



**Onoterat AB (publ) (556578 - 5622)**

# **Halvårsrapport 1 maj – 31 oktober 2019**

Stockholm den 15 november 2019

*(Denna rapport är tidigarelagd och var annonserad till den 20 november 2019)*



# Halvårsrapport för perioden 1 maj 2019 – 31 oktober 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 193 634 kronor (157 332 kronor).
- Resultat efter finansnetto uppgick till -764 498 kronor (85 189 kronor), vilket inkluderar även engångskostnader för bland annat nyemission och noteringsprocess om cirka 464 403 kronor som är lägre än budgeterade kostnader.
- Resultat per aktie uppgick till -0,104 kronor (0,022 kronor).
- Eget kapital uppgick till 23 512 011 kronor, d v s 3,21 kronor per aktie (12 730 943 kronor, vilket ger 3,36 kronor per aktie).
- Substansvärdet (Moderbolaget) uppgick till 28 592 678 kronor, d v s 3,90 kronor per aktie (17 280 983 kronor vilket ger 4,56 kronor per aktie).
- Soliditeten uppgick till 97,5% (97,3 %)

## Väsentliga händelser under rapportperioden 1 maj 2019 – 31 oktober 2019

- Den 28 oktober 2019 investerar Onoterat AB (publ) i ett nytt portföljbolag, Fodi Skandinavien AB ("Fodi"). Ägarandelen i Fodi uppgår efter genomförd nyemission till 5,2%.
- Onoterat AB (publ) genomförde en nyemission utan företräde för befintliga aktieägare till Brofund Equity AB om cirka 1,5 miljoner kronor (3,85 kr per aktie) den 21 oktober 2019.
- Onoterat AB (publ) aktier blev upptagna till handel på NGM Nordic MTF den 18 oktober 2019.
- Styrelseledamot Adam Lewis lämnade sitt uppdrag den 21 oktober 2019. Suppleant Stefan Kraft ersätter i styrelsen till kommande bolagsstämma.
- Bolagets fulltecknade företrädesemission avslutades den 24 september 2019, totalt tillfördes 3 338 531,35 kronor före emissionskostnader.
- Portföljbolaget Funrock AB genomförde den 16 september 2019 en brygg-finansiering om cirka 5 miljoner kronor via konvertibler, vilken fulltecknades. Onoterat AB (publ) övertäcknade sin pro-rata andel och äger cirka 3,5% av utestående konvertibler.
- Portföljbolaget Goodbye Kansas Holding AB beslutade att sälja delar av Goodbye Kansas Game Invest AB ("GKGI") investeringsportfölj till THQ Nordic AB för cirka 42,1 miljoner kronor per den 14 augusti 2019. Bolaget har sålt ytterligare ett innehav från GKGI portföljen till Twitch för ett okänt belopp.
- Dividend Sweden genomförde en s.k. ägarspridning av Onoterat AB (publ) aktier den 30 maj 2019. Totalt utdelades 800 000 aktier och antalet nytillkomna aktieägare i Onoterat AB (publ) uppgick till cirka 2 500 st.
- Jascha Stockholm AB försattes i konkurs den 8 maj 2019, Onoterat AB (publ) ägarandel var 5,12 % av kapitalet, vilket resulterade i en nedskrivning av värdet till 0 kronor i bokslutet per 30 april 2019. Inga ytterligare förändringar har gjorts.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Goodbye Kansas Holding har hållit en extra bolagsstämma den 11 november 2019, och genomfört förändringar i ledning och styrelsen.

# VD har ordet

## Bäste aktieägare,

Onoterat AB (publ) är nu ett noterat bolag på NGM Nordic MTF sedan den 18 oktober 2019, och idag publiceras bolagets första delårsrapport (halvårsrapport) som ett noterat bolag. Det är värt att påminna om att Onoterat AB (publ) balansomslutning för cirka 5 år sedan uppgick till 1,552 miljoner kronor, och numera uppgår till 24,11 miljoner kronor. En ökning med cirka 1 455%.

