Bolagsbeskrivning inför notering på Nasdaq Stockholm First North

Realfiction Holding AB | 559110-4616

www.realfiction.com

OM BOLAGSBESKRIVNINGEN

Viktig information om Nasdaq Stockholm First North
Nasdaq Stockholm First North (”First North”) är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

Definitioner
I denna bolagsbeskrivning gäller följande definitioner om inget annat anges: Med ”Realfiction Holding AB” avses Realfiction Holding AB med organisationsnummer 559110-4616. Med “Bolaget” eller “Realfiction” avses koncernen, det vill säga Realfiction Holding AB med organisationsnummer 559110-4616 och dess helägda dotterbolag Realfiction ApS med organisationsnummer (CVR-nummer) 3051477. Med “First North” avses Nasdaq Stockholm First North.

Certified Adviser
Sedermera Fondkommission är Certified Adviser till Realfiction Holding AB. En Certified Adviser granskar bolag vars värdepapper ska tas upp till handel på First North. Nasdaq godkänner ansökan om upptagande till sådan handel. Nasdaq Stockholm AB:s övervakningsfunktion (”Surveillance”) ansvarar för att kontrollera att både bolag och Certified Adviser lever upp till regelverket på First North. Surveillance övervakar även handeln på First North. Sedermera Fondkommission äger inga aktier i Realfiction Holding AB.

Uttalanden om omvärld och framtid
Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för bolagsbeskrivningen. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Revisorns granskning
Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Referenser och källhänvisningar
Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att inga uppgifter – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BOLAGSINFORMATION 4
RISKER 5
BAKGRUND OCH MOTIV 8
VD CLAS DYRHOLM HAR ORDET 9
VERKSAMHETSBESKRIVNING 10
MARKNAD 17
FINANSIELL ÖVERSIKT 19
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN 25
AKTIE, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN 31
STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR 34
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION 42
BOLAGSORDNING 46

BOLAGSINFORMATION

Realfiction Holding AB – moderbolag

Firmanamn:	Realfiction Holding AB
Handelsbeteckning:	REALFI
Säte och hemvist:	Skåne län, Helsingborg kommun
Organisationsnummer:	559110-4616
Datum för bolagsbildning:	2017-04-21
Datum då bolaget startade sin verksamhet:	2017-04-21
Juridisk form:	Publikt aktiebolag
Lagstiftning:	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress:	c/o MAZARS SET Revisionsbyrå AB, Terminalgatan 1, 252 78, Helsingborg
Telefon:	+45 70 20 64 90
Hemsida:	www.realfiction.com

Realfiction ApS – dotterbolag

Land för bolagsbildning:	Danmark
Land från var dotterbolag driver verksamhet:	Danmark
Organisationsnummer (CVR-nummer):	3051477
Ägarandel:	100 %

Aktieinformation Realfiction

Kortnamn:	REALFI
ISIN-kod:	SE0009920994
Preliminär första dag för handel på First North:	14 juli 2017

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2017-04-21 – 2017-12-31
Januari - juni 2017:	2017-08-30
Januari - september 2017:	2017-11-29
Bokslutskommuniké för 2017:	2018-03-29
Datum för nästa årsstämma:	Datum för årsstämma 2018 kommer att publiceras senast i samband med delårsrapport 3, den 29 november 2017.

RISKER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Realfiction. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom denna bolagsbeskrivning är planerad att tas upp till handel på First North. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i bolagsbeskrivningen tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Kunder och partners

Realfiction grundades 2008 och Bolaget marknadslanserade sin första produkt 2008. Bolagets kontakter med såväl kunder som partners är därav relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera och det finns risk att detta påverkar de framtidsutsikter som Bolaget har. Det föreligger även risk att långvariga stabila kund- och partnerrelationer inte kan etableras. Om till exempel en större kund skulle välja att säga upp sitt avtal med Realfiction skulle detta på såväl kort som lång sikt kunna påverka Realfictions omsättning negativt vilket skulle kunna leda till minskat rörelseresultat för Bolaget. I det fall Bolaget inte lyckas etablera långvariga kund- och partnerrelationer finns risk att Bolagets förluster temporärt ökar.

Finansieringsbehov och kapital

Realfictions framtidsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. Om Bolagets marknadsgenombrott på nya marknader till exempel försenas finns risk att resultat, kassaflöde och likviditet försämras för Bolaget. Det finns även risk att eventuella förseningar i produktutvecklingen innebär att kassaflöde genereras senare än planerat. I det fall Bolagets marknadsgenombrott försenas eller produkt-utveckling försenas finns till exempel risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital för att kunna finansiera marknadsaktiviteter och produktutveckling. Det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Därmed finns risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Leverantörer/tillverkare

Realfiction har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Om en eller flera av Bolagets leverantörer eller tillverkare väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget finns till exempel risk att detta medför negativ inverkan på verksamhetens försäljning och resultat. Det finns även risk att Realfictions leverantörer och tillverkare till fullo inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. På grund av att Bolaget lagerför en del av sina produkter finns risk att Bolaget binder kapital i lagret och därigenom inte kan betala sina leverantörer. Detta medför risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt. Vid uppbrott i samarbete med leverantörer eller tillverkare kan Realfiction till exempel behöva lägga resurser på att etablera nya samarbeten. Det finns risk att detta blir en kostsam process och att Bolagets rörelseresultat minskar som ett resultat därav. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta en leverantör som har sagt upp sitt avtal.

Se även specifika risker i relation till AmTRAN Technology Co. Ltd. (”AmTRAN”) nedan.

Leverantörsavtal specifikt med AmTRAN

Realfiction har ingått ett leverantörsavtal utan marknadsbegränsning med AmTRAN, varigenom AmTRAN åtar sig att tillverka och leverera Dreamoc HD3, en av Bolagets produkter, åt Bolaget som Bolaget därefter säljer genom sina återförsäljare. I det fall Realfiction och/eller AmTRAN väljer att säga upp avtalet finns till exempel risk att Bolaget inte finner någon ny lämplig leverantör som lever upp till de standarder Bolaget kräver, eller att det tar längre tid än förväntat att finna en ny sådan leverantör, vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Nyckelpersoner och medarbetare

Realfictions nyckelpersoner har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. I det fall en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i Bolaget finns risk att detta medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Realfiction skulle till exempel kunna behöva nyrekrytera personal för att ersätta nyckelpersoner, vilket skulle kunna bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt. Det finns risk att Bolaget kortsiktigt får ökade utgifter till följd av detta. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta personal. Det är heller inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Realfiction till skada för Bolaget. Det finns risk att Realfictions konkurrenter genom att nyttja sådan informationsspridning vidareutvecklar sina produkter och att Realfiction därmed får ökad konkurrens vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter och potentiella framtida konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Det finns risk att en omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent medför försämrad försäljning eftersom konkurrenten kan komma att utveckla produkter som utkonkurrerar Realfictions produkter och därigenom tar marknadsandelar av Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar inom närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i det fall konkurrenter utvecklar produkter med bättre funktion och/eller bättre kvalitet.

Marknadstillväxt

Realfiction planerar att öka marknadsandelarna i de länder och regioner som Bolaget redan har etablerat sig i samt att även etablera sig i nya länder och regioner. Det finns risk att Bolaget inte lyckas öka marknadsandelarna i länder och

regioner i vilka Realfiction redan är etablerade, vilket till exempel kan leda till intäktsbortfall. Det finns även risk att etablering i nya länder och regioner medför problem och risker som är svåra att förutse såsom till exempel andra länders lagar, handelspraxis och företagskultur. Vidare finns risk att etableringar försenas vilket kan medföra intäktsbortfall. Om en etablering medför problem finns risk att detsamma leder till att Realfictions kostnader kortsiktigt ökar. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Det finns risk att uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete påverkar såväl Bolagets verksamhet som resultat på ett negativt sätt. Det finns även risk att en snabb tillväxt medför problem på det organisatoriska planet. Det finns härutöver risk att det uppstår svårigheter med att rekrytera rätt personal samt att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen vilket skulle kunna påverka Realfictions framtidsutsikter negativt och även ge Bolaget ökade kostnader. Detta medför risk för att Bolagets rörelseresultat påverkas negativt som ett resultat av de ökade kostnaderna.

Patent och andra immateriella rättigheter

Realfiction har designpatent avseende Dreamoc i flera länder. Härutöver har Bolaget ansökt om patent avseende DeepFrame i Danmark samtidigt som Realfiction förbereder en PCT-ansökan för denna produkt. Patent och immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. I det fall Realfiction tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent finns risk att detsamma medför betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Patent har en begränsad livslängd. Realfiction kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Realfictions framtida samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Det finns risk att negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter leder till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Realfiction fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns risk att detta påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Det finns risk att ovanstående medför svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Realfictions befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas alternativ når samma effekt som Realfictions alternativ. Det finns risk att detta innebär försvårade marknads-förutsättningar för Realfiction, i och med en ökad konkurrenssituation, vilket kan medföra negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Utvecklingskostnader

Realfiction kommer även fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför till exempel risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns risk att ovanstående medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Om till exempel utvecklingen av en ny produkt tar längre tid än beräknat finns risk att detsamma leder till ökade utvecklingskostnader och därigenom ett minskat rörelseresultat för Bolaget.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom inflation och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan medföra negativ inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Vid en lågkonjunktur finns risk att Realfictions intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade eftersom företags investerings-möjligheter vid lågkonjunktur kan komma att minska. Vidare finns risk att efterfrågan på Realfictions produkter minskar som ett resultat av ett förändrat konjunkturläge. Realfictions produkter är förhållandevis kostsamma och det finns därför risk att Bolaget vid en lågkonjunktur upplever en minskad efterfrågan, vilket kan leda till minskade intäkter och ett försämrat resultat för Bolaget.

Valutarisk

En del av Realfictions framtida försäljningsintäkter och kostnader kan komma att inflyta i internationella valutor, inklusive USD. Valutakurser kan väsentligen förändras. Det finns risk att Bolagets kostnader och framtida intäkter påverkas negativt av valutakursförändringar. Om till exempel den danska kronan (DKK), vilken är det operativa danska dotterbolagets redovisningsvaluta, ökar i värde finns risk att Realfictions export minskar, vilket skulle leda till minskade intäkter för Bolaget. Det finns risk att detta medför försämrat rörelseresultat för Bolaget.

Politisk risk

Realfiction bedriver verksamhet på en global marknad och har samarbetspartners, leverantörer och kunder över hela världen. Risker kan uppstå till följd av skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Bolagets verksamhet på den internationella marknaden. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta får även till följd att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången kan vara oviss. Ovan nämnda faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Försäkringsrisk

Realfiction har en företagsförsäkring som bland annat omfattar egendoms- och avbrottsskador, rättsskydd och produktansvar såväl som allmänt ansvar. Det finns risk att Realfiction åsamkas skador eller ådrar sig skadeståndsanspråk som helt eller delvis inte täcks av försäkringen, vilket kan påverka Realfictions verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Detta medför risk att Realfiction i sådant scenario kan komma att behöva betala skadestånd eller reparationer genom egen kassa, vilket skulle medföra en försämrad finansiell ställning för Bolaget.

IT-risker

Realfictions förmåga att effektivt styra verksamheten och upprätthålla en god intern kontroll är beroende av välfungerande IT-system. I den mån Realfiction upplever ett allvarligt fel eller en störning i något av sina IT-system kan Bolaget bli oförmöget att effektivt driva och förvalta sin verksamhet. Allvarliga fel och störningar i Realfictions IT-system kan dessutom påverka bland annat Bolagets kundrelationer, leadgenerering, renommé och riskhantering vilket i sin tur kan medföra negativ inverkan på Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Skatterelaterade risker

Realfictions verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis, är felaktig, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision, Skatteverkets beslut, eller ändrad lagstiftning vilket kan medföra att Bolagets skattesituation försämras. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till tvister

Realfiction kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar även att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Bolagets produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svåra att förutse. Tvister kan således få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Det finns risk att en aktiv och likvid handel i Realfictions aktie inte kommer att utvecklas och därmed risk för att aktieägare inte kommer att kunna avyttra sina aktier eller att aktieägare endast kan avyttra sina aktier med förlust. Priset på aktierna kan även komma att bli föremål för avsevärda fluktuationer. Framförallt kan priset på aktierna till exempel påverkas av förändringar i utbud och efterfrågan, fluktuationer i resultat, förmåga att nå upp till vinstförändringar, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i lagar och regelverk samt andra faktorer. Dessutom kan den generella volatiliteten på aktiemarknaden leda till att priset på aktierna pressas ned.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Större aktieägare, VD, styrelse, medarbetare som innehar optioner samt Bolagets tillverkare och leverantör AmTRAN ser sina aktieinnehav i Realfiction Holding AB som en långsiktig placering. Ovan nämnda parter har ingått avtal om lock up i tolv månader gentemot Sedermera Fondkommission (”Sedermera”). Utan hinder av vad som föreskrivs i avtalen om lock up får befintliga aktieägare, styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare avyttra aktier enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. På längre sikt finns risk att befintliga aktieägare, styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare avyttrar delar eller hela sina innehav i Realfiction Holding AB. Det finns risk att detta påverkar Realfiction Holding AB:s aktiekurs negativt.

Kursvariationer

Det finns risk att Realfictions Holding AB:s aktiekurs genomgår stora variationer i samband med en börsintroduktion. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Realfiction Holding AB:s underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Realfiction Holding AB:s aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Det finns risk att värdepappersmarknaden påverkas av psykologiska faktorer. Det finns risk att Realfiction Holding AB:s aktie påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och det föreligger risk att detta påverkar Realfiction Holding AB:s aktiekurs negativt.

Marknadsplats

Realfiction Holding AB har ansökt om att få sin aktie godkänd för upptagande till handel på First North. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs på bolag vid handel på en reglerad marknad. Det finns risk att en placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Utdelning

Realfiction har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en inledande expansionsfas och eventuella överskott är primärt planerade att investeras i Realfictions utveckling. Det finns risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och/eller att framtida bolagsstämmor inte kommer att besluta om utdelningar.

BAKGRUND OCH MOTIV

Realfiction har under ett knappt årtionde byggt en stark produktportfölj, en global marknadsorganisation med fler än 120 återförsäljare och distributörer och har sålt fler än 10 000 produkter till kända varumärken och återförsäljare över hela världen. Samtidigt har styrelsen i Bolaget under de senaste åren konstaterat att tillväxt i större skala kräver investeringar i förenkling av innehållsproduktion (mjukvara) samt uppdaterade affärsmodeller anpassade efter kundernas behov och kampanjperioder.

Bolaget levererar lösningar inom mixed reality (”MR”), som är en sammanslagning av verkliga och virtuella världar för att producera nya miljöer och visualiseringar där fysiska och digitala objekt samexisterar och interagerar i realtid. Under de senaste ett till två åren har det skett en kraftig ökning av intresset för MR[1] och MR anses nu vara bland de viktigaste teknologitrenderna.[2] Detta sammanfaller väl med att Realfiction i år har lanserat sin senaste produktfamilj, DeepFrame, som gör det möjligt att skapa unika MR-upplevelser i stort sett i alla format och storlekar – alltifrån projektioner av objekt på kilometerstora ytor till mycket små konsumentprodukter till bland annat leksaksindustrin.

Motivet till att genomföra en notering på First North är mot bakgrund av ovan att kapitalisera på de senaste årens investeringar i a) produkter, b) patent och patentansökningar samt c) distribution och d) det stora antalet av ledande globala varumärken som hittills enbart köpt få enheter/lösningar av Realfiction. Genom notering får Bolaget enligt styrelsens bedömning utökade möjligheter att kunna genomföra nödvändiga tilläggsinvesteringar avseende bland annat marknadsföring, utveckling av programvara för innehållsskapande och kampanjrelaterade affärsmodeller genom vilka kunder har möjlighet att hyra utrustning i kombination med innehåll under kortare perioder. Genom ovanstående kommer Realfiction att vara rustat för att konkurrera på den globala marknaden inom MR, en marknad som under 2025 uppskattas uppgå till 80 miljarder USD.[3]

Realfiction har erhållit ett villkorat godkännande för notering på First North. Första dag för handel är den 14 juli 2017. First North är en så kallad MTF-plattform, vilket inte är en reglerad marknad. Styrelsen i Realfiction Holding AB avser i dagsläget inte att verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Ansvar

Styrelsen för Realfiction Holding AB är ansvarig för innehållet i denna bolagsbeskrivning. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att bolagsbeskrivningen, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Helsingborg den 10 juli 2017
Styrelsen i Realfiction Holding AB

Michael Kjær – Styrelseordförande
Søren Jonas Bruun – Styrelseledamot
Clas Dyrholm – Styrelseledamot och VD
Morten Johansen – Styrelseledamot
Peter Max – Styrelseledamot
Peter Simonsen – Styrelseledamot

[1] *https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/uk/Documents/technology/deloitte-uk-tech-trends-2017-mixed-reality.pdf*
[2] *http://www.gartner.com/smarterwithgartner/gartners-top-10-technology-trends-2017/*
[3] *http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf*

VD CLAS DYRHOLM HAR ORDET

Realfiction är en marknadsledande innovatör inom mixed reality-lösningar (”MR”). Peter Simonsen, medgrundare av Realfiction, och jag har arbetat tillsammans med MR sedan 2002 och under 2008 bildade vi Realfictions dotterbolag Realfiction ApS som utvecklar MR-lösningar för detaljhandeln, evenemang och för produktlanseringar. Sedan bildandet har vi sålt våra produkter till ett stort antal kunder, vunnit flera priser, samt skapat en stark säljkanal omfattande återförsäljare spridda över hela världen.

