

Onoterat AB (publ)

Delårsrapport fjärde kvartalet 1 februari 2019 – 30 april 2019 samt bokslutskommuniké 2019

SEK	2019-04-30	2018-04-30	2019-04-30	2018-04-30
	2019-02-01	2018-02-01	2018-05-01	2017-05-01
Nettoomsättning	30 993	84 900	246 091	174 180
Rörelseresultat	- 118 693	-25 100	-73 595	-40 820
Resultat efter finansnetto	-1 390 047	-677 637	-1 650 730	1 156 140
Balansomslutning	20 799 741	12 881 273	20 799 741	12 881 273
Soliditet %	95,6	93,7	95,6	93,7
Antal aktier vid periodens slut	6 070 059	3 625 817	6 070 059	3 625 817
Vinst per aktie	-0,229	-0,187	-0,27	0,31
Eget kapital per aktie	3,28	3,33	3,28	3,33
Substansvärde per aktie	4,09	4,58	4,09	4,58

Väsentliga händelser under rapportperioden 1 februari 2019 – 30 april 2019

- Förvärv av 1,43 % i Funrock AB (Entertainment & Gaming) genom riktad nyemission samt byte av andelar i P-Studios i april.
- Förvärv av 1,24 % i Näktergal AB (Fintech) i april genom deltagande i nyemission.
- Den 10 april ingicks avtal med Dividend Sweden AB (publ) om framtida ägarspridning.
- Extra stämman i Onoterat AB (publ) den 5 april 2019 beslutade att välja in Adam Lewis och Sverker Littorin som ledamöter och Stefan Kraft som suppleant fram till årsstämman.
- Avyttring av Nowonomics AB till grundarens bolag i februari.
- Under perioden har Onoterat AB (publ) genom en nyemission utan företräde för befintliga aktieägare inom bemyndigandet från extra stämman 5 november 2018, emitterat totalt 605 665 antal aktier, därefter uppgår antalet aktier till 6 070 059.

Väsentliga händelser under rapportperioden 1 maj 2018 – 30 april 2019

- Ansökan inlämnad den 10 december till NGM Nordic Growth Market för granskning av bolaget inför listning av bolagets aktier på NGM MTF marknadsplats.
- Onoterat AB (publ) företrädesemission i december 2018 tecknades till 132%.
- Onoterat AB (publ) har genom kvittning av fordran från Dividend Sweden AB (publ) ökat sin ägarandel i Goodbye Kansas Holding AB (publ) till 1,70 % (1,15 %) i samband med Onoterat AB (publ) egen företrädesemission i december. På samma sätt förvärvades ett nytt innehav om 4,70 % i Shortcut Media Group AB (publ) från Dividend Sweden AB (publ).
- Extra stämman i Onoterat AB (publ) den 5 november 2018 beslutade om utökat bemyndigande, samt bemyndiga styrelsen att undersöka förutsättningarna för en listning av bolagets aktier vid lämpligt tillfälle hos MTF- aktör / marknadsplats.
- Övriga förändringar i innehaven; Sozap ökat till 5% i november, ökning i Goodbye Kansas Holding AB (publ) genom nyemission i juni och december, avyttring av hela innehavet i Comsys AB i september, pro-rata teckning i House of Dagmar AB i augusti, Papilly AB (publ) konvertering i juli. Mindre ökning i Webgallerian Scandinavia AB (publ) genom kvittningar av rådgivningsuppdrag. Jascha Stockholm AB (publ) ansöker om underhands ackord i november, värdet justeras till anskaffningsvärde.
- Genom full återbetalning av utestående lån samt ränta i december så har Onoterat AB (publ) ej några fordringar på Intreat AB.

