namnet "Stresscompany" av serieentreprenören Ulf Söderberg, och valde att gå på börsen redan 2014. Bolaget har tagit ett helhetsgrepp i kampen mot stress och psykisk ohälsa, baserat på vetenskapliga metoder från Karolinska Institutets forskare och avancerade digitala lösningar kan vi hjälpa människor, organisationer och samhälle att fungera bättre. Stressprogrammet kommer att följas av program som riktar in sig på andra vanliga besvär såsom sömn-svårigheter, nedstämdhet, missbruk och ångest. Under våren 2016 fick Papilly sin första kommersiella order, och samarbetsavtal med TV4 2017.

Företagsfakta	Papilly AB (publ)
Verkställande Direktör	Peter "Peppe" Ekmark
Ordförande	Carl Viggo Östlund
Antal Aktier	19 594 736
Aktieägare	>450 st
Huvudägare	Investment QV
Omsättning	MSEK 0 2016



Jascha Stockholm AB (556778-7931) – direktäggande motsvarande 5% av bolaget (September 2017)

Jascha Stockholm AB bildades redan 2009 av familjen Melin. Bolaget tillhör de snabb växande varumärkena inom kvinnlig fashion under de senaste åren, trots att all försäljning primärt sker i Sverige. Bolaget är ett publikt bolag, och en stark tillväxtprognos för de kommande åren, med både utvecklande av en e-strategi och expansion utanför Sverige.

Företagsfakta	Jascha Stockholm AB
Verkställande Direktör	Jonas Melin
Ordförande	Bo Törnblom
Antal Aktier	12 000 000 (A- och B-aktier)
Aktieägare	26 st
Huvudägare	Stockholm Retail AB 56 % kapital och 72% av rösterna
Omsättning	MSEK 22,5 * 2016/2017

Värderingspolicy inom Onoterat AB (publ) Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 Kapitel 12 och koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar och finansiella skulder som innehas för handel
- Investeringar som hålls till förfall
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella tillgångar som kan säljas
- Övriga finansiella skulder

Klassificeringen beror på syftet med förvärvet av den finansiella tillgången. Syftet fastställs av ledningen vid det första redovisningstillfället.

En finansiell tillgång eller skuld ska redovisas i balansräkningen när företaget blivit en del av det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella tillgångar redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Låne- och kundfordringar samt investeringar som hålls till förfall redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde redovisas enligt följande:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen – i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader
- Finansiella tillgångar som kan säljas – i fond för verkligt värde

Finansiella tillgångar eller skulder som innehas för handel

Denna kategori avser finansiella tillgångar eller skulder som vid första redovisningstillfället identifierats som tillgångar eller skulder som innehas för handel. Dessa värderas löpande till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. De

huvudsakliga tillgångarna kategori utgörs av aktier och andelar i noterade och onoterade bolag dock inte andelar i dotter- eller intresseföretag.

Aktier och andelar i intressebolag- och dotterföretag

Aktier och andelar i intressebolag och dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och concernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Låne- och kundfordringar

Låne- och kundfordringar är kundfordringar, kortfristiga fordringar med fastställda betalningar och fastställd löptid. Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Övriga skulder (Låneskulder och leverantörsskulder)

Inom begreppet övriga skulder återfinns - Låneskulder och leverantörsskulder.

Värderingsprocess till verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad och där det finns observerbara marknadstransaktioner, baseras på noterade marknadspriser. Som marknadspris används på balansdagen senast ställda marknadspris.

För finansiella instrument som saknar observerbara marknadstransaktioner, d.v.s onoterade finansiella instrument såsom aktier och konvertibler, görs en värdering till verkligt värde. Bolagets ledning genomför en samlad bedömning för att avgöra vilken värderingsmetod som är bäst lämpad för respektive instrument. I första hand används som värde det pris som erhållits eller observerats om det nyligen eller senast genomförts en ordnad transaktion (nyemission, försäljning etc) i det onoterade instrumentet, onoterad, mellan marknadsaktörer så att priset kan anses vara representativt för verkligt värde. Om ingen extern representativ transaktion finns noterad under bokslutsperioden, utvärderas innehavet utifrån en intern värdering av bolagets ledning, med utgångspunkt från senaste aktuella anskaffningsvärde, bokfört värde eller transaktionsvärde, i relation till en aktuell värdering det finansiella instrumentet. En aktuell värdering görs antingen genom diskontering av framtida kassaflöden med diskonteringsränta baserad på jämförbara avkastningskrav på jämförbara företag eller genom att en relativ multipel appliceras på respektive bolags historiska och prognosticerade nyckeltal. För varje enskilt innehav väljs den multipel som ger bäst information med tanke på verksamhet och konkurrenssituation. Använda multiplar är i huvudsak P/S, P/E, EV/EBIT och eller EV/EBITDA. Nyckeltalen jämförs med nyckeltalen för andra jämförbara bolag och justeras vid behov på grund av skillnader i till exempel storlek, historik eller marknad mellan jämförbart bolag och jämförelsegruppens bolag.

Risk & Reward

Investeringar i onoterade bolag, handlar inte bara om ekonomiska beslut, utan kräver långsiktighet och engagemang med entreprenörerna.