Den globala MR-marknaden beräknas vara värd 80 miljarder USD under 2025, vilket är att jämföra med nästan icke-existerande marknadsomsättning under 2016.[4] Vårt utvecklingsteam har varit pionjärer inom MR i drygt tio år och det har hittills investerats cirka 40 MSEK i Realfictions produktutveckling. Dessa investeringar har resulterat i en teknologiplattform som har ett brett användningsområde och som öppnar upp för nya möjligheter på en marknad på frammarsch. Teknologiplattformen omfattar i dagsläget två produktfamiljer – Dreamoc och DeepFrame. Vår första produkt, Dreamoc, introducerades på marknaden 2008. Den första videon av Dreamoc blev viral, vilket resulterade i över en miljon YouTube-visningar. Idag är vår största marknad detaljhandeln. Butiker måste erbjuda mer än endast produkter på en hylla för att inte tappa kunder till online-försäljning. Dreamoc är ett kraftfullt verktyg för att inte bara kommunicera produktdetaljer utan även för att skapa uppmärksamhet. Vi har alla hört uttrycket ”First impressions lasts” och detta påstående är enligt min mening sant. Det första intrycket måste vara påverkande, positivt och dröja sig kvar i tanken hos kunden. Det är här Realfiction tillför ett verkligt mervärde.

I dagsläget har vi sålt över 10 000 enheter av vår första lanserade produktfamilj, Dreamoc, till välkända varumärken och högprofilerade kunder såsom Tag Heuer, Martell, Gucci, Hugo Boss, Breitling och BMW. Varumärken såsom Kelloggs, Coca-Cola, Lakrids by Johan Bülow och Ferrero Rocher har sett betydande ökningar av försäljningen när de använt sig av Dreamoc i sina kampanjer. Med globala kunder såsom Louis Vuitton och Samsung har vi inte bara bevisat vår förmåga att utveckla en attraktiv teknik inom MR utan även vår förmåga att göra affärer på den globala marknaden.

Vår stora utmaning och möjlighet är att vi fram tills nu enbart har sålt våra Dreamoc-produkter styckvis. Detta har hämmat vissa av våra affärer då potentiella kunder efterfrågar större flexibilitet om de ska köpa större volymer. Genom att starta finansieringslösningar som uppfyller kundernas krav på möjligheten att hyra eller leasa våra produkter ser vi stora möjligheter att vara mer flexibla och sälja mer till varje kund. Genom att dessutom lansera ett innehållsprogram som gör det enklare och billigare för kunderna att producera innehåll ser vi stora chanser att öka vår försäljning ytterligare, samt att gradvis flytta vår verksamhet från försäljning av hårdvara till leverans av helhetslösningar.

Efter Dreamoc har vi vidareutvecklat vår plattform genom produkten DeepFrame. DeepFrame lanserades under sommaren 2017 och är en patentsökt serie av stora MR-skärmar som tillåter mycket stora visualiseringar, vilket bland annat kan vara lämpligt på köpcenter, shower, arenor, nöjesparker eller byggarbetsplatser. För denna produkt finns det områden som ensamt har stor potential, såsom fordonsindustrin där vi kan visualisera bilar i full storlek i vilken konfiguration som helst.

Vi har utöver ovanstående inlett arbetet med att utveckla DeepFrame som en konsumentprodukt i litet format. Realfiction för i dagsläget dialoger och har inlett projekt med globala aktörer inom leksakssegmentet med målsättningen att utveckla DeepFrame till en konsumentprodukt.

Vi har genom åren skapat en solid plattform och enligt vår bedömning blivit ett respekterat namn inom ett hittills i stort sett okänt teknologisegment och uppnådde under 2016 en omsättning om cirka 19 MSEK. Samtidigt har vi sedan 2015 förberett oss på en kraftig tillväxt genom produkt-, patent-, strategi- och försäljningsutveckling. Därmed är Realfiction väl positionerat för en fortsatt ledande roll på en snabbt växande marknad. Genom vår passion att utveckla teknik i världsklass kombinerat med drivet att göra affärer har vi byggt ett starkt team med spetskompetens inom alla viktiga områden.

Mot bakgrund av ovan och av att marknaden för MR nu tar fart har jag en stark tro på en markant utökad försäljning av våra lösningar.

Clas Dyrholm
VD, Realfiction Holding AB

[4] *http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf*

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Vad är mixed reality?

MR är en sammanslagning av verkliga och virtuella världar för att producera nya miljöer och visualiseringar där fysiska och digitala objekt samexisterar och interagerar i realtid. Inom MR smälter människor, platser och föremål från användarens fysiska och virtuella världar samman i en blandad miljö. Denna sömlösa MR kan i nuläget endast upplevas genom någon form av bildgenererande display – en display som på något sätt kan visa virtuella objekt som en del av den verkliga miljön. Det har skett en kraftig ökning av efterfrågan på marknadsföring med hjälp av MR under de senaste åren.[5] MR har använts i showrooms, gallerior, kongresscenter och butiker för att driva upp försäljningen och lämna ett bestående intryck hos potentiella kunder. Några av de största varumärkena i världen har sett effekter av denna marknadsföringsteknik.

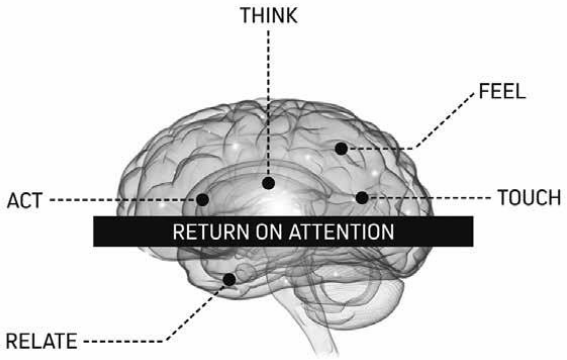
Realfictions verksamhet och affärsidé

Verksamhet

Realfiction är en innovatör inom MR-lösningar för detaljhandeln, evenemang och produktlanseringar och har under det senaste årtiondet utvecklat en teknologiplattform inom MR.

Affärsidé

Realfiction designar och utvecklar MR-lösningar med syfte att skapa uppmärksamhet för varor med hjälp av MR, i kontrast till traditionell marknadsföring. Produkterna tillverkas av Bolagets underleverantörer (inkl. AmTRAN) och säljs via återförsäljare. Genom MR skapar Realfiction upplevelser som kan öka uppehållstiden mellan den potentiella konsumenten och kundens (säljarens) varumärke eller produkt, vilket i slutändan är avsett att öka chanserna att konvertera upplevelsen till en affärsmöjlighet för kunden (säljaren). Realfiction har utvecklat detta till en metod kallad Return On Attention, en metod som syftar till att öka direktförsäljningen hos Bolagets kunder.



Produkter

Realfictions produktportfölj utgörs av två produktfamiljer – Dreamoc och DeepFrame. Härutöver ser Realfiction på sikt en stor potential inom konsumentmarknaden där Bolaget initierat utvecklingen av Realfictions teknologi som konsumentprodukt. Nedan presenteras en översikt över de produkter som ingår i Realfictions produktportfölj.

Produktfamiljen Dreamoc

Realfictions första produktfamilj, Dreamoc (under samlingsnamnet ”Dreamoc”), lanserades 2008. Dreamoc är en MR-skärm med en tresidig pyramidformad glaskammare. Inuti glaskammaren kan verkliga föremål visas, som till exempel en produkt som marknadsförs. Dreamoc-displaytekniken skapar sedan friliggande bilder och animeringar som kan ses kring produkten inuti glaspyramiden. Denna kombination av virtuella element som animerad grafik samt bilder och fysiska produkter/objekt skapar en sammanvävd bild av den verkliga och virtuella världen som alla som passerar kan se utan att behöva använda någon typ av bärbar teknik. De virtuella elementen, eller innehållet, som ser ut som de holografiska videoprojektionerna i Star Wars-filmerna, kan produceras av personer med tillräcklig kompetens inom videoproduktion och 2D- och 3D-datoranimation.

Sedan 2008 har Realfiction utvidgat plattformen genom flera olika versioner av Dreamoc och idag omfattas Dreamoc av versionerna Dreamoc HD3, Dreamoc POP3, Dreamoc XL3 samt Dreamoc XXL3. Somliga är större, en del har fyra sidor (istället för tre) och är därför synliga från alla håll, samtidigt som andra versioner är ensidiga och därför lämpliga för fönster- och hyllplaceringar.

[5] *https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/uk/Documents/technology/deloitte-uk-tech-trends-2017-mixed-reality.pdf*

Beskrivning av produkter inom Dreamoc-familjen

- Dreamoc HD3 är den av Realfictions modeller som har sålt i flest exemplar. Produkten är en tresidig display som passar in i många försäljningsmiljöer och rymmer mindre produkter som till exempel klockor, parfym, etc. Effekten är menad att uppfattas som exklusiv och Dreamoc HD3 används ofta för att visa upp exklusiva produkter. Produkten består av en pyramidformad glasoptik i hög kvalitet med inbyggt ljus och ljud. Produkten levereras i flera typer av montrar, vilka också är standardprodukter. Rekommenderat slutanvändarpris är 1 999 USD.

- Dreamoc POP3 är Realfictions billigaste produkt inom Dreamoc-familjen. Produkten är en ensidig display som används i miljöer där det inte finns möjlighet att gå runt displayen. Dreamoc POP3 tillhör samma produktkategori som Dreamoc HD3, men används normalt för så kallad FMCG (Fast Moving Consumer Goods) istället för till luxuösa produkter, till exempel på en hylla eller på en bakre vägg. Rekommenderat slutanvändarpris är 1 799 USD.

- Dreamoc XL3 har precis som Dreamoc HD3 en tresidig display. Dreamoc XL3 används för något större produkter och kräver mer golvyta än Dreamoc HD3. Dreamoc XL3 används oftast som display åt något större och mer exklusiva produkter, såsom champagne, cognac, etc. Dreamoc XL3 ställs ofta upp i lobby-utrymmen, på mässområden och områden där detaljhandlare önskar att ge en viss produkt särskilt fokus. Rekommenderat slutanvändarpris är 7 999 USD.

- Dreamoc XXL3 är den största produkten i Dreamoc-familjen. Dreamoc XXL3 är en fyrsidig display, vilket betyder att effekten kan ses från alla vinklar. Dreamoc XXL3 riktar sig till mycket stora uppställningar i till exempel shoppingcenter, stora mässområden, etc. Rekommenderat slutanvändarpris är 39 999 USD.

Som en del av den fortsatta utvecklingen av produktfamiljen har fler och fler funktioner lagts till. Idag är dessa funktioner *online content management system* för fjärransluten uppdatering av spellistor, en interaktiv applikation för iOS-enheter, synkronisering av flera skärmar för att tillåta flera mindre skärmar att skapa stor effekt och tillåta mer flexibel placering, väskor för transport av de produkter som ska fraktas och användas vid utställningar etc. Den växande verksamheten har samtidigt medfört en mer effektiv produktion, vilket möjliggjort lägre priser och i förlängningen öppnat för många olika typer av kunder, eftersom priset är jämförbart med professionella digitala plattskärmsskyltar.

Utveckling och tillverkning av Dreamoc

Samtliga produkter i Dreamoc-familjen designas och utvecklas av Realfiction. Dreamoc tillverkas av AmTRAN (Dreamoc HD3, Dreamoc POP3), Bjerrum Nielsen A/S (Dreamoc POP3, Dreamoc XL3) samt SC Metal A/S (Dreamoc XXL3).

<u>Produktfamiljen DeepFrame</u>

Under sommaren 2017 utvidgades Realfictions plattform till att även omfatta en ny patentsökt displayteknologi kallad DeepFrame. DeepFrame-familjen (under samlingsnamnet ”DeepFrame”) kan visa omfattande holografiska animationer bakom ett glasfönster. Istället för att, som med Dreamoc, titta in i en sluten kammare, möjliggör DeepFrame genom ett fönster en fysisk verklighet i kombination med virtuella element som ser ut som fria flytande holografiska animationer. Innehållet i DeepFrame är producerat på samma sätt som för Dreamoc.

Den första versionen av DeepFrame, riktad mot B2B-marknaden, ska inledningsvis säljas via samma värdeskapande återförsäljarkanal som Dreamoc, vilken beskrivs på nästkommande sida. Marknadssegmentet omfattar främst showrooms, märkesbutiker, hotell, upplevelsecenter och muséer.

Den andra versionen av DeepFrame är en standardversion som möjliggör snabbare installationer i mindre permanenta miljöer eller vid till exempel event. All teknik är inbyggd i en komplett produktstruktur för att enkelt kunna placeras i olika

inomhusmiljöer. Genom en ”plug-and-play”-teknik är denna version lämplig för mindre tekniska återförsäljare och kunder som vill utnyttja DeepFrames potential. Denna version är lämplig för användning i till exempel köpcenter, utställningar, arenor, biografer, foajéer samt vid evenemang eller shower.

Den tredje versionen av DeepFrame är avsedd för utomhusbruk. DeepFrame kan skapa digitala bilder över flera kvadratkilometer stora områden med en minimalistisk teknik som ser ut som ett fönster vilket möjliggör ett stort antal intressanta visualiseringar i en verklig miljö. Segment som omfattas är bland andra reklam, turistattraktioner, nöjesparker och byggarbetsplatser.

Realfiction avser även att utveckla DeepFrame som en konsumentprodukt, som en ny produktkategori, och styrelsen i Bolaget gör bedömningen att detta utgör en stor potential. Kombinationen av en leksaksprodukt som omvandlar en mobiltelefon eller surfplatta till en MR-display eller en holografisk projektor och en affärsmodell där innehållet säljs genom appar med obegränsade möjligheter för utveckling, medför att betydelsen av DeepFrame i konsumentsegmentet är stor och möjligheterna inom produktkonceptet många. Realfiction för i dagsläget dialoger med två globala leksakstillverkare, vilka presenteras nedan.

- *Utvecklingsprojekt med AmTRAN*
  Realfiction har inlett ett projekt i samarbete med tillverkaren tillika leverantören och aktieägaren AmTRAN avseende utveckling av en DeepFrame-leksak, med specifik inriktning mot ett särskilt produktbehov hos ett internationellt företag på leksaksmarknaden. Detta företag är intresserat av ett koncept som kan tillgodose ett behov av både billigare och bättre lösningar än de alternativ som företaget erfarit tidigare.

  Den fördel som DeepFrame erbjuder konsumentmarknaden gentemot övriga alternativ är att en DeepFrame-optik, producerad i plast till en låg kostnad, kan förstora bilden från en mobiltelefon eller en surfplatta flera gånger om och överföra denna så att den uppstår i kombination med verkligheten. Den fysiska produkten som produceras och säljs kommer att vara en plastlins och en plastgjuten fot som behandlar både optik och mobila enheter – utan behov av någon elektrisk anslutning. På så vis kan en stor prisfördel uppnås då produkten inte omfattas av en hel skärm eller en elektrisk komponent. Den fysiska storleken och utformningen kan varieras i många olika riktningar och kan därför flexibelt anpassas till olika målgrupper. I kombination med den fysiska produkten är även appar med olika berättelser, spel och e-learning-program planerade att finnas till försäljning. En del av apparna är planerade att använda den mobila enhetens inbyggda mikrofon och AI-motor, såsom Apples ”Siri”, Samsungs ”Viv” och Microsofts ”Cortana”, för att kommunicera med användaren, vilket gör det möjligt för användaren att föra en dialog med en virtuell karaktär som förekommer som ett hologram på golvet eller användarens skrivbord.

- *Samarbete med LEGO*
  Bolaget har inlett ett samarbete med LEGO avseende test av DeepFrame-teknologin. Realfiction och LEGO har undertecknat ett avtal och ömsesidigt kommit överens om att genomföra ett testprojekt som en del av det slutliga testet och anpassningen av DeepFrame. Detta projekt är planerat att inledas under sommaren 2017 och omfattar en studie som görs av LEGO om hur barn upplever denna teknik. Projektet har stöttats finansiellt av Markedsmodningsfonden som är en statlig institution i Danmark som stöttar test- och utvecklingsprojekt med utvalda teknologier. Bidraget från Markedsmodningsfonden uppgick till cirka 1,4 MDKK.

