

Onoterat AB (publ) (556578 - 5622)**Bokslutskommuniké 2019/2020
Halvårsrapport 1 november 2019 – 30 april 2020**

(Denna rapport är tidigarelagd och var annonserad till den 22 maj 2020)

Bokslutskommuniké, för perioden 1 maj 2019 – 30 april 2020

- Rörelsens intäkter uppgick till 706 519 kronor (246 091 kronor för 2018/2019).
- Rörelseresultatet uppgick till -2 318 792 kronor (-1 862 643 kronor för 2018/2019), vilket inkluderar extra ordinära omkostnader i samband med noteringsprocessen om 464 403 kronor.
- Resultat efter finansnetto uppgick till - 7 238 711 kronor (- 1 650 730 kronor för 2018/2019), efter nedskrivningar i Fodi Skandinavien AB pga konkurs och ur försiktighetssynpunkt i Goodbye Kansas Holding AB (publ) om totalt 5,22 miljoner kronor.
- Resultat per aktie uppgick till - 0,9879 kronor (-0,27 kronor för 2018/2019)
- Substansvärdet uppgick till 3,063 kronor per aktie (4,08 kronor per aktie för 2018/2019)
- Soliditeten uppgick till 96,3% (97,1% för 12M 2018/2019)

Halvårsrapport för perioden 1 november 2019 – 30 april 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 512 885 kronor (164 794 kronor 2018/2019)
- Rörelseresultatet uppgick till - 1 251 287 kronor (- 1 124 944 kronor 2018/2019)
- Resultat efter finansnetto uppgick till - 6 474 211 kronor (- 1 735 920 kronor 2018/2019) efter nedskrivningar i Fodi Skandinavien AB pga. konkurs och ur försiktighetssynpunkt i Goodbye Kansas Holding AB (publ) om totalt 5,22 miljoner kronor.
- Resultat per aktie uppgick till - 0,884 kronor (-0,286 kronor 2018/2019)

Väsentliga händelser under rapportperioden 1 november 2019 – 30 april 2020

- Bublar Group AB (publ) avser att lägga ett indikativt aktiebud på Goodbye Kansas Holding AB (publ) den 29 april 2020, om högst 50,2 miljoner aktier (indikativt budvärde om SEK 200 miljoner inkluderat tilläggsköpeskillingar). Erbjudandet är förknippat med ett antal villkor kring skuldsanering i Goodbye Kansas samt re-finansiering av Bublar Group AB om minst 45 miljoner kronor.
- Goodbye Kansas Holding AB (publ) har registrerat företrädesemission (bryggfinansiering) om MSEK 8,8 per den 27 april 2020 hos Bolagsverket.
- Sozap AB (publ) extra stämma den 6 mars beslutade om en ny styrelsesammansättning, optionsprogram samt byte av revisor till PwC. Bolagets aktiebok är ansluten till Euroclear per den 16 april 2020.
- Covid-19 ("Coronaviruset") utbrott i Sverige från vecka 9 (från och med 20 februari 2020), vilket har påverkat möjligheterna att genomföra rådgivningsuppdrag.
- Fodi Skandinavien AB Styrelse beslutar att på egen begäran ansöka om konkurs den 11 februari 2020. Onoterat AB (publ) skriver ned innehavet med 2,25 miljoner till 0 kronor
- Funrock AB extra stämma beslutar konvertera konvertibla skuldebrevens samt förvärva 100 % av P-Studios AB, genom ett aktiebud den 28 januari 2020. Transaktionen har slutförts under mars 2020.

Väsentliga händelser efter verksamhetsårets utgång

- Per den 19 maj 2020 har Bublar Group AB erhållit accept över 90,1% av rösterna och kapitalet i Goodbye Kansas Holding AB (publ) och fullföljer aktiebudet, Bublar Group AB förlänger acceptperioden till och med den 27 maj 2020.
- Shortcut Media Group AB (SMG) presenterade ett genombrotts ramavtal för PTS värt över 20 miljoner under fem år den 13 maj 2020. Den 14 maj 2020 rapporterade SMG sin delårsrapport för kvartal 1 2020, som uppvisade fortsatt omsättningstillväxt (2,2%) till 18,5 miljoner kronor och ett ebita resultat på 2,1 miljoner kronor. Bolaget bibehåller sin årsprognos, trots Covid-19 problematiken under kommande kvartal.
- Bublar Group AB officiella Erbjudande handling gällande Goodbye Kansas Holding AB, utkom den 8 maj 2020 till aktieägarna med en accepttid till bolagets aktieägare till och med den 18 maj 2020.

