



**NYEMISSION INFÖR PLANERAD
NOTERING PÅ NASDAQ STOCKHOLM
FIRST NORTH**

**REALFICTION REVOLUTIONERAR
DEN GLOBALA MARKNADEN FÖR
DIGITALA VISUALISERINGAR**

www.realfiction.com
Realfiction Holding AB | 559110-4616



OM MEMORANDUMET

Definitioner

I detta memorandum 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 "First North" avses Nasdaq Stockholm First North.

Finansiell rådgivare

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till Realfiction Holding AB. Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Realfiction Holding AB vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i Realfiction Holding AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen och är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en 12-månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro. Då erbjudandet även riktar sig till boende i Danmark och undantaget i Danmark endast gäller kontantemissioner som understiger 1,0 miljon Euro, har erbjudandet till denna investerargrupp begränsats till detta belopp. Tilldelningen av aktier i kontantemissionen till boende i Danmark kommer således att understiga 1,0 miljon Euro.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Realfictions kontor, på Bolagets hemsida (www.realfiction.com) och kan även nås via Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

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 memorandumet. 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 memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Referenser och källhänvisningar

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

Planerad notering på First North

Styrelsen i Realfiction Holding AB kommer att ansöka om att notera aktierna på First North. Granskningsprocessen hos First North har ännu inte inletts. Styrelsen i Realfiction Holding AB avser i dagsläget inte verka för att moderbolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Information och kursutveckling avseende aktien kommer att finnas tillgänglig på First Norths hemsida (www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth) efter att Realfiction Holding AB noterats på marknadsplatsen.

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission är utsedd till Certified Adviser för Realfiction Holding AB vid planerad notering på Nasdaq Stockholm First North.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

OM MEMORANDUMET	2
RISKFaktorER	3
VD OCH GRUNDARE CLAS DYRHOLM HAR ORDET	8
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	10
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	11
MOTIV FÖR NYEMISSION	12
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING	14
DEN FJÄRDE VÅGEN AV COMPUTING EFTER PC, INTERNET OCH MOBIL	15
MIXED REALITY – EN MARKNAD I STARK TILLVÄXT	18
OMFATTANDE POTENTIAL I REALFICTIONS PRODUKT-PORTFÖLJ	20
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	29
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	32
NYCKELPERSONER	38
ÖVRIG INFORMATION OM VERKSAMHETEN	39
AKTIEKAPITAL	43
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	45
FINANSIELL ÖVERSIKT	46

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

RISKFAKTORER

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 tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum 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 memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Kunder och partners

Bolagets kontakter med såväl kunder som partners är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera. Det finns risk att detta påverkar de framtidsutsikter som Bolaget har. Det föreligger risk att långvariga stabila kund- och partnerrelationer inte kan etableras. Det finns risk att en förlust av en större kund på kort sikt skulle kunna påverka Realfictions omsättning negativt.

Finansieringsbehov och kapital

Realfictions snabba expansion och av styrelsen förväntade offensiva marknadssatsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att en försening av marknadsgenombrott på såväl existerande som nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det finns risk att Realfiction i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Det finns risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas.

Leverantörer/tillverkare

Realfiction har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det finns risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket medför risk för negativ inverkan på verksamheten. 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. Det finns risk att detta påverkar Bolagets verksamhet negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

Realfictions nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att en förlust av en eller flera nyckelpersoner medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Det finns risk att en omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent medför försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att ökad konkurrens innebär negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Marknadstillväxt

Realfiction planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner Bolaget redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Det finns risk att en snabb tillväxt medför problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Patent och andra immateriella rättigheter

Realfiction har ansökt om patent avseende DeepFrame i Danmark samt förbereder en PCT-ansökan. 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. Om Realfiction tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent finns risk att detta 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 innebär 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 försvarade marknadsförutsättningar för Realfiction, i och med en ökad konkurrenssituation.

Utvecklingskostnader

Realfiction kommer 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 risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom inflation och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Det finns risk att Realfictions framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer.

Valutarisk

En del av Realfictions framtida försäljningsintäkter och kostnader kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras. Det finns risk att Bolagets kostnader och framtida intäkter påverkas negativt av valutakursförändringar.

Politisk risk

Realfiction är på olika sätt verksamt i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns risk att Bolaget påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns risk att ovanstående medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Aktien

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Bolagets aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Realfiction Holding AB:s aktie kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig finns det risk att det medför svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Större aktieägare, VD, styrelse, medarbetare som innehar optioner samt Bolagets samarbetspartner AmTRAN Technology Co. Ltd. ("AmTRAN") ser sina aktieinnehav i Realfiction Holding AB som en långsiktig placering. Ovan nämnda parter har ingått avtal om lock up i 12 månader. På längre sikt finns dock risk för 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 aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på en noterad marknad. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna 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

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Det finns risk att Realfiction Holding AB:s värdepapper 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 finns risk att dessa påverkar Realfiction Holding AB:s aktiekurs negativt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och vederlagsfri garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning"). Teckningsförbindelser och garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse eller garantiteckning inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att detsamma skulle kunna påverka emissionsutfallet negativt.

Marknadsplats

Realfiction Holding AB:s aktie är planerad att upptas till handel på First North. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. 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. 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.