- *Hologun*
  Utöver ovan har Realfiction en patentsökt produkt, Hologun, som är ett koncept bestående av ett plastgevär med en DeepFrame-optik och utrymme för en mobiltelefon i kombination med app-spel. Hologun är ett licensmodell-projekt då produktion och distribution bör hanteras av stora och erfarna aktörer inom spelbranschen. Realfiction är i tidiga diskussioner med sådana parter.

Utveckling och tillverkning av DeepFrame
Samtliga produkter inom DeepFrame designas och utvecklas av Realfiction. DeepFrame tillverkas av SC Metal A/S och andra leverantörer, bland annat baserat på en glasoptik som produceras i Asien av en aktör som är specialiserad inom optik och beläggningar.

Kunder

Dreamoc – nuvarande och aktuella kunder
Realfiction har sålt över 10 000 Dreamoc till välkända varumärken och högprofilerade kunder. Flera varumärken såsom Ferrero Rocher, Kelloggs och Coca-Cola har sett betydande ökning av försäljningen när de använt sig av Realfictions produkter i sina kampanjer.[6] Coca-Cola uppnådde till exempel en försäljningsökning om cirka 36 procent. Motsvarande siffror för Kelloggs var 60 procent och för Lakrids by Johan Bülow 110 procent.[7] En studie genomförd i USA visar att 68

[6] *https://blog.realfiction.com/case-studies*
[7] *https://blog.realfiction.com/case-studies*

procent av amerikanska konsumenter har uppgett att de köpt en produkt speciellt eftersom en bildskärm fångade deras uppmärksamhet.[8]

DeepFrame – potentiella kunder

Det finns områden som ensamt har stor potential – ett sådant område är fordonsindustrin. Dagens bilköpare baserar bland annat sitt val av bil på online-observationer. Som ett resultat av detta strävar bilförsäljare efter att inspirera och påverka människor redan innan de ens överväger att köpa en ny bil – ofta genom att placera bilmodeller på platser som inte erbjuder speciellt mycket utrymme. Med anledning därav finns sällan utrymme för mer än en till två bilar. DeepFrame kan möjliggöra för bilförsäljarna att visa och konfigurera varje modell i den specifika bilförsäljarens katalog i full storlek på en begränsad yta. Den visuella effekten kommer enligt styrelsen att vara så kraftfull att den kan ses från långt håll, vilket kan medföra en ökad tillströmning av potentiella intressenter. Realfiction förbereder för närvarande en planlagd presentation för en av världens största biltillverkare tillsammans med dess nordiska reklambyrå.

Ett annat potentiellt segment är till exempel hotell-, restaurang- och casinobranschen. Då alla fönster kommer att kunna utrustas med DeepFrame-optik finns möjlighet att inom dessa branscher erbjuda stora variationer anpassade efter bolagens kundkrets. Ett pilotprojekt genomförs vid tidpunkten för detta dokument tillsammans med en dansk hotellkedja där första steget är en installation av DeepFrame i receptionen.

Den patentsökta DeepFrame-tekniken kan även skalas upp för att möjliggöra större glasoptik som kan kopplas ihop till stora biograflösningar. Detta kommer på sikt att öppna upp för ytterligare potentiella användningsområden i form av till exempel DeepFrame-biografer på upplevelsecenter och museer.

Realfictions patentsökta teknologi DeepFrame möjliggör för Realfiction att även adressera konsumentmarknaden – detta i ett nära samarbete med AmTRAN. AmTRAN är Bolagets taiwanesiska tillverkare och en av de största OEM-tillverkarna av LCD-skärmar och andra elektronikprodukter i världen. Avseende DeepFrame som konsumentprodukt avser Realfiction initialt att fokusera på leksakssegmentet för den yngre publiken (tre till tio år). Leksakssegmentet, som är under snabb utveckling, innefattar till exempel E-learning och underhållningskoncept. Här ser Realfiction en marknad för DeepFrame som konsumentprodukt

De viktigaste aktörerna inom denna kategori inkluderar LEGO, Mattel, Hasbro och Nintendo.

Nuvarande försäljnings- och affärsmodell

Försäljning av standardprodukter via återförsäljare

Dreamoc och DeepFrame är standardprodukter som skyddas av en rad patent och designskydd (som ägs av Realfiction) och produceras externt av underleverantörer. De flesta produkterna produceras för lagerhållning. Detta innebär att Realfiction i största möjliga mån försöker att vara lagerförande genom löpande produktion i partier avstämt mot aktuell försäljningstakt. Detta innebär också att de flesta av Bolagets produkter är standardkonfigurerade och att de således inte erbjuds i skräddarsydda varianter. Undantaget från ovan är Realfictions produkt Dreamoc XXL3, som endast produceras på specialbeställning från kunder. Detta görs genom att kunden i samband med beställning betalar 50 procent av produktens värde i förskott, varpå produktion inleds. Efter färdigställning betalas resterande 50 procent och produkten levereras. Denna build-to-order-princip innebär dels att Realfiction inte belastas med lagerhållning av sina största produkter, dels att kunden erbjuds en flexibilitet i färgval utan merkostnad.

Realfiction säljer idag sina produkter styckvis via återförsäljare. Återförsäljarna har skriftliga kontrakt med Realfiction och kan köpa produkter till återförsäljarpris. Realfiction har en återförsäljarprislista och denna prislista gäller för alla återförsäljare. Realfiction har även en prislista över rekommenderade priser för detaljhandeln, vars priser rekommenderar återförsäljare att lägga till en vinst på 25-30 procent, ovanför återförsäljarpriset innan kunden faktureras. Detta är dock valbart för varje enskild återförsäljare. Den här modellen medför ett stort intresse från återförsäljarna att marknadsföra och sälja Realfictions produkter, då de tjänar pengar på det faktiska jobb de gör. Den största delen av Realfictions intäkter idag kommer från försäljningen av hårdvaruprodukter, vilket omfattar Dreamoc- och DeepFrame-skärmar samt tillbehör. Bolagets bruttoresultat är i genomsnitt cirka 45 procent.

Realfiction har återförsäljarkontrakt med över 120 återförsäljare världen över. Återförsäljarna marknadsför Bolagets produkter på sina respektive hemsidor, showrooms, på mässor och vid kundpresentationer. När kunder önskar köpa en eller flera av Realfictions produkter kommer de därför som regel redan att vara i kontakt med en av Realfictions återförsäljare, alternativt bli hänvisade till en återförsäljare av Bolaget. Efter rådgivning hos återförsäljaren beställer kunden en eller flera produkter och beställer som regel samtidigt även en eller flera filmproduktioner (se rubrik ”Filmproduktion av återförsäljare” nedan) vilka är avsedda att användas i produkten. Återförsäljaren skickar en beställning av produkterna till Realfiction och ombeds samtidigt av Realfiction att inkomma med betalning för hela ordervärdet till Realfictions konto, antingen via banköverföring eller kreditkortsbetalning. När Realfiction mottagit betalningen skickas produkten från Realfictions lager.

[8] *http://about.van.fedex.com/newsroom/global-english/fedex-office-survey-standout-signs-contribute-to-sales/*

Filmproduktion av återförsäljare

Filmproduktionen är en värdeadderande tjänst som återförsäljaren bidrar med och är således inte en tjänst som Realfiction tillhandahåller i dagsläget. Eftersom Realfiction säljer en öppen plattform betalas ingen avgift till Realfiction när man skapar innehåll till Bolagets skärmar. Notera att för varje display som säljs produceras som regel en rad olika filmer över tid, som är anpassade till enskilda kampanjer eller liknande som kunden önskar att använda Realfictions produkt till. En sådan film föregås normalt av ett möte mellan kunden och återförsäljaren där det avtalas om vad filmen ska innehålla. Därefter görs en så kallad ”storyboard” som med hjälp av text, ritningar och bilder åskådliggör filmens stil och utseende. När denna storyboard godkänts av kunden produceras filmen i en kombination av 3D-animerad datorgrafik, videoinspelningar och effekter. En komplett filmproduktion av detta slag tar i regel mellan fyra till åtta veckor att framställa.

Vidareutveckling av försäljnings- och affärsmodell

Realfiction har under sin tid på marknaden tillgodogjort sig en rad erfarenheter. Baserat på dessa erfarenheter har Bolaget vidareutvecklat sin affärsstrategi för att lyfta verksamheten mot globala detaljhandelskampanjer. Bolaget avser att utveckla innehållet i sina produkterbjudanden samt utveckla sin finansieringsmodell.

Realfictions planerade softwarelösning

Eftersom MR fortfarande är en teknik under utveckling är innehåll till MR-lösningar inte en naturlig del av arbetet hos marknadsförare i processen för produktlansering eller kampanj. Idag är den enda lösningen för att skapa innehåll till Bolagets produkter anpassade och skräddarsydda avancerade 3D-animationer. Detta medför att varje gång kunden vill uppdatera sin specifika video behöver kunden kontakta en part som kan starta en videoproduktion – ett förfarande som är tids- och kostnadskrävande. Avsaknaden av en billigare, snabbare och mer flexibel lösning är enligt styrelsen tydlig.

Sedan Realfictions bildande har det varit en del av Bolagets affärsplan att tillhandahålla en öppen plattform som möjliggör för återförsäljare att sälja Realfictions displayhårdvara i kombination med deras egna färdigheter vad gäller skapande av innehåll till displayen. Realfiction planerar mot bakgrund av detta att lansera en softwarelösning som är avsedd att förenkla ovanstående filmproduktionsprocess avsevärt och därigenom reducera produktionstiden för film från veckor till dagar vilket kommer att leda till en effektivisering av hela säljprocessen och en minskad kostnad för slutkunden. En sådan mjukvarulösning har även potential att utgöra en ny intäktskälla för Realfiction i form av licensavgifter och diverse uppdateringspaket. Mjukvarulösningen kommer normalt att säljas genom en månatlig återkommande licensavgift, medan extra innehållstillägg och effekter kan köpas och läggas till. De kunder som önskar en större grad av kontroll över sina displayer i produkten ska i framtiden även kunna köpa och använda softwarelösningen och därmed kunna producera egna filmer. Bolagets softwarelösning kommer inte bara att ge kunderna och Bolagets återförsäljare en mer flexibel, billigare och snabbare lösning utan kommer även att möjliggöra marknadsexpansion och återkommande intäkter som kan utvecklas över tid.

Många potentiella kunder köper enligt styrelsens bedömning idag inte produkterna, med anledning av att det inte finns något alternativ till dyra och tidskrävande filmproduktioner. Även återförsäljare kan således dra nytta av att öppna upp en större marknad, vilket sker genom Realfictions planerade softwarelösning. Softwarelösningen kan inte ersätta filmproduktioner helt och hållet, eftersom softwarelösningen erbjuder en lägre grad av frihet och flexibilitet än skräddarsydd produktion. Till exempel är den professionella marknaden för videoproduktioner till bolag under stadig tillväxt, trots att många idag till exempel har iMovie eller Movie Maker på sina datorer. Genom en softwarelösning ges en enklare tillgång till hantverket och således finns möjlighet till långt fler möjliga leverantörer. I dagsläget går det endast att köpa relativt kostsamma filmproduktioner som tar förhållandevis lång tid att framställa. Med införande av softwarelösningen blir det möjligt att köpa billigare och snabbare filmproduktion. Införande av softwarelösning tar inte bort behovet eller önskan om dyrare filmproduktioner från vissa kunder, men ökar den totala marknaden för kunder som får filmer gjorda. Att kunder själva kommer att kunna skaffa softwarelösning och producera film kan ge en känsla av trygghet och vetskap om att det på egen hand går att lösa uppgiften med att producera nya filmer.

I samspel med de planerade hyr-/leasingalternativen (se nedan) avser Bolaget att gradvis utvecklas från en produktverksamhet till en serviceverksamhet som direkt till kunder eller tillsammans med partners levererar samlade paketlösningar som är fullt integrerade i kundernas kampanjer och kampanjperioder, där både software (innehåll), plattform (hårdvara), leverans och avhämtning samt finansiering är inkluderat.

Planerade hyr- och leasingalternativ

Utöver att somliga av Realfictions återförsäljare erbjuder Bolagets större produkter till uthyrning finns produkterna idag enbart till försäljning. Bolagets slutkunder efterfrågar emellertid hyreslösningar för samtliga av Realfictions produkter som då kan användas till kampanjer som varar i två till sex månader. Eftersom varje kampanjbudget är strikt begränsad till ett syfte är det svårt för Realfictions kunder att investera i teknikplattformar. Kunderna ser hellre en lösning där de kan köpa en tidsbegränsad service som faller inom ramen för kampanjbudgeten och som medför att de inte behöver äga hårdvaran efter genomförd kampanj. Genom att erbjuda kompletta hyreslösningar via Realfictions återförsäljare har Bolaget möjlighet att öka intäkterna per produkt över dess livstid samt skapa en ökad dragkraft med större projekt.

Samtidigt som kundens mentala avstånd till användning av Bolagets produkter härigenom skulle bli kortare och fler kunder skulle ha möjlighet att använda dessa bildtekniker, skulle flexibiliteten att uppgradera till nya versioner senare finnas, vilket kan tillföra ytterligare produktattraktion. Bolaget ser en stor potential i den här typen av affär. Realfiction avser att hyra ut

produkten till antingen återförsäljaren till återförsäljarpris, varefter återförsäljaren bestämmer kundens pris, eller till slutkunden, till föreslaget återförsäljningspris, från vilken återförsäljaren kommer att erhålla en vinst. I dagsläget erbjuds till exempel en av Bolagets största produkter, Dreamoc XXL3, som hyrlösning för de kunder som vill använda produkten under en begränsad tid, exempelvis vid en utställning eller ett event. Ett annat exempel är Bolagets mest sålda produkt, Dreamoc HD3, som kan hyras i antal om minst 50 enheter för en marknadsföringskampanj på minst två månader.

Licensalternativ
Avseende DeepFrame som konsumentprodukt deltar Realfiction i konceptutveckling, men inte i produktion och marknadsföring, vilket motpart i samarbeten bidrar med. Realfiction erhåller som motprestation en licens per såld produkt. Detta är särskilt intressant, då det i många fall är tal om stora volymer avseende konsumentprodukter.

Målsättningar

Realfictions målsättning under de närmaste verksamhetsåren är att expandera Bolagets närvaro på den globala marknaden och att därigenom markant öka sin omsättning. Målsättningarna baseras på det genombrott som skett avseende MR och den tillväxt i marknaden som förväntas ske de kommande åren i kombination med de nya försäljningsmöjligheter som DeepFrame-teknologin skapar.

Realfictions övergripande målsättningar är att öka omsättningen inom befintliga produkter och kunder samt att tillsammans med partners genomföra en gradvis övergång från att vara en produkt-/hårdvaruverksamhet till att bli en lösningsverksamhet som levererar Magic as a Service (”MaaS”). Detta begrepp är skapat av Realfiction med inspiration från det mer välkända begreppet ”Software as a Service”[9]. Begreppet innebär att en verksamhet levererar bruksrätten, men inte äganderätten, till en produkt eller en mjukvara. Detta har under de senaste åren blivit standard inom verksamhetsmjukvara, då bolag inte önskar att förvärva mjukvara men istället önskar köpa rätten att använda mjukvaran för den önskade produkten/mjukvaran/servicen under en avtalad period. För Realfiction innebär ”Magic as a Service” att Bolaget levererar ett helhetspaket som kunden ska använda i sin marknadsföring under den period då behovet finns. Detta betyder att det är fokus på upplevelsen och effekten och inte på hårdvaran. Konkret innebär detta att Realfiction levererar en lösning som är sammansatt av produktkomponenterna (hårdvara, mjukvara och innehåll) som levereras som en tjänst under abonnemangsliknande förhållanden. Detta förverkligas genom att erbjuda alternativa finansieringsmodeller (hyra/leasing) och billigare alternativ för stora projekt, samt lansera en mjukvarulösning/plattform som möjliggör snabbare och billigare skapande av innehåll. Därutöver har Bolaget som målsättning att lansera DeepFrame som en ny visualiseringsplattform och få densamma att ta fart inom branscher såsom fordons- och upplevelseindustrin (museer och utställningar) samt att sälja de första konsumentapplikationerna genom licensmodeller till stora aktörer på bland annat leksaksmarknaden. Nedan presenteras Bolagets övriga målsättningar:

2017
- Under H2 lansera en ny Dreamoc-produkt i den större storleksklassen med fokus på segmentet köpcenter och utställningslokaler
- Under H2 lansera finansierings- och hyreslösningar avseende Dreamoc
- Under H2 genomföra de första projekten med DeepFrame
- Producera och presentera fungerande prototyper av DeepFrame som konsumentprodukt för två aktörer inom leksaksindustrin

2018
- Under H1 lansera en innehållsplattform för Dreamoc
- Vara erkänd kommersiell marknadsledare inom MR i B2B-segmentet för Dreamoc
- Lansera den första innehållsplattformen för DeepFrame

2019
- DeepFrame erkänd som storskalig MR-visualiseringsstandard
- Introducera den första DeepFrame-konsumentprodukten på marknaden
- Uppnå positivt kassaflöde

Samarbetspartners

Återförsäljare
Realfiction är ett partnercentrerat företag, där försäljning och leverans sker via ett stort antal återförsäljare. För att inrymma föränderliga marknadsbehov och göra affärer på ett sätt som överträffar kundernas förväntningar, bedömer styrelsen att återförsäljare med den rätta kompetensen, färdigheterna och kunskaperna är en av de viktigaste komponenterna för att nå framgång på marknaden. Försäljning av Realfictions produkter sker via fler än 120 återförsäljare i 48 länder och en typisk Realfiction-återförsäljare är ett företag med intern kompetens för att skapa innehåll, vilket underlättar kundens användning av Realfictions produkter i detaljhandeln, på utställningar eller evenemang, etc. Realfictions omfattande globala nätverk av

9 https://producthabits.com/next-generation-saas-will-look-like-facebook/

återförsäljare gör det möjligt för Bolaget att leverera dess lösningar internationellt med tät kontakt och service från värdeskapande återförsäljare.

