



Memorandum (Erbjudande) Inför notering på NGM Nordic MTF Oktober 2019



Onoterat AB (publ) är ett etablerat investerings- och rådgivningsbolag
verksam inom entertainment & gaming, fintech och e-Commerce/brands

Innehåll

VIKTIG INFORMATION	3
ORD OCH BEGREPP	5
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	7
RISKFaktorER	8
FÖRSÄKRAN	11
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VD HAR ORDET	13
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	15
MARKNADEN	18
VERKSAMHET	20
MISSION, VISION OCH AFFÄRSIDÉ	20
FINANSIELLA MÅL	21
ORGANISATION	21
INVESTERINGSVERKSAMHETEN	22
ONOTERAT AB (PUBL) – FINANSIELLA RÅDGIVNINGSTJÄNSTER	29
FRAMTIDSUTSIKTER	31
AVSLUTNING	
FEM ANLEDNINGAR ATT INVESTERA I ONOTERAT AB	32
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	33
RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING	34
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	40
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	45
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	47
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	50
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	51
BOLAGSORDNING	53



förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

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 AB (publ) 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. Presumptiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta Memorandum och att ha i utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar åtanke att framtida resultat.

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.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller historisk och framtidsinriktad marknadsinformation. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget vet har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har dock inte verifierat siffror, marknadsdata eller annan information som lämnats av tredje part, varför Bolagets styrelse inte påtar sig något ansvar för fullständigheten eller riktigheten för sådan information som presenteras i Memorandumet. Sådan information bör läsas med detta i åtanke.

Avrundning

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgängligt för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta kan vara fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnitten "Finansiell information i sammandrag", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de dokument som införlivats genom hänvisning.

Viktig information om Nordic MTF

Bolagets aktier avses handlas på Nordic MTF och handeln kan där följas i realtid på www.ngm.se. Nordic MTF är en multi-

lateral handelsplattform för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper tillhörande Nordic Growth Market NGM AB. En multilateral handelsplattform (en MTF, Multilateral Trading Facility) är en handelsplattform i enlighet med MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På Nordic MTF gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktie marknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en MTF utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic MTF gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk ("MAR") samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

Information om aktien och upptagande till handel på Nordic MTF

Planerad första dag för handel är 15 oktober 2019.

Kortnamn stam-aktie: ONTRAT

ISIN-Kod stam aktie: SE0009580756.

Bolagets LEI-kod: 549300X64A0E0MV73K51

Datum för finansiell information

Delårsrapport, 6 månader 20 november 2019

Bokslutskommuniké för 2019/2020 22 maj 2020

Mentor

Bolag som noteras på NGM Nordic MTF ska anlita en kvalificerad rådgivare, en så kallad Mentor, under de första två åren efter noteringen. G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, är utsedd till Mentor och träder in i denna roll i samband med att Bolaget erhåller godkännande för notering på NGM Nordic MTF.

G&W Holding AB, moderbolag till G&W Kapitalförvaltning AB, äger 180 000 aktier i Bolaget.





Ord och begrepp

Riskkapital, även kallat för riskvilligt kapital, är ett samlingsnamn för kapital som riskeras vid investeringar och omfattar alla tillskott av kapital i ett företag som inte är lån.

Riskkapitalinvesteringar kan ske enligt ett antal strategier men kan delas in i två huvudtyper: tillväxt eller utköp. Tillväxtkapital (en. venture capital) och investeras i ofta nystartade bolag med hög risk, hög potential, tillväxtambitioner och stort behov av nytt kapital för att ta nästa steg i bolagets utveckling. Typiska sektorer där tillväxtkapital är vanligt förekommande är bioteknik, informationsteknologi, mjukvara och miljöteknik.[3] Utköp (en. buy-outs) omfattar generellt investeringar med ett starkt inslag av lånefinansiering i mognare företag. Värde skapas genom effektivisering och omstrukturering av verksamheten samt genom finansiell hävstång.¹⁾

Venturekapital (eng. Venture Capital) är en form av riskkapital som investeras i unga bolag med stor potential som är i relativt tidiga skeden av sin utveckling, då exempelvis företaget går från en utvecklingsfas till att testa en ny teknik, starta försäljning eller för att expandera vidare och växa. Onoterat AB (publ) är en sk venture kapital investerare.²⁾

Private Placement En sk "privat placement" innebär försäljning av befintliga värdepapper eller riktad nyemission av värdepapper till ett relativt litet antal utvalda investerare, d v s till en begränsad krets. En riktad nyemission skiljer sig från en offentlig fråga där värdepapper görs tillgängliga för försäljning på den öppna marknaden för alla typer av investerare.

Börsintroduktion (IPO) Börsintroduktion (eng. Initial Public Offering, IPO) innebär att göra aktierna ett aktiebolag tillgäng-

liga för handel på en marknadsplats (aktiebörs, MTF etc). Detta kan ske genom att de existerande ägarna säljer hela eller delar av sitt aktieinnehav, eller genom nyemission av aktier för att få in nytt aktiekapital till företaget. En börsintroduktion innebär så gott som alltid att ägandet i företaget sprids.

Investeringscykeln – placeringshorisonten Investeringscykeln är kopplad till konjunkturen i världen, och har historiskt klassificerats med fyra olika faser, tillväxt, optimism, nedgång och återhämtning, och vars tidslängd är normalt mellan 4-7 år. Placeringshorisonten för riskkapitalfonder (Buy-out eller Venture Capital) och dess löptid är på minst 7 år. Investeringscykeln eller investeringshorisonten för Onoterat AB (publ) gällande våra portföljbolag är kortare än traditionella riskkapital bolag och avser en tidsperiod på cirka 18-36 månader. Finansiella instrument, såsom räntefordringar, konvertibler riktat till portföljbolag, kan ha kortare löptider. Portföljbolagen utvärderas även löpande och avyttring kan ske innan 18 månader.

VFX - Visuella effekter (Visual effects,) ingår inom området specialeffekter, såsom exempelvis regn och explosioner, men som med hjälp av teknik utförs framför kameran. Moderna visuella effekter består vanligen av en blandning av liveinspelning och digitala bilder, som i postproduktion tillsammans skapar scener och miljöer, som exempelvis skulle vara för farliga, dyra eller helt enkelt omöjliga att spela in med kameran. Datorskapade visuella effekter har använts i dyra Hollywood-produktioner sedan 1990-talet, men i takt med att tekniken har blivit billigare och enklare, blir de allt vanligare även i lågbudget- och amatörfilm.³⁾

¹⁾ <https://sv.wikipedia.org/wiki/Riskkapital>

²⁾ <https://sv.wikipedia.org/wiki/Venturekapital>

³⁾ Wikipedia https://sv.wikipedia.org/wiki/Visuella_effekter



Free-to-play (Free2play): Inom mobil- och PC-världen avser spel som erbjuder användarna att spela spelet gratis i sitt grundutförande. Spelutvecklaren tjänar pengar på reklamintäkter och mot att spelaren köper saker i spelet (s k In-app-purchases) eller prenumerationer.¹⁾

Freemium – Inom spelvärlden är det ett samlingsnamn för affärsmodell där en produkt eller tjänst är erbjuds gratis, men där användaren via mikrotransaktioner kan låsa upp avancerade transaktioner, virtuella föremål eller köpa sig förbi väntetider i spel.¹⁾

Artificiell intelligens (AI) (engelska: Artificial intelligence, även machine intelligence) är intelligens som uppvisas av maskiner, till skillnad från naturlig intelligens som uppvisas av människor och andra djur. Det är också namnet på det akademiska studieområde som studerar hur man skapar datorer och datorprogram med intelligent beteende²⁾

AR/Augment Reality – Direkt eller indirekt betraktelser av en fysisk miljö vars element förstärks eller kompletteras med datogenerande sinnesintryck (ljud, video, grafik eller GPS data).¹⁾

Crossplay – Ger spelarna möjligheten att spela samma spel tillsammans på olika plattformar, PC, Mobil eller Playstation/Xbox.¹⁾

VR/Virtual Reality – Ett sätt att visuellt omslutas av en spelupplevelse omfattande glasögonliknade föremål.¹⁾

Soft launch: Spelutvecklare testlanserar ett spel på ett begränsat antal marknader för att utvärdera engagemang och ekonomiska nyckeltal.¹⁾

Serious Games – Spel som har huvudsakligt syfte annat än underhållning, såsom utbildning, simulatorer eller reklamspel.¹⁾

Social Games – Samlingsnamn för spel på sociala nätverk såsom Facebook mfl¹⁾

¹⁾ Dataspelebranschen – spelutvecklarindex 2018
https://static1.squarespace.com/static/5a61edb7a803bb7a65252b2d/t/5bc094a5e2c4835e820f75b3/1539347665847/GDI_2018_SVE+2.0.pdf

²⁾ Wikipedia

Erbjudandet i sammandrag

Med stöd av bemyndigande lämnat på årsstämman den 17 juni 2019 i Onoterat AB (publ) har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission (nyemission) av 867 151 av aktier. Nyemissionen omfattar aktier som erbjuds till kursen 3,85 kronor. Sammantaget väntas en fulltecknad nyemission (företrädesemission) inbringa 3 338 531,35 kronor före transaktionskostnader. Styrelsen har även möjlighet att utöka erbjudandet till både befintliga och nya aktieägare, inom bemyndigandets ram, om ytterligare högst 867 151 aktier.

Teckningskurs	3,85 kronor
Teckningstid	11 september 2019 – 24 september 2019
Antal erbjudna aktier, Företrädesemission	867 151
Antal erbjudna aktier, övertilldelning	867 151
Emissionbelopp, Företrädesemission	3 338 531,35 kronor
Emissionsbelopp, övertilldelning	3 338 531,35 kronor
Bolagsvärdering, pre money	23 369 727 kronor

Sammanfattning – Onoterat AB (publ)

Erfaren ledning och unik position inom svensk riskkapitalmarknad; Onoterat AB (publ) bedömer att bolaget kommer att fylla en viktig funktion för mindre investerare, som vill uppnå en exponering mot den starkt växande svenska venturemarknaden. Med ett professionellt och transparent angreppssätt – dels som investerare och dels som rådgivare – genererar vi avkastning både till investerare och till Onoterat AB (publ) ak-

tieägare. Marknaden inom private equity är komplex och svår och ställer höga krav på erfarenhet och struktur i samband med investeringar.

Stark utveckling i nuvarande Investeringsportfölj; Onoterat AB (publ) erbjuder en unik exponering mot svenska mindre onoterade tillväxtbolag inom Entertainment & Gaming, Fintech och E-Commerce/brands (varumärken). Investeringsverksamhetens initiala investeringar uppvisar en nuvarande ackumulerad total avkastning på cirka 35%. Ledningen bedömer att det finns en fortsatt mycket god tillväxt i den aktuella portföljen per 30 april 2019.

Skalbar finansiell rådgivning; Onoterat AB (publ) personal och dess nätverk besitter en värdefull insikt inom venture marknaden och potentiella rådgivningsintäkter förväntas ge ett positivt bidrag till bolagets resultat. Rådgivningsverksamheten, som är mycket skalbar, ökar bolagets kunskap samtidigt som den genererar nya potentiella uppdrag och investeringar. Det framtida målet är att rådgivningsintäkterna skall minst täcka bolagets operationella kostnader.

Genom ett villkorat godkännande för notering av bolagets aktier på NGM Nordic MTF den 15 oktober avser Onoterat AB (publ) att skala upp sin verksamhet. En notering av Onoterat AB (publ) aktier kommer;

- öka Bolagets synlighet mot investerare och företag som vill anlita Onoterat AB (publ) 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 möjliggöra att Bolagets aktie kan användas som betalningsmedel vid transaktioner såsom förvärv av andelar i entreprenörsbolag.

Bolagets historiska finansiella utveckling återfinns i nedanstående tabell.

Finansiell Sammanställning Onoterat AB(publ)	Helår (SEK)					
	2018-05-01 2019-04-30 ¹⁾	2017-05-01 2018-04-30 ¹⁾	2016-05-01 2017-04-30 ²⁾	2015-05-01 2016-04-30 ²⁾	2014-05-01 2015-04-30 ²⁾	2013-05-01 2014-04-30 ²⁾
Nettoomsättning	246 091	174 180	944 836	1 117 749	411 579	104 717
Resultat e. avskrivningar (EBIT)	-1 862 643	-1 818 399	-689 861	- 5 027	- 615 770	-598 819
Resultat e. fin.poster (EBT)	-1 650 730	1 156 141	390 940	- 282 850	- 615 485	-595 052
Balansomslutning	20 500 512	12 582 044	7 462 909	3 383 230	2 849 398	1 551 627
Soliditet, %	97,1%	95,9%	90,4%	86,10%	75,40%	47,40%
Avkastning tot kapital, %	neg	9,1%	5,3%	neg	neg	neg
Antal anställda	1	1	1			1

¹⁾ Koncernredovisning

²⁾ Moderbolagsredovisning (t om åren 2016/2017)

Riskfaktorer

Onoterat AB:s (publ) verksamhet är liksom allt företagande förenad med risk. Det är därför av stor vikt 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 ska 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 indirekt andelar och innehav vilka kan vara 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 valuta säkrar 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 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 lånens 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 AB (publ) 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 onoterade och undantagsvis 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.