Bäste Aktieägare,

Det har varit ett minst sagt ett händelserikt verksamhetsår för oss som arbetar med Onoterat AB (publ). En stor del av första halvåret kretsade kring kapitalanskaffning och noteringsprocessen, som resulterade i att Onoterat AB (publ) aktie handlas på NGM Nordic SME sedan den 18 oktober 2019. Det fanns en stor optimism efter halvårsrapporten i november 2019, men att investera i unga entreprenörsbolag är en riskfylld verksamhet och vi har fått uppleva en del besvikelser under andra halvåret. Turbulensen på de finansiella marknaderna, har lett till att många bolag, även noterade, har direkt valt konkurs som enda utväg, istället för rekonstruktion, vilket slår hårt mot bolagens aktieägare. I Sverige har konkurserna ökat med 18 % under perioden januari-april 2020 jämfört med samma period 2019, och är accelererande med över 30 % ökning i april 2020. Vi kan konstatera att andra halvåret har handlat mycket mer om att omvärdera och utvärdera befintliga portföljbolag positioner, och möjligheter i en totalt förändrad omvärld efter utbrottet av Covid-19 ("coronaviruset").

Omvärldsanalys – Covid-19

Under verksamhetsåret andra halva har de finansiella marknaderna varit extremt volatila med ett all-time-high på flertalet av världens börser inklusive Stockholmsbörsen under februari månad, till värsta börsdagen i modern tid den 12 mars 2020. Bakgrunden är naturligtvis, Covid-19 ("coronaviruset"), vars fullskaliga utbrott inträffade i månadsskiftet februari/mars i Sverige 2020. Covid-19 påverkan på den enskilda individen, samhällsstrukturer, och framför allt världsekonomin har inte lämnat någon oberörd.

Covid-19 har även påverkat Onoterat AB (publ) verksamhet, och specifikt vår rådgivningsverksamhet. Vi kan notera att ett antal planerade och offererade projekt skjutits upp tillsvidare, men med förhoppningar att kunna startas om under kommande verksamhetsår. Investerares riskvilja minskar generellt i osäkra tider, och påverkar även värderingar, specifikt i mindre bolag, både noterade och onoterade bolag. Historiskt så brukar dock så k omvärldskriser resultera i att vissa bolag tyvärr går i konkurs, medan andra bolag stärker sina positioner, och framför allt skapas nya bolags strukturer genom uppköp och samgående mellan bolag. I denna miljö finns stora möjligheter för Onoterat AB (publ) att agera som aktiva rådgivare och investerare.

Onoterat AB (publ) - Finansiella utveckling tyngs av nedskrivningar

Onoterat AB (publ) ökade sin omsättning med 187 % till 706 519 kronor under 2019/2020. Bolaget redovisar ett rörelseresultat på -2 318 792 kronor, vilket även inkluderar engångskostnader om drygt 464 000 kronor relaterat till noteringsprocessen, att jämföras med ett resultat på -1 862 643 kronor för 2018/2019. Detta är en besvikelse, med tanke på olika projekt som har förskjutits pga. Covid-19.

Resultat efter finansnetto uppgick till -7 238 711 kronor (- 1 650 730 kronor för 2018/2019). Under verksamhetsåret, har Onoterat AB (publ) genomfört nedskrivningar av investeringsportföljen motsvarande 5,22 miljoner kronor, dels på grund av den oväntade konkursen i Fodi Skandinavien AB den 11 februari 2020, och dels ur försiktighetssynpunkt i Goodbye Kansas Holding AB (publ), efter ett minst sagt komplext erbjudande/aktiebud från Bublar Group AB, efter verksamhetsårets utgång.