Tillverkare och leverantör – AmTRAN

AmTRAN tillverkar Realfictions fram till idag bäst säljande produkt Dreamoc HD3. Rättigheterna till produkten ägs av Realfiction. Avtalet med AmTRAN avser, utöver Dreamoc HD3, även Bolagets produkt Dreamoc POP3 där AmTRAN är en av tillverkarna av huvudkomponenten, dvs. elektroniken (skärm, etc.). Avtalet löper från och med den 8 augusti 2013 under en period om två år och förlängs därefter med ett år i sänder om inte uppsägning sker sex månader före avtalstidens utgång. AmTRAN är en av de största OEM*-tillverkarna av LCD-skärmar i världen och tillverkar dessa produkter med hög kvalitet och till konkurrenskraftiga priser. Till följd därav anser styrelsen att Bolaget har god produktionskapacitet. Det är även i samarbete med AmTRAN som Realfiction just nu utvecklar en första konsumentprodukt, en leksaksprodukt baserad på DeepFrame. Resterande delar av Dreamoc-produkterna produceras i Danmark.

** En OEM (Original Equipment Manufacturer) tillverkar produkter eller komponenter som köps av ett annat företag och säljs under köparens varumärke eller företagsnamn.*

Historik

Nedan presenteras en översiktlig bild över Realfictions historik i korthet.

År	Händelse
2008	Realfiction ApS bildas.
2008	Bolaget lämnar in designpatentansökan avseende Dreamoc.
2008	Bolagets första produkt, Dreamoc, introduceras på marknaden.
2008	Bolagets produkt Dreamoc uppnår fler än 1 000 000 visningar på YouTube.
2010	Bolaget lanserar Dreamoc XL, en större version av den tresidiga Dreamoc.
2011	Bolaget lanserar den första fyrsidiga Dreamoc-produkten.
2011	Bolaget uppnår 10 MDKK i intäkter.
2013	Bolaget lanserar Dreamoc XXL, den största Dreamoc-produkten.
2013	Bolaget tecknar leverantörsavtal med AmTRAN.
2014	Bolaget lanserar Dreamoc HD3, producerad av AmTRAN.
2015	Bolaget lanserar Dreamoc POP3, byggd på samma AmTRAN-producerade plattform som HD3.
2015	Bolaget uppnår över 17 MDKK i nettoomsättning genererat genom fler än 100 återförsäljare.
2016	Bolaget lanserar Dreamoc XL3.
2016	Bolaget lämnar in produktpatentansökan avseende DeepFrame.
2017	Bolaget uppnår en försäljning om totalt 10 000 Dreamoc-exemplar.
2017	Bolaget lanserar Dreamoc XXL3.
2017	Realfiction Holding AB bildas och koncernförhållande uppstår.
2017	Bolaget genomför en riktad nyemission vilken tillför Bolaget cirka 5,9 MSEK före emissionskostnader.
2017	Bolaget genomför en nyemission inför notering på First North, genom vilken Bolaget tillförs cirka 21,5 MSEK före emissionskostnader.
2017	Bolagets andra produkt, DeepFrame, lanseras.

MARKNAD

Marknaden för traditionell marknadsföring inom detaljhandel

Realfiction verkar i dagsläget på B2B-marknaden för traditionell marknadsföring, som till exempel digital skyltreklam (*digital signage*) och reklam i butiker (*point of purchase displays*), vilka båda är etablerade marknader som tillsammans förväntas att uppnå cirka 50 miljarder USD under år 2020.[10]

Marknaden för mixed reality

I dagsläget finns det inte någon omfattande marknad för MR. MR är dock en av de viktigaste teknologitrenderna under 2017.[11] Medvetenheten kring MR har under de senaste åren ökat och skapat en stark tillväxt inom området. Den globala MR-marknaden beräknas vara värd 80 miljarder USD under 2025, där närmre hälften av marknaden utgörs av konsumentmarknaden.[12] Resterande del avser B2B-marknaden. Nordamerika förväntas leda den globala marknaden under de kommande åren. Den marknad för MR-produkter som förutspås för 2025 är att jämföra med en nästan icke-existerande marknad under 2016.[13]

På B2B-marknaden för Dreamoc, som beräknas vara värd mer än 40 miljarder USD under 2025[14], befinner sig Bolaget redan idag enligt styrelsens bedömning i en ledande position avseende innovation. Realfiction har för avsikt att ta ytterligare marknadsandelar på en marknad som är i kraftig tillväxt med fokus riktat på den del där omedelbar effekt på offentliga platser kan göra skillnad och tillföra relevant berättande kring produkter (försäljning) och ge liv åt annars statiska objekt (museer).

Genom DeepFrame har Realfiction potential att utöka sin marknad betydligt och DeepFrame är enligt styrelsens bedömning en av de teknologier som har potential att vara bidragande till att bygga upp marknaden för MR. Exempel på marknadsområden för DeepFrame är fordonsindustri, hotell-, restaurang- och casinobranschen, upplevelsecenter och museer. Undersökningar visar att direktförsäljning är en viktig del av försäljningsprocessen och inom till exempel fordonsindustrin spenderades under 2014 totalt cirka 8 miljarder USD på marknadsföring.[15] Genom DeepFrame har Realfiction potential att utöka sin marknad betydligt och DeepFrame är enligt styrelsens bedömning en av de teknologier som dessutom har potential att vara bidragande till att bygga upp marknaden för MR.

DeepFrame-teknologin kan användas som konsumentprodukt i samband med spel och leksaker. Den globala marknaden för *mobile gaming* utgör i dagsläget cirka hälften av den totala *gaming*-marknaden, som totalt uppgår till 83 miljarder USD.[16] Av *mobile gaming*-marknaden har Realfiction potential att adressera en mindre del genom att rikta sin produkt till segmentet med målgruppen barn mellan tre och tio år.

Konkurrenter

De främsta konkurrenterna inom MR, till exempel Microsoft Hololens och Magic Leap, arbetar med glasögonteknik (wearables) som skiljer sig från Realfictions produkter avseende både användning och målgrupp. Detta medför att den enda som kan ta del av upplevelsen är den som har glasögonen på sig. Realfictions teknologi erbjuder ett alternativ med en ökad användbarhet. Effekten av Realfictions B2B-lösningar kan upplevas av alla som passerar produkterna och är därför mer användarvänlig i offentliga miljöer, i marknadsföringssyften samt på event och mässor, etc. DeepFrame-tekniken möjliggör konsumentlösningar som har en klar prismässig fördel, liksom en användarmässig fördel hos den yngre målgruppen i leksakssegmentet. Inom Dreamocs produktsortiment har en del konkurrerande lösningar skapats genom åren. Enligt styrelsens bedömning avtar dock dessa produkter vanligtvis på marknaden då de inte håller samma standard som Realfictions alternativ avseende kostnad och kvalitet.

<u>Dreamoc</u>

Holoco GmbH är en konkurrent till Dreamoc. Holoco GmbH är ett tyskt företag som fokuserar på bildskärmar med en spegel och öppna sidor. Effekten är lik Realfictions motsvarande bildskärmar med en spegel, men på grund av Realfictions designpatent kan Holoco GmbH inte göra tresidiga mönster och som gör att effekten kan upplevas i 3D när man flyttar sig runt hologrammet. Härutöver utgörs Bolagets konkurrenter av 3D-displayer och företag som enligt styrelsens bedömning har mindre tekniskt orienterade erbjudanden, till exempel aktörer med mer traditionella marknadsföringsmetoder som exempelvis reklamaffischer och print.

[10] *http://www.smitherspira.com/news/2015/july/printed-signage-market-set-to-reach-$49-billion*
[11] *http://www.gartner.com/smarterwithgartner/gartners-top-10-technology-trends-2017/*
[12] *http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf*
[13] *http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf*
[14] *http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf*
[15] *https://www.nada.org/nadadata/*
[16] *https://newzoo.com/insights/articles/digital-games-market-worth-83-2-billion-2016/*

DeepFrame

Enligt styrelsens bedömning är Realfiction den enda aktören på marknaden just nu som kan skapa mycket stora visualiseringar ute i verkligheten. Den närmaste potentiella konkurrenskraftiga lösningen är projektionsmappning, där högdrivna videoprojektorer används för att visa videobilder på hus och stora objekt som bilar.

På konsumentmarknaden finns många olika lösningar och i synnerhet ökar antalet lösningar för augmented reality, där virtuella aspekter integreras med den verkliga världen, som till exempel Pokémon Go. Dessa lösningar utnyttjar användarens mobila enhet som teknik, det vill säga en enhet som användaren redan innehar, och kan således prissättas därefter, i det lägre prissegmentet för den här typen av produkter. I det dyra segmentet lanseras allt fler virtual reality-lösningar som till exempel Samsung VR, Playstation VR och Ocolus Rift, där effekten i grunden är olika och baseras på huvudmonterade displayer. Gemensamt för dessa tekniker är att en mobil enhet antingen används som huvudburen enhet eller ska hållas på ett visst sätt.

Tendenser

MR är en av 2017 års viktigaste teknologitrender.[17] Virtual Reality, augmented reality och MR utgör den fjärde vågen av computing efter PC, Internet och mobil.[18] I dagsläget finns inte någon omfattande marknad för MR. Bolaget verkar mot bakgrund av detta på en marknad under stark progression.[19] Det kan finnas ytterligare tendenser men såvitt styrelsen känner till finns härutöver inga kända trender, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

[17] *http://www.gartner.com/smarterwithgartner/gartners-top-10-technology-trends-2017/*

[18] *http://www.digi-capital.com/news/2016/07/virtual-augmented-and-mixed-reality-are-the-4th-wave/#.WOXhxojyhjU*

[19] *http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf*

FINANSIELL ÖVERSIKT

Realfiction ApS, koncernens rörelsedrivande dotterbolag, startade sin verksamhet 2008. I april 2017 bildades Realfiction Holding AB, koncernens moderbolag. Koncernförhållande uppstod således i april 2017. Mot bakgrund av den begränsade finansiella historik som finns i moderbolaget och koncernen presenteras dotterbolaget Realfiction ApS räkenskaper i detta dokument. Den finansiella historiken avser räkenskapsåren 2016 och 2015, samt delåret januari till mars 2017 med därtill jämförande siffror för delåret januari till mars 2016. Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar, samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016 införlivats i denna bolagsbeskrivning. Realfiction ApS årsredovisningar har upprättats i enlighet med dansk redovisningslagstiftning (Årsregnskabsloven) och god redovisningssed. Årsredovisningarna har reviderats av Realfiction ApS revisor och delårsräkenskaperna för perioden januari till mars 2017 har översiktligt granskats av Realfiction ApS revisor. I övrigt har räkenskaper i detta dokument ej reviderats eller översiktligt granskats.

Den finansiella översikten har kompletterats med kassaflödesanalys för Realfiction ApS för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt kompletterande räkenskaper för delåret januari till mars 2017 och därtill jämförande siffror för delåret januari till mars 2016. Dessa räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta dokument varmed kassaflödesanalysen för 2016 och 2015 samt räkenskaperna för delåret 2017 och jämförande period 2016 inte är reviderade av revisor.

Notera att redovisningsvaluta för dotterbolaget Realfiction ApS är danska kronor, DKK, varför det finansiella avsnittet i detta dokument utgörs av räkenskaper angivna i DKK.

Bolaget avser framgent att redovisa enligt svenska redovisningsregler, Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012.1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter. Rapportering kommer framgent att ske i svenska kronor, SEK. Vid omräkning av Realfiction ApS räkenskaper används dagskursmetoden. Detta innebär att balansräkningarna omräknas efter balansdagens valutakurser och att resultaträkningarna omräknas efter periodens genomsnittskurser. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs direkt mot koncernens eget kapital.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information avseende dotterbolaget Realfiction ApS införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De sidor som inte införlivas nedan bedöms inte vara relevanta eller återges på annan plats i bolagsbeskrivningen. Införlivade dokument ska läsas som en del av bolagsbeskrivningen. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Øster Alle 42, DK-2100 Köpenhamn, Danmark) och hemsida (www.realfiction.com).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning Realfiction ApS, 2016
Resultaträkning, sid. 14.
Balansräkning, sid. 15-16.
Förändring i eget kapital, sid. 17.

Årsredovisning Realfiction ApS, 2015
Resultaträkning, sid. 11.
Balansräkning, sid. 12-13.
Förändring i eget kapital, sid. 16.

Resultaträkning i sammandrag – Realfiction ApS

DKK	**2017-01-01 2017-03-31** Oreviderat	**2016-01-01 2016-03-31** Oreviderat	**2016-01-01 2016-12-31** Reviderat	**2015-01-01 2015-12-31** Reviderat
Nettoomsättning	3 423 052	4 197 409	15 452 722	17 692 128
Externa kostnader	-2 577 069	-3 256 574	-12 346 098	-14 928 464
Personalkostnader	-1 498 449	-1 644 109	-5 812 808	-5 396 449
Intjäningsbidrag* (EBITDA)	**-652 466**	**-703 274**	**-2 706 184**	**-2 632 785**
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Rörelseresultat	**-652 466**	**-703 274**	**-2 706 184**	**-2 632 785**
Andra finansiella intäkter	32 946	33 100	0	456 738
Övriga finansiella kostnader	-104 378	-150 958	-500 731	-344 426
Resultat före skatt (EBIT)	**-723 898**	**-821 132**	**-3 206 915**	**-2 520 473**
Skatt på årets resultat	0	0	507 733	378 484
Periodens resultat	**-723 898**	**-821 132**	**-2 699 182**	**-2 141 989**

** "Intjäningsbidrag" är en resultatrad som inte används i svenska resultatuppställningar. I Sverige används istället "Rörelseresultat" (Operating profit) som då innefattar även av- och nedskrivningar. Intjäningsbidrag överensstämmer med begreppet EBITDA, dvs före av- och nedskrivningar.*

Balansräkning i sammandrag – Realfiction ApS

DKK	2017-03-31 Oreviderat	2016-03-31 Oreviderat	2016-12-31 Reviderat	2015-12-31 Reviderat
Färdiga utvecklingsprojekt	0	0	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Övriga fordringar	176 217	165 440	165 440	165 440
Finansiella anläggningstillgångar	**176 217**	**165 440**	**165 440**	**165 440**
Summa anläggningstillgångar	**176 217**	**165 440**	**165 440**	**165 440**
Färdiga varor och handelsvaror	4 474 440	7 825 575	5 278 529	8 832 084
Varulager	**4 474 440**	**7 825 575**	**5 278 529**	**8 832 084**
Fordringar på försäljning och service	302 781	775 899	341 402	620 389
Fordringar hos ägarna	0	21 160	0	21 160
Övriga fordringar	534 290	674 870	1 011 062	519 383
Förskottsbetalningar	58 271	0	44 907	0
Inkomstskatt fordran	886 217	378 484	886 217	378 484
Fordringar	**1 781 559**	**1 850 413**	**2 283 588**	**1 539 416**
Likvida medel	**2 881 480**	**2 569 749**	**3 237 321**	**2 276 826**
Summa omsättningstillgångar	**9 137 479**	**12 245 737**	**10 799 438**	**12 648 326**
SUMMA TILLGÅNGAR	**9 313 696**	**12 411 177**	**10 964 878**	**12 813 766**
Tillskjutet kapital	348 993	306 562	348 993	306 562
Överfört resultat	-676 806	-996 868	47 092	-175 736
Föreslagen utdelning för verksamhetsåret	0	0	0	0
Eget kapital	**-327 813**	**-690 306**	**396 085**	**130 826**
Andra kreditinstitut	3 872 053	4 209 824	4 147 739	4 999 952
Långfristiga skulder	**3 872 053**	**4 209 824**	**4 147 739**	**4 999 952**
Kortfristig del av långfristiga skulder	1 065 814	790 128	790 128	0
Förskott från kunder	145 220	669 574	181 010	0
Leverantörer av varor och tjänster	3 466 734	6 704 171	4 662 229	6 939 901
Förskottsbetalningar	276 245	0	57 318	0
Övriga skulder	815 443	727 786	730 369	743 087
Kortfristiga skulder	**5 769 456**	**8 891 659**	**6 421 054**	**7 682 988**
Summa skulder	**9 641 509**	**13 101 483**	**10 568 793**	**12 682 940**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**9 313 696**	**12 411 177**	**10 964 878**	**12 813 766**

