

## Onoterat AB (publ)

### Delårsrapport tredje kvartalet, 1 november 2018 – 31 januari 2019

SEK	2019-01-31 2018-11-01	2018-01-31 2017-11-01	2019-01-31 2018-05-01	2018-01-31 2017-05-01	2017-05-01 2018-04-30
Netto omsättning	123 677	30 000	215 098	89 280	174 180
Rörelseresultat	- 366 841	- 368 207	- 1 109 328	- 1 073 350	- 1 818 399
Resultat efter finansnetto	- 345 873	2 306 430	- 260 684	1 833 779	1 156 141
Balansomslutning	19 477 243	10 010 763	19 477 243	10 010 763	12 881 273
Eget kapital per aktie	3,45	3,71	3,45	3,71	3,33
Substansvärde per aktie	4,28	5,41	4,28	5,41	4,58

#### Väsentliga händelser under rapportperioden 1 november 2018 – 31 januari 2019

- Sozap AB; Onoterat AB (publ) har ökat sin ägarandel till 5 % (3 %) under november genom deltagande i nyemission.
- Jascha Stockholm AB; bolaget ansöker om ett underhandsackord till Ackordscentralen i november. Onoterat AB (publ) genomför nedskrivning av innehavet till anskaffningsvärdet.
- 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.
- P-Studio AB; nyemission om MSEK 10 annonserad i november, dock ej stängd under kvartalet. Onoterat AB (publ) deltar ej i nyemissionen och har ej bokfört den fulla potentiella värdeökningen om 89 % på sitt existerande innehav under perioden.
- Ansökan inlämnad per 10 december 2018 till NGM Nordic Growth Market för granskning av bolaget inför listning av bolagets aktier på NGM MTF marknadsplats.
- Intreat AB; utestående lån slut reglerat per den 20 december.
- Onoterat AB (publ) företrädesemission mellan den 3 till 17 december 2018 tecknades till 132% och nyemissionen blev registrerad hos Bolagsverket den 23 januari 2019.
- 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.
- Onoterat AB (publ) har förvärvat ett nytt innehav om 4,70 % i Shortcut Media Group AB (publ), genom kvittning av fordran från Dividend Sweden AB (publ) i samband med sin egen företrädesemission.
- Onoterat AB (pub) har under januari 2019 lämnat en avsiktsförklaring om att teckna, under vissa villkor, mellan MSEK 1-2 i Näktergal AB.

#### Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Onoterat AB (publ) har sålt hela sin aktiepost i Nowonomics AB till grundarens bolag. (februari)
- Styrelsen i Onoterat AB (publ) planerar för en riktad nyemission mot en begränsad kretsägare, och utvärderar olika alternativ för NGM krav på ägarspridning.
- Onoterat AB (publ) har undersökt möjligheten att öka sitt innehav i Valueguard AB till 5 %

## VD- Kommentar

Bäste Aktieägare,

Detta är vår andra delårsrapport som presenterats i bolagets historia och Onoterat AB (publ), och det är med tillförsikt vi tar nästa steg i transformation, mot ett modernt investeringsbolag.

Under vårt tredje kvartal, som sträcker sig över jul- och nyårshelgen, har det av naturliga skäl varit en ganska låg aktivitet inom konsultation och rådgivningsverksamheten. Styrelsen och bolagets operativa ledning fokus har varit på bolagets företrädesemission, vars teckningsperiod löpte mellan den 3 december 2018 till och med den 17 december 2018. Företrädesemissionen tecknades till ca 132 %, vilket var mycket bra i "svår marknad" innan den långa jul- och nyårsledigheten inträffade för de flesta i Sverige. Tyvärr, så uppnådde vi inte ägarspridningskravet från marknadsplatsen Nordic Growth Market NGM, d v s minst 300 kvalificerade aktieägare, vilket har delvis försenat vår listningsprocess. Bolaget har efter den genomförda nyemissionen per den 23 januari 2019, totalt antal aktier om 5 464 394 st och ett aktiekapital om SEK 5 464 394 kronor. Efter nyemissionen är Dividend Sweden AB (publ) bolagets största aktieägare med en ägarandel om 21,94 %, och sedan kommer Didrik Hamilton 12,11 % och Bertil Rydevik 7,12%.