Konkurrens

Marknaden för Bolagets verksamhet är konkurrensutsatt, där möjligheter för konkurrenter att sätta upp verksamheter är möjlig och med en starkt uppåtgående marknadstrend finns risk för att konkurrerande verksamheter etablerar sig. Det finns risk att konkurrerande verksamheter blir mer prisvärda eller att deras tjänster anses mer attraktiva. Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från andra företag med verksamhet inom motsvarande område som kan ha större finansiella resurser än Onoterat AB (publ). Skulle någon eller flera av dessa risker inträffa kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Ryktesrisk

Bolaget kan komma att misslyckas i exempelvis sin screening av potentiella investerings och eller kundbolag, eller i kontrollen av hur kundbolag beskriver den planerade verksamheten, eller de risker som är förknippade därmed. Bolaget kan vidare riskera att misslyckas med att förklara riskerna i den typ av investeringar och som innebär, vilket skulle kunna påverka Bolagets rykte negativt. Skulle någon eller flera av ovan nämnda händelser inträffa kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Samarbetsavtal

Bolaget kan komma att ingå samarbetsavtal med externa parter i Sverige och utlandet för vidareutveckling av Bolagets tjänster och verksamhet. Alla samarbetsformer med extern part är förenade med risk att denne inte uppfyller sitt åtagande



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.

Risker relaterade till skydd av personuppgifter

Den allmänna dataskyddsförordningen ("GDPR") blev tillämplig inom hela EU i maj 2018. GDPR innehåller bestämmelser som redan fanns i personuppgiftslagen, men även nya och ändrade bestämmelser. GDPR har också striktare påföljder vid misslyckande att följa reglerna. Tillsynsmyndigheten har bland annat fått behörighet att ålägga administrativa böter om upp till 20 miljoner euro, eller fyra procent av Bolagets årliga globala omsättning, om Bolaget bryter mot vissa regler. Det finns risk att Bolagets bedömning av att dess verksamhet bedrivs i enlighet med GDPR kan visa sig vara inkorrekt eller otillräcklig. Skulle Bolaget misslyckas med att följa GDPR kan det bli föremål för tvister, civil- eller straffrättsliga påföljder och negativ publicitet, vilket kan leda till negativ inverkan på verksamhet, resultat och finansiell ställning.

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 förmågan att identifiera attraktiva 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 terrordåd 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 Bolaget 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 BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH AKTIEHANDEL

Marknadsrisk

En investerare i Bolagets värdepapper bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk innebärande att aktiekursen kan komma att ha en negativ utveckling. Kursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt innehav.

Handel & Handelsplats

Bolagets aktie har aldrig tidigare varit upptagen till handel, varvid det är svårt att förutse vilket intresse som Bolagets aktier kommer tilldra sig. Om inte en god handel utvecklas eller blir varaktig finns det en risk att aktieägare får svårigheter att sälja sina aktier.

Nordic MTF är en alternativ marknadsplats och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och regleras av ett särskilt regelverk. En investering i ett bolag som handlas på Nordic MTF är mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Risker med notering

Aktierna i Bolaget avses att upptas till handel på Nordic MTF. Bolaget kan avnoteras från marknadsplatsen, vilket skulle medföra att Bolagets aktier inte kommer att kunna handlas på en aktiv marknad, vilket skulle kunna medföra betydande svårigheter att avyttra, och även medföra en negativ påverkan på värdet av Bolagets värdepapper.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga en risk att Bolagets värdepapper inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande

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 AB (publ) 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.

FRAMTIDA UTEBLIVEN UTDELNING

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta följderna att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av kursen för Bolagets värdepapper.

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

Ägarstrukturen kan 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 årsstämman i Onoterat AB (publ) den 17 juni 2019 har styrelsen beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Företrädesemissionen till befintliga aktieägare har villkoren NE 1:7, vilket ger befintliga aktieägare rätten att teckna en (1) ny aktie för sju (7) innehavda, till teckningskursen SEK 3,85 per aktie på avstämningsdagen den 9 september 2019. Betalning ska kunna ske kontant, apport eller genom kvittning av fordran.

Företrädesemissionen innebär att aktiekapitalet vid full teckning ökar med högst kronor 867 151 till 6 937 210 kronor och antalet aktier ökar med högst 867 151 st till sammanlagt högst 6 937 210 st aktier, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Vid full teckning av aktier i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 3 338 531,35 kronor före emissionskostnader vilka totalt beräknas uppgå till cirka 0,65 MSEK. De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket och att aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

Bolaget styrelse har vid överteckning möjlighet att utnyttja en övertilldelning av högst 867 151 aktier, vilket ger en ytterligare en emissionslikvid om 3 338 531,35 kronor, till föreliggande villkor. Vid full övertilldelning enligt ovan villkor, kan aktiekapitalet öka detta med ytterligare 867 151 kronor till 6 318 027 kronor och antalet aktier kan öka med som högst 867 151 aktier till 7 804 361 st.

Fullteckning av företrädesemissionen medför en maximal utspädning av kapital och röster om 12,49 %, för den som ej deltar i föreliggande nyemission. Vid även fullt utnyttjande av övertilldelningen kan den maximala utspädningen av kapital och röster uppgå till som högst 22,22 %, för den som ej deltar i föreliggande 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 11 september 2019 till den 24 september 2019. 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 AB (publ). Styrelsen för Onoterat AB (publ) är ansvarig för innehållet i IM. Information om styrelseledamöterna i Onoterat finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Styrelsen för Onoterat AB (publ) försäkras härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm 30 augusti 2019

Styrelsen i Onoterat AB (publ)

Försäkran

Redogörelsen enligt ABL 13:6 i detta Memorandum har upprättats av styrelsen i Onoterat AB (publ) 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 ing-

enting är utlämnat 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 utlämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Stockholm 30 augusti 2019

Styrelsen i Onoterat AB (publ)

Bertil Rydevik

Sverker Littorin

Lars-Erik Bratt

Adam Lewis



Bakgrund och motiv

Onoterat AB (publ) och dess ledning har under 2018/2019 fortsatt arbetet med transformationen av sin verksamhet till att omfatta en attraktiv finansierings- och investeringsportfölj.

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 /Varumärken

Bolagets investerings- och finansieringsfokus ligger på bolag med ett marknadsvärde under MSEK 50. Avsikten är att framgångsrikt utveckla portföljbolagen med dess ledning under cirka 36 månader. Givet att portföljbolagen utvecklas enligt plan, så avser Onoterat AB (publ) att även successivt öka ägarandelarna till 5–10% från initiala investerings- och ägar nivåer.

Bolagets första investeringar genomfördes under våren 2016, bland annat Goodbye Kansas Holding AB, som planerar för en notering 2020. Tillväxten i portföljen har varit god, även om kalenderåret 2018/2019 varit ett mellanår.

Onoterat AB (publ) långsiktiga finansiella mål är att ge aktieägarna stabil värdetillväxt (substansvärdet) om minst tio (10) procent per år över en given investeringscykel, genom en aktiv förvaltning av bolagets egna kapital (finansierings- eller investeringsportfölj) kombinerat med rådgivningstjänster.¹⁾

Onoterat AB (publ) långsiktiga finansiella mål är att ge aktieägarna stabil värdetillväxt (substansvärdet) om minst tio (10)

procent per år över en given investeringscykel, genom en aktiv förvaltning av bolagets egna kapital (finansierings- eller investeringsportfölj) kombinerat med rådgivningstjänster.¹⁾

Bolagets rådgivningstjänster har en skalbarhet, och det långsiktiga målet är att rådgivningsintäkterna ska täcka alla operationella kostnader.

Då Onoterat AB (publ) är i en uppbyggnadsfas av sin finansierings- och investeringsverksamhet, så är det ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden.

Bolagets kapitalbehov för både drift av verksamheten, samt ny- och tilläggsinvesteringar ligger runt 3-5 miljoner kronor för den kommande 12 månaders period. Onoterat AB (publ) kan redan idag hantera större kapital, och har kvar ytterligare drygt (MSEK 3) att använda kvarstående del av bemyndigande från årsstämman i juni 2019.

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, i samband med förvärvstransaktioner.

Onoterat AB (publ) transformation har resulterat i att bolaget tillsammans med sina aktieägare blivit en ny, aktiv aktör att räkna med på den svenska venture capital-marknaden. Onoterat AB (publ) fyller ett uppenbart tomrum mellan affärsänglar och mindre riskkapitalbolag,



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

¹⁾ Se Finansiella mål sidan 21.

VD har ordet

Bästa aktieägare och nya investerare i Onoterat AB (publ)

Efter flera års hårt arbete, så börjar vi se resultatet av transformationen av Onoterat AB (publ) verksamhet, från enbart rådgivning, till att nu även omfatta en attraktiv finansierings- och investeringsportfölj.

Ändock, är Onoterat AB (publ) alltså i ett tidigt skede inom sin finansierings- och investeringsverksamhet mot svenska tillväxtbolag, inom Gaming, E-Commerce (Varumärken) och Fintech, och förhoppningarna är mycket stora att våra portföljbolag står starka över tiden.

Vi har en unik portfölj, som ger våra aktieägare möjligheten att indirekt bli delägare och att vara med om att utveckla och skapa framtidens bolag inom svenska Entertainment & Gaming, E-Commerce och Fintechbolag. Denna vision har varit den röda tråden under hela vårt bolags historia – att få arbeta med svenska entreprenörer.

Investeringsportföljen

Våra investeringar är inte riskfria och efter en tuff höst och vår i den svenska retail sektorn, så har ägarfamiljen i Jascha Stockholm, tvingats att efter nio år ansöka om konkurs för bolaget den 8 maj 2019. Onoterat tvingas naturligtvis att skriva ned innehavet till noll i nuläget, vilket är hårt slag mot årets resultat. Då Onoterat AB (publ) kapitalbas är begränsad och således inte optimal i storlek, är vi extra känsliga mot förändringar i värdeutveckling av enskilda portföljbolag, vilket påverkar vår resultatutveckling 2018/2019. Vårt värdemässigt största bolag, Goodbye Kansas Holding AB (publ), har haft fantastiska företagsframgångar, vunnit priser (guldägget) och fått genombrott på den amerikanska VFX marknaden, samt fortsatt sin tillväxt strategi. Dock har tillväxten skett på bekostnad av lönsamhet, vilket inte är hållbart i ett längre perspektiv. Re-finansieringarna i Moderbolaget och private placement i dotterbolag Goodbye Kansas Game Invest AB under våren 2019, håller tillbaka värderingen i bolaget. I samråd med Onoterats revisor, har Styrelsen beslutat att genomföra nedskrivningar av värdet med MSEK 0,79 ur försiktighetssynpunkt. Detta hämmar kortsiktigt resultatutvecklingen för 2018/19, men vi ser med stor tillförsikt på Goodbye Kansas framtida planer om en notering under 2020.

Från den ljusa sidan finns mobilspelbolaget Sozap AB, som uppvisat en stark position i samband, med den globala lanseringen av mobilspelet Armed Heist under 2018 - 2019. Bolaget genomförde en s k private placement under juni-augusti, till väsentligt högre värde än i oktober 2018, vilket leder till en uppskrivning av värdet med ytterligare MSEK 0,9 under fjärde kvartalet.

Under verksamhetsåret har vi utökat portföljen med tre (3) nya och mycket intressanta bolag;

- Shortcut Media Group AB
- Funrock AB
- Näktergal AB

Vi har valt att sälja vårt innehav i Nowonomics AB, och minskat i P-studios AB. Löpande utvärderas och analyseras vår investeringsportfölj, avseende tillägsinvesteringar och försäljning.



Lars-Erik Bratt, Verkställande direktör, Onoterat AB (publ).

En ägarspridning i Onoterat AB genomfördes under maj, via Dividend Sweden AB och antalet aktieägare uppgår nu till cirka 2 500 st.

Sammantaget har verksamhetsåret 2018/2019 varit lite av ett mellanår, och varken omsättningen eller resultatet är tillfredsställande. Dock har bolagets egna kapital ökat med 64 % jämfört med föregående år.

Vägen framåt för Onoterat AB (publ)

Det är med tillförsikt och en spännande utmaning, som vi tar oss an framtiden inom bolaget. Ett viktigt steg i bolagets utveckling, är noteringen av bolagets aktier på NGM Nordic MTF under oktober 2019.

Genom en notering av bolagets aktier, skapas möjligheten att;

- Erbjuder nya tjänster – såsom ägarspridning till våra portföljbolag och externa bolag.
- Likvid tillgång – Genom att lista bolagets aktie så skapar man en likvid tillgång för aktieägarna även om de underliggande innehaven är illikvida.
- Finansiell flexibilitet – "Valuta" Genom Onoterat AB (publ) egna aktie skapar man även en ny "betalningsvaluta" att an-

vända i samband med investeringar (asset swap) i specifikt onoterade bolag.

- Stärka varumärket – En notering gör också bolaget mer känt vilket bör underlätta kapitalanskaffning och affärsgenererande
- Avkastning – Hela investeringsportföljen utvärderas löpande, och ett antal innehav står för dörren att endera noteras eller finna nya ägarstrukturer redan under 2019.

Att investera i Onoterat AB (publ) blir att investera redan nu i morgondagens bolag, inom Entertainment & Gaming, E-Commerce eller Fintech, innan de når en större ägargrupp eller blir noterade.

Genom Onoterat AB (publ) kan vi säkra synergier mellan våra portföljbolag, trots att vi är en minoritetsägare. Vi är en aktiv ägare i våra portföljbolag och medverkar i endera styrelsen eller i s k advisory board till portföljbolagens ledningar.