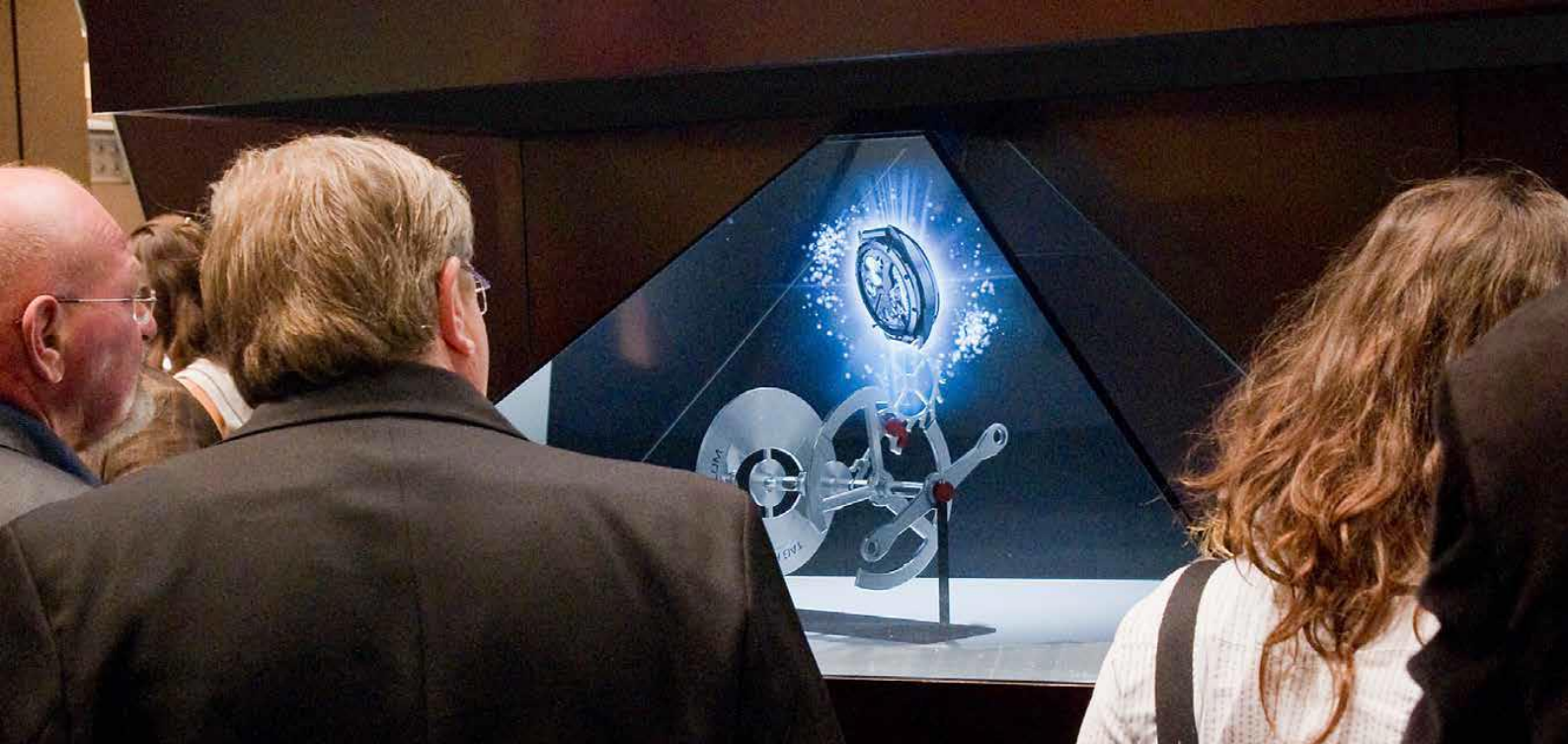
Utdelning

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

REALFICTION OCH VÄGEN TILL EN GLOBAL MARKNAD

- ◆ Realfiction är marknadsledande innovatör inom mixed reality och levererar via en teknologiplattform lösningar till B2B-marknaden.
- ◆ Teknologiplattformens första produktfamilj – Dreamoc – är väletablerad och har genom Bolagets globala nätverk av återförsäljare redan sålts i över 10 000 exemplar till flera internationella varumärken och högprofilerade kunder såsom Martell, Gucci, Hugo Boss, Breitling och BMW och omsatte under 2016 cirka 19 MSEK.
- ◆ Genom att lansera innehållslösningar och kundanpassade finansieringsmodeller står nu Realfiction inför ytterligare marknadsexpansion och utökad försäljning av Bolagets produkter till befintliga kunder.
- ◆ Teknologiplattformen utvecklas ständigt – nästkommande teknologi är DeepFrame, som står redo för lansering under sommaren 2017.
- ◆ En av Bolagets leverantörer och återförsäljare – AmTRAN Technology Co. Ltd – är en av de största OEM-tillverkarna av LCD-skärmar i världen. Utöver en private placement om cirka 3,3 MSEK till AmTRAN har AmTRAN även för avsikt att ingå avtal om teckningsåtagande om cirka 4 MSEK samt vederlagsfri garantiteckning om ytterligare cirka 5 MSEK inför den planerade nyemissionen.
- ◆ I samarbete med AmTRAN utvecklas just nu den första prototypen av en konsumentprodukt till leksaksmarknaden. Dialoger förs och projekt har även inletts med LEGO med målsättningen att testa och anpassa den patentsökta DeepFrame-teknologin.
- ◆ Bakom Realfiction står ett starkt team och en styrelse med lång erfarenhet av teknikutveckling, marknadsföring, försäljning och management från välkända bolag som till exempel HP, Diesel och Bang & Olufsen.
- ◆ Realfiction står som pionjär och innovativ marknadsledare på den globala marknaden för mixed reality som under 2025 beräknas vara värd 80 miljarder USD.¹ Realfiction har byggt upp omfattande kunskap inom området under närmare tio år och står således väl rustade på den marknad som förväntas växa kraftigt.