Styrelsen har under januari och februari arbetat med olika alternativ för att uppfylla kraven om bland annat ägarspridning från marknadsplatsen, och kommer se över möjligheterna att använda kvarstående aktier från bemyndigade den 5 november 2018 för detta ändamål, samt som betalningsmedel för förvärv av nya tillgångar. Vår resa framåt handlar om att;

- **Större kapitalbas - ägarspridning;** Onoterat AB (publ) nuvarande kapitalbas behöver stärkas (MSEK >20) för att kunna bedriva en effektiv investeringsverksamhet. Ägarbasen behöver också breddas (min 300 st.) inför en listnings process.
- **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 affärgenererande
- **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 vår delårsrapport, 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, närmare sig 1,5 miljoner nedladdningar och står för dörren att göra en global lansering på Googleplay.

Vi ser med stor tillförsikt fjärde kvartalet an på ett stort antal av våra portföljbolag.

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

## Investerings- och finansieringsportfölj

Aktuell portfölj per den 31 januari 2019

Sektor/bolag	Andel %	Datum	Investerat	Bokfört värde	Exit
<b>Entertainment &amp; Gaming</b>					
Goodbye Kansas Holding AB (publ)	1,70	02/16	3 167 388	6 911 578	Q4 2019
P-Studios AB (Prey)	1,15	02/17	300 008	440 011	2020
Sozap AB	5,00	12/17	2 497 000	2 984 800	2020
Shortcut Media Group AB (publ)	4,76	12/18	1 136 598	1 136 598	2022
<b>E-commerce</b>					
Papilly AB (publ)	1,14	04/16	406 082	233 607	2019
Webgallerian Scand. AB (publ)	0,59	06/18	195 999	239 004	2020
Jascha Stockholm AB (publ)	5,10	09/17	780 000	780 000	2021
House of Dagmar AB	4,01	03/18	1 878 138	2 077 938	2021
<b>Fintech</b>					
Valueguard AB	0,32	Q2/13	310 507	32 685	2020
Nowonomics AB	0,30	03/18	219 825	285 225	2020
			10 091 545	15 121 447	

Innehavet i Goodbye Kansas Holding AB (publ) har ökat med 0,54% sedan förra halvårsrapporten 31 oktober 2018. Nytt innehav är Shortcut Media Group AB (publ). Mindre förändringar i Papilly (publ).

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Substansvärde beräkning

Bolagets ledning redovisar följande antaganden kring bolagets substansvärde per den 31 januari 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.

<b>Substansvärde</b>	<b>2019-01-31</b>	<b>2018-10-31</b>	<b>2018-04-30</b>
SEK			
<b>Investeringsportfölj</b>	<b>15 121 447</b>	<b>8 057 663</b>	<b>9 642 691</b>
<b>Summa</b>	<b>15 121 447</b>	<b>8 057 663</b>	<b>9 642 691</b>
Övriga anl. tillgångar	300 000	394 725	371 046
Övr.			
Omsättningstillgångar (kassa mm)	4 055 796	1 558 375	2 867 536
<b>S: a Tillgångar enl. BR</b>	<b>19 477 243</b>	<b>10 010 763</b>	<b>12 881 273</b>
S: a Kortfristiga skulder enl. BR	- 295 469	-657 349	- 496 113
S: a långfristiga skulder enl. BR	-316 906	-316 906	- 316 906
<b>Eget kapital BR</b>	<b>18 864 868</b>	<b>9 036 507</b>	<b>12 068 254</b>
<b>Förlustavdrag*</b>	<b>4 550 040</b>	<b>4 159 320</b>	<b>4 550 040</b>
<b>Substansvärde, just för förlustavdrag</b>	<b>23 414 907</b>	<b>13 195 827</b>	<b>16 618 294</b>
<b>Antal aktier</b>	<b>5 464 394</b>	<b>2 435 211</b>	<b>3 625 817</b>
<b>Eget kapital enl. BR/aktie</b>	<b>SEK 3,45</b>	<b>SEK 3,71</b>	<b>SEK 3,33</b>
<b>Substansvärdet /aktie</b>	<b>SEK 4,28</b>	<b>SEK 5,41</b>	<b>SEK 4,58</b>