Onoterat AB (publ) har en viktig roll att spela som rådgivare och investerare till entreprenörsbolag, som befinner sig mellan affärsänglar och mindre riskkapitalbolagen.

Vårt nya innehav Shortcut Media Group AB, är ett mycket intressant tjänstebolag inom film/TV och VFX med fokus mot sociala medier, och kan skapa synergier mot andra portföljbolag. Ett potentiellt guldkorn i portföljen är mobilspelbolaget Sozap, vars första mobilspel Armed Heist, har passerat 3 miljoner nedladdningar och planerar för en notering av bolagets aktier under det kommande året. Även, nytillskotten Funrock AB och Näktergal AB har mycket stor potential att överraska 2019/2020, där Näktergal AB kan bli en viktig partner för både svenska och internationella aktörer på bolånemarknaden.

Även om slutet av verksamhetsåret varit utmanande, så är det med tillförsikt vi ser på framtiden. Vi är redo fortsätta resan att växa Onoterat AB (publ) under 2019/2020.

Lars-Erik Bratt, VD i Onoterat AB (publ)



Villkor och anvisningar

Styrelsen i Onoterat AB (publ) (org.nr 556578–5622), har med stöd av bemyndigande lämnat på årsstämman i Onoterat AB (publ) den 17 juni 2019, beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Företrädesemissionen till befintliga aktieägare har villkoren NE 1:7, vilket ger befintliga aktieägare rätten att teckna en (1) ny aktie för sju (7) innehavda, till teckningskursen SEK 3,85 per aktie på avstämningsdagen den 9 september 2019. Betalning ska kunna ske kontant, apport eller genom kvittning av fordran.

Nyemissionen omfattas av emissionsgarantier om 3 300 000 SEK, se mer detaljer under legala frågor. Dessa förbindelser ej säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.

Företrädesemissionen innebär att aktiekapitalet vid full teckning ökar med högst kronor 867 151 kronor till 6 937 210 kronor och antalet aktier ökar med högst 867 151 st till sammanlagt högst aktier, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Vid full teckning av aktier i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 3 338 531,35 kronor före emissionskostnader vilka totalt beräknas uppgå till cirka 0,65 MSEK. De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket och att aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear. Totalt antal aktier uppgår till 6 937 210 st, vid fulltecknad företrädesemission.

Bolaget styrelse har vid överteckning möjlighet att utnyttja en övertilldelning av högst 867 151 aktier, vilket ger en ytterligare emissionslikvid om 3 338 531,35 kronor till föreliggande villkor. Vid full övertilldelning enligt ovan villkor, kan aktiekapitalet öka med ytterligare 867 151 kronor till 7 804 361 kronor och antalet aktier kan ytterligare öka med högst 867 151 högst till 7 804 361 st.

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

Vid fullteckning av företrädesemissionen medför en maximal utspädning av kapital och röster om 12,49 %, för den som ej deltar i föreliggande nyemission. Vid även fullt utnyttjande av övertilldelningen kan den maximala utspädningen av kapital och röster uppgå till som högst 22,2%, för den som ej deltar i föreliggande nyemission.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 9 september 2019 är ägare av aktier i Onoterat AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Onoterat AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Onoterat AB (publ) erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie..

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,85 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till

deltagande i emissionen är den den 9 september 2019 .

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 11 september 2019 till och med den 24 september 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Bolaget äger även rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Ingen handel med teckningsrätter eller BTA kommer att ske.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och särskild anmälningssedel 2. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Onoterat AB (publ) är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller inget utskick av anmälningssedlar. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 2 oktober 2019. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärfas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma

att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifyllt anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 24 september 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

Box 7415

103 91 STOCKHOLM

Telefon:08-5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företrädare ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 11 september 2019 till och med den 24 september 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17:00 den 24 september 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande.

Tecknare med depå: För att åberopa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen bestämma om och i vilken utsträckning tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätter ska äga rum. Sådan eventuell tilldelning ska i första hand ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till garanten av nyemissionen i förhållande till det emissionsbelopp som respektive part garanterat.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den

dag som framkommer av avräkningsnotan. Avräkningsnotan skrivs med 3 likviddagar. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelningsprincip och leverans av aktier vid överteckning av företrädesemission

I det fall företrädesemission blir övertecknad har styrelsen möjlighet att fatta beslut om att emittera ytterligare aktier om högst 867 151 aktier, en s k övertilldelning till föreliggande villkor. Tilldelning av dessa aktier sker efter styrelsens beslut. Inga BTA aktier kommer att utfärdas, utan leverans av aktier sker efter registrering hos Bolagsverket.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under oktober 2019, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörandet kommer ske genom ett pressmeddelande genom nyhetsbyrån Cision, samt publiceras på bolagets hemsida.



Övrig information

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

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

- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel 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 anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- 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 dataskyddsförordningen (EU 2016/679). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Aktieinvest eller emitenten samarbetar med.
- Aktieinvest ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.



Marknaden

Inledning

Onoterat AB (publ) har en tydlig mission som aktiv finansiär, investerare samt rådgivare i svenska tillväxtbolag – entreprenörsbolag med mellan 5 till 50 miljoner kronor i bolagsvärde. Dessa bolag är den primära marknaden för Onoterat AB:s (publ) verksamhet, och de befinner sig i gränslandet mellan affärsänglar och riskkapitalbolag. Finansieringsbehovet kan vara varierande, men primärt avser det tillväxtrelaterade åtgärder. 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 tillväxtprofil har attraherat stort intresse från allmänheten och institutionella investerare. Under de senaste åren har dock investerarnas intresse för att investera i onoterade eller sk venture bolag ökat dramatiskt. Detta kan bl.a. tillförskivas ett antal framgångsrika bolag såsom Mojang, Klarna, Izettle, Spotify etc., men även mindre bolag som 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 finansiär, investerare, och rådgivare,

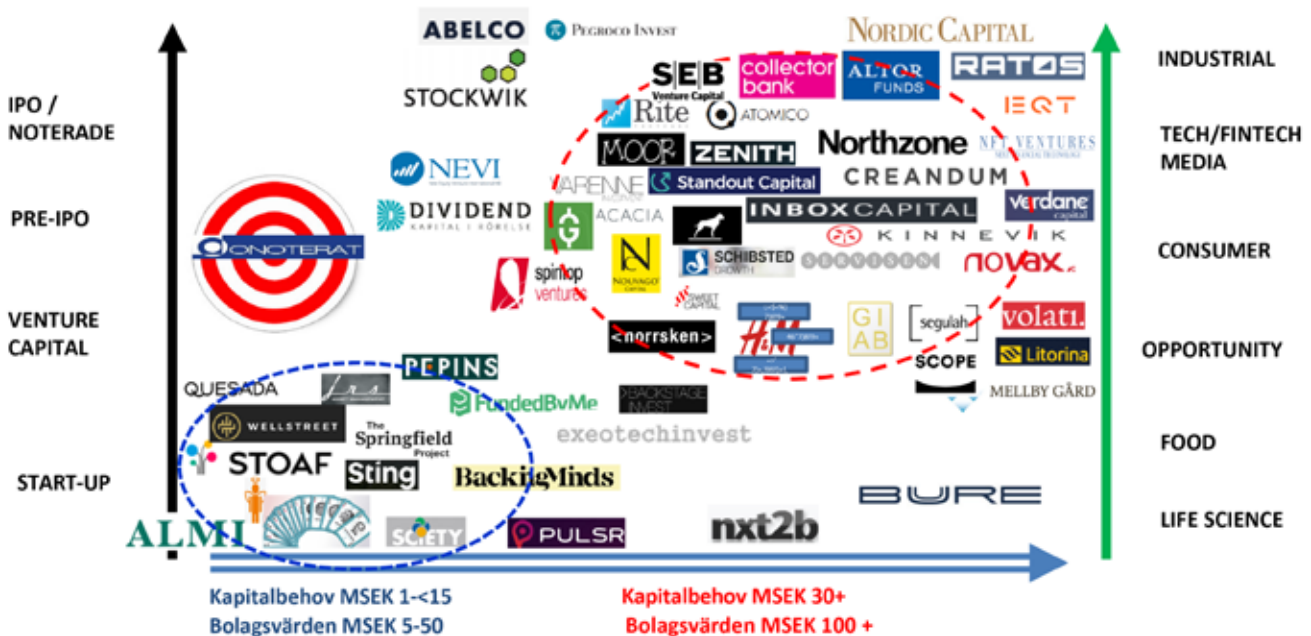
Förutom att det krävs en hel del kunskap, uthållighet och kontakter så kan man enkelt säga att investeringsmöjligheterna för

den vanlige privata investeraren är begränsad då dagens marknad utgörs av ett antal stora kända investeringsfonder, bolag eller institutioner med höga inträdesbarriärer 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 venture marknaden 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 investeringskapacitet 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) f.n. att "konkurrensen" (vi föredrar att kalla dem affärspartners) är relativt begränsad, både inom rådgivning, finansiering och investeringsverksamheterna. Onoterat AB (publ) är en viktig kugge mellan affärsänglar, större ventureaktörer och statliga investeringsfonder.

Efter att Onoterat AB (publ) aktier är noterat på NGM Nordic MTF-lista från september, 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.



Källa: Onoterat AB (publ.)



Den svenska start-up-scenen – miljardrullning!

Historiskt sett har Sverige varit en av de mest profilstarka och mest lönsamma marknaderna i världen för nya bolag inom teknik, media och e-handel. Ur ett internationellt perspektiv har Sverige fått fram över 21 bolag som värderas till över en miljard dollar (s k "unicorn") under 2018, vilket motsvarar närmare 25 - 30% av hela Europas unga unicorn bolag. Den stora konkurrens fördelen är att svenska entreprenörsbolag tänker globalt från dag ett, med fokus på att bygga en internationellt skalbar affär.¹⁾

Ändock, entreprenörskap kräver riskkapital och de svenska venturefonderna såsom Industrikapital, EQT och Altor varit mycket tidiga och framgångsrika som investerare sedan början av 1990-talet. Denna kunskap har lett flera nya och specialiserade VC fonder som Northzone och Creandum, men även industriella såsom mediabolagen Bonnier, Schibstedt och Kinnevik har investerat tidigt i nya tillväxtbolag. Svenska staten har via Almi och nya Saminvest skapat riskkapitalbolag. En ny generation av investeringsbolag har växt fram, såsom Norrskan Foundation, skapat av bl.a. grundare från Klarna, som vill främja

investeringar i entreprenörsbolag och innovatörer som vill lösa samhällets stora utmaningar (Social Impact).

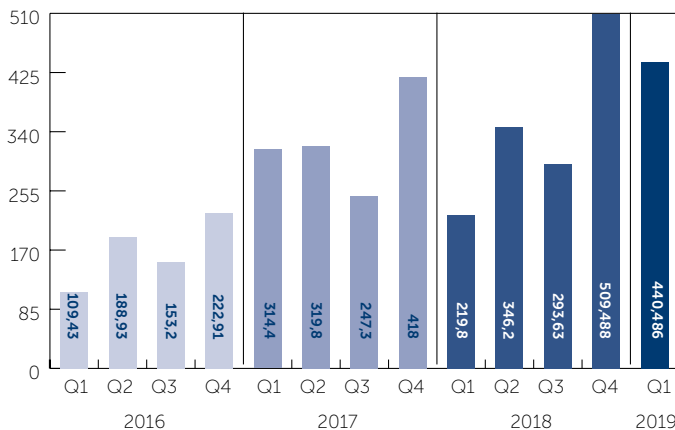
Denna kombination av både aktiva entreprenörsbolag och svenska världsledande investerare ger Sverige en unik position. Trenden för nya alternativa investeringsfonder inom private equity är fortsatt stark. Under februari och mars har media, såsom Dagens Industri, Breakit och Financial Times, presenterat ett xplock av ny startade VC fonder;

- Altor V (EUR 2,5 miljarder) - februari 2019²⁾
- Summa Equity (SEK 6,5 miljarder) – februari 2019³⁾
- Thrill Impact /Nordea Asset Management (SEK 3-5 miljarder) - mars 2019⁴⁾
- Fairpoint Capital /SEB (SEK 0,9 miljarder) – mars 2019⁵⁾

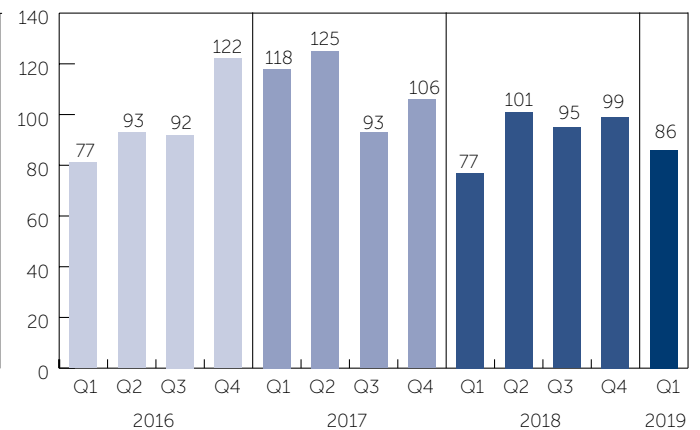
Detta innebär även att aktiviteten har ökat åter på nya investeringar inom svenska private equity marknaden. Under årets första kvartal 2019 har Onoterat AB (publ) uppskattat att närmare USD 440,5 miljoner har investerats i svenska bolag baserat på transaktioner från webbsiten <http://www.nordic9.com>.