¹ <http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf>



VD OCH GRUNDARE CLAS DYRHOLM HAR ORDET



Realfiction är marknadsledande innovatör inom mixed reality-lösningar. Mixed reality 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. Peter Simonsen, medgrundare av Realfiction, och jag har arbetat tillsammans inom mixed reality sedan 2002 och under 2008 bildade vi Realfictions dotterbolag Realfiction ApS som tillverkar mixed reality-lösningar för detaljhandeln, evenemang och produktlanseringar. Sedan bildandet har vi fått ett stort antal kunder och vunnit flera priser såsom Absolute winner, Category winner: Digital Communication och Winner: The best material and technical innovation på Popai Central Europe 2009 samt skapat en stark säljkanal omfattande fler än 100 återförsäljare spridda över hela världen.

Det har hittills investerats 3-4 MSEK om året i produktutveckling i Realfiction. Dessa investeringar har resulterat i en teknologiplattform som har ett brett användningsområde och som öppnar upp för nya möjligheter på en marknad på frammarsch. Endast fantasin sätter gränser för vad som kan utvecklas genom vår teknologi. 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 och tusentals länkar. Idag är vår största marknad detaljhandeln. Butiker måste erbjuda mer än endast produkter på en hylla för att inte tappa kunder till onlineförsäljning. 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 sant i alla bemärkelser. Det första intrycket måste vara påverkande, positivt och dröja sig kvar i tanken på kunden.

Under de senaste åren har det skett en kraftig ökning av efterfrågan på marknadsföring genom mixed reality.² Denna typ av marknadsföring har använts i otaliga showrooms, gallerior, kongresscenter och butiker för att driva upp försäljning och lämna ett bestående intryck hos potentiella kunder. Några av de största varumärkena i världen har sett effekterna av denna marknadsföringsteknik. Vi har bevis på att våra produkter kan generera merförsäljning. Flera varumärken, såsom Kelloggs, Coca-Cola, Lakrids by Johan Bülow och Ferrero Rocher har sett betydande ökning av försäljningen när de använt sig av Dreamoc i sina kampanjer. Coca-Cola uppnådde till exempel en försäljningsökning om cirka 36 procent, motsvarande siffror för Kelloggs är 60 procent och för Lakrids by Johan Bülow 110 procent.³ Med globala kunder, såsom Louis Vuitton och Samsung, har vi inte bara bevisat vår förmåga att utveckla en attraktiv teknik inom mixed reality utan även vår förmåga att göra affärer på den globala marknaden. Genom att lansera ett program som gör det enklare och billigare att producera innehåll och starta

² <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/uk/Documents/technology/deloitte-uk-tech-trends-2017-mixed-reality.pdf>

³ <https://blog.realfiction.com/case-studies>

finansieringslösningar som uppfyller kundernas krav på möjligheten att hyra eller leasa, ser vi stora möjligheter att sälja mer till varje kund.

Efter Dreamoc har vi vidareutvecklat vår plattform genom DeepFrame – en produkt som vi ser en stor potential i. DeepFrame är en patentsökt serie av stora mixed realityskärmar som tillåter mycket stora visualiseringar, lämplig för användning på bland annat köpcenters, shower, arenor, nöjesparker och byggarbetsplatser. I nuläget är vi i full gång med att färdigutveckla DeepFrame, vilken är planerad att lanseras under sommaren 2017. Det finns områden som ensamt har stor potential, såsom fordonsindustrin där vi kan visualisera bilarna i full storlek i vilken konfiguration som helst. Detta gör det möjligt att visa ett komplett utbud av bilmodeller i alla möjliga konfigurationer på samma utrymme som en bilmodell vanligtvis upptar. Samtidigt kan denna visualisering ses från gatan, vilket kan öka tillströmningen till de upplevelsebutiker som det öppnas fler och fler av. Ett annat potentiellt segment är hotell-, restaurang- och casinofönster. Då alla fönster potentiellt kan vara en DeepFrame-optik finns möjligheter att inom dessa branscher erbjuda motiv utöver det vanliga. DeepFrame-tekniken kan även skalas upp för att möjliggöra större glasoptik som kan kopplas ihop till stora biograflösningar.

Utöver ovanstående har vi även inlett arbetet med att utveckla DeepFrame som konsumentprodukt. Realfiction för i dagsläget dialoger och har inlett projekt med leksaksjättar med målsättningen att utveckla DeepFrame till en konsumentprodukt. Vi har inlett ett projekt i samarbete med vår samarbetspartner AmTRAN avseende utveckling av den första DeepFrame-leksaken, riktad mot ett särskilt produktbehov på leksaksmarknaden. Ett samarbete är även inlett med LEGO, avseende test av DeepFrame-teknologin. Vi har tillsammans med LEGO undertecknat och ömsesidigt kommit överens om att utvärdera möjligheterna att utveckla DeepFrame till en konsumentprodukt för LEGO. Detta projekt är planerat att inledas under första halvåret av 2017 och omfattar en studie som görs av LEGO om hur barn upplever denna teknik.