\*Per den 30 april 2018 hade Onoterat skattemässiga underskott om KSEK 20 682, motsvarande en teoretisk uppskjuten skattefordran om KSEK 4 550. 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 den senaste rapport perioden löper över tre respektive nio månader och det är en proforma resultat- och balansräkning som illustreras för motsvarande perioder 2017/2018, endera har ej granskats av bolagets revisor, till skillnad från övriga perioder som avser bokföringsår om tolv (12) månader och är granskade 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 tredje kvartalet uppgick intäkterna till 123 677 (f.å. 30 00) och för nio månaders är intäkterna upp med 141% till 215 098 jämfört med samma period 2017/2018. Intäkterna är dock på låga nivåer.

### Rörelsens kostnader

Kostnaderna för innevarande period är ca 24% högre än 2017, avvikelsen är relaterat till omkostnader för tvistemål och kostnader relaterat till kapitalanskaffning. Kostnaderna i rörelsen uppgick för det tredje kvartalet till 343 152 kronor exklusive avskrivningar (-344 528). Huvudparten (68,7%) 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 tredje kvartalet uppvisade en förlust på ca -366 840 kronor (-368 207) och förlusten uppgick till -1 109 328 kronor för årets nio första månader (-1 073 350). Rörelseresultatet är ca 3% sämre än för samma period föregående år.

### Finansiella poster

Under årets första nio månader har innehaven ökat med 753 297 kronor, trots nedskrivningar i Papilly under andra kvartalet och en nedskrivning i Jascha Stockholm med 120 000 under tredje kvartalet. Under tredje kvartalet har en uppskrivning gjord i P-Studio AB. Bolaget har erhållit ränteintäkter på 156 157 kronor, och även realiserat förluster (Papilly) på 60 776 kronor. Sammantaget har de netto för finansiella posterna ökat med 848 645 kronor för årets nio månader, vilket var att jämföra med en ökning på 2 907 129 kronor under fjolåret.

### Resultat efter finansnetto

Onoterat AB (publ) uppvisar i tredje kvartalet en förlust före skatt om -345 873 kronor (2 306 430) motsvarande siffror för de första nio månaderna är en förlust före skatt om -260 684 kronor (1 833 779). Det lägre resultatet förklaras primärt av begränsade värdeökningar i portföljbolagen under kvartal tre, till en följd av ett tuffare marknadsläge.

### Resultat per aktie

För det tredje kvartalet uppgick resultatet efter skatt till -0,063 kronor per aktie (0,94 kronor per aktie 2018-01-31). För årets första nio månader var motsvarande siffra -0,048 per aktie (0,75 kronor per aktie 2018-01-31 ) Antalet utestående aktier per 31 januari 2019 var 5 464 394.

## Kommentar - Balansräkning

### Långfristiga Värdepappersinnehav

Under niomånadersperioden har bolagets långsiktiga värdepappersinnehav ökat med SEK 753 293 kronor (Sozap, House of Dagmar, Nowonomics AB, P-Studio AB och Webgallerian), dock har ledningen valt även att justera ned värden motsvarande SEK 110 649 kronor i Papilly och 120 000 kronor i Jascha Stockholm AB.

Investeringsportföljen har utökats med Shortcut Media AB (publ), där Onoterat AB (publ) kontrollerar närmare 4,7 % av kapitalet. Aktien handlas f n +/- 10 % runt anskaffningsvärdet i låg volym.

### Finansiell ställning

Per den 31 januari 2019 uppgick det egna kapitalet till 18 864 868 kronor. Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 4 055 796 kronor. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 95,57 % att jämföras med 90,26 % i fjol vid samma tidpunkt.

Bolagets egna kapital och substansvärde per aktie uppgick vid rapport periodens slut till 3,45 kronor (3,71) och 4,28 kronor (5,41). Avvikelsen kan förklaras med en kraftig uppgång av värdet i innehavet Goodbye Kansas december 2018, samt innan bolagets nyemissioner under perioden 2018- 2019.