Detta kan jämföras med ca USD 219 miljoner under första kvartalet 2018, enligt källan the Nordic Web.⁶⁾

INVESTERAT KAPITAL (MUSD), SVERIGE



ANTAL TRANSAKTIONER



Källa: Onoterat AB har gjort en sammanställning av statistik från hemsidorna för The Nordic Web och Nordic9.

Onoterat AB (publ) har sammanställt statistik från the Nordic Web, samt från the Nordic9.com och dess statistik över private equity investeringar i Sverige under 2018, vilket indikerar ett totalt värde om cirka USD 1 370 miljoner.

Antalet transaktioner är alltså en bit ifrån rekordåren 2016-2017, vilket understryker att ett fåtal bolag har dominerat den svenska riskkapital scenen med bl.a. Spotify (SEK 7mdr under 2016), Klarna och Apotea m.fl.

Fokus var inom sektorerna Hälsa, Fintech, IT/BigData och spelsektorn (Entertainment). Under 2018/2019 har bland annat följande större nyemissioner genomförts; KRY (MSEK 541), NA-KD (MSEK 361) Qaptial (MSEK 250), Doktor.se (MSEK 220), Fishbrain (MSEK 111) Doktor.se (MSEK 100) Mathem (MSEK 400), BYNK (MSEK 500) Embark Studios (MSEK 450) Fatshark (MSEK 100) m.fl., enligt Breakit och NordicTech.

Även om, den s k svenska start-up sektorn, uppvisar nya rekord (investeringar) så är baksidan av myntet att merparten av ovan investeringar sker inom ett fåtal segment, Hälsa, Tech, Media Tech och Fintech, samt att närmare 90% av allokerat kapital från institutionella investerare går till ett fåtal bolag (ca 10-15

stycken). Denna "Följa-John-trend" utesluter merparten av de mindre svenska entreprenörsbolagens kapitalbehov.

För de mindre entreprenörsbolagen är således statliga Almi's statistik mer av intresse. Almi Invests portfölj består av 341 tillväxtbolag, med ett bokfört värde på SEK 853 miljoner kronor per den 31 mars 2019. Almi Invest är ett dotterbolag till Almi Företagspartner AB. I Almi Invests fondstruktur ingår åtta regionala riskkapitalbolag över hela Sverige.

Almi's totala lånestock uppgick till SEK 4 934 miljoner kronor per 31 mars 2019, jämfört med SEK 5 033 miljoner kronor vid utgången av 2018. Under årets första kvartal hade Almi beviljat totalt 466 miljoner kronor, jämfört med 430 miljoner kronor för samma period 2018. Almi affärsmodell bygger på saminvesteringar, vilket kräver att entreprenörsbolagen är i behov av andra externa investerare, såsom affärsänglar, VC-firmor utöver vänner och bekanta.⁷⁾

Onoterat AB:s (publ) mission och uppgift på marknaden är att komplettera bland annat statliga Almi och vara en aktiv partner till de mindre bolagen.

¹⁾ Dagens Industri Digital <https://digital.di.se/artikel/fler-svenska-techbolag-nar-en-miljardvardering-har-ar-listan>

²⁾ Altor <https://altor.com/altor-completes-successful-fundraising-for-fund-v/>

³⁾ Thrill Impact: <https://www.nordea.com/en/press-and-news/news-and-press-releases/press-releases/2019/03-08-15h00-nordea-partnering-with-private-equity-pioneer.html>

⁴⁾ <https://www.breakit.se/artikel/18927/eqt-grundaren-jan-stahlberg-startar-ny-fond-ska-radda-varlden>

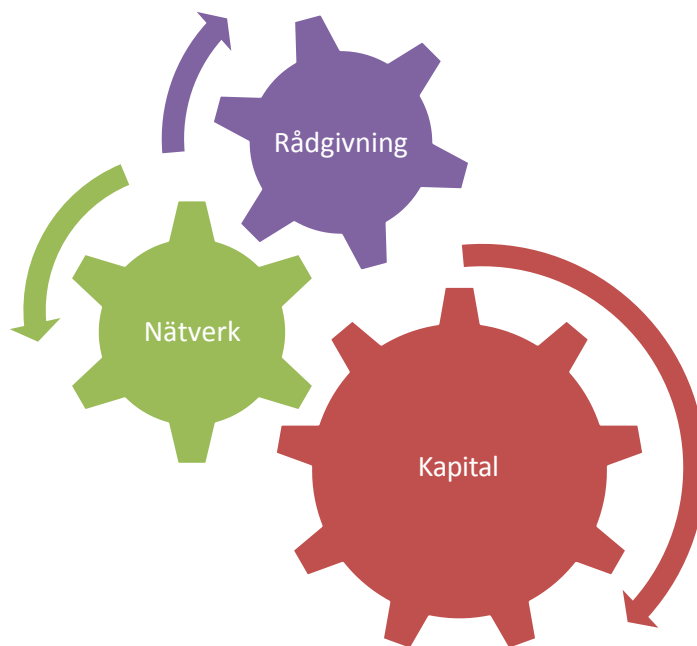
⁵⁾ Fairpoint <https://www.di.se/nyheter/seb-startar-riskkapitalfirma-som-en-tonaring-pa-egna->

⁶⁾ The Nordicweb <https://thenordicweb.com/the-h1-2018-q1-and-q2-swedish-funding-analysis/>

The Nordic9 – Dealflow <https://nordic9.com/news-digest/>

⁷⁾ Almi delårsrapport <https://www.almi.se/globalassets/almi/om-almi/finansiell-information/delarsrapporter/delarsrapport-jan-mar-2019.pdf>

Verksamhet



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 aktiv finansiär- och investerare i svenska tillväxtbolag (entreprenörsbolag), samt rådgivare. Bolaget samverkar i ett nätverk med partners av rådgivare och investerare. De helägda dotterbolagen har varit vilande under 2018, men Onoterat Tjänster AB och Onoterat Kapital AB kommer att eventuellt aktiveras framgent, med avseende företagsrådgivningstjänster respektive kapitalrådgivning mot bolag och privatpersoner. Det föreligger ingen tillståndspliktig verksamhet i koncernbolagen.

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 inves-

terare. Onoterade bolag erbjöds möjlighet att informera investerare om sina bolag under begreppet "Onoterat Listan", som en försmak inför framtida noteringar och kapitalanskaffningar.

Under 2011 blev Nordic Growth Market NGM AB ny delägare i Onoterat AB. Nordic Growth Market NGM AB ägs av den tyska Börse Stuttgart, sedan november 2008. Företaget driver två reglerade marknader och en multilateral handelsplattform (MTF).

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 investeringar och finansieringslösningar mot entreprenörsbolag.

Våren 2016 genomfördes de första egna investeringarna kopplat till rådgivningsuppdrag ibland annat Goodbye Kansas Holding AB (publ) respektive Papilly AB (publ). Efter årsstämman 2016 och extra bolagsstämman 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 genomförde bolaget en företrädesemission, samt en mindre ägarspridning för att fortsatt utveckla sin investerings- och finansieringsportfölj.

Mission, vision och affärsidé

Mission Onoterats 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

Finansiella mål

Onoterat AB (publ) långsiktiga finansiella mål är att ge aktieägarna **stabil värdetillväxt (substansvärdet) om minst tio (10) procent per år** över en given investeringscykel, genom en aktiv förvaltning av bolagets egna kapital (finansierings- eller investeringsportfölj) kombinerat med rådgivningstjänster.

Bolagets rådgivningstjänster har en skalbarhet, och det långsiktiga målet är att rådgivningsintäkterna ska täcka alla operationella kostnader.

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.

Organisation

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 anställd 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.

Till organisationen har bolaget under 2019 även skapat ett s k Advisory Board, för att stärka bolagets affärsutveckling, varvid ytterligare namn väntas kompletteras med under 2019.

Adam Lewis (1963) har en omfattande bakgrund som teknikchef och Business Manager i flera Fortune 500-företag, inklusive IBM, Gartner Group och Marsh, och som serieentreprenör agerar han som, Startup mentor och Angel Investor. Adam har en global arbetslivserfarenhet, och varit verksam i Kina, Dubai, London och New York. Adam talar fyra språk och kommer vara till en tillgång med sitt nätverk för Onoterats verksamhet. Adam har via bolag investerat i Onoterat senaste nyemission och han är sedan april 2019 styrelseledamot i bolaget.

Joakim Dahl (1970) från Göteborg är senior rådgivare och styrelseledamot, i ett flertal bolag i olika branscher bl.a. i noterade bolagen Three Gate AB och Aha World AB. Joakim har lång erfarenhet från management, strategisk kommunikation och affärsutveckling. Han arbetar idag med investeringar samt som rådgivare till Intelligento AB (Provobis).

Bolaget avser att stärka sin organisation under 2019 inom bland annat affärsutveckling/sales samt en deltidsanställd CFO.

Leverantörer av tjänster

All administration och bokföring sker genom Uppsalabolaget Kumquat Redovisningskonsult AB sedan 2010. Allians Revision och Redovisning AB är vald som revisionsfirma för 2019/2020, att ersätta PwC.

Bolaget har uppnått Guld certifiering av UC sedan december 2017.

Legala tjänster upphandlas separat. Bolagets legala ombud senaste året har varit Advokat Stefan Kraft.

Bolagets finansiella tjänster, såsom bank-, depåinstitut och handel med finansiella värdepapper sker genom SEB och Avanza. Företagsförsäkring återfinns hos försäkringsbolaget IF.

Bolaget har tecknat ett mentoravtal med G&W Fondkommission inför notering hos NGM.

Avtal finns även med Cision Sweden AB för distribution av informationstjänster.



Revisionsbolag



Bokföring – och Administration



Depåinstitut och bank



Företagsförsäkring

Investeringsverksamheten

Inledning

Enligt svenska riskkapitalföreningen rapport¹⁾, "Swedish Private Equity Market - A footprint" per den 3 juli 2017, så anges att avkastningen för private equity investeringar gett en överavkastning gentemot börsindex MSCI Sweden. 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 aktiemarknaden²⁾. Enligt Bain & Co uppvisade Europeiska buy-out-fonder en avkastning runt 10% för 2016, medan MSCI Europe sjönk med 11% för samma period³⁾. 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. Svenska Altor rapporterade i februari 2019, att sedan 2003 har deras fonder årligen levererat en bruttoavkastning på 26% (IRR)⁴⁾. Den realiserade bruttoavkastningen låg på 35%, vilket givet en multipelökning av kapitalet på 3,7x. Dock är dessa estimat baserade primärt från s k buy-out fonder och kan inte appliceras tillfullo 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), d v s moderbolaget. Vår första investeringsportfölj uppvisar en viktad värdetillväxt på 78% sedan våren 2016. Endast två innehav (Comsys AB och Nowonomics) har avyttrats, vilket är i linje med vår exitstrategi.

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.

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.

Onoterat AB (publ) har möjlighet att investera i olika finansiella instrument utöver aktier, såsom skuldebrev (lån), konvertibler och derivat (optioner) som är relaterade till portföljbolagen.

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) ska inte driva entreprenörsbolag, utan entreprenören ska 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, speciellt 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 minst 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
- Ägarnivå målsättning 5–10%
- En identifierbar exitplan

Från dessa kriterier, har följande sektorer vuxit fram som mest lämpliga att fokusera på;

- Entertainment & Gaming (spelutvecklingsbolag)
- E-Commerce/brands (Varumärken)
- Fintech

Dessa investeringskriterier ligger bakom nuvarande investeringsportföljen uppbyggnad. Vad som är gemensamt för dessa tre områden, är att affärsmodellerna handlar om **Dataanalys** (datatrafik), **Design** och **Engagemang**/Marknadsföring.

Bolagets investeringsstrategi utarbetas löpande och utvärdering av portföljinnehaven och dess tilltänkta exit-mål för att ge Onoterat AB (publ) egna aktieägare en stabil avkastning på investerat kapital och en värdetillväxt (substansvärdet).

Investeringsprocessen

Onoterat AB (publ) operativa team arbetar löpande med att träffa, utvärdera och analysera både nya intressanta bolag, men även de aktuella portföljbolagen och dess ledningar om uppföljningar av mål. Den operativa ledningen arbetar med både screening av det aktuella bolaget (konkurrensanalys), men även omvärldsanalys om bransch eller sektor och dess trender internationellt.

Förenklat så innebär investeringsprocessen följande moment;

- Screening
 - Förstudie investment case
 - Investeringsbeslut av Styrelsen
 - Ägaransvar via antingen styrelseplats eller advisory board
- Inför ett aktuellt investeringstillfälle genomförs en förstudie en "due-diligence", av det nya bolaget och som sammanfattas i en rapport till styrelsens som beslutsunderlag.