Första halvåret har handlat till stor del om noteringsprocessen och vår egen nyemission i september, vilket delvis har hämmat omsättning, resultat och substansvärde med engångskostnader om cirka 464 000 kronor utöver driftkostnader, som ändå är lägre än budgeterade kostnaderna (650 000 kronor). Aktuellt substansvärde per aktie uppgår till 3,90 kronor per aktie, vilket är ned från 4,09 kr från årsboks slutet. Bolagets substansvärde bygger på bolagets redovisade värden, ej förväntade framtida värden av investeringsportföljen eller andra dolda värden i projektportfölj inom finansiell rådgivning etc. Aktuell soliditet ligger på 97,5 %, och det är med optimism vi ser på framtiden för våra portföljbolag.

Under hösten har Onoterat AB (publ) genomfört två nyemissioner, en företrädesemission samt en riktad nyemission till Brofund Equity AB, som givet bolaget totalt cirka 4,838 miljoner kronor före emissionskostnader, och vi har ett betydande från årsstämman att kunna genomföra ytterligare emissioner för att växa verksamheten.

Vi ser redan möjligheterna till att kunna öka aktiviteterna inom både finansiell rådgivning och investeringsverksamheten inför andra halvåret. Onoterat AB (publ) har en unik position, där bolaget aktivt investerar i morgondagens bolag inom **Entertainment & Gaming, E-Commerce och Fintech**, och där vi har möjligheten att vara med och påverka dess framtid som en aktiv minoritetsägare.

## Investeringsportföljen och trender

Inom Entertainment & Gaming har det under hösten inträffat flera förvärv av mindre svenska mobilspelstudios av storbolagen Tencent, THQ Nordic mfl, och där bolagens IP-rättigheter är en allt viktigare komponent vid förvärvstransaktion. Samtliga av Onoterats mobilspelbolag, **Sozap, Funrock och P-Studios** äger sina egna IP-rättigheter till 100%. **Sozap** har genomfört en nyemission om 8,1 miljoner kronor (pre-ipo) och har starka KPI för sitt mobilspel *Armed Heist*, med över 8 miljoner nedladdningar, och ytterligare spel kommer lanseras under kommande halvår. Bolaget planerar för en notering under 2020. Inom **Funrock** gruppen fortgår arbetet och marknadsföring av sitt eget spel, *Etihad al Abtal*, mot primärt Gulf-staterna, men bolaget har även tecknat distributionsavtal med kinesiska mo-



bilspelbolag, som vill nå spelare i Mellanöstern, vilket ger ytterligare intäktsmöjligheter och ett nytt affärsområde i Funrock.

**Shortcut Media Group AB** (noterat på Spotlight) har under första halvåret uppvisat starka tillväxttali i både omsättning och resultatutveckling. **Goodbye Kansas Holding AB (publ)** position som en av världens ledande leverantörer inom VFX, animation specialeffekter mm mot spel-, film- och TV-sektorn, har stärkts ytterligare under året. Bolagets medverkan i Microsoft succérelease av *Cyberpunk 2077*, innebär även att Goodbye Kansas är en het kandidat för internationella strukturaffärer. Dock väntas bolaget behöva stärka sin kapitalbas under kvartal 4 för en fortsatt tillväxtstrategi, vilket annonserades redan vid årsstämman i juni 2019

Inom E-Commerce kommer nya **Fodi Skandinavien AB ("Fodi")**, med förvärvet av grossisten Gården Direkt AB, vara en offensiv utmanare inom Foodtech initialt på den lokala Stockholmsmarknaden. Den svenska matmarknaden är en oligopolmarknad, och svenskarnas andel av köp av mat på internet ligger på blygsamma 2%, vilket är långt efter europeiska länder som Storbritannien, Tjeckien mfl. Kinnevik satsar stort via Mathem.se och det finns gott om plats för nisch aktörer, likt Fodi, att våga utmana den traditionella butiken.

För **House of Dagmar** har "hållbarhetsarbetet" ("sustainability") varit ett ledord sedan starten verksamheten 2005, vilket är ett hett område för hela modesektorn. H&M betonar i sin senaste kvartalsrapport i oktober 2019 om vikten utav kundernas krav för hållbarhetsfrågorna. House of Dagmar står för kvalitet och är redo för att växa framöver.