Vi har lärt oss mycket på den resa som fört oss till den position vi befinner oss i idag – som marknadsledande innovatör inom mixed reality. Genom Dreamoc har vi brutit ny mark och vi har höga ambitioner för den fortsatta expansionen av Dreamoc men även utvecklingen och den planerade lanseringen av DeepFrame och konsumentprodukter. År 2016 hade Realfiction en omsättning om cirka 19 MSEK. I dagsläget har vi sålt över 10 000 enheter av vår första lanserade produkt till välkända varumärken och högprofilerade kunder såsom Tag Heuer, Martell, Gucci, Hugo Boss, Breitling och BMW – trots att det i dagsläget inte finns någon omfattande marknad för mixed reality. Detta är dock på väg att ändras, mixed reality är en av de viktigaste teknologitrenderna under 2017.⁴ Den globala mixed reality-marknaden beräknas vara värd 80 miljarder USD under 2025, vilket är att jämföra med nästan icke-existerande marknadsomsättning under 2016.⁵ Genom vår befintliga produktportfölj och kommande utveckling av vår teknologiplattform ser jag en stor potential på en marknad i stark tillväxt.

Vårt utvecklingsteam har varit pionjärer inom mixed reality i drygt tio år. Vi har genom uppfinningsrikedom varit drivande och utvecklat produkter och därmed positionerat oss i en ledande ställning på marknaden. Efter flera års uppbyggnad av marknadsposition, produktplattform och patentportfölj 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 högpresterande team med spetskompetens inom alla viktiga områden. Mot bakgrund av att marknaden för mixed reality nu tar fart har jag en tro på en markant utökad försäljning av våra produkter. För att möjliggöra fortsatt utveckling av verksamheten och samtidigt ta tillvara på den potential som finns inom befintlig kundstock och produktportfölj genomför vi en nyemission inför planerad notering på First North under det andra kvartalet 2017. Detta ger oss resurser för att expandera vår verksamhet ytterligare med målsättningen att bli en erkänd kommersiell marknadsledare inom mixed reality.

Varmt välkommen att investera i Realfiction.

Clas Dyrholm
VD, Realfiction Holding AB

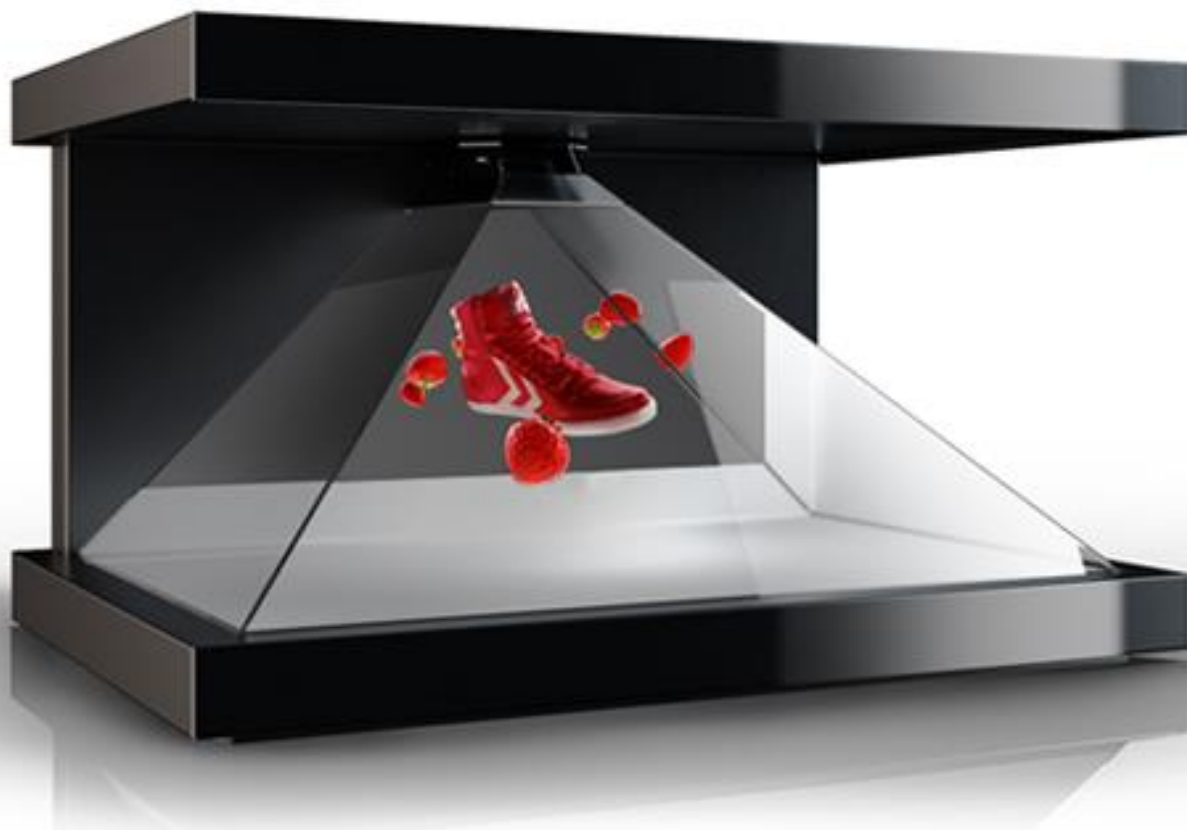
⁴ <http://www.gartner.com/smarterwithgartner/gartners-top-10-technology-trends-2017/>