<b>Resultaträkningar</b> (SEK)	<b>2019-01-31</b> <b>2018-11-01</b>	<b>2018-01-31</b> <b>2017-11-01</b>	<b>2019-01-31</b> <b>2018-05-01</b>	<b>2018-01-31</b> <b>2017-05-01</b>	<b>Bokslut</b> <b>2018-04-30</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	24 250	30 000	114 419	89 278	174 179
Aktiverat arbete för egen räkning					0
Övriga rörelseintäkter,	99 427		100 679	1	1
<b>Summa Rörelsens intäkter</b>	<b>123 677</b>	<b>30 000</b>	<b>215 098</b>	<b>89 280</b>	<b>179 180</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter					
Övriga externa kostnader	-210 216	-167 132	-561 836	- 466 185	- 897 702
Personalkostnader	- 256 613	- 207 396	- 691 543	- 625 408	- 1 000 160
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-23 688	-23 679	- 71 046	- 71 087	-94 716
<b>Summa Rörelsens kostnader</b>	<b>- 490 517-</b>	<b>-398 207-</b>	<b>- 1 324 425</b>	<b>- 1 162 680</b>	<b>-1 992 579</b>
<b>RÖRELSERESULTAT (EBIT)</b>	<b>- 366 840-</b>	<b>- 368 207</b>	<b>- 1 109 328</b>	<b>- 1 073 350</b>	<b>-1 818 399</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	964	6 000	156 157	6 000	32 667
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	- 13 457	- 60 809		-14
Resultat från andra finansiella anl. tillgångar	20 004	2 682 094	753 297	2 901 129	2 941 887
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>- 345 873</b>	<b>2 306 430</b>	<b>- 260 684</b>	<b>1 833 779</b>	<b>1 156 141</b>
Skatt på periodens resultat					0
Omtaxering tidigare resultat					0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>- 345 873</b>	<b>2 306 430</b>	<b>- 260 684</b>	<b>1 873 779</b>	<b>1 156 141</b>

<b>Balansräkningar</b>	<b>2019-01-31</b>	<b>2018-01-31</b>	<b>2018-04-30</b>
SEK			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	94 725	71 046
<b>Summa Immateriella anläggningstillgä</b>	<b>0</b>	<b>94 725</b>	<b>71 046</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	300 000	300 000	300 000
Andra långfristiga värdepappersinnehå	15 121 446	8 057 662	9 642 690
<b>Summa Finansiella anläggningstillgån</b>	<b>15 421 446</b>	<b>8 357 662</b>	<b>9 942 690</b>
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>15 421 446</b>	<b>8 452 387</b>	<b>10 013 736</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	50 909	14 375	71 543
Skattefordran	19 215	32 459	29 013
Övriga fordringar		500 000	679 1158
Förutbetalda kostnader och upplupna	35 905	28 936	33 371
<b>Summa Kortfristiga fordringar</b>	<b>106 029</b>	<b>575 770</b>	<b>813 042</b>
Kassa, bank	3 949 767	982 605	2 054 494
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>4 055 796</b>	<b>1 558 375</b>	<b>2 867 536</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>19 477 243</b>	<b>10 010 763</b>	<b>12 881 273</b>
<b>Balansräkningar</b>	<b>2019-01-31</b>	<b>2018-01-31</b>	<b>2018-04-30</b>
SEK			
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR</b>			
<b>OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	19 125 551	7 202 728	10 912 112
ingår 9mån förlust (Proforma)*	-260 683	1 833 779	1 156 141
<b>Summa Eget kapital</b>	<b>18 864 868</b>	<b>9 036 507</b>	<b>12 068 254</b>
<b>Långfristiga skulder / dotterbolag</b>	<b>316 906</b>	<b>316 906</b>	<b>316 906</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	33 230	66 629	107 229
Övriga kortfristiga skulder	7 302	500 450	185 548
Upplupna kostnader och förutbetalda i	254 937	90 270	203 336
<b>Summa Kortfristiga skulder</b>	<b>295 469</b>	<b>657 349</b>	<b>496 113</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>19 477 243</b>	<b>10 010 762</b>	<b>12 881 273</b>
Ställda panter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga



<b>Kassaflödes analys</b>	<b>2019-01-31</b>	<b>2018-01-31</b>	<b>2019-01-31</b>	<b>2018-01-31</b>	<b>2018-04-30</b>
KSEK	<b>2018-11-01</b>	<b>2017-11-01</b>	<b>2018-05-01</b>	<b>2017-05-01</b>	<b>2017-05-01</b>
<b>Kassa och Bank vid årets början</b>					
Kassa, Bank och kf placeringar	2 270	1 284	2 055	2 817	2 817
Likvida medel vid årets början	2 270	1 284	2 055	2 817	2 817
<b>Kassaflöde fr Löpande verksamhet</b>					
Rörelseintäkter	124	30	215	89	174
Rörelsekostnader	- 471	2 270	- 632	1 739	949
Ränteintäkter	1	6	156	6	33
Räntekostnader					
Skatt					
Justering för ej likviditetspåverkande poster	4	- 2 658	- 682	- 2 611	- 2 628
Kassaflöde f förändring rörelsekapital	- 342	- 352	- 943	- 777	- 1 472
<b>Förändring av rörelsekapital</b>					
Förändring av kundfordringar	- 3	68	21	278	220
Förändring av Kf fodringar	146	- 27	686	- 185	- 365
Förändring av Kf skulder	- 53	563	- 201	257	96
Förändring av rörelsekapital	89	604	506	349	- 49
Kassaflöde löpande verksamhet	- 253	252	- 437	- 428	- 1 521
<b>Kassaflöde till/från investeringar</b>					
Investeringar i anläggningstillgångar	- 4 547	- 1 011	- 5 129	- 1 864	- 3 408
Försäljning anläggningstillgångar			404		
Kassaflöde till/från Investeringar	- 4 547	- 1 011	- 4 725	- 1 864	- 3 408
Kassaflöde efter investeringar	- 4 800	- 759	- 5 162	- 2 292	- 4 929
<b>Kassaflöde till/från Finansiering</b>					
Nyemission	6 480	458	7 057	458	4 167
Nya långfristiga lån					
Amortering av Långfristiga lån					
Aktieutdelning					
Kassaflöde till/från finansiering	6 480	458	7 057	458	4 167
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>					
Summa kassaflöde	1 680	- 302	1 895	- 1 834	- 762
Kassa och bank ink outnyttjad kredit	3 949	983	3 949	983	2 055

<b>Förändring av eget kapital</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserad vinst inkl. årets vinst</b>	<b>Netto K-bidrag, emissionskostn.</b>	<b>Summa eget kapital</b>
SEK					
Belopp vid årets ingång 2018-05-01	3 625 817	18 630 002	-10 023 118	-164 447	12 068 254
Vinstdisposition enligt årsstämman - Utdelning till aktieägarna					
Nyemission	1 838 577	5 433 231		-214 511	7 057 297
Periodens resultat			-260 684		- 260 684
<b>Belopp vid periodens utgång 2019-01-31</b>	<b>5 464 394</b>	<b>24 063 233</b>	<b>-10 283 801</b>	<b>-378 958</b>	<b>18 864 868</b>

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

## Portföljbolagen

För mer information kring portföljbolagen återfinns på Onoterat AB (publ) hemsida, [www.onoterat.se](http://www.onoterat.se) eller bolagens egna hemsidor.

### Entertainment & Gaming:



### E-Commerce / Varumärken



### Fintech



### Finansiell kalender

#### Kommande händelser

- Bokslutskommuniké och Årsredovisning under vecka 25 (juni) 2019

### 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](http://www.onoterat.se)

Stockholm 20 februari 2019

Styrelsen

Onoterat AB (publ)

Bertil Rydevik, Ordförande

Lars-Erik Bratt, VD

Didrik Hamilton, ledamot

Micael Wikberg, ledamot

## Bilaga Portföljbolagen - beskrivning

### Entertainment / "Gaming"

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



#### Goodbye Kansas Holding AB (556974-1993) – direktägande motsvarande 1,70% (Februari 2016/December 2016)

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 Preville AB. Idag finns närmare 170 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.