Väsentliga händelser efter verksamhetsårets utgång

- Goodbye Kansas Holding AB (publ) genomför en nyemission och utförsäljning av aktier i ett nytt ägarbolag för dotterbolaget Goodbye Kansas Game Invest AB, motsvarande 24%, enligt beslut den 7 maj 2019. Erbjudandet är riktat till ägare i Goodbye Kansas Holding AB (publ), samt externa investerare. Goodbye Kansas Game Invest AB, värderas till MSEK 200,1 mot externa investerare. Att värdera den nya Goodbye Kansas strukturen, efter utgången av räkenskapsåret, är för tidigt och tillsammans med Onoterat AB (publ) revisor, har Onoterat AB (publ) ur försiktighetssynpunkt valt att justera ned innehavet till senaste den kända emissionskursen för Goodbye Kansas Holding AB (publ), baserat på juni 2018.
- Styrelsen för Jascha Stockholm AB har beslutat avbryta rekonstruktionsprocessen den 8 maj 2019, då ytterligare kapitaltillskott (garanti) inte gått att säkerställa från nya eller befintliga ägare. Beslutet innebär att Styrelsen har ansökt om konkurs till Stockholms Tingsrätt för både moderbolaget Stockholm Retail AB och Jascha Stockholm AB (publ). Onoterat AB (publ) ägare av 5,12 % av kapitalet i Jascha Stockholm AB (publ) har beslutat att skriva ned värdet till 0 kronor i bokslutet för 2018/2019 tillsvidare.
- Sozap AB genomför en private placement under april-maj om MSEK 5-10 med extern rådgivare. Bolagets värderas till MSEK 78, efter en lyckad global lansering av mobilspelet Armed Heist på både Appstore och Googleplay. Armed Heist har över 3 miljoner nedladdningar.
- Dividend Sweden kommer att hålla extra stämma den 23 maj där man skall besluta om utdelning av cirka 800 000 aktier i Onoterat AB (publ) till sina aktieägare (ägarspridning).

VD - Kommentar

Bäste Aktieägare,

Efter flera års hårt arbete, så börjar vi se resultatet av transformationen av Onoterat AB (publ) verksamheten, från enbart rådgivning, till att nu 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 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 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 i 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 försikthetssynpunkt. Detta hämmar kortsiktigt årets resultatutveckling men vi ser med stor tillförsikt på Goodbye Kansas framtida planer, om en notering under Q4 2019 alt Q1 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 genomför en s k private placement under maj, 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 (4,99%)
- Funrock AB (1,43%)
- Näktergal AB (1,24%)

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

Styrelsen har tecknat avtal med bolagets största ägare, Dividend Sweden AB, om att genomföra en ägarspridning under maj, vilket underlättar granskningsprocessen hos NGM Nordic Growth Market AB för möjligheterna att genomföra en listning av Onoterat AB (publ) aktier inom en nära framtid. Avtalet och fler aktieägare är extremt viktigt ur vår framtida affärsutveckling, vilket gör att vi nu kan erbjuda liknade ägarspridningstjänster till externa kunder.

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.

En stor del av den operativa ledningens arbetstid har handlat om att administrera och genomföra extra stämmor och kapitalanskaffningar (december 2018 /april 2019) i bolaget, då bolaget varit underkapitaliserat och leda det interna arbetet gentemot NGM Nordic Growth Market AB och dess granskningsprocess.

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 är att slutföra processen, om att få bolagets aktier listade på en MTF Marknadsplats (NGM Nordic MTF). Genom en listning av bolagets aktier, skapas möjligheten att;

- **Större kapitalbas - ägarspridning;** Onoterat AB (publ) nuvarande kapitalbas behöver stärkas (MSEK >25-50) för att kunna bedriva en effektiv investeringsverksamhet. Ägarbasen breddas genom bland annat ett avtal med Dividend Sweden AB, som delar ut närmare 800 000 aktier till sina aktieägare i maj. Investerarrelationen med våra ägare kommer vara viktigt framgent, och öppnar nu möjlighet att erbjuda nya tjänster, såsom ägarspridningar, 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 (pub) egna aktie skapar man även en ny "betalningsvaluta" att använda i samband med investeringar (asset swap) i specifikt onoterade bolag.
- **Stärka varumärket** En listning 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. Flertalet av våra portföljbolag är i sina bokslutsprocesser för 2018, när vi redovisar vårt bokslut, och vi kan konstatera att det allmänna oro i marknadsläget även påverkat våra portföljbolag, specifikt E-Commercebolagen. Ett utmanande företagsklimat sätter innovationen och anpassningsförmågan hos ledningarna på sin spets och ger möjligheter till förändring.