Onoterat AB (publ) arbetar med en väl strukturerad genomlysning, due-dilligence, i samband med investeringsbeslut (och rådgivningsuppdrag). Bolaget har en modell för denna process, och utvärderar entreprenörens affärsidé och prognoser under en period.

En investering i ett onoterat bolag medför en högre risk jämfört med noterade bolag, vilket Onoterat AB (publ) väger in i sina modeller. Risken är stor i investeringar i unga bolag.

Alla former av investeringar och finansieringar i bolag, noterade som onoterade, är riskfyllda och samtliga investeringar kan förlora helt i värde.

Onoterat AB (publ) lämnar inga prognoser om framtida utfall, utan värderar tillgångarna till verkligt värde, vilket kan leda till både upp och neskrivningar i den sk investerings- och finansieringsportföljen, mellan år och rapporter.

Positionering

Om man sammanfattar Onoterat ABs (publ) position på marknaden i december 2017, så är bolaget en av få aktörer, som har en tydlig roll och erbjudande både inom rådgivning samt investerings-och finansieringslösningar för svenska entreprenörsbolag.

Onoterat AB (publ) arbetar i nätverk, med andra externa rådgivare, finansiärer och investerare för att optimera både rätt rådgivare och finansiär/delägare till rätt entreprenörsbolag.

Onoterat AB (publ) bygger upp en intressant investerings- och finansieringsportfölj, som inte kan replikeras inom spännande sektorer såsom Entertainment/spelutveckling (Gaming), E-commerce , Fintech och IoT, med redan intressanta bolag som kommer leverera både snabb och stabil tillväxt under de kommande åren.

Bolaget är ett tydligt komplement att fylla luckan avseende finansiering- och investeringslösningar, efter affärsänglar och crowdfunding, men före traditionella riskkapitalbolagen. Onoterat AB (publ) blir ett mycket intressant komplement även till Statliga Almi och Almi Invest.

Våra tjänster inom företagsrådgivning skall brygga framtida cashflow, och kommer efterfrågas allt mer som en oberoende parts åsikt för styrelser och ägare i entreprenörsbolag.

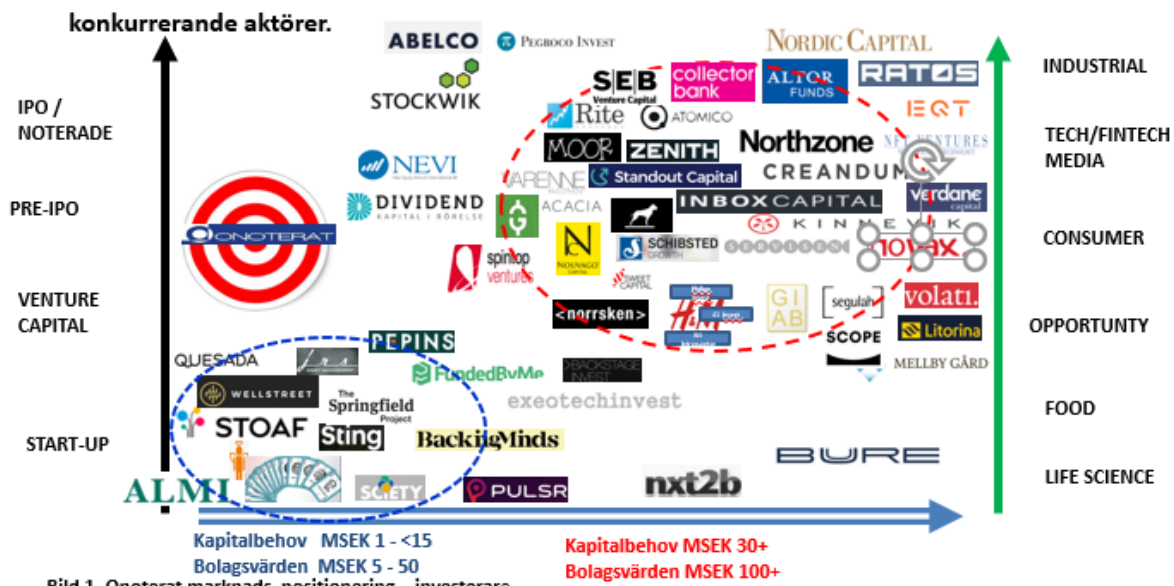


Bild 1. Onoterat marknads positionering – investerare
Källa: Onoterat AB (publ)

Onoterat AB (publ) - Konfidentiellt information juni 2017

Framtidsutsikter

Onoterat AB (publ) lämnar inga prognoser, men håller en strikt kostnadskontroll på verksamheten. Den aktuella investerings- och finansieringsportfölj värderas till aktuella marknadsvärden, för att undvika dolda värden i balansräkningen.

Onoterat AB (publ) har möjligheter i sin mission, att demokratisera den svenska venture industrin, och underlätta för både entreprenörer och mindre investerare att få tillgång till riskkapitalmarknaden

Onoterat AB (publ) kommer efter den pågående nyemissionen (företrädesemissionen) att ha tillräckligt kapital för att driva verksamheten med samtliga kostnader för en kommande 12 månaders period.