⁵ <http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf>

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid:	10 – 24 maj 2017.
Teckningskurs:	7,60 SEK per aktie.
Erbjudandets omfattning:	Erbjudandet omfattar högst 2 830 000 aktier, motsvarande cirka 21,5 MSEK. Fastställd lägstanivå för nyemissionens genomförande är 1 640 000 aktier, motsvarande cirka 12,5 MSEK (cirka 60 procent av emissionsvolymen).
Teckningspost:	Minstea teckningspost är 700 aktier, motsvarande 5 320 SEK.
Antal aktier innan nyemission:	8 803 135 aktier.*
Värdering (pre-money):	Cirka 66,9 MSEK.
Notering på Nasdaq Stockholm First North:	Aktien i Realfiction Holding AB är planerad att noteras på Nasdaq Stockholm First North. Första dag för handel är beräknad att bli den 20 juni 2017.
Teckningsförbindelser och garantiteckning:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 47 procent av emissionsvolymen och vederlagsfri garantiteckning om totalt 5 MSEK, motsvarande cirka 23 procent av emissionsvolymen. Realfiction har på förhand skriftligen avtalat om cirka 70 procent av emissionsvolymen.

**Inkluderat 776 296 aktier som är under registrering.*



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Emissionsbeslut

Vid extra bolagsstämma i Realfiction Holding AB (publ) den 3 maj 2017 beslutades att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission av högst 2 830 000 aktier.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför Realfiction Holding AB 21 508 000 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 2,3 MSEK. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 283 000 SEK, från 880 313,50 SEK till 1 163 313,50 SEK och antalet aktier kommer att öka med 2 830 000 aktier från 8 803 135 aktier till 11 633 135 aktier. Lägsta gräns för nyemissionens genomförande är 12 464 000 SEK.

Inbjudan

Realfiction Holding AB inbjuder härmed, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till teckning av aktier till en kurs om 7,60 SEK per aktie.

Ansvar

Styrelsen för Realfiction Holding AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Helsingborg den 10 maj 2017
Styrelsen i Realfiction Holding AB (publ)

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

MOTIV FÖR NYEMISSION

Nyemission

Realfiction Holding AB genomför i samband med planerad notering på First North en nyemission om totalt cirka 21,5 MSEK. Vid fulltecknad nyemission beräknas emissionskostnaderna att uppgå till cirka 2,3 MSEK. Likviden som erhålls genom nyemissionen är avsedd att finansiera följande huvudaktiviteter:

- ◆ Innovation – cirka 15 procent
- ◆ Innehållsutveckling – cirka 20 procent
- ◆ Marknadsföring – cirka 15 procent
- ◆ Finansieringslösningar – cirka 20 procent
- ◆ Rekrytering för att säkerställa ökad försäljning och implementering av nya initiativ – cirka 30 procent

Förutsättningar för nyemissionens genomförande

Nyemissionen kommer att genomföras under förutsättning att lägsta nivån om cirka 12,5 MSEK uppnås och att First Norths ägarspridningskrav uppnås. Den planerade noteringen på First North är förutsatt att First Norths ägarspridningskrav uppnås samt att First North lämnar slutligt besked att Realfiction godkänns för upptagande till handel.

Vidare kommer Realfiction Holding AB, i det fall nyemissionen tecknas till den fastställda lägstanivån eller mer men inte blir fulltecknad, undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller bidrag, kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat med fokus på de aktiviteter som bidrar till Bolagets befintliga omsättning.

Framtida kapitalbehov

I det fall förestående nyemission fulltecknas är det styrelsens bedömning att emissionslikviden kommer att finansiera verksamheten fram tills att Bolaget genererar överskott. Styrelsen i Realfiction utesluter dock inte möjligheten att genomföra ytterligare kapitalisering i framtiden för att säkerställa vidareutveckling, ytterligare acceleration på marknaden samt ytterligare stärka den pågående trenden mot en position som klar marknadsledare på en stor och kraftigt växande global marknad.

Aktiens prissättning

Styrelsen i Realfiction Holding AB har fastställt prissättningen av aktien baserat på en sammanvägd bedömning av Bolagets verksamhet och samarbeten, den potentiella marknad som Realfiction adresserar, investerat kapital i kombination med Bolagets relativt korta historik. Värderingen baseras bland annat på nedanstående.

Verksamheten

- ◆ Realfiction är marknadsledande innovatör inom mixed reality-lösningar.
- ◆ Realfiction har utvecklat en teknologiplattform som efter lansering av den kommande teknologin omfattar två produktfamiljer – Dreamoc och DeepFrame.
- ◆ Teknologiplattformens första produktfamilj – Dreamoc – är väletablerad och har genom Bolagets globala nätverk av återförsäljare sålts i över 10 000 exemplar till flera internationella varumärken och högprofilerade kunder såsom Tag Heuer, Martell, Gucci, Hugo Boss, Breitling och BMW.
- ◆ Genom att lansera innehållslösningar och kundangepassade finansieringsmodeller står nu Realfiction inför ytterligare marknadsexpansion och utökad försäljning av Bolagets produkter till befintliga kunder.
- ◆ Teknologiplattformen utvecklas ständigt – nästkommande teknologi är DeepFrame, som står redo för lansering under sommaren 2017.
- ◆ Sedan bildandet har Realfiction fått ett stort antal kunder och vunnit flera priser samt skapat en stark säljkanal omfattande fler än 100 återförsäljare spridda över hela världen.