Vårt nya bolag 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 listning av bolagets aktier under det kommande året. Även, nytillskotten Funrock AB och Näktergal AB har mycket stor potential att överraska 2019/2020, där Näktergal 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)

Investerings- och finansieringsportfölj

Aktuell portfölj per den 30 april 2019

Sektor/bolag	Andel %	Datum senast förändring	Senaste förändring	Bokfört värde	Exit*
Entertainment & Gaming					
Goodbye Kansas Holding AB (publ)	1,71	12/18	Ökat	6 117 328	Listning kv 4, 2019 (e)
P-Studios AB (Prey)	0,66	04/19	Minskat	325 961	Listning 2020 (e)
Sozap AB	5,00	11/18	Ökat	3 917 550	Listning 2020 (e)
Shortcut Media Group AB (publ)	4,99	04/19	Ökat	1 180 525	Listad
Funrock AB (publ)	1,43	04/19	Ny	1 041 960	-
E-commerce					
Papilly AB (publ)	0,79	04/19	Minskat	162 000	Listad
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	-
* baserat på bolagens info.				15 678 490	

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Substansvärde beräkning

Bolagets ledning redovisar följande antaganden kring bolagets substansvärde per den 30 april 2019. Ledningen har även beaktat bolagets förlustavdrag, som besitter ett teoretisk 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.

Onoterat AB (publ) – Substansvärdeberäkning.

SEK		2019-04-30	2018-04-30
Investeringsportfölj		15 678 490	9 642 691
Summa		15 678 490	9 642 691
Immateriella tillgångar			
Övriga anl. tillgångar		300 000	371 046
Övr. 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		-590 399	- 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 22 360, motsvarande en teoretisk uppskjuten skattefordran om KSEK 4 919,1. 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.

Finansiell information

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

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

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

Observera att resultat- och balansräkning som avser bokföringsår om tolv (12) månader är granskad av bolagets revisor.

Kommentarer – Resultaträkning

Rörelsens intäkter

Onoterat AB (publ) har arbetat med ett begränsat antal uppdrag och tjänster under perioden, då verksamhetens fokus har varit på nya investeringar (due-dilligence) samt den egna kapital anskaffningen. Under fjärde kvartalet uppgick intäkterna till 30 993 (f.å. 84 900) och för helåret uppgick intäkterna till 246 091 jämfört 179 180. Intäkterna är dock på låga nivåer.

Rörelsens kostnader

Kostnaderna i rörelsen uppgick för det fjärde kvartalet till 809 308 kronor exklusive avskrivningar (-829 948). Motsvarande siffror för helåret 2 133 734 (1 992 578). Huvudparten, ca. 70%, av kostnaderna är personalrelaterade inkluderat konsultarvoden. Specifikt togs även kostnader om 214 511 kronor för bolagets egna företrädesemission om 6,7 MSEK under tredje kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppvisade en förlust på ca -753 315 kronor (-721 369) och förlusten uppgick till -1 791 597 kronor för helåret (-1 723 684). Rörelseresultatet är ca 3,8% sämre än för samma period föregående år.