¹⁾ SCVA <https://www.svca.se/wp-content/uploads/2017/07/The-Swedish-Private-Equity-Market-A-footprint-analysis-Copenhagen-Economics-SVCA-July-2017.pdf>

²⁾ MSCI Sweden Index

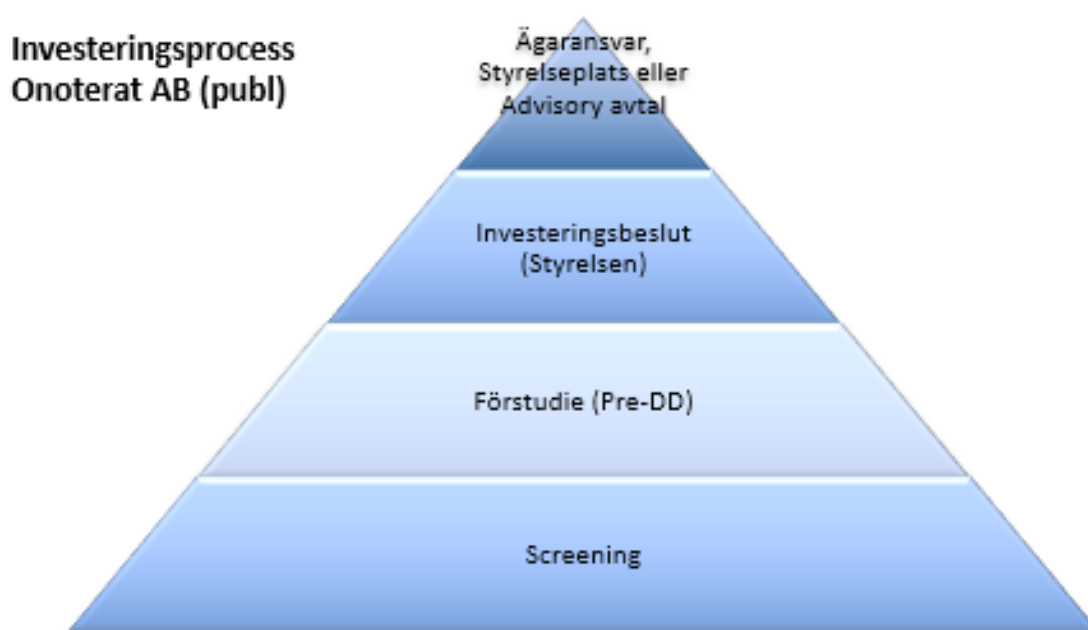
³⁾ Bain company - Global Private Equity report 2018

⁴⁾ Altor <https://altor.com/altor-completes-successful-fundraising-for-fund-w/>



Onoterat AB (publ) styrelse fattar samtliga investeringsbeslut. Löpande presenterar Onoterat AB (publ) operativa team, interna investeringsrapporter, om status av de aktuella portföljbolagen, till bolagets styrelse.

Avsikten framåt är att Onoterat AB (publ), genom sitt ägarmandat, ska vara mer delaktig i portföljbolagens styrelsearbete alternativt advisory board.



Onoterat AB (publ) Investeringsprocess

Investerings- och Finansieringsportfölj per 30 april 2019

Onoterat AB (publ) aktuella portfölj per den 30 april 2019, är knappt 36 månader gammal från första investeringen, och är under en uppbyggnadsfas. Aktuell investerings- och finansieringsportfölj (bokförda värde) uppgår till SEK 15 678 490 kronor. Investeringens nuvarande investeringar uppvisar en ackumulerad total avkastning på ca 35%.

Sektor/bolag	Ägarandel %	Datum	Förändring	Bokfört värde	Exit
Entertainment & Gaming					
Goodbye Kansas Holding AB (publ)	1,71	12/18	Ökat	6 117 328	Notering 2020 (e)
P-Studios AB (Prey)	0,66	04/19	Minskat	325 961	Notering 2020 (e)
Sozap AB	5,00	11/18	Ökat	3 917 550	Notering 2020 (e)
Shortcut Media Group AB (publ)	4,99	04/19	Ökat	1 180 525	Noterad
Funrock AB (publ)	1,35	04/19	Ny	1 041 960	–
E-Commerce					
Papilly AB (publ)	0,79	04/19	Minskat	162 000	Noterad
Webgallerian Scand. AB (publ)	0,70	03/19	Ökat	286 129	–
Jascha Stockholm AB (publ)	5,12	03/18	Ökat	0	Konkurs inledd 8/5
House of Dagmar AB	4,01	08/18	Ökat	2 077 938	–
Fintech					
Valueguard AB	0,43	04/19	Ökat	69 096	–
Näktergal AB	1,24	04/19	Ny	500 002	–
Totalt, SEK				15 678 490	

Onoterat AB (publ) – Finansierings- och Investeringsportfölj 2019-04-30

Exempel på Investering – Sozap AB

SOZAP

Bolagets första investering i Sozap AB skedde under december 2017, och kompletterades under april 2018. Onoterat AB (publ) har bistått ledningen i Sozap med råd under våren 2018, och även klivit in i bolagets styrelse från juni 2018, i samband med bolagets årsstämma.

Under hösten 2018 har Onoterat AB (pub) även medverkat med konsulttjänster runt Sozap AB:s nyemission, och även ökat sin ägarandel i bolaget från 3% till 5% under november-december 2018. Bolaget genomförde en global lansering av mobilspelet Armed Heist via IOS under hösten 2018, och på Googleplay under våren 2019.

Sozap AB planerar för en notering av bolagets aktier under 2020, givet att bolaget utvecklas enligt plan.



ARMED HEIST™



GOODBYE KANSAS

Exempel på investering – Goodbye Kansas Holding AB (publ)

Bolagets första investering Goodbye Kansas Holding AB (publ), baserades på dels s k Sweat-equity, d v s Onoterat AB (pub) 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 2016 respektive 2018.

Goodbye Kansas Holding AB (publ) planerar en marknadsnotering inom de kommande 12 månaderna, vilket ligger i linje med vår exit plan.



Entertainment & Gaming

Den sk Entertainment marknaden avseende utvecklingen av spel, både mobila och konsol, film, tjänster och konsulttjänster växer oavbrutet. Enbart spelmarknaden väntas omsätta närmare 138 miljarder dollar 2018, enligt Newzoo, vilket är en 13,3% tillväxt jämfört med 2017. Det råder en stark övervikt för digital distribution och inom spel är mobilspelsegmentet det som växer mest och står för över 50% av marknaden. Svenska framgångar på spelmarknaden som Mojang, King mm har lett till ett stort intresse för nästa svenska spelbolag.

GOODBYE KANSAS

Goodbye Kansas Holding AB (publ) (556974 - 1993) – direktägande motsvarande 1,71% (2016, 2018)

Bolagsgruppen Goodbye Kansas (GK) bildades 2014, som ett resultat av management buy-out. Gruppen består idag av dotterbolagen Goodbye Kansas Studios AB samt Goodbye Kansas Infinity AB samt Previsible AB. Idag finns närmare 200 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.

Dotterbolaget Goodbye Kansas Game Invest AB (GKGI) har avyttrats till THQ Nordic AB (publ) för MSEK 42,4 under augusti 2019. Transaktionen innefattade överlåtelse av GKGIs andelar i ett antal spelstudios i ett tidigt utvecklingsstadium samt vissa rättigheter. Goodbye Kansas Holding AB (publ) behåller dock ett antal bolag och transaktionen förväntas stärka likviditeten i Goodbye Kansas Holding AB (publ). Baserat på tillgänglig information angående transaktionen kan Onoterat AB (publ) i nuläget ej avgöra hur värderingen Goodbye Kansas Holding AB (publ) påverkats.

Onoterat AB (publ) utvärderar enligt gängse redovisningsprinciper Goodbye Kansas Holding AB (publ) samt övriga innehav löpande. Ny information om värderingen eller annan information delges senast vid Onoterat AB (publ) kommande delårsrapport.

Företagsfakta	Goodbye Kansas Holding AB (publ)
Verkställande Direktör	Peter Levin
Ordförande	Thomas Lindgren
Antal Aktier	1 266 229 st, samt 58 555 optioner
Aktieägare	Ca st 110 st
Huvudägare	Grundarna Peter Levin och Annika Torell-Österman, ca 45%
Omsättning 2018	MSEK 180,5
Resultat 2018	MSEK -55,8



P-Studios AB (556845 - 5041)

– direktägande motsvarande 0,66% bolaget, efter delförsäljning april 2019 (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 2019, efter soft launch på Googleplay under 2018. Bolaget har utvecklat ett strategispel likt Football Manager, men inom MMA världen. Bland de större ägarna finns den svenska MMA-stjärnan Alexander "the Mauler" Gustafsson. Ytterligare spel ligger i utveckling. Bolaget genomförde nyemission under november-december 2018, som delregistrerats maj 2019.

Företagsfakta	P-Studios AB
Verkställande Direktör	Janek Skoglund
Ordförande	Stefan Tengvall
Antal Aktier	3 483 700
Aktieägare	Ca 40 st
Huvudägare	Janek Skoglund ca 60% av kapital och röster
Omsättning 2018	MSEK 1,89
Resultat 2018	MSEK -0,68

SOZAP

SOZAP AB (556980 - 2241)

– direktägande motsvarande 5% i bolaget (2017-18)

Sozap AB bildades redan 2014 av Rade Prokopovic och Kristofer Boman. Under 2015/2016 lokaliserades bolaget sin verksamhet till Nyköping. Sozap har gjort en global launch hos Apple (IOS) av mobilspelet Armed Heist i augusti 2018, och lanserar nu i november 2018 på Android (Google). Armed Heist är ett sk "shootingspel" och bolaget har tidigare haft framgång med "Super Hoops" (Basketspel). Ytterligare spel finns i portföljen. Bolaget bedriver sin studioverksamhet från både Sverige (Nyköping) och Serbien. Bolaget genomför under sommaren 2019 en nyemission, som värderar bolaget närmare MSEK 78.

Företagsfakta	Sozap AB
Verkställande Direktör	Rade Prokopovic
Ordförande	Rade Prokopovic
Antal Aktier	74 693 st
Aktieägare	33 st
Huvudägare	Prorade AB, ca 34%
Omsättning 2018	MSEK 4,75
Resultat 2018	MSEK -2,3



shortcut MEDIA.

Shortcut Media AB (publ) (556849 - 1830) – direktägande motsvarande 4,99 %

Shortcut Media Group är en svensk oberoende produktionsgrupp och består av sju bolag som producerar bl.a. reklam- och företagsfilm, trailers, animerad film, prognos samt tillhandahåller postproduktion och digitala tjänster. Fokus ligger på sociala medier. Bolaget noterades den 20 juni 2016 hos Spotlight Stock Market, men hamnat i skymundan. Bolaget har förvärvat hela eller delar av mindre byråer, och slagit samman dessa i nuvarande struktur. Idag bedrivs verksamheten primärt från Stockholm, men även i Göteborg.

Företagsfakta	Shortcut Media Group AB
Verkställande Direktör	Anders Brinck, grundare
Ordförande	Anders Uhner
Antal Aktier	9 575 487
Aktieägare	Ca 580 st
Huvudägare	Anders Brinck, 23,75 %
Omsättning 2018	MSEK 59,7
Resultat 2018	MSEK -5,9

Spotlight Stock Market (Aktietorget)

**FUN
ROCK**

Funrock AB (556990 – 2777) - direktägande motsvarande 1,35% av kapital och röster (2019)

Funrock AB är moderbolag i Funrock gruppen, där all operativ verksamhet bedrivs i dotterbolaget Funrock Development AB (556738 - 9043). Funrock är ett mobilt spelstudiobolag med säte i Stockholm. Bolaget har i dag ca 15 - 30 tal anställda (underkonsulter mm). Bolaget bildades i december 2014, men det var först under 2015/2016 som externa investerare blev aktuella. Funrocks fokus är på strategispel, likt Clash of Clan (Supercell) för mobiltelefoner och surfplattor, mot den arabiska marknaden (arabiskt och engelskt språk) med arabisk profil. Strategispel innebär att spelare ofta återkommer till spelet och ibland under flera år, och spelet kan spelas i både "single- och multiplayer" funktion. Företaget är uppbyggt kring individer med lång- och bevisad erfarenhet där den gemensamma nämnaren högkvalitativ mobil underhållning. Funrocks första mobilspelet, Etihad Al Abtal, nådde marknaden under hösten 2018, efter registrerat starka KPI från sommaren "soft launch", men har under december 2018 – januari 2019 noterat en lägre än väntad "konvertering" (StoreConversion). I nuläget utvärderas åtgärder för förbättra KPI;er och konvertering. Spelet har över 200 000 nedladdningar.

Företagsfakta	Funrock AB
Verkställande Direktör	David Wallinder, grundare
Ordförande	Erik Tobieson
Antal Aktier	10 299 789 st
Aktieägare	Ca 50 st
Huvudägare	Prioritet Group AB 25% David Wallinder 10%
Omsättning 2018 (Funrock Developm. AB)	MSEK 9,935
Resultat 2018 (Funrock Developm. AB)	MSEK -14,826



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. Sverige ligger idag i framkant i den s k Fintech världen, efter kommersiella genombrott för Klarna, Trustly mfl, men även internationella uppköp av Izettle och Bambora.

Innehav Fintech



Valueguard AB (556735 - 0342) – direktägande motsvarande 0,43% (2013, 2019)

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 dotterbolaget Valueguard Index Sweden AB samt Valueguard Technology AB. Totalt antal anställda uppgår till 9 st.

Företagsfakta	Valueguard AB
Verkställande Direktör	Henrik Nordström
Ordförande	Karl-Erik Andersson
Antal Aktier	2 012 340 st
Aktieägare	73 st
Huvudägare	Håkan Toll 28% av kapital och röster
Omsättning 2018	MSEK 13,2
Resultat 2018	MSEK 1,8



Näktergal AB (559040 – 6483) – direktägande motsvarande 1,24 % av kapital och röster (2019)

Näktergal startades av i 2015 av ett antal personer (idag 6 anställda) med bakgrund från IT avdelningar på diverse olika finansiella institutioner med syftet att bygga en digital programvara (SaaS) för bolånehantering, då man med sin egen erfarenhet insåg att alla typer av lånehantering kräver mycket manuellt arbete samtidigt som man såg behovet av en digital effektiv, volymbaserad produkt bland framförallt "bankutmanarna". Näktergal har själv utvecklat sin programvara som kallas Magellan, vilken kan hantera hela (back bone) låneprocessen såsom; låneansökningar (mobil/PC), PEP och bedrägeri kontroller, kreditvärdighet, låneavtalen lagras digitalt, konto- och kundöversikter, betalnings uppföljning, portföljöverikt och analys av kundstocken etc. Programmet riktar sig primärt bolån men kan också hantera t.ex. blancolån. Näktergal AB har tillsammans med en kund finansierat utvecklingen, för att nu skala upp affären, och har genomfört en nyemission om MSEK

8 till externa finansörer med anknytning till namnkunniga fintech bolag.