Förändring eget kapital i sammandrag – Realfiction ApS

DKK Orevideratt	**Tillskjutet kapital**	**Överkurs**	**Överfört resultat**	**Föreslagen utdelning**	**Totalt**
Eget kapital per 1/1 2017	**348 993**	**0**	**47 092**	**0**	**396 085**
Kapitalökning	0	0	0	0	0
Upplöst överkurs	0	0	0	0	0
Överfört via resultatdisponering	0	0	-723 898	0	**-723 898**
Eget kapital per 31/3 2017	**348 993**	**0**	**-676 806**	**0**	**-327 813**

DKK Orevideratt	**Tillskjutet kapital**	**Överkurs**	**Överfört resultat**	**Föreslagen utdelning**	**Totalt**
Eget kapital per 1/1 2016	**306 562**	**0**	**-175 736**	**0**	**130 826**
Kapitalökning	0	0	0	0	0
Upplöst överkurs	0	0	0	0	0
Överfört via resultatdisponering	0	0	-821 132	0	-821 132
Eget kapital per 31/3 2016	**306 562**	**0**	**-996 868**	**0**	**-690 306**

DKK Reviderat	**Tillskjutet kapital**	**Överkurs**	**Överfört resultat**	**Föreslagen utdelning**	**Totalt**
Eget kapital per 1/1 2016	**306 562**	**0**	**-175 736**	**0**	**130 826**
Kapitalökning	42 431	2 922 010	0	0	2 964 441
Upplöst överkurs	0	-2 922 010	2 922 010	0	0
Överfört via resultatdisponering	0	0	-2 699 182	0	-2 699 182
Eget kapital per 31/12 2016	**348 993**	**0**	**47 092**	**0**	**396 085**

DKK Reviderat	**Tillskjutet kapital**	**Överkurs**	**Överfört resultat**	**Föreslagen utdelning**	**Totalt**
Eget kapital per 1/1 2015	**277 778**	**0**	**95 037**	**0**	**372 815**
Kapitalökning	28 784	1 871 216	0	0	1 900 000
Upplöst överkurs	0	-1 871 216	1 871 216	0	0
Överfört via resultatdisponering	0	0	-2 141 989	0	-2 141 989
Eget kapital per 31/12 2015	**306 562**	**0**	**-175 736**	**0**	**130 826**

Kassaflödesanalys i sammandrag – Realfiction ApS

DKK	2017-01-01 2017-03-31 Oreviderat	2016-01-01 2016-03-31 Oreviderat	2016-01-01 2016-12-31 Oreviderat	2015-01-01 2015-12-31 Oreviderat
EBIT	-652 466	-703 274	-2 706 184	-2 632 785
Avskrivningar	0	0	0	0
EBIT	-652 466	-703 274	-2 706 184	-2 632 785
Den löpande verksamheten				
Inbetalningar från kunder	38 621	-155 510	278 987	-164 285
Förändring av varulager	804 089	1 006 509	3 553 555	-6 923 444
Förändringar i övriga fordringar och förskottsbetalningar	463 408	-155 487	-515 426	13 662
Förändring i den kortfristiga delen av långfristiga skulder	275 686	790 128	790 128	0
Förändring av övriga skulder och upplupna kostnader	304 001	-15 301	44 600	-48 340
Utbetalning till leverantörer, anställda, etc.	-1 231 285	433 844	-2 096 662	4 307 044
Kassaflöde från ordinarie verksamhet	**2 054**	**1 200 909**	**-651 002**	**-5 448 148**
Erhållna ränteintäkter	32 946	33 100	0	456 738
Betalda räntekostnader	-104 378	-150 958	-500 731	-344 426
Betald bolagsskatt	0	0	0	0
Erhållna utdelningar, ass. företag	0	0	0	0
Kassaflödet från den löpande verksamheten	**-69 378**	**1 083 051**	**-1 151 733**	**-5 335 836**
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	0	0
Förvärv av finansiella tillgångar	-10 777	0	0	0
Försäljning av materiella tillgångar	0	0	0	0
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	0	0	0	0
Förvärv av intressebolag	0	0	0	0
Förvärv av värdepapper	0	0	0	0
Försäljning av värdepapper	0	0	0	0
Kassaflödet från investeringsverksamheten	**-10 777**	**0**	**0**	**0**
Finansieringsverksamheten				
Amortering av långfristiga skulder	-275 686	-790 128	-852 213	0
Upptagande av skuld till kreditinstitut	0	0	0	4 999 952
Aktieägare				
Aktieökning	0	0	42 431	28 784
Överkurs	0	0	2 922 010	1 871 216
Kassaflödet från finansieringsverksamheten	**-275 686**	**-790 128**	**2 112 228**	**6 899 952**
Periodens kassaflöde	**-355 841**	**292 923**	**960 495**	**1 564 116**
Likvida medel vid periodens början	**3 237 321**	**2 276 826**	**2 276 826**	**712 710**
Likvida medel vid periodens slut	**2 881 480**	**2 569 749**	**3 237 321**	**2 276 826**

Nyckeltal och utvalda finansiella poster – Realfiction ApS

DKK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Nettoomsättning (DKK)	3 423 052	4 197 409	15 452 722	17 692 128
Externa kostnader (DKK)	-2 577 069	-3 256 574	-12 346 098	-14 928 464
Personalkostnader (DKK)	-1 498 449	-1 644 109	-5 812 808	-5 396 449
Resultat före skatt (DKK)	-723 898	-821 132	-3 206 915	-2 520 473
Periodens resultat (DKK)	-723 898	-821 132	-2 699 182	-2 141 989
Rörelsemarginal (%)	-19,1	-16,8	-17,5	-14,9
Immateriella anläggningstillgångar (DKK)	0	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar (DKK)	176 217	165 440	165 440	165 440
Omsättningstillgångar (DKK)	9 137 479	12 245 737	10 799 438	12 648 326
Långfristiga skulder (DKK)	3 872 053	4 209 824	4 147 739	4 999 952
Kortfristiga skulder (DKK)	5 769 456	8 891 659	6 421 054	7 682 988
Balansomslutning (DKK)	9 313 696	12 411 177	10 964 878	12 813 766
Soliditet (%)	-3,5	-5,6	3,6	1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten (DKK)	-69 378	1 083 051	-1 151 733	-5 335 836
Kassaflöde (DKK)	-355 841	292 923	960 495	1 564 116
Likvida medel (DKK)	2 881 480	2 569 749	3 237 321	2 276 826
Utdelning (DKK)	-	-	-	-

** Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.*

Definitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning. Rörelsemarginalen avser att ge en ökad förståelse för Realfictions utveckling samt används för att jämföra företag i samma bransch.
Soliditet:	Summa eget kapital/summa eget kapital och skulder. Nyckeltalet soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nettoomsättning och rörelseresultat

Realfiction ApS, räkenskapsåret 2015
Nettoomsättningen uppgick för räkenskapsåret 2015 till 17 692 128 DKK. Nettoomsättningen var främst hänförlig till introduktionen av Dreamoc HD3, i kombination med en omfattande projektorder från den amerikanska högtalartillverkaren Altec Lansing.

Rörelseresultatet för helåret 2015 uppgick till -2 632 785 DKK och påverkades främst negativt av externa kostnader om -14 928 464 DKK samtidigt som personalkostnaderna uppgick till -5 396 449 DKK. Bolagets externa kostnader utgjordes till största delen av varuköp, försäljnings- och administrationskostnader. Realfiction ApS hade under året andra finansiella intäkter om 456 738 DKK. Dessa var främst hänförliga till positiva valutakursjusteringar. Försäljning sker främst i USD och alla övriga kostnader utöver varuköp sker i DKK.

Årets resultat för räkenskapsåret 2015 uppgick till -2 141 989 DKK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat positivt med 112 312 DKK.

Realfiction ApS, räkenskapsåret 2016
Nettoomsättningen för helåret 2016 minskade något i jämförelse med föregående år och uppgick till 15 452 722 DKK. Detta med anledning av bortfall av en signifikant projektförsäljning och att ett antal större projektordrar avbeställdes i sent skede i början av 2016.

Årets rörelseresultat försämrades marginellt i jämförelse med föregående år och uppgick till -2 706 184 DKK. Den marginella försämringen var främst hänförlig till att Realfiction ApS hade en försämrad nettoomsättning i kombination med ökade personalkostnader. De ökade personalkostnaderna uppgick till -5 812 808 DKK och var ett resultat av fler anställda säljare samt avgångsvederlag till säljare som inte arbetade kvar betalats ut. De externa kostnaderna reducerades i jämförelse med föregående år och uppgick för 2016 till -12 346 098 DKK. De reducerade externa kostnaderna påverkades främst av reducerade varuköp, försäljnings- och administrationskostnader samt av de effektiviseringar som Bolaget genomförde avseende den löpande verksamheten, bestående av bland annat en minskad närvaro vid mässor etc. som ersattes av digital marknadsföring.

Årets resultat försämrades i jämförelse med 2015 års resultat och uppgick till -2 699 182 DKK, vilket främst var hänförligt till minskad försäljning och ökade personalkostnader. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat med -500 731 DKK.

Realfiction ApS, första kvartalet 2017 (inkl. motsvarande period 2016)
För perioden från januari till mars 2017 uppgick Realfiction ApS nettoomsättning till 3 423 052 DKK, vilket var något lägre än nettoomsättningen för motsvarande period 2016, då nettoomsättningen uppgick till 4 197 409 DKK. Den något minskade nettoomsättningen var en följd av bland annat försening av produktordrar samt allokering av resurser till noteringsrelaterade uppgifter. Nettoomsättningen för delåret 2017 utgjordes främst av försäljningsintäkter genom försäljning av produkten Dreamoc.

Periodens rörelseresultat uppgick till -652 466 DKK, vilket var en smärre förbättring i jämförelse med motsvarande period föregående år, då rörelseresultatet uppgick till -703 274 DKK. Den marginella förbättringen var bland annat en följd av att Bolagets externa kostnader minskade och uppgick för delåret 2017 till -2 577 069 DKK, i jämförelse med -3 256 574 DKK för motsvarande period föregående år. De minskade externa kostnaderna för delåret 2017 var en följd av Realfiction ApS minskade försäljning. De något minskade personalkostnaderna var ett led i Bolagets effektiviseringsarbete.

Periodens resultat från januari till mars 2017 uppgick till -723 898 DKK. För motsvarande period 2016 uppgick periodens resultat till -821 132 DKK. Anledningen till det något förbättrade resultatet, den minskade försäljningen till trots, var huvudsakligen det effektiviseringsarbete Bolaget genomfört. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade periodens resultat med -71 432 DKK.

Tillgångar och skulder

Realfiction ApS, räkenskapsåret 2015
För räkenskapsåret 2015 uppgick Realfiction ApS summa för tillgångar till 12 813 766 DKK. De totala tillgångarna bestod vid årets utgång till största delen av omsättningstillgångar.

Realfiction ApS anläggningstillgångar uppgick vid årets utgång till 165 440 DKK och utgjordes i sin helhet av finansiella anläggningstillgångar. De finansiella anläggningstillgångarna avsåg insättning avseende hyreskontrakt.

Eget kapital och skulder uppgick vid årets slut till 12 813 766 DKK. De totala skulderna bestod vid årets utgång till största delen av kortfristiga skulder.

De långfristiga skulderna uppgick till 4 999 952 DKK, vilket i sin helhet var hänförligt till posten ”Andra kreditinstitut” vilket i sin helhet avsåg ett lån hos Vækstfonden (se rubrik ”Legala frågor och kompletterande information”, underrubrik ”Låneavtal med Vækstfonden” på s. 43).

De kortfristiga skulderna uppgick till 7 682 988 DKK och var främst hänförliga till leverantörer av varor och tjänster, vilka uppgick till 6 939 901 DKK. Orsaken till höga leverantörsskulder var inköpen av varor till lagret, som ett resultat av uppbyggnad av lager för förväntad ökad försäljning. Härutöver bestod de kortfristiga skulderna av övriga skulder om 743 087 DKK. De övriga skulderna var hänförliga till semesterlön samt skatt på löner.

Realfiction ApS, räkenskapsåret 2016
Realfiction ApS anläggningstillgångar uppgick vid årets utgång till 165 440 DKK och utgjordes i sin helhet av finansiella anläggningstillgångar. De finansiella anläggningstillgångarna avsåg insättning avseende hyreskontrakt.

Varulager uppgick till 5 278 529 DKK. Detta var en minskning i jämförelse med föregående år, vilken berodde på minskade inköp och lägre lagerhållning till följd av något lägre försäljning och ett arbete mot minskad kapitalbindning i lager. Bolagets fordringar ökade till 2 283 588 DKK, delvis till följd av ökade övriga fordringar som uppgick till 1 011 062 DKK. Anledningen till ökningen var att det per den 31 december 2016 fanns en fordran på ett kapitalinskott, vilket var en följd av att en utökning av det egna kapitalet beslutades sent under 2016, men betalning av aktierna skedde först i början av 2017. Dessutom fanns en inkomstskattefordran som uppgick till 886 217 DKK.

Eget kapital och skulder uppgick vid årets slut till 10 964 878 DKK. De totala skulderna bestod vid årets utgång till största delen av kortfristiga skulder.

Eget kapital uppgick till 396 085 DKK.

De långfristiga skulderna uppgick till 4 147 739 DKK, vilket i sin helhet var hänförligt till posten ”Andra kreditinstitut” vilket i sin helhet avsåg ett lån hos Vækstfonden (se rubrik ”Legala frågor och kompletterande information”, underrubrik ”Låneavtal med Vækstfonden” på s. 43). Bolagets långfristiga skulder minskade med anledning av att lånet hos Vækstfonden börjar amorteras under 2017.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 6 421 054 DKK. De kortfristiga skulderna utgjordes främst av skulder till leverantörer av varor och tjänster, vilka uppgick till 4 662 229 DKK (primärt skuld till AmTRAN) och var en minskning från föregående år. Den minskade skulden till leverantörer av varor och tjänster var ett resultat av återbetalning av leverantörsskuld, primärt skuld till AmTRAN från föregående år. Leverantörsskulden är även kopplad till generellt minskade lagerinköp under året. Posten för ”Kortfristig del av långfristiga skulder” ökade och uppgick till 790 128 DKK och avsåg lånet hos Vækstfonden (se rubrik ”Legala frågor och kompletterande information”, underrubrik ”Låneavtal med Vækstfonden” på s. 43). Bolagets övriga skulder uppgick till 730 369 DKK, vilket var en marginell minskning i jämförelse med föregående år. De övriga skulderna var hänförliga till semesterlön samt skatt på löner.

Realfiction ApS, första kvartalet 2017 (inkl. motsvarande period 2016)
Summa tillgångar avseende det första kvartalet 2017 uppgick till 9 313 696 DKK, vilket var en minskning från motsvarande kvartal föregående år. Omsättningstillgångarna uppgick till 9 137 479 DKK.

Realfiction ApS anläggningstillgångar uppgick för det första kvartalet 2017 till 176 217 DKK och utgjordes i sin helhet av finansiella anläggningstillgångar. De finansiella anläggningstillgångarna avsåg huvudsakligen insättning avseende hyreskontrakt.

Varulagret uppgick för det första kvartalet 2017 till 4 474 440 DKK. Minskningen av varulagret i jämförelse med motsvarande period föregående år var främst hänförlig till lägre lagerhållning och ett arbete mot minskad kapitalbindning i lager. Bolagets fordringar uppgick för det första kvartalet 2017 till 1 781 559 DKK, vilket var något lägre än motsvarande kvartal föregående år. Fordringar avseende försäljning och service minskade i jämförelse med motsvarande period föregående år till 302 781 DKK med anledning av minskade försäljningen under perioden. Inkomstskattefordran för delåret 2017 uppgick till 886 217 DKK och ökade således i jämförelse med motsvarande period 2016 då den uppgick till 378 484 DKK. Detta var ett resultat av två års skattetillgodohavanden. Det ena årets fordring utbetalades från det danska skatteverket i maj 2017.