Onoterat AB har ökat marginellt våra ägarandelar i **Näktergal AB och Valueguard AB** under sommaren och hösten 2019. För Onoterats fintechbolag, så ser framtiden mycket ljus ut för Näktergal, som uppvaktas av både internationella och nordiska aktörer, som vill använda bolagets IT-systemlösning för digitala bolåneprodukter.

## Till sist...

Sammantaget, uppvisar som väntat flertalet av Bolagen i Onoterats portfölj mycket intressanta och starka KPI inom sina respektive områden, och därmed ser vi med optimism på framtiden för våra portföljbolag. Arbetet med att utvärdera och utöka portföljen pågår dagligen, men processen är selektiv då varje innehav måste kunna motsvara våra krav och alla aktieägares förväntningar. Utöver portfölj verksamheten så har vi också noterat en ökad förfrågan på kapitalanskaffningar och övriga rådgivningstjänster, men utfallet av dessa är för tidigt att sia om.

Jag vill här passa på att tacka alla aktieägare för visat förtroende under denna tidiga del av bolagets tillväxt resa, och jag hoppas att fler investerare kommer att se samma möjligheter som vi i ledningen på Onoterat AB gör.

Ett visdomsord från den legendariska amerikanska fotbollscoachen Vince Lombardi får avsluta min första delårsrapport som noterat bolag: **"Perfection is not attainable. But, If We chase perfection, we can catch excellence"**.

Stockholm den 15 november 2019

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



# Investerings- och Finansieringsportfölj per den 31 oktober 2019

Onoterat AB (publ) aktuella investerings- och finansieringsportfölj uppgår till SEK 18 485 042 kronor per den 31 oktober 2019. De första investeringarna genomfördes under våren 2016, och under första halvåret 2019 uppgår investeringarna till drygt 2,62 miljoner kronor.

Bolaget långsiktiga finansiella målsättning är att ge en substansvärdetillväxt över 10% över en investeringscykel.

Sektor/bolag	Ägarandel %	Datum	Förändring	Bokfört värde	Exit
<b>Entertainment &amp; Gaming</b>					
Goodbye Kansas Holding AB (publ)	1,71	12/18	+/-0	6 117 328	Notering 2020 (e)
P-Studios AB (Prey)	0,66	04/19	+/-0	325 961	
Sozap AB	4,77	11/18	Ökat	4 167 550	Notering 2020 (e)
Shortcut Media Group AB (publ)	5,34	10/19	Ökat	1 534 350	Noterat
Funrock AB, aktier	1,35	04/19	+/- 0	1 041 960	
Funrock AB, konvertibler 2019/2020	3,48	07/19	Ny	174 209	
<b>E-Commerce</b>					
Fodi Skandinavien AB	5,17	10/19	Ny	2 000 016	
Webgallerian Scandinavia AB (publ)	0,70	03/19	+/- 0	286 129	
House of Dagmar AB	4,01	08/18	+/- 0	2 077 938	
<b>Fintech</b>					
Valueguard AB	0,43	09/19	Ökat	100 296	
Näktergal AB	1,35	04/19	Ökat	633 600	
Övriga finansiella omsättningstillgångar				25 703,70	
<b>Totalt, SEK</b>				<b>18 485 042</b>	

Onoterat AB (publ) – Finansierings- och Investeringsportfölj 2019-10-31

## 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. Bolaget har upprättat en koncernredovisning för halvårsrapporten avseende perioden 2019-05-01 till och med 2019-10-31, och för samma period föregående år. Koncernredovisning finns även för boksluten för räkenskapsåren 2018/2019 samt 2017/2018 per den 12 juli 2019, varvid koncernredovisningen har granskats av bolagets revisor per den 12 juli 2019.

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## 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-diligence) samt den egna kapitalanskaffningen. Under första halvåret uppgick nettointäkterna till 193 634 kronor, vilket inkluderar även försäljning av omställningstillgångar (noterade aktier), att jämföra med samma period ifjol om 157 332 kronor.

## Rörelsens kostnader

Kostnaderna i rörelsen uppgick för det första halvåret till 1 493 640 kronor, vilket är jämföra med 902 438 kronor för samma period 2018. Specifikt togs även emissionskostnader om 464 604 kronor för bolagets egna företrädesemission om 3,338 531 miljoner kronor under september 2019, vilket ändå var lägre än den budgeterade kostnad på 650 000 kronor.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret uppvisade en förväntad förlust på -1 300 006 kronor, jämfört med en förlust på -745 106 kronor föregående år.