Företagsfakta	Näktergal AB
Verkställande Direktör	Erik Bennerhult
Ordförande	Mikael Abrahamsson
Antal Aktier	6 581 974
Aktieägare	Ca 15
Huvudägare	Grundare 65%
Omsättning 2018	MSEK 2,8
Resultat 2018	MSEK -1,9

E-Commerce / Online

Enligt DIBS E-handels rapport, så handlar svenskarna på nätet som aldrig förr och för 2018 väntas den totala omsättningen för e-handeln i Sverige slå nytt rekord till 268 miljarder kronor. Svenskarna beräknas handla varor runt 108 miljarder, medan resor är den största enskilda kategorin runt 42 %. Inom konsumtion står kläder, skor och accessoarer för fortsatt stark tillväxt, och 6 av 10 förväntas handla kläder idag på nätet.

Innehav E-Commerce / Online



Papilly AB (publ) (556888 - 9920) – direktägande motsvarande 0,78% av kapital och röster. (2016, 2018)

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. Via avancerade digitala lösningar kan de 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. Försäkringskassan har godkänt Papilly AB som anordnare av arbetsplatsinriktad rehabiliteringsstöd under juni 2019.

Företagsfakta	Papilly AB (publ)
Verkställande Direktör	Sverker Littorin (tf)
Ordförande	Sverker Littorin
Antal Aktier	343 828 197
Aktieägare	>700 st
Huvudägare	Dividend Sweden AB 14,05% Capensor Capital AB 10,06%
Omsättning 2018	MSEK 1,09
Resultat 2018	MSEK -5,7



WEBGALLERIAN

Ditt shoppingcenter på nätet

Webgallerian Scandinavian AB (publ) (556898 - 4453)
- direktägande motsvarande 0,62 % av bolaget (2018)

Webgallerian grundades år 2014 av Ingemar Gleissman. Webgallerian är ett shoppingcenter på nätet som samlar Sveriges bästa webbutiker under ett och samma tak med egna varumärken och butiksnamn. Målet är att ge kunderna en unik shoppingupplevelse med ett stort utbud av produkter och nätbutiker de tidigare inte visste fanns. Med Webgallerian får mindre och medelstora svenska e-handlare hjälp att stärka varumärkets synlighet genom kraftfull marknadsföring och att optimera försäljningen.



Företagsfakta	Webgallerian Scandinavian AB (publ)
Verkställande Direktör	Ingemar Gleissman
Ordförande	Björn Wahlgren
Antal Aktier	7 601 793
Aktieägare	Ca 120 st
Huvudägare	Ingemar Gleissman via bolaget Lochem AB 61%
Omsättning 2018	MSEK 0,1
Resultat 2018	MSEK -4,6

DAGMAR

House of Dagmar AB (556664 - 0602) – direktägande motsvarande 4,01 % av bolaget (2018)

House of Dagmar AB bildades redan 2004/2005 av systrarna Karin Söderlind, Kristina Tjäder och Sofia Wallenstam. Bolaget tillhör de mer etablerade "nya" varumärkena inom kvinnlig fashion i Sverige, övriga Norden men även selektivt i Europa. Bolaget fortsätter att utveckla sin e-Commerce plattform samtidigt som man har återförsäljare och ett fåtal egna butiker. Tillväxten förväntas naturligt ligga inom e-Commerce. Dagmars starka varumärke torde också attrahera "konsoliderar" i retail marknaden.

Företagsfakta	House of Dagmar AB
Verkställande Direktör	Trine Sveindal
Ordförande	Christian Ehrhardt
Antal Aktier	128 857
Aktieägare	12 st
Huvudägare	HoD Holding AB, som äger 70% och därefter Muirfield AB 5,22%
Omsättning 2018	MSEK 44,6
Resultat 2018	MSEK - 4,9



Onoterat AB (publ)

– Finansiella rådgivningstjänster

Onoterat AB (publ) har bedrivit mindre rådgivning från moderbolaget, men planerar i framtiden att flytta ned rådgivningstjänsterna 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 (Ev framtid)
 - P2P lösningar (Exempel crowd-funding inom lånefinansiering och aktiespridning).
2. Försäljningsprocess / Strategiska ägarposter.
3. Mentorskap – affärsutveckling.
4. Företagsvärdering.
5. Incitamentsförslag.
6. Förmedling av nyckelpersoner, såsom styrelse-medlemmar, IT eller CFO.
7. Ägarspridningar

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, så är bolagets integritet stor och därmed att kunna agera oberoende, utifrån den information som delges i processen.

Onoterat AB (publ) inleder alla sina projekt, med en förstudie (pre-due diligence) innan uppdraget ska 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 samarbete 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.



Positionering inom rådgivningen

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

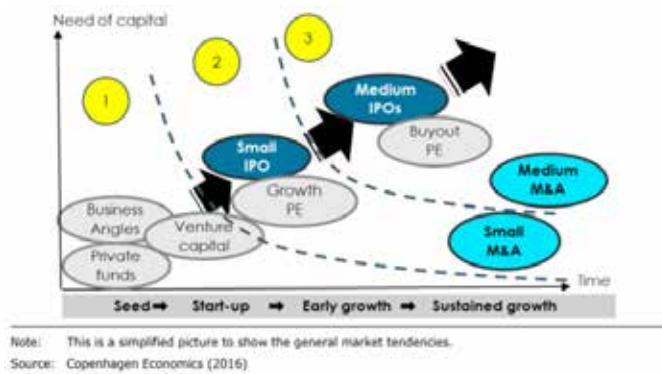


Bild 10. Copenhagen Economics

Onoterat AB (publ) har positionerat bolagets rådgivning primärt mot det s k Venture-segmentet, men även utfört olika uppdrag mot pre-market respektive MTF noterade bolag.

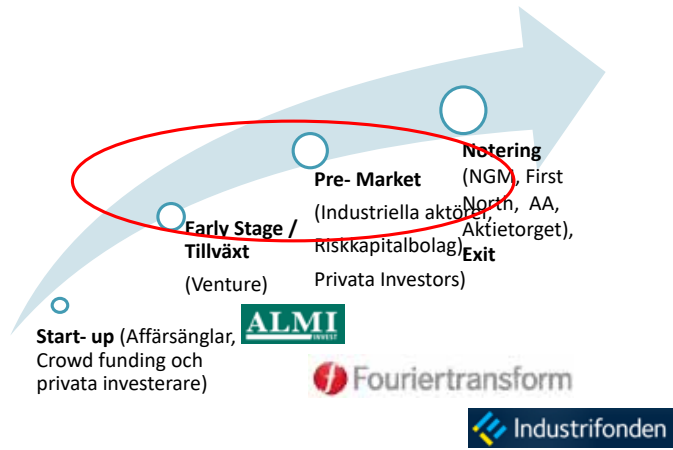


Bild 11. Onoterats målmarknader (källa Onoterat AB)

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 konkurrensutsatt, 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, statliga Almi, inkubatorer och framför allt den snabbväxande crowdfunding-aktörerna, FundedbyMe, Pepins eller Sciety som erbjuder sina tjänster till entreprenörer.

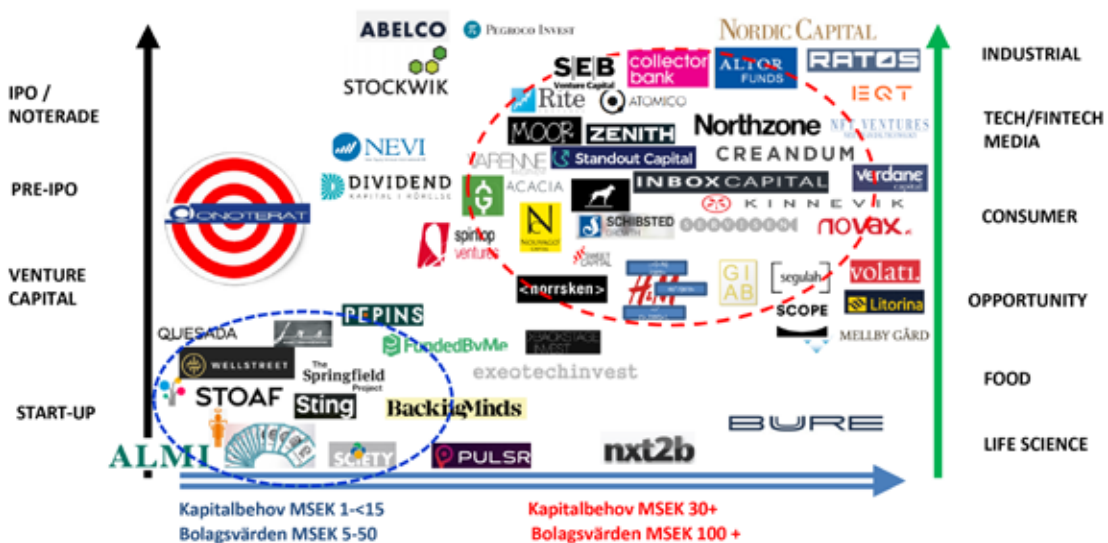
Vid försäljningsuppdrag av bolag återkommer ett antal s k företagsmäklare, som agerar som rådgivare till entreprenören i försäljningsprocessen. Även de stora revisionsbolagen är aktiva inom både försäljning samt finansiell och skattemässig rådgivning till entreprenörsbolagen i alla faser.

Swedish Private Equity & Venture Capital Association (SVCA) rapporterade i 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.

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-diligence, i samband med investeringsbeslut (och rådgivningsuppdrag). Bolaget har en modell för denna process, och utvärderar entreprenörens affärsidé och prognoser under en period.



Spotlight Stock Market (Aktietorget)



En investering i ett noterat 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 nedskrivningar i den sk investerings- och finansieringsportföljen, mellan år och rapporter.

Positionering

Om man sammanfattar Onoterat AB:s (publ) position på marknaden i dagsläget, 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, finansärer och investerare för att optimera både rätt rådgivare och finansieringslösningar till rätt entreprenörsbolag.

Onoterat AB (publ) bygger upp en intressant investerings- och finansieringsportfölj, som inte kan replikeras inom spännande sektorer såsom Entertainment & Gaming, E-Commerce/Brands och Fintech, 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 finansierings- 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 ska brygga framtida cashflow, och kommer efterfrågas allt mer som en oberoende parts åsikt för styrelser och ägare i entreprenörsbolag.

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 att underlätta för både entreprenörer och mindre investerare att få tillgång till riskkapitalmarknaden

Onoterat AB (publ) har tillräckligt med kapital för att driva verksamheten de kommande 12 månaderna. 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. Även vid en svag konjunkturutveckling med fallande börser kommer mindre bolag att vara i behov av rådgivning och 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.

Avslutning

Fem anledningar att investera i Onoterat AB

En investering i Onoterat AB (publ) erbjuder följande;



Finansiell information i sammandrag

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i sammandrag för Bolaget avseende räkenskapsåren 2014/2015, 2015/2016, 2016/2017, 2017/2018 och 2018/19. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats enligt Bokföringsnämndens allmänna råd och den svenska årsredovisningslagen. Koncernredovisning har inte upprättats enligt Årsredovisningslagen 7 kap 3§ Mindre koncerner för respektive bokslutsår.

I samband med Bolagets granskningsprocess inför notering av bolagets aktier på NGM Nordic MTF hos NGM Nordic Growth Markets AB har Bolaget upprättat en koncernredovisning på de reviderade boksluten för räkenskapsåren 2018/2019 samt 2017/2018 per den 12 juli 2019. Koncernredovisningen har granskats av bolagets revisor per den 12 juli 2019.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Onoterat AB (publ) reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2014/2015, 2015/2016, 2016/2017, 2017/2018 och 2018/19, 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

Telefon: 0701–442 441

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 ska 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.

Koncernredovisning införlivad via hänvisning:

Koncernredovisningen 2018/2019 och 2017/2018 upprättad per den 12 juli 2019,

Revisorsintyg avseende koncernredovisning.

Årsredovisningar införlivade via hänvisning:

Moderbolaget - Onoterat AB (publ).

Årsredovisning 2018/2019 Onoterat AB (publ)
med org nr 556578–5622

Årsredovisning 2017/2018 Onoterat AB (publ)
med org nr 556578–5622

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

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

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

Dotterbolag:

Årsredovisning 2018/2019 Onoterat Kapital AB (556679–2909)

Årsredovisning 2017/2018 Onoterat Kapital AB (556679–2909)

Årsredovisning 2018/2019 Onoterat Tjänster AB (556634–8206)

Årsredovisning 2017/2018 Onoterat Tjänster AB (556634–8206)

Årsredovisning 2018/2019 Onoterat Listan AB (556616–2250)

Årsredovisning 2017/2018 Onoterat Listan AB (556616–2250)

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 AB (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.