Då bolagets kapitalbas ännu inte har byggts upp till önskade nivåer, kan detta i sin tur leda till ett visst löpande behov av framtida kapital. Även

om företrädesemissionen som finansieringsform är att föredra, kan riktade nyemissioner bli aktuella, under förutsättning att godtagbara skäl föreligger. Bolagets resterande aktier i bemyndigandet kan komma att utnyttjas för en riktad nyemission, förutsatt affärsmässiga skäl föreligger, inom bolagsordningens gränser.

Onoterat AB (publ) verksamhet är inte konjunkturberoende och heller inte beroende av börsens utveckling. Även vid en svag konjunkturutveckling med fallande börser kommer mindre bolag att vara i behov av kortfristig finansiering. Det är istället mer troligt att dessa bolag har ännu svårare att finansiera sig om konjunkturen försämras, vilket leder till ökade affärsmöjligheter för Onoterat AB (publ).

Målsättningen är att på sikt finansiera Bolaget ytterligare för att skapa mer avkastning till aktieägarna via bolagets finansierings- och investeringsverksamhet.



Finansiell information i sammandrag

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i sammandrag för Bolaget avseende räkenskapsåren 2014/2015, 2015/2016 och 2016/2017. Informationen är, hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar vilka har upprättats enligt Bokföringsnämndens allmänna råd och den svenska årsredovisningslagen. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Onoterats reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2014/2015, 2015/2016 och 2016/2017, vilka har införlivats i Memorandumet genom hänvisning.

Firmanamn: Onoterat AB (publ)

Säte: Stockholms kommun, Stockholms län.

Organisationsnummer: 556578-5622

Datum för bolagsbildning: 1999-10-06

Nuvarande firmas registreringsdatum: 2000-02-01

Land för bolagsbildning: Sverige

Juridisk form: Aktiebolag

Lagstiftning: Svensk rätt

Kontaktuppgifter: Mailbox 705, 114 11 Stockholm

Tfn: 070-634 84 90

E-post: info@onoterat.se

Webbplats: www.onoterat.se

LEI Kod: 549300X64A0E0MV73K51

ISIN kod: SE0009580756

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas genom hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper:

Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Införlivade dokument skall läsas som en del av Memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på bolagets kontor: Onoterat AB (publ), Biblioteksgatan 25 Stockholm samt på bolagets hemsida www.onoterat.se.

Årsredovisningar införlivade via hänvisning:

Årsredovisning 2014/2015 Onoterat AB (publ) med org nr 556578-5622

Årsredovisning 2015/2016 Onoterat AB (publ) med org nr 556578-5622

Årsredovisning 2016/2107 Onoterat AB (publ) med org nr 556578-5622

Följande dokument kan visas upp under den period registreringsdokumentet omfattar med angivande av om det handlar om papperskopia eller elektroniskt format:

- Stiftelseurkund
- Alla rapporter, brev, historisk finansiell information och andra handlingar som utfärdats av sakkunnig på bolagets begäran och som ingår i eller hänvisas till i registreringsdokumentet
- Historisk finansiell information för bolaget eller den koncern där bolaget ingår för de tre senaste räkenskapsåren före det år som omfattas av registreringsdokumentet.

Resultaträkning och Balansräkning

Onoterat (publ) (556578-5622) är moderbolag till nedanstående helägda dotterbolag

- Onoterat Kapital AB (556679-2909)
- Onoterat Tjänster AB (556634-8206)
- Onoterat Listan AB (556616-2250)

De helägda dotterbolagen är idag vilande. All verksamhet bedrivs idag från moderbolaget. Av denna anledning avser resultaträkning och balansräkning endast moderbolaget. Koncernredovisning har inte upprättats då denna till största del skulle vara identisk med moderbolagets uppgifter.

Observera att den senaste perioden löper över åtta (8) månader och det är en proforma resultat- och balansräkning för 2017, vilken är ej granskad av bolagets revisor, till skillnad från övriga perioder som avser bokföringsår om tolv (12) månader och är granskade av bolagets revisor.

	Proforma			
Onoterat AB (publ)	2017-05-01	2016-05-01	2015-05-01	2014-05-01
(KSEK)	2017-12-31	2017-04-30	2016-04-30	2015-04-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	59	945	1 118	412
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter, EU-bidrag	0	0	0	0
Summa Rörelsens intäkter	59	945	1 118	412
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-105			
Övriga externa kostnader	-170	-1 302	-984	-939
Personalkostnader	-566	-238	-44	7
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-63	-95	-95	-95
Summa Rörelsens kostnader	-1 008	-1 635	-1 123	-1 027
RÖRELSERESULTAT	-949	-690	-5	-616
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	56	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-4	0	0
Resultat från andra finansiella anl. tillgångar	2 907	1 029	-278	0
Resultat efter finansiella poster	1 958	391	-283	-615
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Omtaxering tidigare resultat	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	1 958	391	-283	-615