## Finansiella poster

Under första halvåret uppgår resultat från finansiella poster, vilket omfattar realiserade värdeökningar i portföljen till 536 443 kronor, varav merparten är relaterade till Shortcut Media Group AB samt Näktergal. Försäljning av Papilly under perioden har resulterat i en mindre förlust, jämfört med tidigare bokförda värden. Under föregående år ökade värde i portföljen i Sozap AB, House of Dagmar, Webgallerian och Nowo, vilka varit oförändrade under denna period.

## Resultat efter finansnetto

Onoterat AB (publ) uppvisar en förlust på -764 498 kronor, att jämföra med en vinst på 85 189 kronor för samma period föregående år. Det lägre resultatet förklaras primärt högre engångskostnader i samband med notering, lägre rådgivningsintäkter och mindre justeringar i investeringsportföljen under samma period.

## Resultat per aktie

Resultatet per aktie efter skatt uppgick för perioden till -0,104 kronor, vilket kan jämföras med ett resultat på 0,023 kronor per aktie för samma period föregående år.

Antalet utestående aktier per 31 oktober 2019 uppgick till 7 326 281 st. Bolaget har endast ett aktieslag, och aktierna är upptagna till handel på NGM Nordic MTF sedan den 18 oktober 2019.

## Balansräkningen

### Immateriella anläggningstillgångar

Under verksamhetsåret har bolaget aktiverat kostnader för 1 500 000 kronor, relaterat till bolagets nya tjänsterbjudande avseende ägarspridningar. Bolaget har flertalet offert rörande dessa tjänster mot nya kunder. Vid bokslutet 2018/2019 återfanns beloppet under posten förutbetalda kostnader omfattar bla kostnader för 1 500 000 kronor avseende kritiska affärs-mässiga avtal för nya produkter. Avskrivningar inleds under andra halvåret.

### Finansiella anläggningstillgångar

#### Långfristiga värdepappersinnehav

Bolagets långfristiga värdepappersinnehav ökat med 6 3370 529 kronor till 16 924 988 kronor jämfört med föregående år, och största enskilda innehav i värde är Goodbye Kansas Holding AB (publ). Under första halvåret har bolaget valt att särredovisa noterade innehav som omsättningstillgångar – värdepapperslager (se not nedan). Bolaget genomfört tilläggsinvesteringar i Sozap AB, Funrock konvertibler 2019/2020, Näktergal och Valueguard. Investeringsportföljen har utökats med ett nytt innehav, Fodi Skandinavien B. Totalt har cirka 2,6 miljoner kronor investerat i onoterade innehav under årets första halvåret 2019.

### Omsättningstillgångar

Bolagets totala omsättningstillgångar uppgick till 5 689 777 kronor per den 31 oktober 2019, att jämföra med 2 518 065 kronor för samma period. Dock ingår värdepapperslager med noterade innehav till ett värde om 1 560 054 kronor. Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 4 057 077 kronor.

## Finansiell ställning

Per den 31 oktober 2019 uppgick koncernens egna kapitalet till 23 512 011 kronor, att jämföra med 12 740 886 kronor föregående år. Moderbolagets substansvärde beräknas till 28 592 678 kronor, eller 3,90 kronor per aktie, per den 31 oktober 2019.

Koncernens soliditeten vid rapportperiodens utgång till 97,5 % , att jämföra med en soliditet på 97,3% för samma period föregående år. Soliditeten uppgick till 95,6% på bokslutsdagen den 30 april 2019.

## Prognos

Bolaget lämnar inga prognoser om framtiden.

## 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 2018/2019, vilket finns att tillgå på bolagets hemsida, [www.onoterat.se](http://www.onoterat.se).