I samband med Bolagets granskningsprocess inför notering av bolagets aktier på NGM Nordic MTF hos NGM Nordic Growth Markets AB har Bolaget upprättat en koncernredovisning, baserat på de redan reviderade boksluten för räkenskapsåren 2018/2019 samt 2017/2018 per den 12 juli 2019. Koncernredovisningen har granskats av bolagets revisor per den 12 juli 2019.

Koncernresultaträkningar	Helår (SEK)	
	2018-05-01 2019-04-30	2017-05-01 2018-04-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	146 667	174 179
Aktiverat arbete för egen räkning		0
Övriga rörelseintäkter,	99 424	1
Summa Rörelsens intäkter	246 091	174 180
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter		
Övriga externa kostnader	-815 587	- 806 793
Personalkostnader	-1 222 101	- 1 091 160
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-71 046	-94 716
Summa Rörelsens kostnader	-2 108 734	-1 992 579
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-1 862 643	-1 818 399
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	163 209	32 667
Räntekostnader och liknande resultatposter	-343	-14
Resultat från andra finansiella anl. tillgångar	49 047	2 941 887
Resultat efter finansiella poster	-1 650 730	1 156 141
Skatt på periodens resultat		0
Omtaxering tidigare resultat		0
PERIODENS RESULTAT	-1 650 730	1 156 141

Koncernbalansräkningar	Helår (SEK)	
	2018-05-01	2017-05-01
	2019-04-30	2018-04-30
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	–	71 046
Immateriella anläggningstillgångar	–	–
Summa Immateriella anläggningstillgångar	–	–
Finansiella anläggningstillgångar	–	–
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15 678 490	9 642 691
Summa Finansiella anläggningstillgångar	15 678 490	9 713 737
Summa Anläggningstillgångar	15 678 490	9 713 737
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	22 817	42 530
Skattefordran	33 093	29 013
Övriga fordringar	–	708 899
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 529 730	33 371
Summa Kortfristiga fordringar	1 585 640	813 813
Kassa, bank	3 236 382	2 054 494
Summa Omsättningstillgångar	4 822 022	2 868 307
SUMMA TILLGÅNGAR	20 500 512	12 582 044
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital	19 902 380	12 078 197
Ingår årets vinst/förlust	–1 650 730	1 156 141
Summa Eget kapital	19 902 380	12 078 197
Långfristiga skulder	–	–
Kortfristiga skulder	18 076	11 062
Leverantörsskulder	24 793	107 229
Övriga kortfristiga skulder	37 230	34 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	518 033	350 701
Summa Kortfristiga skulder	598 132	503 847
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 500 512	12 582 044
Ställda panter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Koncernens kassaflödesanalys Kassaflödesanalys, KSEK	Helår	
	2018-05-01	2017-05-01
	2019-04-30	2018-04-30
Kassa och Bank vid årets början		
Kassa, Bank och kf placeringar	2 055	2 817
Likvida medel vid årets början	2 055	2 817
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseintäkter	246	174
Rörelsekostnader	- 2 060	949
Ränteintäkter	163	33
Räntekostnader		
Skatt		
Justering för ej likviditetspåverkande poster	51	- 2 628
Kassaflöde f förändring rörelsekapital	- 1 599	- 1 472
Förändring av rörelsekapital		
Förändring av kundfordringar	49	220
Förändring av Kf fodringar	-821	- 365
Förändring av Kf skulder	94	96
Förändring av rörelsekapital	-678	- 49
Kassaflöde löpande verksamhet	- 2 277	- 1 521
Kassaflöde till/från investeringar		
Investeringar i anläggningstillgångar	- 7 084	- 3 408
Försäljning anläggningstillgångar	1 068	
Kassaflöde till/från Investeringar	- 6 016	- 3 408
Kassaflöde efter investeringar	- 8 293	- 4 929
Kassaflöde till/från Finansiering		
Nyemission	9 475	4 167
Nya långfristiga lån		
Amortering av Långfristiga lån		
Aktieutdelning		
Kassaflöde till/från finansiering	9 475	4 167
Kassa och bank vid periodens slut		
Summa kassaflöde	1 182	- 762
Kassa och bank ink outnyttjad kredit	3 236	2 055

Moderbolagets resultaträkningar	Helår (SEK)	
	2018-05-01	2017-05-01
	2019-04-30	2018-04-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	146 667	174 179
Aktiverat arbete för egen räkning		0
Övriga rörelseintäkter,	99 424	1
Summa Rörelsens intäkter	246 091	174 180
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter		
Övriga externa kostnader	-815 587	- 806 793
Personalkostnader	-1 222 101	- 1 091 160
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-71 046	-94 716
Summa Rörelsens kostnader	-2 108 734	-1 992 579
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-1 862 643	-1 818 399
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	163 209	32 667
Räntekostnader och liknande resultatposter	-343	-14
Resultat från andra finansiella anl. tillgångar	49 047	2 941 887
Resultat efter finansiella poster	-1 650 730	1 156 141
Skatt på periodens resultat		0
Omtaxering tidigare resultat		0
PERIODENS RESULTAT	-1 650 730	1 156 141

Moderbolagers balansräkningar	Helår (SEK)	
	2019-04-30	2018-04-30
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	71 046
Summa Immateriella anläggningstillgångar	0	71 046
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	300 000	300 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15 678 490	9 642 690
Summa Finansiella anläggningstillgångar	15 978 490	9 942 690
Summa Anläggningstillgångar	15 978 490	10 013 736
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	22 817	71 543
Skattefordran	32 322	29 013
Övriga fordringar		679 1158
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 529 730	33 371
Summa Kortfristiga fordringar	1 584 869	813 042
Kassa, bank	3 236 383	2 054 494
Summa Omsättningstillgångar	4 821 251	2 867 536
SUMMA TILLGÅNGAR	20 799 741	12 881 273
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital	19 892 437	10 912 112
Ingår årets vinst/förlust	-1 650 730	1 156 141
Summa Eget kapital	19 892 437	12 068 254
Långfristiga skulder / dotterbolag	316 906	316 906
Kortfristiga skulder	36 496	34 121
Leverantörsskulder	18 076	107 229
Övriga kortfristiga skulder	24 793	11 062
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	511 033	343 701
Summa Kortfristiga skulder	590 398	496 113
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 799 741	12 881 273
Ställda panter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Moderbolagets kassaflödesanalys Kassaflödesanalys, KSEK	Helår	
	2018-05-01	2017-05-01
	2019-04-30	2018-04-30
Kassa och Bank vid årets början		
Kassa, Bank och kf placeringar	2 055	2 817
Likvida medel vid årets början	2 055	2 817
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseintäkter	246	174
Rörelsekostnader	- 2 060	949
Ränteintäkter	163	33
Räntekostnader		
Skatt		
Justering för ej likviditetspåverkande poster	51	- 2 628
Kassaflöde f förändring rörelsekapital	- 1 599	- 1 472
Förändring av rörelsekapital		
Förändring av kundfordringar	49	220
Förändring av Kf fodringar	-821	- 365
Förändring av Kf skulder	94	96
Förändring av rörelsekapital	-678	- 49
Kassaflöde löpande verksamhet	- 2 277	- 1 521
Kassaflöde till/från investeringar		
Investeringar i anläggningstillgångar	- 7 084	- 3 408
Försäljning anläggningstillgångar	1 068	
Kassaflöde till/från Investeringar	- 6 016	- 3 408
Kassaflöde efter investeringar	- 8 293	- 4 929
Kassaflöde till/från Finansiering		
Nyemission	9 475	4 167
Nya långfristiga lån		
Amortering av Långfristiga lån		
Aktieutdelning		
Kassaflöde till/från finansiering	9 475	4 167
Kassa och bank vid periodens slut		
Summa kassaflöde	1 182	- 762
Kassa och bank ink outnyttjad kredit	3 236	2 055

Förändring av eget kapital – Moderbolag

SEK	Aktiekapital	Ej reg. aktiekap.	Reservfond	Överkursfond	Övrigt fritt Eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2018-04-30	3 625 817		812 011	17 517 991	- 9 887 565	12 068 254
Nyemission	2 444 242			7 030 671		9 474 913
Årets resultat					- 1 650 730	- 1 650 730
Eget kapital 2019-04-30	6 070 059		812 011	24 548 662	-11 538 295	19 892 437

* Onoterat AB (publ) har genomfört totalt två nyemissioner under pågående verksamhetsår, varav den största var företrädesemissionen i december 2018.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Substansvärdeberäkning

Bolagets ledning redovisar följande antaganden kring bolagets substansvärde per den 30 april 2019. Ledningen har även beaktat bolagets förlustavdrag, som besitter ett teoretiskt värde, vid ett framtida utnyttjande. Dock kan värdet av förlustavdragen påverkas av framtida nyemissioner, ägarförändringar m.m. Substansvärdeberäkningen är det nyckeltal som

ledningen anser är mest rättvisande vid värdering av bolagets verksamhet.

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.

SEK	2019-04-30	2018-04-30
Investeringsportfölj	15 678 490	9 642 691
Summa	15 678 490	9 642 691
Immateriella tillgångar		
Övriga anläggningstillgångar	300 000	371 046
Övriga omsättningstillgångar (kassa mm)	4 821 251	2 867 536
S: a Tillgångar enl. BR	20 799 741	12 881 273
S: a Kortfristiga skulder enl. BR	-590 398	- 496 113
S: a Långfristiga skulder enl. BR	-316 906	- 316 906
Eget kapital BR	19 892 437	12 068 254
Förlustavdrag*	4 919 200	4 550 040
Substansvärde, just för förlustavdrag	24 811 637	16 618 294
Antal aktier	6 070 059	3 625 817
Eget kapital enl. BR/aktie SEK	3,277	3,33
Substansvärdet /aktie SEK	4,0875	4,58

*Per den 30 april 2019 hade Onoterat skattemässiga underskott om KSEK 22,364, motsvarande en teoretisk uppskjuten skattefordran om KSEK 4 919,2. Denna fordran har ej aktiverats då det råder osäkerhet om framtida resultatutveckling och det därmed bedöms osäkert när detta underskott kommer 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).

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 246 091 kr under räkenskapsåret, att jämföra med 174 180 kr för räkenskapsåret 2017/2018. Omsättningen avser utförda tjänster och övriga intäkter, vilka har varit begränsade då bolaget under året har fokuserat på uppbyggnaden av investeringsportföljen.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella poster var för koncernen under räkenskapsåret - 1 650 730 kr, jämfört med ett positivt resultat på 1 156 141 kr under föregående räkenskapsår. Det negativa resultatet förklaras primärt genom värdeförändringar i portföljen under räkenskapsåret varav huvuddelen utgörs av nedskrivning i samband med bokslutet av innehavet i Jascha Stockholm AB (publ) samt Goodbye Kansas Holding AB (publ). Uppskrivning av innehavet i Sozap AB motverkade delvis nedskrivningarna.

Resultat efter skatt

Resultatet för koncernen efter skatt under räkenskapsåret uppgick till - 1 650 730 kr, att jämföra med ett positivt resultat på 1 156 141 kr under räkenskapsåret 2017/2018.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgick under räkenskapsåret till 1 182 000 kr (-762 000 kr). Koncernens kassaflöden påverkas primärt av investeringar (-) samt nyemissioner (+).

Vid räkenskapsårets utgång uppgick kassan till 3 236 382 kr att jämföra med 2 054 494 kr föregående räkenskapsår. Koncernens soliditet uppgick till 97,1 % för räkenskapsåret 2018/2019 jämfört med 95,9 % för räkenskapsåret 2017/2018.

Begränsningar i användandet av kapital

Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar avseende användande av kapital. Bolaget har inga ställda panter, borgen-såtaganden eller ansvarsförbindelser.

Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen för Onoterat AB (publ) gör bedömningen att bolaget har tillräckligt med kapital för att bedriva den operativa verksamheten under de kommande 12 månaderna. Bolagets kapitalbehov för både drift av verksamheten, samt ny- och tilläggsinvesteringar ligger runt 3-5 miljoner kronor för den 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 fortsatt bli aktuella, under förutsättning att godtagbara skäl föreligger, i samband med förvävstransaktioner.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 april 2019

Vid tidpunkten för Memorandumets daterande, har det inte inträffat några väsentliga förändringar gällande bolagets finansiella ställning, före löpande drift. Bolaget har tillgivit ett villkorat godkännande för notering på NGM Nordic MTF.

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 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 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 ska 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 ska 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 koncernbidrag 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 2018/2019 valde revisorn att tillstyrka att bolagsstämman skulle behandla vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen. Revisorn tillstyrkte att årsstämman beviljade verkställande direktören och styrelsen ansvarsfrihet.

Finansiell kalender & kommande rapportdatum

Bolaget planerar preliminärt för kommande rapporter;

- Delårsrapport 6 månader, 20 november 2019
- Bokslutskommuniké, 22 maj 2020



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 räkenskapsår 1 maj 2017 till 30 april 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Onoterat AB:s finansiella ställning per den 30 april 2018 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 för Onoterat AB.