Balansräkning,

Proforma

(KSEK)	2017-12-31	2017-04-30	2016-04-30	2015-04-30
TILLGÅNGAR	0	0	0	0
Immateriella anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	103	166	260	355
Summa Immateriella anläggningstillgångar	103	166	260	355
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	300	300	300	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	8 057	3 512	785	311
Summa Finansiella anläggningstillgångar	8 357	3 812	1 085	611
Summa Anläggningstillgångar	8 460	3 978	1 346	966
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	24	292	307	173
Skattefordran	0	0	0	0
Övriga fordringar	497	318	0	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	59	206	7
Summa Kortfristiga fordringar	564	668	513	209
Kassa, bank	568	2 817	1 525	1 675
Summa Omsättningstillgångar	1 132	3 485	2 038	1 884
SUMMA TILLGÅNGAR	9 592	7 463	3 383	2 849
(KSEK)	2017-12-31	2017-04-30	2016-04-30	2015-04-30
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital	6 745	6 745	2 911	2 149
Årets vinst (Proforma)*	1 958			
Summa Eget kapital	8 703	6 745	2 911	2 149
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	317	317	317	324
Leverantörsskulder	6	6	65	9
Övriga kortfristiga skulder	531	290	29	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	105	61	365
Summa Kortfristiga skulder	889	718	472	700
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 592	7 463	3 383	2 849

Substansvärde beräkning

Inför den pågående nyemissionen i januari 2018 har bolagets ledning redovisat följande antaganden kring bolagets substansvärde per den 31 december 2017. Ledningen har även beaktat bolagets förlustavdrag, som besitter ett teoretisk värde, vid utnyttjande. Dock kan värdet av förlustavdragen påverkas av framtida nyemissioner, ägarförändringar m m.

Värderingen bygger endast på bolagets redovisade värden, ej förväntade framtida värden av investeringsportföljen eller andra dolda värden som byggts upp i s k strukturkapital, projektportfölj inom finansiell rådgivning etc, då bolaget ej ger någon prognos på endera innehavens framtida potential eller rådgivningsverksamheten utfall

Det finns totalt 2 435 211 aktier i bolaget per den 31 december 2017. Proforma siffrorna är ej granskade av revisor

Onoterat AB (publ)	Substansvärde 2017-12-31
Portföljbolag	8 557 626
Summa	8 557 626
Övriga anl. tillgångar	402 618
Övr. Omsättnings tillgångar (kassa mm)	632 125
S: a Tillgångar enl. BR	9 592 369
S: a Kortfristiga skulder enl. BR	-572 338
S: a långfristiga skulder enl. BR	-316 906
Eget kapital BR	8 703 124
Förlustavdrag*	4 159 320
Substansvärde, just för förlustavdrag	12 862 444
Antal aktier den 31 december 2017	2 435 211
Eget kapital enl. BR/aktie	SEK 3,57
Substansvärdet /aktie	SEK 5,28

*Per den 30 april 2017 hade Onoterat skattemässiga underskott om KSEK 18 906, motsvarande en teoretisk uppskjuten skattefordran om KSEK 4 159. Denna fordran har ej aktiverats då det råder osäkerhet om framtida resultatutveckling och det därmed bedöms osäkert när detta underskott komer att kunna utnyttjas, och hur förlustavdraget kan förändras i samband med nyemissioner.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Onoterat AB (publ) är moderbolag i en koncern med de helägda dotterbolagen Onoterat Kapital AB (556679-2909), Onoterat Tjänster AB (556634-8206) och Onoterat Listan AB (556616-2250).

De helägda dotterbolagen är idag vilande. All verksamhet bedrivs idag från moderbolaget. Av denna anledning avser resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalysen endast moderbolaget. Koncernredovisning har inte upprättats då denna till största del skulle vara identisk med moderbolagets uppgifter.

Omsättningen utgörs av försäljning av tjänster och värdepapper.

Eget kapital

Det egna kapitalet har ökat genom löpande nyemissioner samt försäljning av konsulttjänster och värdepapper.

Kassaflöde

Kassaflödet har balanserats genom nyemissioner samt försäljning av tjänster.

Begränsningar i användandet av kapital

Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar avseende användande av kapital.

Tendenser

Styrelsen är inte medveten om några tendenser som skulle kunna påverka Bolagets ställning eller verksamhet.

Rörelsekapitalförklaring

I och med emissionen bedöms Bolaget ha tillräckligt rörelsekapital för att under kommande 12 månader fullgöra Bolagets betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Framtida kapitalbehov

Styrelsen för Onoterat AB (publ) gör bedömningen att med den i detta Memorandum beskrivna emissionen som tillför bolaget cirka 2,84 Mkr vid full teckning bör kunna vara tillräckligt för att fullfölja det uppsatta målet att bedriva en lönsam verksamhet. Skulle risker i form av till exempel förseningar inträffa, så kan det innebära att styrelsen föreslår ytterligare kapitalanskaffning.

Pågående och beslutade framtida investeringar

Bolaget har en direktinvestering i ett bolag under december, där åtaganden finns om delbetalning under första kvartalet 2018.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 april 2017

Vid tidpunkten för Memorandumets daterande har det skett några väsentliga förändringar gällande Bolagets finansiella ställning, då Bolaget har genomfört bryggfinansieringar av två projekt samt även investerat direkt i två bolag, efter utgången av bokslutet april 2017, vilket påverkar bolagets finansiella situation jämfört med vad som presenteras i Bolagets finansiella redovisning för perioden maj 2016-april 2017.