<b>Företagsfakta</b>	<b>Goodbye Kansas Holding AB</b>
<b>Verkställande Direktör</b>	<b>Peter Levin</b>
<b>Ordförande</b>	<b>Mats Alders</b>
<b>Antal Aktier</b>	<b>1 266 229 st, samt 58 555 optioner</b>
<b>Aktieägare</b>	<b>Ca st 30 +Nya75st</b>
<b>Huvudägare</b>	<b>Grundarna Peter Levin och Annika Torell-Österman, ca 45%</b>
<b>Omsättning 2017</b>	<b>MSEK 165,6</b>
<b>Resultat 2017</b>	<b>MSEK 5,5</b>



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

P Studios AB (Prey Studios) bildades redan 2011 av huvudägaren och grundaren Janek Skoglund, men nuvarande team har varit verksamma sedan 2014. Bolaget planerar att lansera sitt första mobilspele under 2018-2019, ett strategispel likt Football Manager inom MMA världen. Bland de större ägarna finns den svenska MMA -stjärnan Alexander "the Mauler" Gustafsson. Ytterligare spel ligger i utveckling. Bolaget planerar för en nyemission under november - december 2018. MMA Manager finns i Googleplay Beta.

<b>Företagsfakta</b>	<b>P-Studios AB</b>
<b>Verkställande Direktör</b>	<b>Janek Skoglund</b>
<b>Ordförande</b>	<b>Magnus Åhman</b>
<b>Antal Aktier</b>	<b>3 483 700</b>
<b>Aktieägare</b>	<b>Ca 40 st</b>
<b>Huvudägare</b>	<b>Janek Skoglund ca 60% av kapital och röster</b>
<b>Omsättning 2017e</b>	<b>N/A (0)</b>
<b>Resultat 2017e</b>	<b>Resultat – MSEK 2-3</b>

**SOZAP**
**SOZAP AB (556980-2241) – direktägande motsvarande 5% bolaget (December 2017/ 2018)**

Sozap AB bildades redan 2014 av Rade Propovic 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 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. Under oktober har bolaget genomfört en nyemission, som har blivit övertecknad.

<b>Företagsfakta</b>	<b>Sozap AB</b>
<b>Verkställande Direktör</b>	<b>Rade Prokopovic</b>
<b>Ordförande</b>	<b>Rade Prokopovic</b>
<b>Antal Aktier</b>	<b>74 000 st *</b>
<b>Aktieägare</b>	<b>33 st</b>
<b>Huvudägare</b>	Prorade AB, ca 34%
<b>Omsättning 2017</b>	<b>MSEK 1,9</b>
<b>Resultat 2017</b>	<b>MSEK -1,7</b>

**shortcut MEDIA.**
**Shortcut Media AB (publ) (556849-1830) – direktägande motsvarande 4,76 % (december 2018)**

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.

<b>Företagsfakta</b>	<b>Shortcut Media Group AB</b>
<b>Verkställande Direktör</b>	Anders Brinck, Grundare
<b>Ordförande / Ledamöter</b>	Anders Uhner
<b>Antal Aktier ISIN-kod</b>	9 575 487 st SE0008347462
<b>Aktieägare</b>	581 st
<b>Huvudägare</b>	Anders Brinck, 23,75%
<b>Avtal</b>	Genombrott hos Discovery Media 2018, värt närmare MSEK 10 per år
<b>Omsättning 2017</b>	<b>MSEK 65,274</b>
<b>Resultat 2017</b>	<b>MSEK -2,0</b>

## Fintech

Fintech (förkortning för finansteknologi) är ett samlingsbegrepp för den senaste IT-teknologi 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.



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

Valueguard grundades av Håkan Toll och Christer Wikner år 2007 med målet att skapa finans- och försäkringsprodukter kopplade till bostadsmarknaden. Resultatet av deras arbete är Nasdaq OMX Valueguard-KTH Housing Index (HOX). Prisindex för bostadsrätter och småhus distribueras sedan november 2009 av Nasdaq OMX. Valueguards prisindex används t.ex. av Riksbanken, Boverket och SCB. Valueguard har därmed lagt grunden för nya finansiella produkter och försäkringar kopplade till bostadsmarknaden. Valueguard AB är moderbolag i Valueguard koncernen. Koncernens huvudsakliga verksamhet är informations- och analysprodukter, som utvecklas och tillhandahålls av dotterbolaget Valueguard Index Sweden AB samt Valueguard Technology AB. Totalt antal anställda uppgår till 9 st.