Finansiella poster

Ränteintäkterna under året var kopplade till Intreat AB och Papilly konveribellån. Sammantaget för helåret 2018/2019 har innehaven ökat med 19 777 kronor, efter större nedskrivningar om totalt SEK 733 519 kronor under primärt det fjärde kvartalet för Jascha Stockholm AB (publ) och Goodbye Kansas Holding AB (publ). Sozap AB har varit årets raket med en värdetillväxt på 56 % till MSEK 3,917, enligt följande tabell;

Investeringsportfölj / värdeförändring	Kvartal 4	Helår
Nowonomics AB	- 65 400,00	-
Papilly	- 60 025,68	- 122 737,54
Sozap AB	932 750,00	1 420 550,00
House of Dagmar	-	199 800,00
Goodbye Kansas Holding AB	- 794 250,00	- 794 250,00
Webgallerian		43 005,00
P-Studios AB	13 795,00	153 798,50
Jascha Stockholm AB	- 780 000,00	- 900 000,00
Valueguard	19 611,00	19 611,00
	- 733 519,68	19 776,96

Resultat efter finansnetto

Onoterat AB (publ) uppvisar i fjärde kvartalet en förlust före skatt om - 1 390 047 kronor (-677 637) motsvarande siffror för 12 månaderna är en förlust före skatt om -1 650 730 kronor (1 156 140). Det lägre resultatet förklaras primärt av nedskrivningarna i portföljbolagen under kvartal fyra, enligt ovan beskrivning.

Resultat per aktie

För det fjärde kvartalet uppgick resultatet efter skatt till -0,229 kronor per aktie (-0,18 kronor per aktie 2018-04-30). För helåret 2018/2019 uppgick siffran -0,271 per aktie (0,31 kronor per aktie 2018-04-30) Antalet utestående aktier per 30 april 2019 var 6 070 059.

Kommentar – Balansräkning

Långfristiga Värdepappersinnehav

Under verksamhetsåret har bolagets långsiktiga värdepappersinnehav ökat med SEK 19 777 kronor, se tabell under kommentar finansiella poster ovan, och totalt uppgår investeringsportföljen till 15 678 490 kronor. Årets värdeökningar återfinns i följande bolag Sozap, House of Dagmar, P-Studio AB, Webgallerian och Valueguard AB. En turbulent avslutning på verksamhetsåret tvingar ledningen att justera ned värden motsvarande ca SEK 170 000 kronor i Papilly, 780 000 kronor i Jascha Stockholm AB och 794 250 kronor för Goodbye Kansas Holding AB.

Investeringsportföljen har utökats med tre nya innehav i Shortcut Media AB (publ), Funrock AB samt Näktergal AB. Nowonomics AB har avyttrats.

Omsättningstillgångar

Inom posten förutbetalda kostnader omfattar bla kostnader för SEK 1 500 000 avseende kritiska affärsmässiga avtal för nya produkter, som avses aktiveras som immateriell tillgång under kommande verksamhetsår.

Finansiell ställning

Per den 30 april 2019 uppgick det egna kapitalet till 19 892 436 kronor, vilket kan jämföras med 12 068 254 kronor föregående år. Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 3 236 383 kronor vid utgången av verksamhetsåret 2018/2019, att jämföras med 2 054 494 kronor för samma period i fjol. kronor. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 95,6 % att jämföras med 93,7% i fjol vid samma tidpunkt.

Bolagets egna kapital och substansvärde per aktie uppgick vid rapport periodens slut till 3,27 kronor (3,33) och 4,08 kronor (4,58). Nedjusteringen av värdet i Goodbye Kansas Holding AB under det fjärde kvartalet motvarar närmare 0,14 kronor per aktie i bolaget, medan nedskrivningen av Jascha Stockholm Ab motsvarar närmare 0,128 kronor per aktie.