Redovisningsprinciper

Bolagets årsredovisning upprättas med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Under året har bolaget bytt redovisningsprincip avseende värdering av Bolagets innehav av värdepapper, vilka numera värderas enligt verkligt värde via resultaträkningen. I enlighet med undantagsreglerna i kapitel 10 i K3 har jämförelsesiffrorna inte räknats om, varför det föreligger en bristande jämförbarhet mellan åren. I enlighet med årsredovisningslagen 7:3 upprättas ingen koncernredovisning. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 Kapitel 12 och koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar och finansiella skulder som innehas för handel
- Investeringar som hålls till förfall
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella tillgångar som kan säljas,
- Övriga finansiella skulder

Klassificeringen beror på syftet med förvärvet av den finansiella tillgången. Syftet fastställs av ledningen vid det första redovisningstillfället.

En finansiell tillgång eller skuld skall redovisas i balansräkningen när företaget blivit en del av det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella tillgångar redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Låne- och kundfordringar samt investeringar som hålls till förfall redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde redovisas enligt följande:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen – i resultaträkningen som finansiella intäkter och kostnader
- Finansiella tillgångar som kan säljas i fond för verkligt värde

Finansiella tillgångar eller skulder som innehas för handel

Denna kategori avser finansiella tillgångar eller skulder som vid första redovisningstillfället identifieras som tillgångar eller skulder som innehas för handel. Dessa värderas löpande till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. De huvudsakliga tillgångarna i denna kategori utgörs av aktier och andelar i noterade och onoterade bolag, dock inte andelar i dotter- eller intresseföretag.

Låne- och kundfordringar

Låne- och kundfordringar är kundfordringar, kortfristiga fordringar med fastställda betalningar och fastställd löptid. Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag med mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som skall återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som skall återbetalas.

Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer Onoterat AB (publ) om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för aktier och andelar och övriga enskilda finansiella tillgångar som är väsentliga.

Aktier och andelar i intressebolag och dotterföretag

Aktier och andelar i intressebolag och dotterföretag redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnaderna. Eventuella kapitaltillskott och concernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Posten består av aktier. Innehaven innehas på lång sikt. Tillgångar ingående i posten redovisas till verkligt värde.

Värderingsprocess till verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad och där det finns observerbara transaktioner, baseras på noterade marknadspriser. Som marknadspris används på balansdagen senast ställda marknadspris.

För finansiella instrument som saknar observerbara transaktioner, det vill säga onoterade finansiella instrument såsom aktier och konvertibler, görs en värdering till verkligt värde. Bolagets ledning genomför en samlad bedömning för att avgöra vilken metod som är bäst lämpad för respektive instrument. I första hand används som värde det pris som erhållits eller observerats om det nyligen eller senast genomförts en ordnad transaktion (nyemission, försäljning etc) i det onoterade instrumentet, onoterad, mellan

marknadsaktörer så att priset kan anses vara representativt för verkligt värde.

Då ingen extern representativ transaktion finns noterad under bokslutsperioden, utvärderas innehavet utifrån en intern värdering av bolagets ledning, med utgångspunkt från senaste aktuella anskaffningsvärde, bokfört värde eller transaktionsvärde i relation till aktuell värdering av det finansiella instrumentet. En aktuell värdering görs antingen genom diskontering av framtida kassaflöden med diskonteringsränta baserad på att jämföra avkastningskrav på jämförbara företag, eller genom att en relativ multipel appliceras på respektive bolags historiska och prognosticerade nyckeltal. För varje enskilt innehav väljs den multipel som ger bäst information med tanke på verksamhet och konkurrenssituation. Använda multiplar är i huvudsak P/S, P/E, EV/EBIT och/eller EV/EBITDA. Nyckeltalen jämförs med nyckeltal för andra jämförbara bolag och justeras vid behov på grund av skillnader i till exempel storlek, historik eller marknad mellan jämförbart bolag och jämförelsegruppens bolag.

Revisionsberättelser

I revisionsberättelsen för bokföringsåret 2016/2017 valde revisorn att tillstyrka att bolagsstämman skulle behandla förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen. Revisorn tillstyrkte att årsstämman beviljade verkställande direktören och styrelsen ansvarsfrihet.

Kommande rapportdatum

Onoterat AB (publ) kommer att lämna finansiell information enligt följande

2018-05	Bokslutskommuniké
2018-06	Bolagsstämma (Preliminärt datum) hålls i Stockholm



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Onoterat AB, org.nr 556578-5622

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Onoterat AB för år 1 maj 2016 till 30 april 2017.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Onoterat ABs finansiella ställning per den 30 april 2017 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Onoterat AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Onoterat AB för år 1 maj 2016 till 30 april 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.



Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Onoterat AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

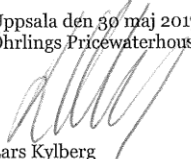
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Uppsala den 30 maj 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB


Lars Kylberg
Auktoriserad revisor

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Onoterat AB (publ) uppgick per den 30 september 2017 till 2 435 211,00 SEK fördelat på 2 435 211 aktier med ett kvotvärde om 1,00 SEK per aktie. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 1 000 000 stycken och högst 4 000 000 stycken.