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/revisornsansvar. 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 räkenskapsår 1 maj 2017 till 30 april 2018 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 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 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 försummelser 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/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Uppsala den 25 maj 2018

Överling & PriceWaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Onoterat AB (publ) uppgick per den 30 april 2019 till 6 070 059 SEK fördelat på 6 070 059 aktier med ett kvotvärde om 1,00 SEK per aktie. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till lägst 3 600 000 kronor och högst 14 400 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 3 600 000 stycken och högst 14 400 000 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 eventuellt 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 lösningsskyldighet. 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	1 000	100,00	100 000	1 000	100,00
2000	Nyemission	100 000	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	2 000	1,00	202 000	202 000	3,00
2001	Nyemission	28 900	28 900	1,00	230 900	230 900	173,00
2001	Nyemission	3 900	3 900	1,00	234 800	234 800	173,00
2001	Nyemission	23 762	23 762	1,00	258 562	258 562	173,00
2004	Nyemission	80 000	80 000	1,00	338 562	338 562	30,00
2006	Nyemission	4 500	4 500	1,00	343 062	343 062	30,00
2006	Nyemission	3 500	3 500	1,00	346 562	346 562	30,00
2007	Nyemission	65 656	65 656	1,00	412 218	412 218	30,00
2008	Nyemission	3 500	3 500	1,00	415 718	415 718	30,00
2008	Nyemission	10 000	10 000	1,00	425 718	425 718	45,00
2009	Nyemission	5 000	5 000	1,00	430 718	430 718	45,00
2009	Nyemission	10 000	10 000	1,00	440 718	440 718	45,00
2010	Nyemission	2 000	2 000	1,00	442 718	442 718	45,00
2010	Nyemission	11 500	11 500	1,00	454 218	454 218	45,00
2010	Nyemission	2 000	2 000	1,00	456 218	456 218	45,00
2010	Nyemission	10 700	10 700	1,00	466 918	466 918	45,00
2011	Nyemission	51 880	51 880	1,00	518 798	518 798	29,00
2015	Nyemission	776 391	776 391	1,00	1 295 189	1 295 189	3,00
2015	Nyemission	323 797	323 797	1,00	1 618 986	1 618 986	3,00
2016	Nyemission	313 894	313 894	1,00	1 932 880	1 932 880	4,00
2016	Nyemission	502 331	502 331	1,00	2 435 211	2 435 211	4,50
2018	Nyemission	1 190 606	1 190 606	1,00	3 625 817	3 625 817	3,50
2018	Nyemission	165 000	753 052	1,00	3 790 817	3 790 817	3,50
2018	Nyemission	1 673 577	1 673 577	1,00	5 464 394	5 464 394	4,00
2019	Nyemission	605 665	605 665	1,00	6 070 059	6 070 059	4,00
2019	Nyemission September	867 151	867 151	1,00	6 937 210	6 937 210	3,85
	Nyemission övertilldelning	867 151	867 151	1,00	7 804 361	7 804 361	3,85

*Förutsatt att nyemissionen i augusti 2019 blir fulltecknad inkluderat övertilldelning, så kommer de nyemitterade aktierna att motsvara ca 22,22% procent av kapitalet och rösterna i Bolaget.

Ägarstruktur

I nedanstående tabell visas ägarstrukturen i Onoterat AB (pub) per den 28 juni 2019. Minoritetsaktieägares skydd innefattar att Bolaget tillämpar Aktiebolagslagen och följer de bestämmelser som föreskrivs i bolagsordningen.

Namn	Antal aktier	Kapital	Röster
1. Dividend Sweden AB	776 707	12,79%	12,79%
2. Didrik Hamilton m bolag	662 715	10,91%	10,91%
3. Bertil Rydevik	389 240	6,41%	6,41%
4. Rikard Af Trolle	315 000	5,19%	5,19%
5. Adam Lewis	250 000	4,12%	4,12%
6. Lars-Erik Bratt m barn	182 750	3,01%	3,01%
7. G&W Holding AB	180 000	2,97%	2,97%
8. Jonas Åkerman	170 000	2,80%	2,80%
9. B&M Sjöstrand AB	160 000	2,64%	2,64%
10. Noah Clason Diop	157 365	2,59%	2,59%
S:a 10 största ägarna	3 243 777	53,44%	53,44%
Övriga aktieägare (> 2500 st)	2 826 282	46,56%	46,56%
Totalt antal aktier	6 070 059	100%	100%

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 nå 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 normalsvensk 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 årsstämma 17 juni 2019 består styrelsen av följande personer.



Bertil Rydevik (f.1952)

Styrelsens ordförande. Invald i styrelsen september 2014 och ordförande sedan juni 2017. Studier vid Handelshögskolan i Göteborg, Bertil har mer än 25 års erfarenhet inom den finansiella marknaden. Tidigare roller innefattar; Co-Head Europa Investment Banking för Lehman Brothers, Managing Director inom Credit Suisse m.fl. 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).

Aktieinnehav i Onoterat AB: 389 240 st

Nuvarande uppdrag:

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

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. Lars-Erik har en mångårig erfarenhet från både den svenska och internationella finansmarknaden och har 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.

Aktieinnehav i Onoterat AB: 182 750 st

Nuvarande uppdrag

Näktergal AB	Suppleant	2019
Sozap AB	Styrelseledamot	2018
Onoterat AB (publ)	VD, Styrelseledamot	2014
Onoterat Kapital AB	Styrelseledamot	2014
Onoterat Listan AB	Styrelseledamot	2014
Onoterat Tjänster AB	Styrelseledamot	2014
Wadköping Kommission HB	Delägare	1996 (Vilande bolag)

Avslutade uppdrag Jascha Stockholm AB (publ) (2018-2018), Adecla AB (2014-2016)





Sverker Littorin (f.1955)

Nyvald styrelseledamot den 5 april 2019. Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Lång erfarenhet från att bygga bolagsvärden och från styrelsearbete i noterade och onoterade bolag. Styrelseordförande i Papilly AB (publ), Dividend Sweden AB, Nexor Group AB, Effekt Svenska och Momentor. Styrelseledamot Nitro Games Oy. Tidigare uppdrag som Group Vice President Elekta, vVD Pharmadule, styrelseordförande i bolagen; MedCap, Olivia, Samtrans, Medlearn samt styrelseledamot i Sectra och PartnerTech. Etiopisk honorärskonsul. Ägande över 5 % i följande bolag; Momentor (100%). Ledamot och ordförande i Dividend Swedens styrelse sedan 2015, som är största ägare i Onoterat AB (publ) sedan december 2018.

Aktieinnehav i Onoterat AB 0 st

Nuvarande uppdrag

Sens AB	Ledamot	2017
Meltron Oy	Ledamot	2019
Dividend Sweden AB	Ordförande, ledamot	2015
Global Fastighetsservice AB	Ordförande, ledamot	2018
Effekt Svenska AB	Ordförande, ledamot	2012
Nexar Group AB	Ordförande, ledamot	2018
Papilly AB (publ)	Ordförande, ledamot	2018
Aremo Förvaltnings AB	Ordförande, ledamot	2015
Onoterat AB (publ)	Styrelseledamot	2019
Momentor AB	VD	1997
Raybased AB (publl)	Styrelseledamot	2019
Nitro Games Oy	Styrelseledamot	2017
Strategy Pharma Global AB	Styrelseledamot	2018

Avslutade uppdrag: Crowdsoft Technology AB (2017-2018), Evondos Oy (2016-2018), Pharmera Gothia Pharmaceutical AB (2009-2017), Qbnk Holding AB (publ) (2014-2017) Upplands-Bro Lokalvård AB (2012-2016), Vaur AB (2015-2016), Fastighetsbolaget I Botkyrka AB (2014-2015), Capensor Capital AB (2011-2015), Business in Africa AB (2013-2015). Uppdrag urval > 5 år ordförande och styrelseledamot i MedCap AB, Medlearn AB, Team Olivia AB och Samtrans AB. Ledamot Partnertech AB och Sectra AB.

Adam Lewis (f.1963)

Nyvald styrelseledamot 5 april 2019. Adam har en omfattande bakgrund som teknikchef och Business Manager flera Fortune 500-företag, inklusive IBM, Gartner Group och Marsh, och som serieentreprenör är agerar han som, Start-up mentor och Angel Investor. Adam har en global arbetslivserfarenhet, och varit verksam i Kina, Dubai, London och New York. Adam talar fyra språk och kommer vara till en tillgång med sitt nätverk för Onoterats verksamhet. Adam har investerat i Onoterat senast nyemission.

Aktieinnehav i Onoterat AB: 250 000 st.

Nuvarande uppdrag

Onoterat AB (publ)	Styrelseledamot	2019
The Engelbrektsgatan Group LLC	CEO	2017

Avslutade uppdrag, Hi.Guru Ltd, Interim CEO (2018) Voddler Group AB, VD och styrelseledamot (2017), Pythio Ltd, CEO (2013)





Stefan Kraft (f.1963)

Nyvald suppleant till den 5 april 2019. Advokat Stefan Kraft har varit verksam som jurist sedan 1993 och vid Advokatfirman Ålhed AB under åren 2000 – 2008. Bedriver idag egen verksamhet under Advokat Stefan Kraft AB. Ledamot av Sveriges Advokatsamfund sedan 2005. Biträder regelbundet klienter vid fastighetsöverlåtelse, tvister och domstolsprocesser. Stefan Kraft, som innehar sjö- och maskinbefälsexamen, har även ett stort antal ärenden med anknytning till sjörätt och båtjuridik, och agerar som likvidator. Stefan har varit styrelseledamot i Onoterat AB (publ) under 2015-2016, och företrätt Onoterat AB (publ) i juridiska ärenden.

Aktieinnehav i Onoterat AB: 0 st.

Nuvarande uppdrag

Onoterat Kapital AB	Suppleant	2019
Onoterat Listan AB	Suppleant	2019
Onoterat Tjänster AB	Suppleant	2019
Onoterat AB (publ)	Suppleant	2019
Advokat Stefan Kraft AB	Styrelseledamot	2017, äger mer än 10%

Ledande befattningshavare:

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

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

Henrik är konsult sedan 2016 med huvudansvar att utveckla investeringsprocessen hos Onoterat AB (publ). Henrik har varit knuten till Onoterat AB (publ) 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.

Aktieinnehav i Onoterat AB: 35 000 st.

Nuvarande uppdrag

Onoterat Kapital AB	Suppleant	2018
Onoterat Listan AB	Suppleant	2018
Onoterat Tjänster AB	Suppleant	2018
Drayton Advisors SA	VD, Styrelseledamot	2014



Revisor

Johan Kaijser (f.1951)

Onoterat AB (publ) huvudansvarige revisor är Johan Kaijser, verksam för Allians Revision och Redovisning AB från och med verksamhetsåret 2019/2020, och valdes på årsstämman den 17 juni 2019.

Tidigare revisor var Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB med Lars Kylberg som huvudansvarig revisor.

Årsstämman för Onoterat AB (publ) utser även bolagets revisor för kommande period. Ersättningen till revisor fastställs på årsstämman och sker enligt godkänd räkning..

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 har 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.



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

Externa Uppdragsavtal tecknas löpande. Onoterat AB (publ) har ingått aktieägaravtal med bland annat följande portföljbolag; Näktergal AB och Sozap AB.

Aktieägaravtalen omfattar bla restriktioner gällande överlåtelse av aktier (hembud) .

Twister och rättsliga processer

Onoterat AB (publ) 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 AB (publ) 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, med undantag för det uppdragsavtal som finns mellan bolaget och Henrik Sporje, Investment Manager, via Drayton Advisors SA sedan hösten 2014.

Onoterat AB (publ) har på konsultuppdrag anlitat styrelseledamot Adam Lewis affärsutveckling under föregående räkenskapsår 2018/2019.

Onoterat AB (publ) har enligt avtal anlitat styrelsesuppleant advokat Stefan Kraft, för hantering legala frågeställningar under föregående räkenskapsår, 2018/2019.

Löner och ersättningar

Styrelsens ordförande erhåller två basbelopp, medan övriga styrelseledamöter erhåller ett basbelopp per år, enligt beslut på årsstämman den 17 juni 2019, exklusive sociala avgifter som tillkommer. Från och med den 1 februari 2017 är VD heltidsanställd med en lön om SEK 65 000 kronor per månad exklusive sociala avgifter som tillkommer. VD har pensionsavtal om högst SEK 45 600 per år, d v s 3 800 per månad.

Revisorsarvoden för 2019 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 AB (publ) har ett försäkringsskydd omfattande egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, verksamhets- och produktansvarsförsäkring samt rättsskyddsförsäkring hos försäkringsbolaget IF.

Styrelsens bedömning är att Bolaget har ett tillfredsställande 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

Onoterat AB (publ) avser att följa Svensk kod för bolagsstyrning, som gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Equity.

Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen är garanterad via garantiåtaganden motsvarande 3 300 000 kronor. Ersättningen utgår med tio (10) procent i kontanta medel eller tolv (12) procent i aktier. Dessa förbindelser är ej säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang Lista för garantier finns för påseende hos bolaget.



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 innehas som omsättningstillgång eller innehas 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 kapitalplaceringsaktier 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) ska genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod ska

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 innehas 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 Årsstämman den 15 juni 2018.

§ 1 Firma

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska 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 tillförenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 3 600 000 kronor och högst 14 400 000 kronor.

§ 5 Aktier

Antalet aktier ska vara lägst 3 600 000 stycken och högst 14 400 000 stycken.

§ 6 Styrelse

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

Styrelseledamöter och styrelsesuppleanter väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning ska 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 ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska 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 årsstämma ska 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 samman kallad.
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 koncernbalansräkningen
 - 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 ska vara 1 maj – 30 april.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Den aktieägare eller förvaltare som 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).



Onoterat AB (publ)

Mailbox 705

114 11 Stockholm

Tel+ 0701-442 441

Hemsida: www.onoterat.se

E-mail: info@onoterat.se