Resultaträkningar

SEK	2019-04-30 2019-02-01	2018-04-30 2018-02-01	2019-04-30 2018-05-01	2018-04-30 2017-05-01
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	30 999	84 900	146 667	174 179
Aktiverat arbete för egen räkning				0
Övriga rörelseintäkter,	-6		99 424	1
Summa Rörelsens intäkter	30 993	84 900	246 091	174 180
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter				
Övriga externa kostnader	-344 811	-431 517	-906 648	- 897 702
Personalkostnader	-439 497	-374 752	-1 131 040	- 1 000 160
Avskrivningar av immateriella tillgångar		-23 679	-71 046	-94 716
Summa Rörelsens kostnader	-784 308	-829 948	-2 108 734	-1 992 579
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-753 315	-745 048	-1 862 643	-1 818 399
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7 052	26 667	163 209	32 667
Räntekostnader och liknande resultatposter	-310	-14	-343	-14
Resultat från andra finansiella anl. tillgångar	-643 474	40 758	49 047	2 941 887
Resultat efter finansiella poster	-1 390 047	-677 637	-1 650 730	1 156 141
Skatt på periodens resultat				0
Omtaxering tidigare resultat				0
PERIODENS RESULTAT	-1 390 047	-677 637	-1 650 730	1 156 141

Balansräkningar

SEK	2019-04-30	2018-04-30
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		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	4 821 252	2 867 536
SUMMA TILLGÅNGAR	20 799 741	12 881 273
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital	21 543 167	10 912 112
ingår 12mån förlust (Proforma)*	-1 650 730	1 156 141
Summa Eget kapital	19 892 437	12 068 254
Långfristiga skulder / dotterbolag	316 906	316 906
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	18 076	107 229
Övriga kortfristiga skulder	341 529	185 548
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	230 793	203 336
Summa Kortfristiga skulder	590 399	496 113
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 799 741	12 881 273
Ställda panter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

KSEK	2019-04-30 2019-02-01	2018-04-30 2018-02-01	2019-04-30 2018-05-01	2018-04-30 2017-05-01
Kassa och Bank vid årets början				
Kassa, Bank och Kf placeringar	3 950	983	2 055	2 817
Likvida medel vid årets början	3 950	983	2 055	2 817
Kassaflöde fr Löpande verksamhet				
Rörelseintäkter	31	85	246	174
Rörelsekostnader	-1 428	- 790	- 2 060	949
Ränteintäkter	7	27	163	33
Räntekostnader				
Skatt				
Justering för ej likviditetspåverkande poster	733	- 17	51	- 2 628
Kassaflöde f förändring rörelsekapital	- 656	- 695	- 1 599	- 1 472
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av kundfordringar	28	- 58	49	220
Förändring av Kf fodringar	-1 507	- 180	- 821	- 365
Förändring av Kf skulder	295	- 161	94	96
Förändring av rörelsekapital	-1 184	- 399	- 678	- 49
Kassaflöde löpande verksamhet	- 1 840	- 1 094	- 2 277	- 1 521
Kassaflöde till/från investeringar				
Investeringar i anläggningstillgångar	- 1 955	- 1 544	- 7 084	- 3 408
Försäljning anläggningstillgångar	664		1 068	
Kassaflöde till/från Investeringar	- 1 291	- 1 544	- 6 016	- 3 408
Kassaflöde efter investeringar	- 3 131	- 2 638	- 8 293	- 4 929
Kassaflöde till/från Finansiering				
Nyemission	2 418	3 709	9 475	4 167
Nya långfristiga lån				
Amortering av Långfristiga lån				
Aktieutdelning				
Kassaflöde till/från finansiering	2 418	3 709	9 475	4 167
Kassa och bank vid periodens slut				
Summa kassaflöde	- 713	1 071	1 182	- 762
Kassa och bank ink outnyttjad kredit	3 236	2 055	3 236	2 055

Förändring av eget kapital

SEK	Aktie kapital	Ej reg. aktiekap.	Reserv-fond	Överkurs-fond	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.

Aktieägare

Antalet aktier i Onoterat AB (publ) uppgick till 6 070 059 st per den 30 april 2019. Det finns bara ett aktieslag i Onoterat AB (publ) och kvotvärdet är SEK 1 krona per aktie.

Onoterat AB (publ) har anslutit sin aktiebok till Euroclear Sweden AB per den 31 januari 2017. Onoterat AB (publ) aktier har följande ISIN kod: SE0009580756.