<b>Företagsfakta</b>	Valueguard AB
<b>Verkställande Direktör</b>	Lars-Erik Ericson
<b>Ordförande</b>	Karl-Erik Andersson
<b>Antal Aktier</b>	2 012 340 st
<b>Aktieägare</b>	73 st
<b>Huvudägare</b>	Håkan Toll 28% av kapital och röster
<b>Omsättning 2017</b>	MSEK 8,5+
<b>Resultat 2017</b>	MSEK 0 (negativt MB pga avskrivning)



### Nowomics AB (556990-1795) – direktägande motsvarande 0,3% av kapital och röster.

Nowonomics AB arbetar ständigt med att utveckla och marknadsföra innovativa digitala lösningar för att främja sparande till pension. Bolaget startade sin verksamhet under 2014, och har genomgått en del organisatoriska förändringar och fokusering under sina fyra. Nya tjänster såsom undersökningar kompletteras under 2018. Bland huvudägarna åter finns Andreas Bonnier och NFT Venture.

<b>Företagsfakta</b>	Nowonomics AB
<b>Verkställande Direktör</b>	Rutger Selin
<b>Ordförande</b>	Sven Estvall
<b>Antal Aktier</b>	24 507 st *
<b>Aktieägare</b>	Ca 40 st
<b>Huvudägare</b>	Andreas Bonnier via bolag 36%, Aggregate Media 10,6%
<b>Omsättning 2017</b>	MSEK 0,2
<b>Resultat 2017</b>	MSEK -16, 947

## 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.



**Papilly AB (publ) (556888-9920) –direktägande motsvarande 1,14 % av kapital och röster, efter konvertering**

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

<b>Företagsfakta</b>	<b>Papilly AB (publ)</b>
<b>Verkställande Direktör</b>	Monika Warneman
<b>Ordförande</b>	Sverker Littorin
<b>Antal Aktier</b>	240 679 738
<b>Aktieägare</b>	>560 st
<b>Huvudägare</b>	Capensor Capital 23,9%? Dividend Sweden 12.5%?
<b>Omsättning 2017</b>	MSEK 906K (17K 2016)
<b>Resultat 2017</b>	MSEK -19,2 (MSEK -8,6)



**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.

<b>Företagsfakta</b>	<b>Jascha Stockholm AB</b>
<b>Verkställande Direktör</b>	Jonas Melin
<b>Ordförande</b>	Bo Törnblom
<b>Antal Aktier</b>	14 059 125(1000 000 A- och 13 059 125-Baktier)
<b>Aktieägare</b>	26 st
<b>Huvudägare</b>	Stockholm Retail AB 56 % kapital och 72% av rösterna, Kudzu Partner med ca 11%
<b>Omsättning 2016/2017</b>	MSEK 22,5 * 2016/2017
<b>Resultat 2016/2017</b>	MSEK +/-0

# DAGMAR

**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 Tjänder 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 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.

<b>Företagsfakta</b>	House of Dagmar AB
<b>Verkställande Direktör</b>	Trine Sveindal,
<b>Ordförande</b>	Christian Erhardt,
<b>Antal Aktier</b>	129 099
<b>Aktieägare</b>	12 st
<b>Huvudägare</b>	HoD Holding AB, som äger 72% och därefter FEMInvest 5,5%
<b>Omsättning 2017</b>	MSEK 49
<b>Resultat 2017</b>	MSEK 0



**Webgallerian Scandinavian AB (publ) (556664-0602) direktägande motsvarande 0,62 % av bolaget Juni 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.

<b>Företagsfakta</b>	Webgallerian Scandinavian AB (publ)
<b>Verkställande Direktör</b>	Ingemar Gleissman
<b>Ordförande</b>	Björn Wahlgren
<b>Antal Aktier</b>	7 394 170
<b>Aktieägare</b>	120 st
<b>Huvudägare</b>	Ingemar Gleissman via bolaget Lochem AB 61%
<b>Omsättning 2017</b>	MSEK 0
<b>Resultat</b>	MSEK -2,8