Realfiction ApS likvida medel för det första kvartalet 2017 uppgick till 2 881 480 DKK.

Eget kapital och skulder uppgick för det första kvartalet 2017 till 9 313 696 DKK. De totala skulderna bestod det första kvartalet 2017 till största delen av kortfristiga skulder.

Eget kapital uppgick för det första kvartalet 2017 till -327 813 DKK.

De långfristiga skulderna uppgick till 3 872 053 DKK, vilket i sin helhet var hänförligt till posten ”Andra kreditinstitut” vilket i sin helhet avsåg ett lån hos Vækstfonden (se rubrik ”Legala frågor och kompletterande information”, underrubrik ”Låneavtal med Vækstfonden” på s. 43). Bolagets långfristiga skulder minskade med anledning av att lånet hos Vækstfonden börjar amorteras under 2017.

De kortfristiga skulderna uppgick till 5 769 456 DKK och bestod till största del av posten för ”Leverantörer av varor och tjänster”, vilken uppgick till 3 466 734 DKK för det första kvartalet 2017. Posten minskade med anledning av betalning av leverantörsskuld, primärt skuld till AmTRAN från föregående år. Kortfristig del av långfristiga skulder ökade till 1 065 814 DKK i jämförelse med motsvarande period föregående år, då motsvarande summa uppgick till 790 128 DKK. Ökningen hänfördes till lånet hos Vækstfonden (se rubrik ”Legala frågor och kompletterande information”, underrubrik ”Låneavtal med Vækstfonden” på s. 43). Förskott från kunder uppgick för det första kvartalet 2017 till 145 220 DKK vilket var en minskning i jämförelse med det första kvartalet föregående år. Minskningen hänfördes till variationer i försäljning mellan kvartalen. Förskottsbetalningar, vilka avser de inbetalningar kunder gör om cirka 50 procent av ordervärdet före faktura utställs, uppgick till 276 245 DKK. De övriga skulderna var hänförliga till semesterlön samt skatt på löner.

Kassaflöde

Realfiction ApS, räkenskapsåret 2015
Årets kassaflöde uppgick till 1 564 116 DKK och likvida medel vid årets slut uppgick till 2 276 826 DKK.

EBIT-resultatet påverkade kassaflödet under 2015 med -2 632 785 DKK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för 2015 uppgick till -5 335 836 DKK och påverkades främst av förändring av varulager, som uppgick till -6 923 444 DKK. Denna förändring av varulagret var ett resultat av uppbyggnad av lager för förväntad ökad försäljning. Utbetalning till leverantörer, anställda, etc. påverkade kassaflödet positivt med 4 307 044 DKK och är huvudsakligen en konsekvens av senarelagd betalning till leverantören AmTRAN, samt den stora uppbyggnaden av lager/varuinköp. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 112 312 DKK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6 899 952 DKK och utgjordes av upptagande av skuld till kreditinstitut om 4 999 952 DKK som i sin helhet avsåg lånet hos Vækstfonden och ett kapitaltillskott om 1 900 000 DKK i form av nyemission.

Realfiction ApS, räkenskapsåret 2016
Årets kassaflöde uppgick till 960 495 DKK och likvida medel vid årets slut uppgick till 3 237 321 DKK.

EBIT-resultatet påverkade kassaflödet under 2016 med -2 706 184 DKK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 151 733 DKK, vilket var en markant förbättring i jämförelse med föregående år. Förändring av varulager samt förändring i den kortfristiga delen av långfristiga skulder påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 3 553 555 DKK respektive 790 128 DKK. Varulagret påverkades positivt med anledning av arbetet med den minskade kapitalbindningen och den kortfristiga delen av de långfristiga skulderna förändrades med anledning av att amortering av lånet hos Vækstfonden (se rubrik ”Legala frågor och kompletterande information”, underrubrik ”Låneavtal med Vækstfonden” på s. 43) inleds under 2017. Utbetalning till leverantörer, anställda, etc. hade inverkan på kassaflödet från den löpande verksamheten med -2 096 662 DKK. Detta var en väsentlig negativ skillnad i jämförelse med föregående år och var en följd av minskade leverantörsskulder som i sin tur var en naturlig följd av en minskning av lager. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten med -500 731 DKK och hänfördes till ränta om totalt 389 525 DKK avseende lånet hos Vækstfonden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för 2016 uppgick till 2 112 228 DKK. Posten för amortering av långfristiga skulder om -852 213 DKK var detta år en ny post som avsåg skulder som förfaller till betalning inom ett år, vilken huvudsakligen avsåg lånet hos Vækstfonden (se rubrik ”Legala frågor och kompletterande information”, underrubrik ”Låneavtal med Vækstfonden” på s. 43). Härutöver hade nyemission om 2 964 441 DKK en positiv inverkan på årets kassaflöde.

Realfiction ApS, första kvartalet 2017 (inkl. motsvarande period 2016)
Periodens kassaflöde uppgick till -355 841 DKK och likvida medel vid det första kvartalets slut uppgick till 2 881 480 DKK.

EBIT-resultatet påverkade kassaflödet under det första kvartalet 2017 med -652 466 DKK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -69 378 DKK, vilket var en markant försämring i jämförelse med motsvarande period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades främst positivt av förändring av

varulager och förändring av övriga fordringar och förskottsbetalningar. Takten i arbetet med minskningen av kapitalbindningen i varulager hade minskat sedan motsvarande period föregående år, vilket gjort att den positiva påverkan på kassaflödet avtagit. Förändring av övriga fordringar och förskottsbetalningar var hänförlig till periodens inbetalningar från kunder. Den kortfristiga delen av de långfristiga skulderna, om 275 686 DKK, påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten positivt och förändrades med anledning av att amortering av lånet från Vækstfonden (se rubrik ”Legala frågor och kompletterande information”, underrubrik ”Låneavtal med Vækstfonden” på s. 43) inleds under 2017. Förändring av övriga skulder och upplupna kostnader uppgick till 304 001 DKK och hade en positiv inverkan på kassaflödet från den löpande verksamheten. Utbetalning till leverantörer, anställda, etc. hade inverkan på kassaflödet från den löpande verksamheten med -1 231 285 DKK, vilket var en försämring i jämförelse med motsvarande period föregående år bland annat med anledning av avdrag avseende skulden till AmTRAN. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten med -71 432 DKK och hänfördes till ränta om totalt 100 000 DKK avseende lånet hos Vækstfonden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för det första kvartalet 2017 uppgick till -275 686 DKK och avsåg i sin helhet posten för amortering av långfristiga skulder som hänfördes till skulder som förfaller till betalning inom ett år, vilken huvudsakligen avsåg lånet hos Vækstfonden.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2017-03-31 uppgick soliditeten i Realfiction ApS till -3,5 procent. De kortfristiga skulderna uppgick till 5 769 456 DKK och de långfristiga skulderna uppgick till 3 872 053 DKK. Enligt styrelsens bedömning givet genomförd private placement om cirka 5,9 MSEK samt nyligen genomförd nyemission om cirka 21,5 MSEK är Realfictions kortsiktiga (<12 månader) betalningsförmåga god. Bolaget förväntas inte behöva tillföras ytterligare kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 månader). Beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande kan styrelsens bedömning komma att förändras.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av denna bolagsbeskrivning. Realfiction Holding AB genomförde i maj 2017 en private placement om cirka 5,9 MSEK och en nyemission genom vilken Bolaget tillfördes cirka 21,5 MSEK före emissionskostnader om cirka 2,3 MSEK. Styrelsen har som målsättning att Realfiction Holding AB ska uppnå positivt kassaflöde på månadsbasis i juni 2019.

Begränsning i användandet av kapital

Utöver tidigare beskriva begränsningar avseende användandet av kapital hänförligt till lånet från Vækstfonden (se rubrik ”Legala frågor och kompletterande information”, underrubrik ”Låneavtal med Vækstfonden” på s. 43) finns det inga begränsningar avseende användande av kapital.

Företagsinteckning

I Bolaget finns en företagsinteckning om 5 000 000 DKK ställd som säkerhet för det lån om 5 000 000 DKK som Bolaget har hos Vækstfonden. Fler detaljer om lånet finns beskrivet under rubriken ”Legala frågor och kompletterande information”, underrubrik ”Väsentliga avtal” på s. 42 i detta dokument.

Investeringar

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Realfiction ApS anläggningstillgångar. Bolagets anläggningstillgångar består av finansiella anläggningstillgångar vilka utgörs av hyresdeposition. Som en del av Realfictions nya finansieringsmodeller kommer det i framtiden att finnas uthyrningsprodukter etc. under anläggningstillgångar. Den nya finansieringsmodellen är avsedd att finansieras genom nyligen genomförd nyemission.

DKK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	176 217	165 440	165 440	165 440
Summa anläggningstillgångar	**176 217**	**165 440**	**165 440**	**165 440**

Väsentliga finansiella förändringar sedan den 31 mars 2017

Realfiction Holding AB, som bildades genom apportemission i april 2017, genomförde i maj 2017 en private placement om cirka 5,9 MSEK samt en nyemission, vilken tillförde Bolaget cirka 21,5 MSEK före emissionskostnader om cirka 2,3 MSEK. Den private placement som genomfördes i maj 2017 om cirka 5,9 MSEK genomfördes till en teckningskurs om 7,60 SEK per aktie och en pre-money-värdering om cirka 61 MSEK. Private placement riktades till en begränsad krets investerare och genomfördes för att möjliggöra fortsatt utveckling och expansion av Bolagets verksamhet fram till nyemission inför planerad notering på First North. I nyemissionen inför planerad notering på First North värderades Bolaget till cirka 66,9 MSEK (pre-money) med ett pris per aktie på 7,60 SEK. Efter nyemissionen uppgår Bolagets aktiekapital till 1 163 313,50 SEK och totalt

antal aktier uppgår till 11 633 135 stycken. I juni 2017 lanserades Realfictions produkt DeepFrame. Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2017-03-31.

Revisionsberättelser och anmärkningar

I årsredovisningarna för 2015 och 2016 anmärks att Realfiction ApS har överträtt lagbestämmelsen om lån till aktieägare. Realfiction ApS har felaktigt avräknat en preliminär skattesats för en aktieägare (se rubrik ”Förklaring till revisionsanmärkning” nedan), vilket strider mot Selskabslovens § 210, stk. 1. Aktieägaren har därefter återbetalt beloppet. Härutöver föreligger inga anmärkningar i revisionsberättelserna för Realfiction ApS för räkenskapsåren 2016 och 2015.

Förklaring till revisionsanmärkning

Clape Holding ApS var tidigare moderbolag till Realfiction ApS och enligt dansk skattelag fanns därmed en obligatorisk gemensam beskattning mellan Clape Holding ApS och Realfiction ApS. Reglerna gäller att moderbolaget är administrationsföretag för alla bolag i sambeskattningen och administrationsbolaget betalar skatt till skattemyndigheterna å de övriga bolagens vägnar. Med anledning av ovan ålägger det danska skatteverket (”SKAT”) automatiskt de preliminära skatteavgifterna till administrationsbolaget (Clape Holding ApS), vilket SKAT gjorde med 20 000 DKK.

I samband med utspädning av Clape Holding ApS ägande i Realfiction ApS var inte längre Clape Holding ApS att anse som moderbolag vilket innebar att den gemensamma beskattningen upphört. Till följd av den tillskrivna skattesatsen i Clape Holding ApS om 20 000 DKK och kravet från SKAT om att betala denna summa, betalade ledningen den tillskrivna skattesatsen via bolagens tidigare gemensamma konto då Clape Holding ApS inte hade något eget konto. Felet rättades till genom utbetalning till Realfiction ApS. I enlighet med dansk skattelag är ett bolag inte tillåtet att låna ut pengar till en mindre aktieägare och det är obligatoriskt att beräkna ränta på lånet. I enlighet med danska Revisorsloven har därav en anmärkning skrivits i Bolagets årsredovisning.

Eget kapital och nettoskuldsättning

Nettoskuldsättning, SEK

Nedan presenteras nettoskuldsättning per den 30 april 2017. Kolumnen längst till höger presenteras som om att nyemissionerna som genomförts i maj 2017 (private placement och nyemission inför notering) hade genomförts redan före den 30 april 2017. Koncernens nettoskuldsättningsgrad* per den 30 april 2017 (kolumnen längst till höger) uppgick till -72 procent. Tabellen är ej reviderad av Bolagets revisor.

	Nettoskuldsättning	**2017-04-30**	**Effekter av emissioner**	**2017-04-30** (justerat för nyemissionerna, enligt ovan)**
(A)	Kassa			
(B)	Likvida medel	2 057 745	22 324 067	24 381 812
(C)	Lätt realiserbara värdepapper			0
(D)	**Summa likviditet; (A)+(B)+(C)**	**2 057 745**	**22 324 067**	**24 381 812**
(E)	**Kortfristiga fordringar**	**3 511 799**	**69 000**	**3 580 799**
(F)	Kortfristiga bankskulder			
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	1 026 140	0	1 026 140
(H)	Andra kortfristiga skulder	5 767 542	-2 458 514	3 309 028
(I)	**Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)**	**6 793 682**	**-2 458 514**	**4 335 168**
(J)	**Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)**	**1 224 138**	**-24 851 580**	**-23 627 443**
(K)	Långfristiga banklån	5 019 195	0	5 019 195
(L)	Emitterade obligationer			0
(M)	Andra långfristiga lån			0
(N)	**Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)**	**5 019 195**	**0**	**5 019 195**
(O)	**Nettoskuldsättning; (J)+(N)**	**6 243 333**	**-24 851 580**	**-18 608 248**

Eget kapital och skuldsättning, SEK

Kortfristiga skulder	**2017-04-30**	**Effekter av emissioner**	**2017-04-30 (summering)**
Mot säkerhet	1 026 140	0	1 026 140
Mot borgen	0	0	0
Blancokrediter	5 767 542	-2 458 514	3 309 028
Summa kortfristiga skulder;	**6 793 682**	**-2 458 514**	**4 335 168**
Långfristiga skulder			
Mot säkerhet	5 019 195		5 019 195
Mot borgen			
Blancokrediter			
Summa långfristiga skulder;	**5 019 195**	**0**	**5 019 195**
Eget kapital			
Aktiekapital	802 700	360 630	1 163 330
Reservfond			
Andra reserver	197 300	24 490 701	24 688 001
Summa eget kapital;	**1 000 000**	**24 851 330**	**25 851 330**

Tabellen omfattar både räntebärande skulder och icke-räntebärande skulder.

** Nettoskuldsättning dividerat med eget kapital.*

*** Kolumnen presenteras som om att nyemissionerna som genomförts i maj 2017 (private placement och nyemission inför notering) hade genomförts redan före den 30 april 2017.*

AKTIE, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 802 680 SEK och högst 3 210 720 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 8 026 830 stycken och högst 32 107 320 stycken.
- Registrerat aktiekapital är 1 163 313,50 SEK.
- Kvotvärde är 0,10 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor (SEK).
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Aktiens ISIN-kod är SE0009920994.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Pris per aktie (SEK)	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2017	Bolagsbildning		0,10	8 026 839	802 683,90	8 026 839	802 683,90
2017	Nyemission	7,60	0,10	776 296	77 629,60	8 803 135	880 313,50
2017	Nyemission	7,60	0,10	2 830 000	283 000,00	11 633 135	1 163 313,50

Antal utestående aktier per 2017-06-30: 11 633 135 aktier.

Utestående teckningsoptioner

Det finns 1 237 929 utestående teckningsoptioner i Realfiction. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Realfiction Holding AB. Teckningsoptionerna kan nyttjas från och med att teckningsoptionerna registrerats hos Bolagsverket till och med den 22 juni 2027. Teckningsoptionerna är sedan tidigare utfärdade i Realfiction ApS i syfte att attrahera och tillknyta Bolaget kompetent personal och har i samband med bildandet av Realfiction Holding AB övergått till teckningsoptioner i moderbolaget. De aktier som tillkommer genom nyttjande av nedan teckningsoptioner omfattas av lock up, innebärande att respektive part förbinder sig att behålla 90 procent av sina respektive aktieinnehav i Bolaget efter nyemissionen under de närmaste 12 månaderna räknat från första dag för handel med Bolagets aktie.