Aktuellt substansvärde per aktie uppgår till 3,063 kronor per den 30 april 2020, vilket är ned från 4,08 kronor från bokslutet 2018/2019. Soliditeten uppgick till 96,3 % vid utgången av räkenskapsåret

Entertainment & Gaming

Vi kan konstatera att inom segmentet Entertainment & Gaming, så fortsätter konsolideringstrend. De stora svenska spelaktörerna aktörerna, såsom Stillfront och Embracer, fortsätter att förvärva och ta kontroll över mindre spelstudios, både nordiska och internationella bolag. Vi noterar att åtminstone tre (3) utav våra fem (5) portföljbolag varit involverade i M&A samtal, varav två transaktioner är officiella.

- 1. Goodbye Kansas Holding AB (publ) (GBK);** Den 29 april presenterade **Bublar Group AB** (Bublar), noterat på Nasdaq First North, ett indikativt villkorat aktiebud på Goodbye Kansas Holding AB (publ). Bublars aktiebud till Goodbye Kansas aktieägare är i nuläget komplext och svårvärderat för Onoterat AB (publ), baserat på de slutgiltiga villkoren presenterat den 8 maj 2020, då en för aktieägarna tillsynes inskränkande skuldsanering av Goodbye Kansas görs via Bublar (Bublar förvärvar samtidigt skulder i GBK mot ett högt antal aktier i Bublar, vilka avräknas mot övriga aktieägarna i GBK) samt att den slutgiltiga köpeskillingen (Bublar aktier) är beroende av utvecklingen i Goodbye Kansas under hela 2020. Därmed och ur en försiktighetssynpunkt har vi valt att värdera ned innehavet i Goodbye Kansas till anskaffningsvärdet. Vi vill dock verkligen betona att det finns en stor potential för den nya noterade företagsgruppen Bublar Group att bli en världsledande aktör inom VFX/visualisering och XR-teknik, och det nya bolagsstrukturen förväntas i vår mening bli Skandinavians svar på Keywords Studios Group plc och Sumo Digital plc, vars värderingar är signifikant högre än i det idag nya sammanslagna Bublar Group.
- 2. Funrock – P-Studio AB;** För Onoterat AB (publ) har samgåendet mellan portföljbolagen Funrock AB och P-Studios AB (Prey) varit logiskt, men har ännu inte givet någon resultateffekt på totala värdet av innehavet. Nya Funrock AB planerar för en börsintroduktion under 2020 - 2021. Nya sammanslagna Funrock AB har inte ännu presenterat datum för årsstämman.

Onoterat AB (publ) har marginellt ökat sitt ägande i Spotlight Market noterade bolaget **Shortcut Media Group AB ("SMG")** under bokföringsåret. SMG rapporterade sitt årsbokslut den 25 februari 2020, och visade på stabil omsättningstillväxt på 15 % till cirka 69 miljoner kronor och en lönsamhet (EBITA) om 3 miljoner kronor. Bolaget är ett av de mest attraktivt värderade tjänstebolagen som är noterade, men vars likviditeten i aktien har varit mycket låg under turbulenta börs månader mars-april. SMG delårsrapport per den 14 maj 2020 visade på en fortsatt gynnsam utveckling. Bolaget värderas av oberoende analyshus inom intervallet 2,46 kronor till 3,25 kronor.

Sozap AB (publ) extra stämma den 6 mars 2020, har resulterat i ett nytt optionsprogram för nyckelpersoner, ny styrelsesammansättning, varvid Onoterat representant nu lämnar styrelsen, och samtidigt har bolaget utsett PwC som nytt revisionsbolag. Bolaget följer sin strategiska plan avseende mobilspelutvecklingen, d v s global lansering av Armed Heist/Multiplayer samt spel IP2 under maj 2020. Bolagets aktiebok är sedan april ansluten till Euroclear Bolaget har ännu inte publicerat bokslut för 2019 eller fastställt ett datum för årsstämman i juni.

E-Commerce/Brands

Årets stora besvikelse under verksamhetsåret för Onoterat AB var händelseutvecklingen i **Fodi Skandinavians AB (Fodi)**, där styrelsens egna beslut om konkursansökan den 11 februari 2020, omgående tvingande Onoterat AB (publ) till en nedskrivning av värdet av innehavet till noll (0) kronor. Som tidigare redovisat så avvaktar Onoterat AB (publ) styrelse konkursförvaltarens förvaltarberättelse, som väntas presenteras senast 11 augusti 2020, för att få klarhet kring orsaken till Fodi samt dotterbolaget Gården Direkt AB obestånd.