- ◆ Utöver ovanstående har Realfiction även inlett arbetet med att utveckla DeepFrame som konsumentprodukt. Realfiction för i dagsläget dialoger och har inlett projekt med globala leksaksjättar med målsättningen att utveckla DeepFrame till en konsumentprodukt.
- ◆ En av Bolagets leverantörer och återförsäljare – AmTRAN – är en av de största OEM-tillverkarna av LCD-skärmar i världen.
- ◆ Ett starkt och kompetent team bakom Realfictions verksamhet.

Marknadspotentialen

- ◆ Virtuellt, augmented och mixed reality utgör den fjärde vågen av computing efter PC, Internet och mobil.⁶ Mixed reality är en av de viktigaste teknologitrenderna under 2017.⁷
- ◆ Det har skett en kraftig ökning av efterfrågan på marknadsföring med hjälp av mixed reality under de senaste åren.⁸
- ◆ Den globala marknaden för mixed reality beräknas under 2025 vara värd 80 miljarder USD, där närmare hälften av marknaden utgörs av konsumentmarknaden.⁹ Resterande del avser B2B-marknaden.

Investeringar

- ◆ Över 38 MSEK har hittills investerats i utveckling, varav hälften finansierats av den löpande verksamheten. Resterande del har finansierats av externa investerare (6,5 MSEK), lån från Vaekstfonden (6,5 MSEK) och strategiska partners (+6,5 MSEK).
- ◆ Realfiction genomförde i maj 2017 en private placement om cirka 5,9 MSEK till en teckningskurs om 7,60 SEK per aktie och en pre-money-värdering om cirka 61 MSEK. Nyemissionen riktades till en begränsad krets investerare och genomfördes för att möjliggöra fortsatt utveckling och expansion av Bolagets verksamhet fram till nu förestående nyemission inför notering på First North.

Notering på First North

Realfiction Holding AB har för avsikt att ansöka om notering på First North. Noteringen skapar bland annat utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess tjänster. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En notering bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas. Förutsatt att den förestående nyemissionen genomförs enligt plan och att Realfiction Holding AB erhåller godkännande för notering på First North beräknas första dag för handel bli den 20 juni 2017.

⁶ <http://www.digi-capital.com/news/2016/07/virtual-augmented-and-mixed-reality-are-the-4th-wave/#.WOXhxoJyhjU>

⁷ <http://www.gartner.com/smarterwithgartner/gartners-top-10-technology-trends-2017/>

⁸ <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/uk/Documents/technology/deloitte-uk-tech-trends-2017-mixed-reality.pdf>

⁹ <http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf>

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

Realfiction Holding AB genomför härmed en nyemission, i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 21,5 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 47 procent av emissionslikviden. Härutöver har Bolaget även erhållit vederlagsfri garantiteckning från AmTRAN om cirka 5 MSEK, motsvarande 23 procent av emissionslikviden. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser och garantiteckning. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser och/eller garantiteckning går att nå via Bolaget och Sedermera Fondkommission.

Teckningsförbindelser

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt 10 018 677,20 SEK. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden.

Teckningsåtagare	Datum för avtal	Teckningsförbindelse (SEK)
Sedermera Fondkommission för kunds räkning	2017-05-09	3 424 833,60
AmTRAN Technology Co. Ltd.	2017-05-09	3 999 994,00
Kent Ternrud	2017-05-09	616 040,80
Marcus Kinnander	2017-05-09	616 040,80
Tobias Schön	2017-05-09	616 040,80
Kjell Nilsson	2017-05-09	308 020,40
Peter Nilsson	2017-05-09	308 020,40
John Moll	2017-05-09	129 686,40
Totalt belopp av teckningsförbindelser		10 018 677,20

Garantiteckning

I nedanstående tabell presenteras Realfictions avtal om garantiteckning, vilket skriftligen avtalats. Bolaget har skriftligen avtalat om garantiåtagande om 5 000 000 SEK. Garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För garantiåtagandet utgår ingen ersättning. Garantitecknare kommer att tilldelas aktier i nyemissionen i det fall nyemissionen inte blir fulltecknad av befintliga ägare och allmänhet. Dock är garantitecknaren bunden att teckna aktier för högst motsvarande sitt ingångna garantibelopp.

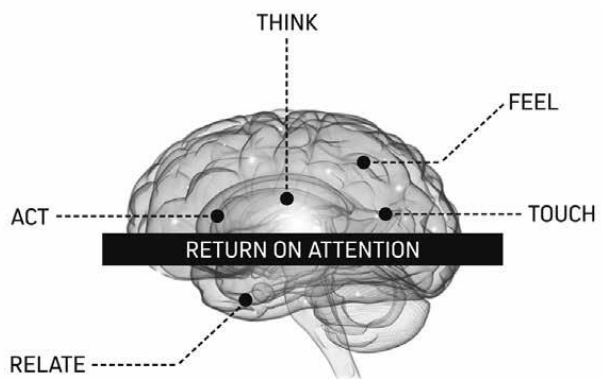
Garantitecknare	Datum för avtal	Garantiteckning (SEK)
AmTRAN Technology Co. Ltd.	2017-05-09	4 999 994,40
Totalt belopp av garantiteckning		4 999 994,40