Optionsinnehavare	Datum för beslut att utfärda teckningsoptioner	Antal teckningsoptioner	Lösenpris efter split (SEK)
Clape Holding ApS	2015-01-28	230 000	2,03
Flemming Kloster	2015-01-28	276 000	2,03
Michael Bjerregaard	2015-01-28	319 447	0,17
Michael Bjerregaard	2015-07-01	160 632	0,17
Andreas Andersson	2016-02-01	69 000	3,72
Morten Johansen	2017-01-01	62 100	7,60
1CT Management ApS	2016-12-09	120 750	7,60
Totalt		**1 237 929**	

Utöver ovan har Clape Holding ApS och Ceranco Equity S.C.S ingått ett optionsavtal med Flemming Kloster genom vilket Flemming Kloster ges rätt att förvärva aktier i Realfiction Holding AB motsvarande en (1) procent av aktiekapitalet efter noteringen på First North från Clape Holding ApS och Ceranco Equity S.C.S till ett pris om 2,03 SEK per aktie.

Övrigt

- Realfiction genomförde i maj 2017 en private placement om cirka 5,9 MSEK och en nyemission om cirka 21,5 MSEK.
- Utöver ovanstående utestående optionsprogram finns vid upprättandet av denna bolagsbeskrivning inga ytterligare optionsprogram eller andra incitamentsprogram. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

Ägarförhållanden

Ägarförteckning per den 30 juni 2017

Ägare	Ägarandel (aktier)	Ägarandel (%)
Ceranco Equity S.C.S[1]	3 194 447	27,5
Clape Holding ApS[2]	2 875 000	24,7
AmTRAN Technology Co. Ltd.	1 308 838	11,3
Investeringsselskabet Artha Optimum A/S[3]	383 318	3,3
Michael Kjaer[4]	135 286	1,2
Morten Johansen[5]	135 286	1,2
Investeringsselskabet Artha Max A/S[3]	87 101	0,7
Investeringsselskabet Artha Safe A/S[3]	52 256	0,4
Övriga (cirka 330 st.)	3 461 603	29,7
Totalt	**11 633 135**	**100,0**

1. Ceranco Equity S.C.S är ett investmentbolag med privata investerare, där styrelseledamot Søren Jonas Bruun är general partner och huvudägare i det tillhörande förvaltningsbolaget.
2. Ägs till 50 procent av VD och styrelseledamot Clas Dyrholm och till 50 procent av styrelseledamot Peter Simonsen.
3. Investmentbolag med privata investerare i vilket Realfictions styrelseordförande Michael Kjaer är styrelseordförande i.
4. Styrelseordförande i Realfiction.
5. Styrelseledamot i Realfiction.

Aktieägaravtal

Utifrån styrelsens kännedom existerar inga aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Utfästelse om lock-up

Större aktieägare, VD, styrelse, medarbetare som innehar optioner samt AmTRAN har ingått lock up-avtal gentemot Sedermera, innebärande att respektive part förbinder sig att behålla 90 procent av sina respektive aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna räknat från första dag för handel med Bolagets aktie. Nedan presenteras de parter som ingått lock up-avtal.

- 1CT Management ApS
- AmTRAN
- Andreas Andersson
- Clape Holding ApS
- Ceranco Equity S.C.S
- Falkner Holding ApS
- Flemming Kloster
- Investeringsselskabet Artha Optimum A/S*
- Investeringsselskabet Artha Max A/S*
- Investeringsselskabet Artha Safe A/S*
- Michael Kjær
- Michael Bjerregaard
- Morten Johansen
- Selskabet af 1. august 1931 A/S

**Administreras av kapitalförvaltningsbolaget Artha.*

Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl får Sedermera Fondkommission medge ytterligare undantag.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning

preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren.

Bolaget omfattas av Take over-regler (”Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar”). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Realfiction Holding AB och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Övrigt

- Utöver vad som anges under avsnittet ”Utestående teckningsoptioner” finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.

- Utöver det optionsprogram som beskrivs på sidan 31 och Realfictions avtal med 1CT Management ApS, i vilket Søren Jonas Bruun (styrelseledamot i Realfiction Holding AB) är general partner och Peter Max (styrelseledamot i Realfiction Holding AB) är partner och som framgår under rubrik ”Transaktioner med närstående”, förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.

STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

Styrelse

Michael Kjær – styrelseordförande sedan 2017

Michael Kjær, född 1956, har omfattande erfarenhet av styrelse- och ledningsuppdrag, strategiutveckling, detaljhandel, marknadsföring och försäljning, redovisning samt fond- och investeringsbolag. Michael Kjær kommer senast från ett uppdrag som VD på F GROUP A/S sedan 2001. Dessförinnan har han även varit verksam som VD, försäljningschef och marknadschef på Fredgaard Radio A/S. Michael Kjær är numera styrelseordförande i Kraks Fond, Artha Holding A/S och Telecentret A/S. Dessutom är Kjær viceordförande i listade Brdr. A&O Johansen A/S samt innehar styrelseuppdrag i Jacobsgaard Investment Advisory ApS. Michael Kjær är även expertdomare i Sø-Handelsretten i Köpenhamn, DK. Kjær är härutöver styrelseordförande i Realfiction ApS sedan 2016. Michael Kjær är oberoende både mot Bolaget och större aktieägare i Bolaget.

Michael Kjær äger privat 135 286 aktier i Realfiction Holding AB, motsvarande cirka 1,2 procent av röster och kapital i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	**Position**	**Tidsperiod**
Artha Holding A/S	Styrelseordförande	Pågående
Brdr A&O Johansen A/S	Vice styrelseordförande	Pågående
Invest Group A/S	VD och styrelseledamot	Pågående
Jacobsgaard Investment Advisory ApS	Styrelseledamot	Pågående
Kjær 11-11-11 ApS	Styrelseledamot	Pågående
Kraks Fond	Styrelseordförande	Pågående
MMP af 1988 A/S	Styrelseledamot	Pågående
Paul Kjær af 1991 ApS	Styrelseledamot	Pågående
Paul Kjær Invest A/S	Styrelseledamot	Pågående
Realfiction ApS	Styrelseordförande	Pågående
Realfiction Holding AB	Styrelseordförande	Pågående
Sokkelund Ejendomme ApS	VD och styrelseledamot	Pågående
Sokkelund Invest A/S	VD och styrelseledamot	Pågående
Telecentret A/S	Styrelseordförande	Pågående
F GROUP A/S	Verkställande direktör	Under perioden avslutat
Interdan A/S	Vice styrelseordförande	Under perioden avslutat
NPT A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	**Kapital (%)**	**Röster (%)**	**Tidsperiod**
Invest Group A/S	100	100	Pågående
Kjær 11-11-11 ApS	25	25	Pågående
MMP af 1988 A/S	33	33	Pågående
Sokkelund Ejendomme Ap	100	100	Pågående
Sokkelund Invest A/S	100	100	Pågående

Konkurs och tvångslikvidation

F GROUP A/S trädde i februari 2016 i rekonstruktion i Danmark. Michael Kjær har härutöver under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Morten Johansen – styrelseledamot sedan 2017

Morten Johansen, född 1966, har en kandidatexamen i revision från Handelshøjskolen i Århus. Tidigare erfarenheter omfattar bland annat närmare tio år som administrativ direktör i GEA-koncernen och närmare tio år som CFO och vice VD i Nilfisk. Härutöver har Johansen omfattande internationell erfarenhet. Idag är Johansen främst verksam som investerare och aktiv i styrelser och advisory boards i bolag såsom s360 A/S, Spraino ApS och Bifrost Communications ApS. Johansen är även styrelseledamot i Realfiction ApS sedan 2016. Morten Johansen är oberoende både mot Bolaget och större aktieägare i Bolaget.

Johansen äger privat 135 286 aktier i Realfiction Holding AB, motsvarande cirka 1,2 procent av röster och kapital i Bolaget. Härutöver innehar Johansen 62 100 teckningsoptioner i Realfiction Holding AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	**Position**	**Tidsperiod**
s360 A/S	Styrelseledamot	Pågående
Bakoba ApS	Styrelseledamot	Pågående
LMF Toys ApS	Verkställande direktör	Pågående
Makeithappen ApS	Verkställande direktör	Pågående
MJinvest ApS	Verkställande direktör	Pågående
Momett ApS	Verkställande direktör	Pågående
Realfiction ApS	Styrelseledamot	Pågående
Realfiction Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
TGMJ Holding ApS	Styrelseordförande	Pågående
Nilfisk	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	**Kapital (%)**	**Röster (%)**	**Tidsperiod**
LMF Toys ApS[1]	33	33	Pågående
Makeithappen ApS	100	100	Pågående
MJinvest ApS	100	100	Pågående
Momett ApS	50	50	Pågående
S360 A/S[1]	13	13	Pågående
TGMJ Holding ApS	20	20	Pågående
TGMJ IP ApS	20	20	Pågående
The 2nd Edit ApS[1]	20	20	Pågående
Spraino ApS	20	20	Pågående
Brinth & Hillerup A/S[2]	23	23	Under perioden avslutat

[1]Ägs via Momett ApS.
[2]Ägdes via Momett ApS.

Konkurs och tvångslikvidation
Johansen har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Søren Jonas Bruun – styrelseledamot sedan 2017

Søren Jonas Bruun, född 1961, har en executive MBA från Copenhagen Business School och en bakgrund inom teknik och internationella affärer men har även varit aktiv med arbete avseende affärsbanker, corporate finance och industri. Bruun är medgrundare av och partner i Gemstone Capital. Härutöver har Bruun tidigare arbetat i New York samt London och varit delaktig i fler än 15 framgångsrika exits av IT-bolag. Bruun har innehaft styrelseuppdrag i fler än 25 bolag och är för närvarande bland annat verksam som vice styrelseordförande i MenuCard AB som är noterat på AktieTorget. Bruun är även styrelseledamot i Realfiction ApS sedan 2009. Søren Jonas Bruun är ej oberoende mot Bolaget och större aktieägare i Bolaget.

Bruun äger privat inga aktier i Realfiction Holding AB men är general partner i Ceranco Equity S.C.S vilket äger 3 194 447 aktier i Realfiction Holding AB, motsvarande cirka 27,5 procent av röster och kapital i Bolaget. Härutöver innehar 1CT Management ApS, i vilket Bruun är general partner, 120 750 teckningsoptioner i Realfiction Holding AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	**Position**	**Tidsperiod**
Gemstone Partner Holding ApS	Grundare	Pågående
1CT Management ApS	General partner	Pågående
Ceranco Equity S.C.S	General partner	Pågående
Gemstone Capital (under bildande)	Partner	Pågående
Menucard AB	Vice styrelseordförande	Pågående
Menucard ApS	Vice styrelseordförande	Pågående
Realfiction ApS	Styrelseledamot	Pågående
Realfiction Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
A2l Systems ApS	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Connect Denmark	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	**Kapital (%)**	**Röster (%)**	**Tidsperiod**
Gemstone Partner Holding ApS	79	79	Pågående
1st Advisory Services Ltd (vilande bolag)	50	50	Pågående
1st Corporate Technologies Ltd. (vilande bolag)	100	100	Pågående
ApS af 1.10.1999	100	100	Under perioden avslutat

Konkurs och tvångslikvidation

Søren Jonas Bruun ägde och satt som styrelseledamot i företaget ApS af 01.10.1999. Bolaget användes som konsultbolag. En uppsagd partner i 1CT´s första venture fond framställde stora ersättningsanspråk. Även om företaget i övrigt var välfungerande och solvent kunde det inte finansiera anspråken och ApS af 01.10.1999 tvingades i konkurs 2013. Härutöver har Bruun under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Peter Max – styrelseledamot sedan 2017

Peter Max, född 1961, har en kandidatexamen i marknadsföring och har även studerat management vid Henley Management Institute och Insead. Max har omfattande erfarenhet avseende utveckling av teknikbolag och har i över 20 år arbetat i roller som VD, styrelseordförande, investerare och grundare. Max erfarenheter omfattar bland annat arbete som Senior Executive i bolag som Microsoft och Apple. Max är en av grundarna och VD i Gemstone Capital. Max är även styrelseledamot i Realfiction ApS sedan 2015. Peter Max är oberoende gentemot större aktieägare i Bolaget. Peter Max är ej oberoende gentemot Bolaget.

Max äger privat inga aktier i Realfiction Holding AB. 1CT Management ApS, i vilket Max är partner, innehar 120 750 teckningsoptioner i Realfiction Holding AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	**Position**	**Tidsperiod**
1CT Management ApS	Partner	Pågående
Gemstone Capital (under bildande)	VD	Pågående
Realfiction ApS	Styrelseledamot	Pågående
Realfiction Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
A2i Systems A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Caramba Imaging Aps	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
HentTilbud Aps	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Mindstorm Limited	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Siteexploration Aps	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	**Kapital (%)**	**Röster (%)**	**Tidsperiod**
Gemstone Partner Holding ApS	21	21	Pågående
Maxelle Management ApS	100	100	Pågående

Konkurs och tvångslikvidation

Max har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Peter Simonsen – styrelseledamot sedan 2017

Peter Simonsen, född 1972, är medgrundare av och arbetar som Research and Development Director i Realfiction. Simonsen har en bakgrund som film- och TV-fotograf, vilket har bidragit till en djup förståelse inom ljus, bild och teknik. Simonsen är även styrelseledamot i Realfiction ApS sedan 2009. Peter Simonsen är ej oberoende mot Bolaget och större aktieägare i Bolaget.

Simonsen äger 50 procent av Clape Holding ApS som i sin tur äger 2 875 000 aktier i Realfiction Holding AB, motsvarande cirka 24,7 procent av röster och kapital i Bolaget. Clape Holding ApS innehar härutöver 230 000 teckningsoptioner i Realfiction Holding AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	**Position**	**Tidsperiod**
Realfiction ApS	Styrelseledamot	Pågående
Realfiction Holding AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	**Kapital (%)**	**Röster (%)**	**Tidsperiod**
Clape Holding ApS	50	50	Pågående

Konkurs och tvångslikvidation

Simonsen har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Clas Dyrholm – styrelseledamot sedan 2017

Clas Dyrholm, född 1974, är medgrundare av och VD i Realfiction. Dyrholm har en omfattande bakgrund inom film och tv som redaktör och sättare. Dyrholm kombinerar industrierfarenhet med starka presentations- och förhandlingsfärdigheter samt naturliga ledaregenskaper. Dyrholm är även styrelseledamot och VD i Realfiction ApS sedan 2009. Clas Dyrholm är ej oberoende mot Bolaget och större aktieägare i Bolaget.

Dyrholm äger 50 procent av Clape Holding ApS som i sin tur äger 2 875 000 aktier i Realfiction Holding AB, motsvarande cirka 24,7 procent av röster och kapital i Bolaget. Clape Holding ApS innehar härutöver 230 000 teckningsoptioner i Realfiction Holding AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	**Position**	**Tidsperiod**
Realfiction ApS	Styrelseledamot och VD	Pågående
Realfiction Holding AB	Styrelseledamot och VD	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	**Kapital (%)**	**Röster (%)**	**Tidsperiod**
Clape Holding ApS	50	50	Pågående

Konkurs och tvångslikvidation

Dyrholm har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Ledning

Clas Dyrholm – VD sedan 2017
Se information på sida 37.

Peter Simonsen – Research and Development Director sedan 2017
Se information på sida 36.

Anya Mantzius – Chief Financial Officer (”CFO”) sedan 2017

Anya Mantzius, född 1968, är CFO på konsultbasis i Realfiction. Mantzius har en HD-examen inom redovisning och ekonomistyrning från Handelshögskolan i Köpenhamn. Mantzius tidigare erfarenheter omfattar bland annat sju år som revisor på revisionsbyrån P.J. Aarup, sex år som CFO i softwareutvecklingsföretaget Energy Solutions vilket börsnoterades i Köpenhamn 1998, samt 14 år som CFO på softwareutvecklingsföretaget 7-Technologies A/S, som såldes till Schneider Electric. Härutöver har Mantzius arbetat två år som CFO för det börsnoterade bolaget Deltaq A/S. Idag är Mantzius självständig redovisningskonsult i sitt helägda entreprenörsföretag.

Anya Mantzius äger inga aktier i Realfiction Holding AB, varken privat eller genom bolag.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Realfiction ApS	CFO	Pågående
Realfiction Holding AB	CFO	Pågående
Mantzius Consult IVS	VD och grundare	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Mantzius Consult IVS	100	100	Pågående

Konkurs och tvångslikvidation
Mantzius har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Revisor

Revisor för Realfiction Holding AB är sedan 2017 Mazars SET Revisionsbyrå AB (Terminalgatan 1, 252 78 Helsingborg) med huvudansvarig revisor Bengt Ekenberg. Bengt Ekenberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Revisor för dotterbolaget Realfiction ApS är Inforevision A/S (Buddingevej 312, 2860 Søborg, Danmark), statsautoriseret revisionsselskab. Huvudansvarig revisor är Simon Morthorst, statsautoriseret revisor.

Övrig information avseende styrelse och ledning

- Samtliga styrelseledamöter och ledning kan nås via Bolagets adress.