House of Dagmar AB har arbetat med en tydlig s k hållbarhetsprofil under 2019, och trots extremt tufft klimat för svenska mode-bolagen, har lyckats öka omsättningen samt halverat sin förlust för 2019. Bolaget håller sin årsstämma den 25 maj 2020. Ägarna i House of Dagmar har ett stort intresse att stärka varumärkets och bolagets e-handel strategi inför andra halvan av 2020/2021.

Webgallerian Skandinavien AB (publ) har under oktober 2019 bytt varumärkesnamn på hemsidan till "Younited Boutiques". Bolaget har genomfört några riktade nyemissioner till utländska investerare, under sitt bemyndigande om cirka fyra miljoner kronor, vilka skall registreras hos Bolagsverket under maj 2020. Bolagets årsredovisning respektive bolagsstämma kommer under juni månad 2020.

Fintech

Onoterat AB innehav i fintech sektorn motsvarar cirka 5,2 % av totala portföljvärdet, och sektorn är fortsatt het bland investerare. **Näktergal** årsstämma var den 15 april 2020. För bokslutsåret 2019 redovisades en omsättningsökning på 7 % till drygt 3,1 miljoner och minskad förlust till 1,6 miljoner kronor, allt i enlighet med bolagets plan. Det väsentliga var Näktergals kommersiella genombrottsorder som kom under februari - mars 2020, och bolaget får allt fler förfrågningar finns kring bolagets produkter.

Onoterat AB (publ) andra innehav inom fintech, företagsgruppen **Valueguard AB**, vars årsstämma hölls den 14 maj 2020. Bolaget redovisade en minskad omsättning med 18 % till 10,92 miljoner kronor, med lyckades hålla i resultatet runt break-even. Nedgången förklaras av den avvaktande fastighetsmarknaden.

Det finns en stor potential i båda bolagen, men våra ägarandelar är för små ur ett strategiskt perspektiv, och styrelsen kommer utvärdera båda innehaven under 2020/2021.

Framtiden

Det rådande marknadsklimatet och återanpassningen av världsekonomin på grund av COVID-19, leder till det är svårt att bedöma framtida utvecklingen. Onoterat AB (publ), lämnar som brukligt inga finansiella prognoser inför 2020/2021.

I dessa turbulenta tider, kan jag till sist bara citera tidigare NFL Head Coach Tony Dungy, "*You can't always control circumstances. However, you can always control your attitude, approach, and response. Your options are to complain or to look ahead and figure out how to make the situation better*". Det gäller att fortsätta se positivt på framtiden, och agera utifrån de nya förutsättningarna efter Covid-19 på den svenska venture-marknaden.

Stockholm den 20 Maj 2020

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

Finansiell Kalender

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

Nästa rapport:

Årsstämma	29 juni 2020
Delårsrapport, 6M	23 november 2020

Rapporten i sin helhet bifogas i separat pdf.dokument.

Stockholm 20 maj 2020

Styrelsen

Onoterat AB (publ)

Bertil Rydevik, Ordförande

Lars-Erik Bratt, VD och ledamot

Sverker Littorin, ledamot

Denna information är sådan information som Onoterat AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 maj 2020 klockan 13:30 CEST.

För ytterligare information kontakta:

Bertil Rydevik, Ordförande i Onoterat AB (publ) – mobil +44 7785 720 402

Lars-Erik Bratt, VD i Onoterat AB (publ) mobil 0701 – 442 441, larserik.bratt@onoterat.se

Om Onoterat AB (publ)

Onoterat AB är ett etablerat investerings- och rådgivningsbolag verksamt inom venture sektorerna entertainment & gaming, e-commerce/brands och fintech. Onoterat AB:s affärsidé att tillhandahålla oberoende företagsrådgivning och finansieringslösningar till svenska tillväxtbolag, samt aktivt förvalta bolagets egna kapital i aktieägarnas intresse. Bolaget har varit verksamt med nuvarande affärsidé sedan våren 2016. Bolaget är noterat på NGM Nordic MTF. För mer information se www.onoterat.se