Samtliga aktier äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktier är denominerade i SEK och har utgivits enligt svenskt rätt. Aktierna medför företrädesrätt vid framtida emissioner. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuell överskott vid likvidation. Inga restriktioner finns avseende eventuell utdelning annat än vad som följer av svensk rätt. Historiskt har ingen utdelning lämnats.

Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Aktierna har heller inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande. Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear. Aktiens ISIN-kod är SE0009580756. Aktiekapitalets utveckling från och med Bolagets grundande 1999 framgår i tabellen nedan.

År	Händelse	Förändring aktiekapital	Förändring antal aktier	Kvotvärde	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier	Kurs, SEK
1999	Nybildning	100 000,00	1 000	100,00	100 000	1 000	100,00
2000	Nyemission	100 000,00	1000	100,00	200 000	2 000	300,00
2000	Split	0,00	198 000	1,00	200 000	200 000	-
2000	Nyemission	2 000,00	2 000	1,00	202 000	202 000	3,00
2001	Nyemission	28 900,00	28 900	1,00	230 900	230 900	173,00
2001	Nyemission	3 900,00	3 900	1,00	234 800	234 800	173,00
2001	Nyemission	23 762,00	23 762	1,00	258 562	258 562	173,00
2004	Nyemission	80 000,00	80 000	1,00	338 562	338 562	30,00
2006	Nyemission	4 500,00	4 500	1,00	343 062	343 062	30,00
2006	Nyemission	3 500,00	3 500	1,00	346 562	346 562	30,00
2007	Nyemission	65 656,00	65 656	1,00	412 218	412 218	30,00
2008	Nyemission	3 500,00	3 500	1,00	415 718	415 718	30,00
2008	Nyemission	10 000,00	10 000	1,00	425 718	425 718	45,00
2009	Nyemission	5 000,00	5 000	1,00	430 718	430 718	45,00
2009	Nyemission	10 000,00	10 000	1,00	440 718	440 718	45,00
2010	Nyemission	2 000,00	2 000	1,00	442 718	442 718	45,00
2010	Nyemission	11 500,00	11 500	1,00	454 218	454 218	45,00
2010	Nyemission	2 000,00	2 000	1,00	456 218	456 218	45,00
2010	Nyemission	10 700,00	10 700	1,00	466 918	466 918	45,00
2011	Nyemission	51 880,00	51 880	1,00	518 798	518 798	29,00
2015	Nyemission	776 391,00	776 391	1,00	1 295 189	1 295 189	3,00
2015	Nyemission	323 797,00	323 797	1,00	1 618 986	1 618 986	3,00
2016	Nyemission	313 894,00	313 894	1,00	1 932 880	1 932 880	4,00
2016	Nyemission	502 331,00	502 331	1,00	2 435 211	2 435 211	4,50
2018	Nyemission *	811 737	811 737	1,00	3 246 948	3 246 948	3,50
2018	Bemyndigande*	753 052	753 052	1,00	4 000 000	4 000 000	

* Förutsatt att förestående nyemission blir fulltecknad. De nyemitterade aktierna, förutsatt fullteckning, kommer att motsvara cirka 25 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget.

Ägarstruktur

I nedanstående tabell visas ägarstrukturen i Onoterat per den 30 december 2017. Minoritetsaktieägares skydd innefattar att Bolaget tillämpar Aktiebolagslagen och följer de bestämmelser som föreskrivs i bolagsordningen.

Namn	aktier	Andel av kapitalet	Andel röster
Didrik Hamilton	372 211	15,28%	15,28%
Rikard Af Trolle	252 000	10,35%	10,35%
Fam. L-E Bratt via bolag	202 500	8,32%	8,32%
Bertil Rydevik	175 152	7,19%	7,19%
G&W Holding AB	109 000	4,48%	4,48%
Nordic Growth Market AB, NGM	103 760	4,26%	4,26%
Nordic Consulting Group AB	100 000	4,11%	4,11%
Maria Lilja	100 000	4,11%	4,11%
Bertil Edlund	96 918	3,98%	3,98%
BM Sjöstrand AB	90 000	3,70%	3,70%
Övriga aktieägare	833 670	34,23%	34,23%
Summa	2 435 211	100,00%	100,00%

Aktiebaserade incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga särskilda system eller incitamentsprogram för personalens förvärv av aktier eller liknande.

Teckningsoptioner

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram.

Konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev.

Utdelningspolicy

Styrelsen för Onoterat AB (publ) har ej fastställt en utdelningspolicy för aktieägarna i bolaget. Bolaget kan komma att dela ut förvärvade innehav i finansierings- och investeringsportföljen till sina aktieägare i framtiden, likt andra noterade mindre förvaltnings- och investeringsbolag.

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. Möjligheter till värdeökning i Bolagets aktier ligger således under de närmaste åren främst i en ökande aktiekurs, eller i samband med en eventuell framtida notering av bolagets aktier på en marknadsplats

Den som på avstämningsdagen för utdelning är införd i den av Euroclear förda aktieboken anses behörig att motta utdelning. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Styrelsen består av fyra (4) personer, inklusive ordförande. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Sedan ordinarie bolagsstämma 20 juni 2017 består styrelsen av följande personer.