Koncernens Resultaträkning	Halvårsrapport (SEK)		Årsbokslut
	2019-05-01 2019-10-31	2018-05-01 2018-10-31	2018-05-01 2019-04-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	91 419	146 668
Värdepappershandel	193 634	65 911	
Aktiverat arbete för egen räkning			
Övriga rörelseintäkter,			99 423
Summa Rörelsens intäkter	193 634	157 332	246 091
Rörelsens kostnader			
Värdepappershandel	-380 541	-68 529	
Övriga externa kostnader	-548 581	-351 621	-815 587
Personalkostnader	-564 518	-434 930	-1 222 101
Avskrivningar av immateriella tillgångar		-47 358	-71 046
Summa Rörelsens kostnader	-1 493 640	-902 438	-2 108 734
<b>RÖRELSERESULTAT (EBIT)</b>	<b>- 1 300 006</b>	<b>-745 106</b>	<b>-1 862 643</b>
Resultat från finansiella poster	536 443	675 135	49 047
Ränteintäkter och liknande resultatposter		155 193	162 866
Räntekostnader och liknande resultatposter	-935	-33	
Resultat från andra finansiella anl. tillgångar			
Resultat efter finansiella poster	-764 498	85 189	-1 650 730
Skatt på periodens resultat			
Omtaxering tidigare resultat			
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>- 764 498</b>	<b>85 189</b>	<b>-1 650 730</b>



Koncernens Balansräkning	Halvårsrapport (SEK)		Årsbokslut
	2019-05-01 2019-10-31	2018-05-01 2018-10-31	2018-05-01 2019-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 500 000	23 688	0
Summa Immateriella anläggningstillgångar	1 500 000	23 688	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16 924 988	10 554 459	15 678 490
Summa Finansiella anläggningstillgångar	16 924 988	10 554 459	15 678 490
Summa Anläggningstillgångar	18 424 988	10 578 147	15 678 490
Omsättningstillgångar			
Värdepapperslager	1 560 054		
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	12 817	47 472	22 817
Skattefordran			
Övriga fordringar	771	167 209	33 093
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59 828	34 243	1 529 730
Summa Kortfristiga fordringar	73 416	248 924	1 585 640
Kassa, bank	4 057 077	2 269 912	3 236 382
Summa Omsättningstillgångar	5 690 547	2 518 836	4 822 022
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>24 115 535</b>	<b>13 096 983</b>	<b>20 500 512</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	24 276 509	12 655 697	21 553 110
Periodens vinst/förlust	-764 498	85 189	-1 650 730
Summa Eget kapital	23 512 011	12 740 886	19 902 380
Långfristiga skulder / dotterbolag			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	232 670	40 313	18 076
Övriga kortfristiga skulder	47 299	29 007	62 023
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	323 555	286 777	518 033
Summa Kortfristiga skulder	603 524	356 097	598 132
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>24 115 535</b>	<b>13 096 983</b>	<b>20 500 512</b>
Ställda panter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga





Koncernens Kassaflödesanalys	Halvårsrapport (SEK)		Årsbokslut
	2019-05-01 2019-10-31	2018-05-01 2018-10-31	2018-05-01 2019-04-30
<b>KASSA OCH BANK VID ÅRETS BÖRJAN</b>			
Kassa, Bank och kf placeringar			
Likvida medel vid årets början	3 236	2 054	2 054
Kassaflöde från löpande verksamhet			
Rörelseintäkter	194	91	246
Rörelsekostnader	-1 491	-834	-2 060
Ränteintäkter och liknande	270	888	164
Räntekostnader	-1	-61	
Skatt			
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-270	-749	51
Kassaflöde f förändring rörelsekapital	-1 298	-665	-1 599
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av kundfordringar	10	24	49
Förändring av Kf fodringar	<b>2</b>	<b>541</b>	<b>-821</b>
Förändring av Kf skulder	5	148	94
Förändring av rörelsekapital	18	417	-678
Kassaflöde löpande verksamhet	-1 280	-248	-2 277
Kassaflöde till/från investeringar			
Investeringar i anläggningstillgångar	-2651	-519	-7084
Försäljning anläggningstillgångar	381	404	1068
Kassaflöde till/från Investeringar	-2 270	-115	-6 016
Kassaflöde efter investeringar	-3 550	-363	-8 293
Kassaflöde till/från Finansiering			
Nyemission	4 374	578	9 475
Nya långfristiga lån			
Amortering av Långfristiga lån	-3		
Aktieutdelning			
Kassaflöde till/från finansiering	4 371	578	9 475
Kassa och bank vid periodens slut	4 057	2 270	3 236
<b>SUMMA KASSAFLÖDE</b>	<b>821</b>	<b>216</b>	<b>1 182</b>