- F GROUP A/S, i vilket styrelseordförande Michael Kjær varit VD i, trädde i februari 2016 i rekonstruktion i Danmark. Styrelseledamot Søren Jonas Bruun ägde och satt som styrelseledamot i företaget ApS af 01.10.1999. Bolaget användes som konsultbolag. En uppsagd partner i 1CT Management ApS första och mindre venture fond, Ceranco S.C.S, framställde stora ersättningsanspråk. Även om företaget i övrigt var välfungerande och solvent kunde det inte finansiera anspråken och ApS af 01.10.1999 tvingades i konkurs 2013. Härutöver har ingen av Realfictions styrelseledamöter under de senaste fem åren varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledning har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

- Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter, VD och ledning. Dock är Clas Dyrholms maka redovisningspersonal i Bolaget.

- Det finns inga avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledningsperson som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubrikerna ”Ersättning till styrelse och ledning i Realfiction ApS under 2016” och ”Intressen i Realfiction”.

- För VD Clas Dyrholm och Research and Development Director Peter Simonsen, vilka även är styrelseledamöter i Realfiction, gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid enligt avtal. Det utgår inte något avgångsvederlag.

- Bolagets CFO Anya Mantzius är sedan den 1 januari 2017 anställd på konsultbasis (deltid) med en månads uppsägningstid. Ersättning om 600 DKK erhålls per arbetad timme. Anya Mantius har fram till den 1 juli 2017 arbetat halvtid eller mer för Realfiction. Denna arbetsgrad eller mer är förväntad att fortlöpa även efter notering.

Ersättning till styrelse och ledning i Realfiction ApS 2016

Till styrelse* och ledande befattningshavare** i Realfiction ApS utgick ersättning för 2016 i enlighet med nedanstående tabell. Notera att styrelsen i Realfiction ApS är densamma som styrelsen i Realfiction Holding AB. Det finns, utöver vad som anges under avsnittet ”Utestående teckningsoptioner”, inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.

Namn och titel	**Lön (SEK)**	**Arvode (SEK)**	**Varav pension (årlig, %)**	**Bonus och övriga ersättningar (SEK)**	**Total ersättning (SEK)**
Clas Dyrholm, VD och styrelseledamot	853 775	0	2	0	853 775***
Peter Simonsen, Research and Development Director och styrelseledamot	853 775	0	2	0	853 775***
Søren Jonas Bruun, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Peter Max, styrelseledamot	-	-	-	-	-

** Notera att nuvarande styrelseordförande Michael Kjær och styrelseledamot Morten Johansen invaldes i både Realfiction ApS och Realfiction Holding AB:s styrelser under 2017. Därav ingår dessa personer ej i ovanstående tabell.*
*** Notera att nuvarande CFO Anya Mantzius anställdes under 2017 och därav inte ingår i ovanstående tabell.*
**** Avser lön för arbete i det verksamhetsdrivande dotterbolaget Realfiction ApS.*

Ersättning till styrelse i Realfiction Holding AB 2017

Realfiction bildades under våren 2017 och har således ej hållit ordinarie bolagsstämma för 2017. Mot bakgrund av detta, samt med anledning av önskan om att avvakta beslut om styrelsearvodering etc. till efter nyligen genomförd nyemission, har ersättning till styrelsen för 2017 ej behandlats. Frågan kring marknadsmässig styrelsearvodering för 2017 på förslag från aktieägare är planerad att behandlas retroaktivt vid nästa bolagsstämma.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.

- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.

- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.

- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigat sig att följa denna.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Tvister
Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Certified Adviser
Sedermera Fondkommission (”Sedermera”) är utsedd till Bolagets Certified Adviser. Sedermera äger inga aktier i Bolaget.

Offentligt uppköpserbjudande
Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.

Tillgängliga handlingar
Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokuments giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Årsredovisningar för Realfiction ApS (2015, 2016) som via hänvisning har införlivats till denna bolagsbeskrivning

Handlingarna finns att tillgå i pappersform på dotterbolagets kontor med adress Øster Alle 42, DK-2100 Köpenhamn, Danmark. Bolagsordning och årsredovisningar finns även att tillgå via Bolagets hemsida.

Skattefrågor
Observera att transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

Intressen i Realfiction

- Styrelseledamöter i Realfiction Holding AB äger aktier och innehar teckningsoptioner i Bolaget. Aktieinnehav och optionsinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet ”Styrelse” i denna bolagsbeskrivning.

- Styrelseledamot Søren Jonas Bruun och styrelseledamot Peter Max är general partner respektive partner i 1CT Management ApS som är en rådgivnings- och investeringsverksamhet med fokus på IT-verksamheter. 1CT Management ApS innehar aktier och optioner i Realfiction. Realfiction och 1CT Management ApS har ingått ett avtal på marknadsmässiga grunder avseende kapitalanskaffning, vilket innebär att 1CT Management ApS erhåller så kallade kapitalanskaffningsavgifter för arbete med kapitalanskaffning före och under noteringen av Realfiction Holding AB på First North. Härutöver har Realfiction och 1CT Management ApS ingått ett hyresavtal, varigenom 1CT Management ApS hyr lokal på marknadsmässiga grunder av Realfiction.

- Det föreligger utöver ovanstående inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Bolaget och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Väsentliga avtal

<u>Leverantörsavtal med AmTRAN</u>
Realfiction har ingått ett leverantörsavtal på marknadsmässiga grunder med AmTRAN som, utöver att vara tillverkare och leverantör åt Realfiction, även är en stor aktieägare i Bolaget.

Enligt leverantörsavtalet åtar sig AmTRAN att producera Dreamoc HD3 och huvudkomponenten (elektroniken) i Dreamoc POP3 åt Bolaget. Rättigheterna till Dreamoc HD3 och Dreamoc POP3 ägs av Realfiction. AmTRAN ger en tvåårig garanti för produkterna som levereras. Avtalet med AmTRAN löper från och med den 8 augusti 2013 under en period om två år och förlängs därefter med ett år i sänder om inte uppsägning sker sex månader före avtalstidens utgång.

Avtalet reglerar hur Bolaget, avseende Dreamoc HD3 och Dreamoc POP3, avger köpordrar och prognoser, pris- och betalningsvillkor, leveransvillkor, kvalitetssäkring och inspektion samt garantier och villkor för efterförsäljningsservice, produktansvar och varumärken samt patenträttigheter och övriga standardvillkor.

I praktiken fungerar leverantörssamarbetet mellan Bolaget och AmTRAN på så sätt att Realfiction lägger beställning av önskade produkter senast två månader i förtid, varpå AmTRAN producerar och levererar produkter i enlighet med beställning och standardspecifikationer. Betalning av produkter sker senast 60 dagar efter leverans *Free on Board* (”FOB”). Pris- och produktvillkor är oförändrade sedan avtalets tecknande.

Distributionsavtal med AmTRAN

Realfiction har även ett distributionsavtal med AmTRAN, en av Bolagets större aktieägare, på marknadsmässiga grunder, varigenom AmTRAN och dess helägda dotterbolag har rätt att distribuera Dreamoc HD3 till grossister och detaljhandlare eller att agera som försäljningsagent inom Kina, Hong Kong, Macau och Taiwan. Avtalet har en uppsägningstid om tre månader. Tidigare var detta distributionsavtal exklusivt och gav AmTRAN och dess helägda dotterbolag ensam rätt att distribuera och sälja produkterna inom ovanstående områden. AmTRAN frånsade sig dock denna exklusiva rätt den 18 augusti 2015. Detta med anledning av att AmTRAN inte sålt några produkter och således inte bidragit till Realfictions intäkter och inte ville stå i vägen för Realfictions säljare i området. Sedan uppsägningen av den exklusiva rätten har Realfiction sålt produkter direkt till ovanstående områden.

Låneavtal med Vaekstfonden

Realfiction har den 20 mars 2015 tecknat ett lån om 5 000 000 DKK från Vækstfonden med en årsränta om 8,5 procent. Lånet får endast användas för att finansiera den affärsplan för bland annat Deepframe som Bolaget lagt fram för Vækstfonden. Om lånet används på ett väsentligt annat sätt än vad Bolaget angett i affärsplanen kan Vækstfonden återkräva lånet inom 30 dagar. Vækstfonden har rätt att återkräva lånet om väsentliga ägarförändringar sker och Vækstfonden inte på förhand godkänt dessa. Vækstfonden har bekräftat att den kommande noteringen av moderbolaget Realfiction Holding AB på First North inte kommer att innebära att de kräver återbetalning av lånet.

Till låneavtalet har det den 20 mars 2015 även tecknats ett tilläggsavtal. Enligt tilläggsavtalet är Vækstfonden, till följd av lånets höga riskprofil, under vissa förutsättningar berättigad till en exit-bonus och en performance-bonus. Exit-bonus om 10 procent av lånebeloppet utgår enligt tilläggsavtalet om majoriteten av befintliga aktier i Bolaget säljs, Bolaget splittras eller fusioneras innan den 6 april 2022. Om det exempelvis skulle läggas ett offentligt uppköpserbjudande på Realfiction utlöses exitbonusklausulen i avtalet, innebärande att Bolaget ska erlägga en engångssumma om 10 procent av det totala lånebeloppet till Vaekstfonden. Den nyligen genomförda nyemissionen gav, enligt överenskommelse mellan Realfiction och Vaekstfonden, inte upphov till exitbonus. Performance-bonusen utgör 10 procent av lånebeloppet. Vækstfonden är berättigad till performance-bonus (en engångssumma) om Bolagets ackumulerade rörelseresultat (EBITDA) överstiger 10 000 000 DKK innan den 6 april 2021.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets och dotterbolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

Likviditetsgarant

Realfiction har utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant (market maker) för sin aktie i samband med noteringen på First North. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt fyra (4) procent. På köp- och säljsidan ska Sedermera Fondkommission säkerställa en volym motsvarande 15 000 SEK. Åtagandet påbörjas i samband med Bolagets notering på First North.

Koncernförhållande och aktieinnehav

Realfiction Holding AB har ett helägt dotterbolag i form av Realfiction ApS. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå Realfiction Holding AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget Realfiction ApS. Utöver ovanstående äger Realfiction Holding AB inte några andelar i andra företag.

Anställda

Nedan ges en presentation av antalet anställda i dotterbolaget Realfiction ApS under 2015, 2016 samt under januari till mars 2017.

	2017	**2016**	**2015**
	Januari-mars	*Januari-december*	*Januari-december*
Kvinnor	4	4	4
Män	6	8	7
Totalt	**10**	**12**	**11**

Transaktioner med närstående

Mellan Realfiction ApS och aktieägaren 1CT Management ApS, var styrelseledamöterna Søren Jonas Bruun och Peter Max är general partner respektive partner, finns ett kapitalanskaffningsavtal som innebär att 1CT Management ApS erhåller en

kapitalanskaffningsavgift på marknadsmässiga grunder för sitt arbete med kapitalanskaffning före och under noteringen av Realfiction Holding AB på First North. Bakgrunden till kapitalanskaffningsavtalet var att Realfiction var i behov av en konsult för att bedriva arbetet med kapitalanskaffning för att inte belasta interna resurser med detta. Beslutet om detta konsultavtal är fattat på styrelsenivå utan Søren Jonas Bruun och Peter Max deltagande.

Härutöver har Realfiction ApS och 1CT Management ApS ingått ett hyresavtal, varigenom 1CT Management ApS hyr lokal på marknadsmässiga grunder av Realfiction ApS. Tidigare, till och med januari 2016, var förhållandet omvänt. Då hyrde Realfiction ApS lokal på marknadsmässiga grunder av 1CT Management ApS. För detaljer kring de transaktioner som skett med närstående, se nedan:

- År 2015 erlade Realfiction ApS 1 348 675 SEK till 1CT Management ApS, varav 720 319 SEK avsåg hyra och 512 230 SEK avsåg kapitalanskaffningsavgift.

- År 2016 erlade Realfiction ApS 199 785 SEK till 1CT Management ApS, varav 69 510 SEK avsåg hyra och 130 275 SEK avsåg kapitalanskaffningsavgift. Samma år erlade 1CT Management ApS 363 907 SEK i hyra till Realfiction ApS. Anledningen till att 1CT Management ApS avger en lägre månadshyra än Realfiction gjort under den period då förhållandet var omvänt är att 1CT Management ApS nyttjar en betydligt mindre yta än vad Realfiction gör.

- För perioden januari till mars 2017 erlade Realfiction ApS 441 778 SEK till 1CT Management ApS i kapitalanskaffningsavgift och 1CT Management APS erlade 151 374 SEK i hyra till Realfiction ApS.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några transaktioner med närstående under 2015, 2016 eller under perioden januari till mars 2017.

Patent och varumärkesregistreringar

Realfictions produkt Dreamoc skyddas av en serie av designpatent och avseende DeepFrame har Bolaget inlämnat ett antal patentansökningar.

Patentansökningar DeepFrame

Region/Land	Status	Patentinnehavare
Danmark	Ansökan inlämnad	Realfiction
PCT (internationell)	Ansökan inlämnad	Realfiction

Patentansökningar DeepFrame som konsumentprodukt

Region/Land	Status	Patentinnehavare
Danmark	Ansökan inlämnad	Realfiction
PCT (internationell)	Ansökan inlämnad	Realfiction

PCT-ansökan som får prioritetsdatum från de danska ansökningarna kommer att ligga till grund för de nationella patenten i alla regioner som Bolaget väljer att aktivera.

Designpatent Dreamoc

Region/Land	Status	Patentinnehavare
Europa 1	Godkänt, giltigt till och med 2032-12-03	Realfiction
Europa 2	Godkänt, giltigt till och med 2032-12-28	Realfiction
Europa 3	Godkänt, giltigt till och med 2033-11-18	Realfiction
Europa 4	Godkänt, giltigt till och med 2034-01-06	Realfiction
Europa 5	Godkänt, giltigt till och med 2035-09-15	Realfiction
USA	Godkänt, giltigt till och med 2024-06-08	Realfiction
Japan	Godkänt, giltigt till och med 2030-09-24	Realfiction

Varumärkesregistrering Realfiction

Region/Land	Status	Varumärkesägare
International - WIPO	Registrerat till och med 2024-07-30	Realfiction
Europa	Registrerat till och med 2024-01-31	Realfiction
Kina	Registrerat till och med 2024-07-30	Realfiction
Japan	Registrerat till och med 2017-07-30	Realfiction

Hongkong	Registrerat till och med 2020-07-04	Realfiction
USA 1	Registrerat till och med 2022-08-07	Realfiction
USA 2	Registrerat till och med 2025-06-30	Realfiction
Danmark	Registrerat till och med 2018-04-21	Realfiction

Varumärkesregistrering Dreamoc

Region/Land	**Status**	**Varumärkesägare**
USA	Registrerat till och med 2022-07-31	Realfiction
Kina	Registrerat till och med 2021-07-20	Realfiction
EU 1	Registrerat till och med 2019-03-20	Realfiction
EU 2	Registrerat till och med 2023-10-14	Realfiction
Hongkong	Registrerat till och med 2020-12-14	Realfiction

Varumärkesregistrering DeepFrame

Region/Land	**Status**	**Varumärkesägare**
EU	Registrerat till och med 2027-04-28	Realfiction

Realfictions varumärkesregistreringar förlängs kontinuerligt och har således inget faktiskt utgångsdatum. Utöver Realfictions patentansökningar bedömer styrelsen även att det inom Bolaget finns ett antal affärshemligheter och ett starkt ”know-how” avseende Realfictions produkter och verksamhet som är svårt för konkurrenter att reproducera, vilket ytterligare stärker Bolagets konkurrenskraft.

BOLAGSORDNING

Antagen 2017-04-21

§ 1 Firma
Bolagets firma är Realfiction Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte
Styrelsen har sitt säte i Helsingborg, Skåne län.

§ 3 Verksamhet
Föremålet för bolagets verksamhet skall vara att utveckla, producera, sälja och marknadsföra MR displays och mjukvara samt därmed förenlig verksamhet samt att äga och förvalta aktier.

§ 4 Aktiekapital och antal aktier
Aktiekapitalet utgör lägst 802 680 kronor och högst 3 210 720 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 8 026 830 stycken och högst 32 107 320 stycken.

§ 5 Styrelse
Styrelsen ska bestå av 3–10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

§ 6 Revisorer
Bolaget ska ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma
Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Om Svenska Dagbladet upphör med sin utgivning ska annonsering ske i Dagens Industri.

§ 8 Anmälan till stämman
Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 9 Öppnande av stämma
Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 10 Årsstämma
Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.
På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av dagordning,
4. Val av en eller två justeringspersoner,
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. Beslut om
    a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
    b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,

c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer,

8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Realfiction Holding AB

Adress: c/o MAZARS SET Revisionsbyrå AB, Terminalgatan 1,

252 78 Helsingborg, Sverige

Telefon: +45 70 20 64 90

E-mail: investor@realfiction.com

www.realfiction.com

SEDERMERA

FONDKOMMISSION