Bertil Rydevik (f.1952)

Styrelsens ordförande. invald i styrelsen september 2014 och ordförande sedan juni 2017. Utbildad civilekonom vid Handelshögskolan i Göteborg, Mer än 25 års erfarenhet inom den finansiella marknaden. Tidigare roller innefattar Europachef för Lehman Brothers, Managing Director inom Credit Suisse mfl och även agerat som senior advisor till Carnegie och Ondra. Bertil har bedrivit egen investeringsverksamhet, vilket lett honom till flera uppdrag även utanför finanssektorn. Bertil är delägare och styrelseledamot av CHR Bygga Bostäder Holding AB (publ).

Nuvarande uppdrag:

CHR Bygga Bostäder AB (publ), Styrelseledamot	2013 -
Onoterat AB (publ), Styrelseledamot	2014 -
Onoterat AB (publ), Styrelseordförande	2017 -



Micael Wikberg (f.1960)

Micael är styrelseledamot för Onoterat sedan hösten 2015, och även varit ordförande mellan 2015–2017. Han är utbildad Civilekonom DHS. Verksam inom kapitalmarknaden sedan 1986. Tidigare bl.a. Electrolux AB, finansanalytiker Föreningsbanken Fondkommission, vice VD Föreningsbanken AB och ansvarig för fondrörelsen, styrelseordförande för Föreningsbanken Fond & Kapitalförvaltning AB, ledamot av Svenska Fondhandlareföreningens styrelse, senast verkställande direktör för Matteus AB (publ) och Matteus Fondkommission AB. Styrelseledamot i ett antal externa bolag. Grundade G & W året 1997.

Nuvarande uppdrag

Gunther&Wikberg Holding AB. VD och styrelseledamot	1997 -
Gunther & Wikberg Kapital AB, VD och styrelseledamot	1997 -
ATH Invest AB, Styrelseledamot	2000 -
Onoterat AB (publ), Styrelseledamot	2015 -



Didrik Hamilton (f.1956)

Styrelseledamot sedan juni 2017 och bolagets största enskilda ägare, Didrik är utbildad civilekonom på Handelshögskolan i Stockholm och har en MBA från franska INSEAD. Didrik har 20 års erfarenhet inom riskkapitalinvesteringar och är en aktiv affärsängel. Dessförinnan anställningar inom redovisning och finansiering.

Nuvarande uppdrag

Free2Move Holding AB (publ), Styrelseledamot	
Free2Move AB, Styrelseledamot	
Biteam AB, Styrelseledamot	
Åda Backar – Fastighets AB Tessin, Styrelseledamots	
Webray AB, Styrelseledamot	
Soffloch Advice AB, Styrelseledamot	
Kobolde Partners, Styrelseordförande och ledamot	
Hanvad Invest AB, Styrelseordförande och ledamot	
Hedenbergs Kapitalförvaltning AB, Styrelseordförande och ledamot	
Smoke on Guard AB, Styrelseordförande och ledamot	



Lars-Erik Bratt (f.1969)

VD och styrelseledamot i Onoterat AB (publ) sedan september 2014. Lars-Erik är utbildad civilekonom med inriktning revision från Örebro Universitet. Han har en mångårig erfarenhet från både den svenska och internationella finansmarknaderna och varit verksam inom bland annat Aros Securities, Handelsbanken, Glitnir / Fischer Partner FK, samt varit med som partner till dagens Jarl Securities AB. Han har även arbetat för Skatteverket, som specialist inom finansmarknad, och varit styrelseledamot för värdepappersbolaget Adecla AB under uppstarten 2014-2016.

Nuvarande uppdrag

Onoterat AB (publ), VD	2014-09--
Onoterat Kapital AB, Styrelseledamot	2014-09-
Onoterat Listan AB, Styrelseledamot	2014-09--
Onoterat Tjänster AB, Styrelseledamot	2014-09--

Ledande befattningshavare:

Lars-Erik Bratt (f.1969), Verkställande Direktör (se ovan)



Henrik Sporje (f.1967), Investment Manager och Analytiker

Henrik är projektanställd sedan 2016 med huvudansvar att utveckla investeringsprocessen hos Onoterat AB (publ). Henrik har varit knuten till Onoterat AB (publ) som konsult sedan 2014. Henrik har flerårig internationell erfarenhet som både analytiker och förvaltare från bland annat Öhman, SEB, SHB, Kaupthing Singer & Friedlander och IFP. Henrik bedriver i egen regi ett kapitalförvaltningsbolag i Lausanne via bolaget Drayton Advisors SA sedan 2014.

Revisor

Lars Kylberg (f.1969)

Onoterat AB (publ) huvudrevisor är Lars Kylberg, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC). Lars Kylberg har varit huvudrevisor sedan bokslutsåret 2013/2014. Revisorn ersättning sker löpande efter avstämning med ledning. Årsstämman för Onoterat AB (publ) utser även bolagets revisor för kommande period.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att inneha ledande eller övergripande funktion vid ett bolag.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Styrelseledamöterna nås på Bolagets postadress som är: Onoterat AB (publ), Mailbox 705, 114 11 Stockholm. Bolagets kontorsadress är Onoterat AB (publ), C/O KK Konsult, Biblioteksgatan 25, 114 59 Stockholm.