Namn	Antal aktier	Kapital	Röster
1. Dividend Sweden AB	1 573 683	25,93%	25,93%
2. Didrik Hamilton	661 709	10,90%	10,90%
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	4 039 747	66,55%	66,55%
Övriga aktieägare (183 st)	2 030 312	33,45%	33,45%
Totalt antal aktier	6 070 059	100 %	100 %

Portföljbolagen

Mer information kring portföljbolagen återfinns i bilagan och på Onoterat AB (publ) hemsida, www.onoterat.se eller bolagens egna hemsidor.

Entertainment & Gaming:



E-Commerce / Varumärken



Fintech



Finansiell kalender

Årsstämma	17 juni 2019
Delårsrapport maj – okt 2019	28 november 2019
Bokslutskommuniké 2020	25 maj 2020

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. För fullständig beskrivning av bolagets redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2017/2018, vilket finns att tillgå på bolagets hemsida, www.onoterat.se

Stockholm 15 maj 2019

Styrelsen

Onoterat AB (publ)

Bertil Rydevik, Ordförande

Lars-Erik Bratt, VD

Didrik Hamilton, ledamot

Micael Wikberg, ledamot

Adam Lewis, ledamot

Sverker Littorin, ledamot

Bilaga Portföljbolagen - beskrivning

Entertainment & Gaming

Den s k 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.

Innehav Entertainment & Gaming



Goodbye Kansas Holding AB (publ) (556974 - 1993) – direkt-ägande 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, Goodbye Kansas Game Invest 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 3Dproduktion 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. Goodbye Kansas Game Invest AB, är bolagets spelinkubator och aktiv ägare ibland annat Fall Damage, Bublar etc

Företagsfakta	Goodbye Kansas Holding AB (publ)
Verkställande Direktör	Peter Levin
Ordförande	Mats Alders
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 2017	MSEK 165,6
Resultat 2017	MSEK 5,5



P-Studios AB (556845 - 5041) – direktägande motsvarande 0,66% bolaget, efter delförsäljning april 2019 (initial investering januari 2017)

P Studios AB (Prey Studios) bildades redan 2011 av huvudägaren och grundaren Janek Skoglund, men nuvarande team har varit verksamma sedan 2014. Bolaget planerar att lansera sitt första mobilspel under 2019, efter soft launch på Googleplay under 2018. Bolaget har utvecklat ett strategispel likt Football Manger, 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	3 483 777
Aktieägare	Ca 40 st
Huvudägare	Janek Skoglund ca 60% av kapital och röster
Omsättning 2017	MSEK 1,428
Resultat 2017	MSEK -0,67



SOZAP AB (556980 - 2241) – direktägande motsvarande 5% i bolaget

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 s k "shootingspel" och passerat nu 3 miljoner nedladdningar. Bolaget har tidigare haft framgång med "Super Hoops" (Basketspel). Ytterligare spel finns i portföljen. Bolaget bedriver sin studio-verksamhet från både Sverige (Nyköping) och Serbien. Bolaget genomför under april och maj 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 2017	MSEK 1,957
Resultat 2017	MSEK – 1,7

shortcut MEDIA.

Shortcut Media AB (publ) (556849 - 1830) – direktägande motsvarande 4,99 % (december 2018, april 2019)

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 Aktietorget, 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

FUN ROCK

Funrock AB (556990 – 2777) - direktägande motsvarande 1,43% av kapital och röster (April 2019)

Funrock AB är moderbolag i Funrock gruppen, där all operativ verksamhet bedrivs i dotterbolaget Funrock Development AB (556738 - 9043). Funrock är ett mobilt spelstudiolag 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 mobilspel, Etihad Al Abtal, nådde marknaden under hösten 2018, efter registrerat starka KPI från sommarens "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. Bland ägarna återfinns även Mojang grundarna med ca 4,5% av rösterna.