Kassa och bank ink outnyttjad kredit



## Förändring av Eget Kapital - Koncern

Belopp i SEK	Aktiekapital	Bundet kapital	Överkurs-fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-05-01	6 070 059	812 011	24 548 662	-11 528 295	19 892 437
Vinstdisposition enligt bolagsstämman – Utdelning till aktieägarna					0
Nyemission	1 256 762		3 117 367		4 374 129
Periodens resultat				-761 498	-761 498
<b>Belopp vid periodens utgång 2019-10-31</b>	<b>7 326 821</b>	<b>812 011</b>	<b>27 666 029</b>	<b>-12 299 793</b>	<b>23 505 068</b>

Belopp i SEK	Aktiekapital	Bundet kapital överkurs-fond	Överkurs-fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2018-05-01	3 625 817	812 039	17 517 991	-9 877 650	12 078 197
Vinstdisposition enligt bolagsstämman – Utdelning till aktieägarna	–		–		
Nyemission	2 444 242		7 030 671	–	9 474 913
Periodens resultat	–		–	-1 065 073	-1 650 730
<b>Belopp vid periodens utgång 2019-04-30</b>	<b>6 070 059</b>	<b>812 039</b>	<b>24 548 662</b>	<b>-11 528 380</b>	<b>19 902 380</b>



Moderbolagets Resultaträkning	Halvårsrapport (SEK)		Årsbokslut
	2019-05-01 2019-10-31	2018-05-01 2018-10-31	2018-05-01 2019-04-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	91 421	146 668
Värdepappershandel	193 634	65 911	
Övriga rörelseintäkter,			99 423
Summa Rörelsens intäkter	193 634	157 332	246 091
Rörelsens kostnader			
Värdepapper	-380 541	-68 529	
Övriga externa kostnader	-545 582	-351 620	-815 587
Personalkostnader	-564 517	-434 931	-1 222 101
Avskrivningar av immateriella tillgångar		-47 358	-71046
Summa Rörelsens kostnader	-1 490 640	-902 438	-2 108 734
<b>RÖRELSERESULTAT (EBIT)</b>	<b>-1 297 006</b>	<b>-745 106</b>	<b>-1 862 643</b>
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		155 193	163 209
Räntekostnader och liknande resultatposter	-935	-33	-343
Resultat från andra finansiella anl. tillgångar			
Resultat efter finansiella poster	-761 498	85 189	-1 650 730
Skatt på periodens resultat			
Omtaxering tidigare resultat			
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-761 498</b>	<b>85 189</b>	<b>-1 650 730</b>

Moderbolagets Balansräkning	Halvårsrapport (SEK)		Årsbokslut
	2019-05-01 2019-10-31	2018-05-01 2018-10-31	2018-05-01 2019-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 500 000	23 688	0
Summa Immateriella anläggningstillgångar	1 500 000	23 688	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	300 000	300 000	300 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16 924 988	10 554 459	15 678 490
Summa Finansiella anläggningstillgångar	17 224 988	10 854 459	15 978 490
Summa Anläggningstillgångar	18 724 988	10 878 147	15 978 490
Omsättningstillgångar			
Lager	1 560 054		
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	12 817	47 472	22 817
Skattefordran	0	0	32 322
Övriga fordringar	2	166 438	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59 827	34 243	1 529 730
Summa Kortfristiga fordringar	72 646	248 153	1 584 869
Kassa, bank	4 057 077	2 269 912	3 236 383
Summa Omsättningstillgångar	5 689 777	2 518 065	4 821 252
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>24 414 765</b>	<b>13 396 212</b>	<b>20 799 741</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	24 266 566	12 645 754	21 543 167
Periodens vinst/förlust	-761 498	85 189	-1 650 730
Summa Eget kapital	23 505 068	12 730 943	19 892 436
Långfristiga skulder / dotterbolag	313 906	316 906	316 906
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	232 670	40 313	18 077
Övriga kortfristiga skulder	65 827	39 335	61 289
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	297 294	268 715	511 033
Summa Kortfristiga skulder	595 791	348 363	590 399
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>24 414 765</b>	<b>13 396 212</b>	<b>20 799 741</b>
Ställda panter	Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga

Moderbolaget Kassaflödesanalys	Halvårsrapport (SEK)		Årsbokslut
	2019-05-01 2019-10-31	2018-05-01 2018-10-31	2018-05-01 2019-04-30
<b>KASSA OCH BANK VID ÅRETS BÖRJAN</b>			
Kassa, Bank och kf placeringar			
Likvida medel vid årets början	3 236	2 054	2 054
Kassaflöde från löpande verksamhet			
Rörelseintäkter	194	91	246
Rörelsekostnader	-1 491	-834	-2 060
Ränteintäkter	270	888	164
Räntekostnader	-1	-61	
Skatt			
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-270	-749	51
Kassaflöde f förändring rörelsekapital	-1 298	-664	-1 599
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av kundfordringar	10	24	49
Förändring av Kf fodringar	2	541	-821
Förändring av Kf skulder	5	-148	94
Förändring av rörelsekapital	18	417	-678
Kassaflöde löpande verksamhet	-1 280	-247	-2 277
Kassaflöde till/från investeringar			
Investeringar i anläggningstillgångar	-2 651	-519	-7 084
Försäljning anläggningstillgångar	381	404	1 068
Kassaflöde till/från Investeringar	-2 270	-115	-6 016
Kassaflöde efter investeringar	-3 550	-362	-8 293
Kassaflöde till/från Finansiering			
Nyemission	4 374	578	9 475
Nya långfristiga lån			
Amortering av Långfristiga lån	-3		
Aktieutdelning			
Kassaflöde till/från finansiering	4 371	578	9 475
Kassa och bank vid periodens slut	4 057	2 270	3 236
<b>SUMMA KASSAFLÖDE</b>	<b>821</b>	<b>216</b>	<b>1 182</b>
Kassa och bank ink outnyttjad kredit			

## Förändring av Eget Kapital - Moderbolag

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Bundet kapital	Överkurs-fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-05-01	6 070 059	812 011	24 548 662	-11 528 295	19 892 437
Vinstdisposition enligt bolagsstämma – Utdelning till aktieägarna					0
Nyemission	1 256 762		3 117 367		4 374 129
Periodens resultat				-761 498	-761 498
<b>Belopp vid periodens utgång 2019-10-31</b>	<b>7 326 821</b>	<b>812 011</b>	<b>27 666 029</b>	<b>-12 999 793</b>	<b>23 505 068</b>

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Bundet kapital överkurs-fond	Överkurs-fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2018-05-01	3 625 817	812 011	17 517 991	-9 877 565	12 068 254
Vinstdisposition enligt bolagsstämma – Utdelning till aktieägarna	–		–		
Nyemission	2 444 242		7 030 671	–	9 474 913
Periodens resultat	–		–	-1 650 730	-1 650 730
<b>Belopp vid periodens utgång 2019-04-30</b>	<b>6 070 059</b>	<b>812 011</b>	<b>24 548 662</b>	<b>-11 528 295</b>	<b>19 892 437</b>



# Substansvärdeberäkning

Bolagets ledning redovisar följande antaganden kring bolagets substansvärde per den 31 oktober 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 an-

dra 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.

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.

SEK	2019-10-31	2018-10-31	2019-04-30
Investeringsportfölj**	18 485 042	10 696 350	15 678 490
Summa	18 485 042	10 696 350	15 678 490
Immateriella tillgångar	1 500 000		
Övriga anläggningstillgångar	300 000	323 688	300 000
Övriga omsättningstillgångar (kassa mm)	4 129 723	2 376 174	4 821 251
S:a Tillgångar enl. BR	24 414 765	13 396 212	20 799 741
S:a Kortfristiga skulder enl. BR	- 595 791	- 348 363	-590 398
S:a långfristiga skulder enl. BR	- 313 906	-316 905	-316 906
Eget kapital BR	23 505 068	12 730 843	19 892 437
Förlustavdrag*	5 087 610	4 550 040	4 919 200
Substansvärde, just för förlustavdrag	28 592 678	17 280 983	24 811 637
Antal aktier	7 326 821	3 790 817	6 070 059
Eget kapital enl. BR/aktie SEK	3,21	3,358	3,277
<b>Substansvärdet /aktie SEK</b>	<b>3,90</b>	<b>4,558</b>	<b>4,0875</b>