DEN FJÄRDE VÅGEN AV COMPUTING EFTER PC, INTERNET OCH MOBIL

Mixed reality 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 mixed reality smälter människor, platser och föremål från användarens fysiska och virtuella världar samman i en blandad miljö. Genom att interagera med ett hologram i mixed reality kan användaren visualisera och arbeta med det digitala innehållet som en del av verkligheten. Det har skett en kraftig ökning av efterfrågan på marknadsföring med hjälp av mixed reality under de senaste åren.¹⁰ Mixed reality har använts i otaliga showrooms, gallerior, kongresscenter och butiker för att driva upp försäljningen och lämna ett bestående intryck på potentiella kunder. Några av de största varumärkena i världen har sett effekter av denna marknadsföringsteknik. 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.¹¹ En studie genomförd i USA visar att 68 procent av amerikanska konsumenter har medgett att de köpt en produkt speciellt eftersom en bildskärm fångade deras uppmärksamhet.¹²

REALFICTION – MARKNADSLEDANDE INNOVATÖR INOM MIXED REALITY-LÖSNINGAR

Realfiction är marknadsledande innovatör inom mixed reality-lösningar för detaljhandeln, evenemang och produktlanseringar. Bolagets produkter skapar enligt bolagsledningens bedömning uppmärksamhet som går hem hos dagens konsumenter som alltmer lever utom räckhåll för traditionell reklam. Genom att skapa sensoriska upplevelser ökar Realfiction uppehållstiden med kundens varumärke eller produkt, vilket i slutändan ökar chanserna att konvertera upplevelsen till en affärsmöjlighet. Detta har Realfiction utvecklat till en metod kallad Return On Attention.¹³ Metoden syftar till att öka direktförsäljningen hos Bolagets kunder, genom att följa en rad riktlinjer för utveckling av bland annat film, val av plats och produkttillgänglighet.



Under det senaste årtiondet har Realfiction byggt dess position som branschledare i att skapa mixed reality-skärmar som triggar den grundläggande mänskliga nyfikenheten kring vad som är verkligt och inte – vilket slutligen leder till engagemang och positiv klang för kundens varumärke och produkt.

Realfiction har utvecklat en teknologiplattform och Bolagets första produkt Dreamoc introducerades på marknaden 2008. Mellan 2009 och 2015 utvecklade Realfiction Dreamoc till en ännu bättre produkt med ett förmånligare pris samtidigt som produkten ökade i försäljning via Bolagets återförsäljare, vilka även ökat i antal över åren. Realfictions nya produkt DeepFrame, vilken är planerad att lanseras under sommaren 2017, erbjuder nya möjligheter genom visualiseringar i större modeller och konsumentprodukter, baserad på verklig, transparent teknologi.

¹⁰ <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/uk/Documents/technology/deloitte-uk-tech-trends-2017-mixed-reality.pdf>

¹¹ <https://blog.realfiction.com/case-studies>

¹² <http://about.van.fedex.com/newsroom/global-english/fedex-office-survey-standout-signs-contribute-to-sales/>

¹³ <https://blog.realfiction.com/case-studies>

MÅLSÄTTNINGAR

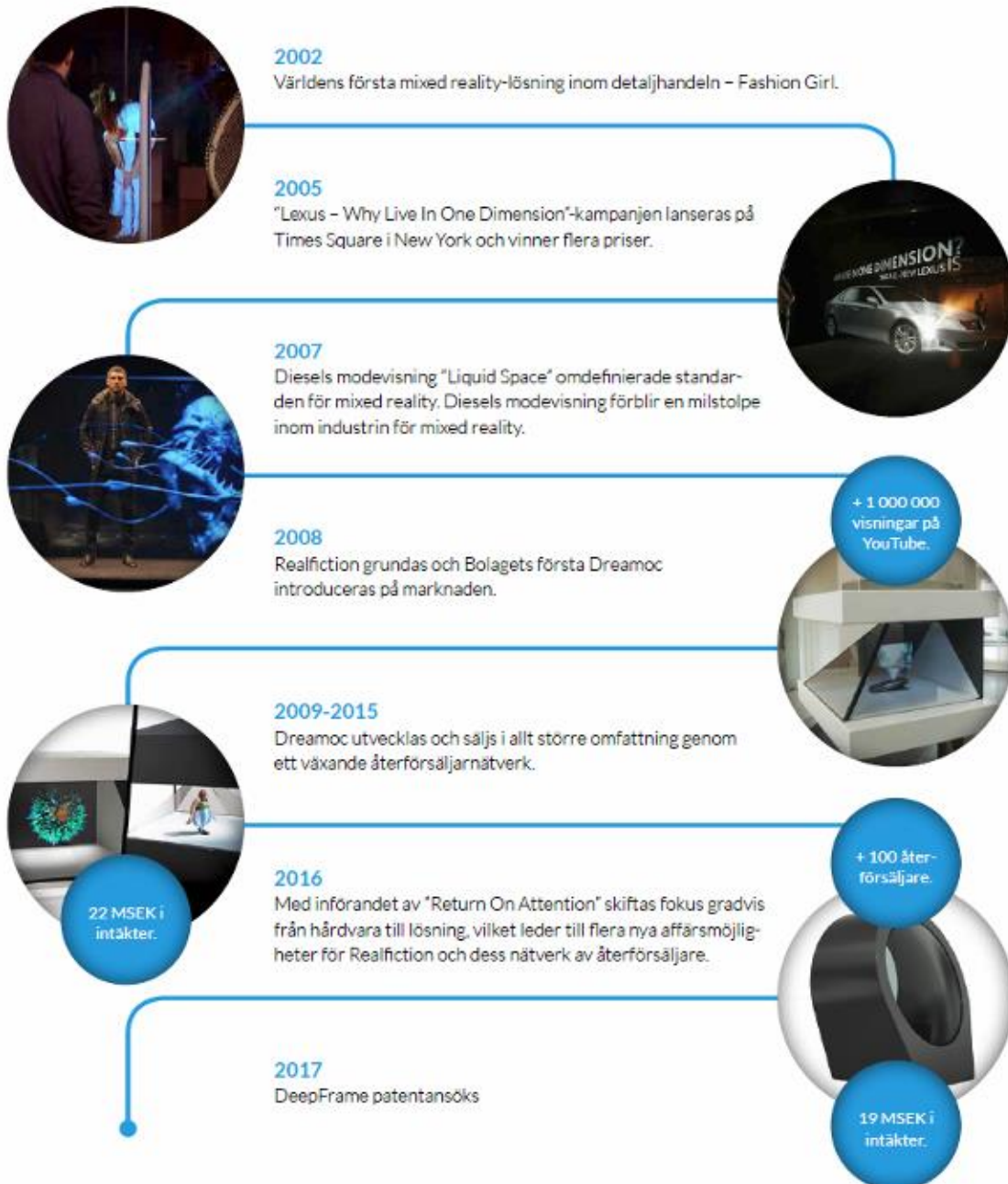
Realfictions målsättning under de närmaste verksamhetsåren är att expandera Bolagets närvaro på den globala marknaden och att därigenom markant öka sin omsättning. Målsättningarna baseras på det genombrott som skett