Företagsfakta	Funrock AB
Verkställande Direktör	David Wallinder, grundare
Ordförande	Erik Tobieson
Antal Aktier	9 715 503 st
Aktieägare	Ca 50 st
Huvudägare	Prioritet Group AB 25% David Wallinder 10%
Omsättning 2017 (Funrock Developm. AB)	MSEK 10.8
Resultat 2017 (Funrock Developm. AB)	MSEK -7,34

Fintech

Fintech (förkortning för finansteknologi) är ett samlingsbegrepp för den senaste It-teknologin inom finansvärlden. Fintech-bolag är specialiserade aktörer som kombinerar finansiella tjänster med mjukvaruteknik. Det svensk-brittiska Venture Capital (VC) bolaget Atomicos startuprapport från 2016 visar att Sverige har drygt 8 fintech investeringar för varje miljon invånare. I Storbritannien, som hade flest investeringar totalt, var motsvarande siffra 5,2. Enligt Atomico gjordes totalt 82 investeringar i svenska fintechbolag mellan 2011 och 2016. Detta gör Sverige till det land med flest fintech-investeringar per capita.

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 (April 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 låne-hantering 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) låne-processen såsom; låneansökningar (mobil/PC), PEP och bedrägeri kontroller, kreditvärdighet, låneavtalen lagras digitalt, konto- och kundöversikter, betalnings uppföljning, portföljöversikt 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 finansiärer 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	Grundarna ca 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 2017 väntas den totala omsättningen för e-handeln i Sverige slå nytt rekord. Svenskarna handlar resor, varor och tjänster för strax under 110 miljarder, varav resor är den största enskilda kategorin runt 45 %. Tjänster väntas omsätta närmare 17,6 miljarder 2017, vilket är en ökning med 47% jämfört med 2016. Inom konsumtion står kläder, skor och accessoarer för fortsatt stark tillväxt.

Innehav E-commerce / Online



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

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. Bolaget genomgår en strategisk omläggning med nytt ledarskap i både styrelse och operativ ledning under hösten 2018. Bolaget genomgår under april - maj 2019 en nyemission.

Företagsfakta	Papilly AB (publ)
Verkställande Direktör	Monika Warneman
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



Jascha Stockholm AB (publ) (556778 - 7931) – direktägande motsvarande 5,12 % av bolaget (September 2017 och mars 2018).

Jascha Stockholm AB bildades redan 2009 av familjen Melin. Bolaget tillhör de snabba växande varumärkena inom kvinnlig fashion under de senaste åren, trots att all försäljning primärt sker i Sverige. Bolaget är ett publikt bolag, och en stark tillväxtprognos för de kommande åren, med både utvecklande av en e-strategi och expansion utanför Sverige. Bolaget misslyckades med en kapitalanskaffning under april – maj 2019 för att slutföra ackordsuppgörelse, och styrelsen har den 8 maj 2019 beslutat om att ansöka om konkurs till Stockholms Tingsrätt.

Företagsfakta	Jascha Stockholm AB
Verkställande Direktör	Jonas Melin
Ordförande	Bo Törnblom
Antal Aktier	14 059 125(1 000 000 A- och 13 059 125-B-aktier)
Aktieägare	26 st
Huvudägare	Stockholm Retail AB 56 % kapital och 72% av rösterna, Jascha Stockholm Holding AB med ca 11%
Omsättning 17/18	MSEK 24,5
Resultat 17/18	MSEK -1,196



House of Dagmar AB (556664 - 0602) – direktägande motsvarande 4,01 % av bolaget (Mars /Augusti 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 72% och därefter FEMInvest 5,5%
Omsättning 2017	MSEK 49 ,6
Resultat 2017	MSEK 0

WEBGALLERIAN

Ditt shoppingcenter på nätet

Webgallerian Scandinavian AB (publ) (556664 - 0602) - direktägande motsvarande 0,70 % av bolaget (mars 2019)

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	7601793
Aktieägare	Ca 120 st
Huvudägare	Ingemar Gleissman via bolaget Lochem AB 61%
Omsättning Q1- Q3 2018	MSEK 0
Resultat Q1-Q3 2018	MSEK -1,2