Bild 9. Entreprenörer i rörelse - både små och stora steg

Legala frågor och övrig information

Allmänt

Onoterat AB (publ)), med org nr 556578-5622 registrerades den 10 november 1999. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets säte är i Stockholms kommun och har enligt bolagsordningen följande verksamhetsbeskrivning: Föremålet för bolagets verksamhet är att tillhandahålla tjänster och produkter avseende finansiell information, rådgivning, investeringsverksamhet samt därmed tillförenlig verksamhet.

Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara.

Väsentliga avtal

Samarbetsavtal finns med partners såsom Toborrow och Sustainable Innovation AB. Löpande avtal tecknas via uppdrag.

Twister och rättsliga processer

Onoterat är inte part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande. Bolagets styrelse har ej heller kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida processer.

Avtal och transaktioner med närstående

Onoterat har inte beviljat lån till eller ställt garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller koncernens revisorer.

Ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna har, direkt eller indirekt, haft utbyte av affärstransaktioner genomförda av bolaget under innevarande räkenskapsår vilka varit ovanliga till sin karaktär eller vad avser villkoren.

Löner och ersättningar

Styrelsens ordförande erhåller ett basbelopp, medan övriga styrelseledamöter erhåller ett halvt basbelopp per år, enligt beslut på årsstämman den 20 juni 2017, exklusive sociala avgifter som tillkommer. Verkställande direktörens var fram till och med den 31 januari 2017 anställd på konsultbasis, motsvarande 50 procent av en heltidstjänst, vilket ingår med KSEK 495 (föregående år uppgick till KSEK 660) för bokföringsåret som slutade den 30 april 2017. Från och med den 1 februari 2017 är VD heltids anställd med en lön om SEK 52 500 kronor per månad exklusive sociala avgifter som tillkommer. VD har pensionsavtal om högst SEK 46 500 per år.

Revisorarvoden för 2017 kommer att betalas enligt godkänd räkning.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller bolagets större aktieägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Onoterat AB (publ).

Försäkringar

Onoterat har ett försäkringsskydd hos omfattande egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, verksamhets- och produktansvarsförsäkring samt rättskydds-försäkring hos. Försäkringsbolaget IF.

Styrelsens bedömning är att Bolaget har ett tillfredställande försäkringsskydd av erforderlig omfattning med hänsyn till i verksamheten uppkommande risker. Ingen del i verksamheten inom bolaget bedöms vara av sådan karaktär att försäkringsskydd inte kan erhållas på rimliga villkor.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande NASDAQ OMX Stockholm, AktieTorget och NGM Equity. Onoterat kommer därmed inte formellt omfattas av Svensk kod för bolagsstyrning. Aktierna i Onoterat handlas för närvarande inte på någon reglerad marknadsplats.

Vissa skattefrågor i Sverige

Inledning

Följande sammanfattning avser skattekonsekvenser för investerare, som är eller kommer att bli aktieägare i Onoterat AB (publ). Sammanfattningen är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehåses som omsättningstillgång eller innehåses av handelsbolag.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplacersaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 22 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier

Genomsnittsmetoden – Vid avyttring av aktier i Onoterat AB (publ) skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver.

Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer – Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 22 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehåses som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument.

Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag – För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Investeringsparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringsparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är ca 0,50 procent, och betalas varje år.

Investeraravdrag

Från och med den 3 december 2013 gäller att fysiska personer som förvärvar andelar i ett företag av mindre storlek vid en nyemission kan få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital. Avdrag ges med högst 650 000 kronor per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 kronor. Avdraget innebär en skattereduktion på 15 procent av investerat belopp. Säljs andelarna inom 5 år blir den skattskyldige återbetalningsskyldig för erhållen skattereduktion. En investering i Onoterat kan ge möjlighet till skattereduktion för personer som är skattskyldig för kapitalvinsten i Sverige.

Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

Bolagsordning

Onoterat AB (publ) Org nr 556578-5622

Antagen vid extra bolagsstämma den 23 september 2016.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Onoterat AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att tillhandahålla tjänster och produkter avseende finansiell information, rådgivning, investeringsverksamhet samt därmed tillförlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 1 000 000 kronor och högst 4.000.000 kronor.

§ 5 Aktier

Antalet aktier skall vara lägst 1 000 000 stycken och högst 4 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst två suppleanter.

Styrelseledamöter och styrelsuppleanter väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till årsstämma

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämman tillkommer den som dels upptagits i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäler sitt deltagande till bolaget för sig och för högst två biträden senast klockan 17.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Den dagen får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Ärenden på årsstämma

Vid ordinarie årsstämma skall förekomma

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller flera justeringsmän.
4. Prövning av om stämman har blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

7. Beslut om följande

a) Fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;

b) Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkning.

c) om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.

8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna

9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer.

10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Fullmakter

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarandet som anges i 7 kap. 4 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551).

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 maj – 30 april.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltaresom på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret, enligt 4 kap lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och 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).

Adresser



Onoterat AB (publ)

Mailbox 705

114 11 Stockholm

Tel+ 070-6348490

Hemsida: www.onoterat.se

E-mail: info@onoterat.se