\* Onoterat skattemässiga underskott om 22,364 miljoner kronor per den 30 april 2019 hade, motsvarande en teoretisk uppskjuten skattefordran om 4,919 miljoner kronor. Under årets första halvår uppgick förlusten för moderbolaget till 761 498 kronor vilket innebär att den teoretiska uppskjutna skattefordran uppgår till cirka 5 087 610 kronor per den 31 oktober 2019. 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.

\*\* I investeringsportföljen ingår innehav som har klassificerats i Bolagets balansräkning som s k omsättningstillgångar - värdepapperslager, sedan maj 1 2019, och dessa omsättningstillgångar avser noterade innehav på en marknadsplats, om värdet av 1 560 053,70 kronor per de 31 oktober 2019

## Nyckeltal

Nyckeltal	Halvårsrapport (SEK)		Årsbokslut
	2019-05-01 2019-10-31	2018-05-01 2018-10-31	2018-05-01 2019-04-30
<b>NETTOOMSÄTTNING</b>	193 634	157 332	246 091
Rörelseresultat	- 1 300 006	-745 106	-1 862 643
Resultat efter finansnetto	-764 498	85 189	-1 650 730
Balansomslutning	24 115 535	13 096 983	20 500 512
Soliditet, %	97,5	97,3	97,1
Antal aktier	7 326 821	3 790 817	6 070 059
Vinst per aktie	-0,104	0,022	-0,27
Eget kapital per aktie	3,21	3,36	3,28
Substansvärde per aktie	3,90	4,56	4,09

# Aktieägare

Antalet aktier i Onoterat AB (publ) uppgick till 7 328 821 st per den 31 oktober 2019. Det finns bara ett aktieslag i Onoterat AB (publ) och kvotvärdet är SEK 1 krona per aktie.

Onoterat aktien handlas på NGM Nordic MTF sedan den 18 oktober 2019. Onoterat AB (publ) handlas under kortnamn

"ONTRAT" och listningsnamnet "Onoterat". Onoterat aktien har följande ISIN kod: SE0009580756.

Antalet aktieägare uppgick till cirka 2850 vid noteringen. Bolagets största aktieägare är Dividend Sweden AB med 10,59% av kapitalet och rösterna per den 31 oktober 2019.

Namn	Antal aktier	Kapital	Röster
Dividend Sweden AB	775 567	10,59%	10,59%
Didrik Hamilton	661 709	9,03%	9,03%
Brofund Gruppen*	469 492	6,40%	6,40%
Bertil Rydevik	444 846	6,07%	6,07%
Rikard Af Trolle	365 000	4,98%	4,98%
Adam Lewis	317 500	4,33%	4,33%
Alntorp AB	214 238	2,92%	2,92%
Lars-Erik Bratt via barn	212 724	2,90%	2,90%
G&W Holding AB	200 000	2,73%	2,73%
B&M Sjöstrand AB	188 857	2,58%	2,58%
Övriga aktieägare (2850 st)	3 478 888	47,46%	47,46%
<b>Totalt</b>	<b>7 326 821</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\*Brofund Gruppen avser Brofund Holding AB och Brofund Equity AB

## Finansiell kalender

Onoterat AB (publ) rapporterar halv- och helårsrapporter. Dessa finns tillgängliga på [www.onoterat.se](http://www.onoterat.se) eller [www.cision.se](http://www.cision.se)

### Nästa rapport:

Bokslutskommuniké 2020 25 maj 2020

Årsstämma 25 juni 2020

Stockholm 15 november 2019

Styrelsen

Onoterat AB (publ)

Bertil Rydevik, Ordförande

Lars-Erik Bratt, VD och ledamot

Sverker Littorin, ledamot

Stefan Kraft, Suppleant









Onoterat AB (publ)

Mailbox 705

114 11 Stockholm

Tel+ 0701-442 441

Hemsida: [www.onoterat.se](http://www.onoterat.se)

E-mail: [info@onoterat.se](mailto:info@onoterat.se)