avseende mixed reality och den tillväxt i marknaden som förväntas ske de kommande åren samt de nya produktmöjligheter som DeepFrame-teknologin skapar.

Realfictions övergripande målsättningar är att:

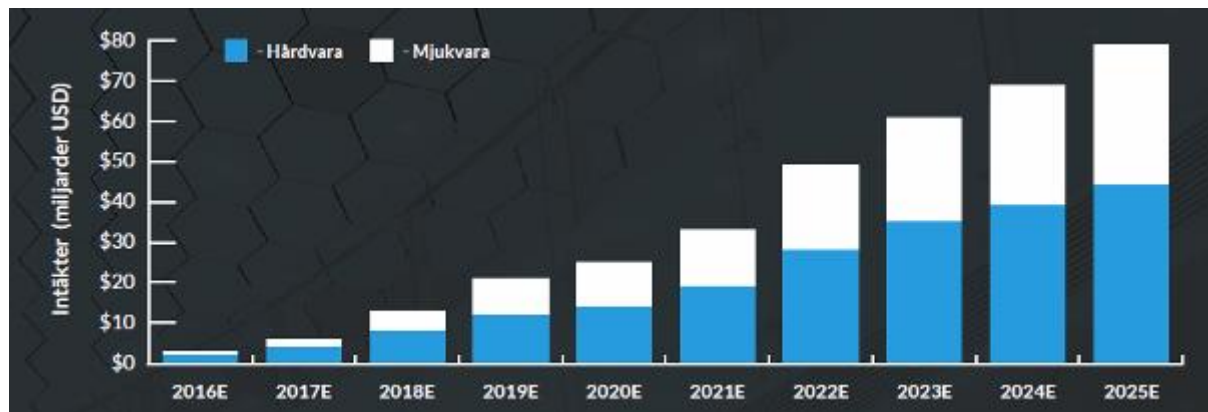
- ◆ öka omsättningen inom befintliga produkter och kunder genom att tillgodose de två största behoven på marknaden: a) att erbjuda alternativa finansieringsmodeller (hyra/leasing) och billigare alternativ för stora projekt och b) lansering av en mjukvarulösning/plattform som möjliggör snabbare och billigare skapande av innehåll.
- ◆ lansera DeepFrame som en ny visualiseringsplattform och få densamma att ta fart inom branscher såsom fordons- och upplevelseindustrin (museer och utställningar).
- ◆ sälja de första konsumentapplikationerna genom licensmodeller till stora aktörer på bland annat leksaksmarknaden.

Realfictions grundare har arbetat tillsammans inom mixed reality sedan 2002 och introducerade då den första mixed realitylösningen för detaljhandeln. Därefter presenterades under 2005 "Lexus – Why Live In One Dimension" och under 2007 Diesels modevisning "Liquid Space". Realfiction ApS bildades under 2008 och har sedan dess vidareutvecklats och etablerats som marknadsledande innovatör inom mixed reality.



MIXED REALITY – EN MARKNAD I STARK TILLVÄXT

Medvetenheten kring mixed reality har ökat och skapat en stark tillväxt inom området. Virtuellt, augmented och mixed reality utgör den fjärde vågen av computing efter PC, Internet och mobil.¹⁴ Den globala mixed reality-marknaden beräknas vara värd 80 miljarder USD år 2025, där närmare hälften av marknaden utgörs av konsumentmarknaden.¹⁵ Resterande del avser B2B-marknaden. Nordamerika förväntas leda den globala marknaden under de kommande åren.



Källa: Goldman Sachs Global Investment Research (<http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf>)

Hittills har Realfiction uteslutande fokuserat på B2B-marknaden, där Bolaget idag befinner sig i en ledande position. Försäljningen av Realfictions B2B produkter riktas främst mot varumärken, events, upplevelseindustrin samt försäljning och marknadsföring. Det är främst inom dessa områden Bolaget ser en omfattande merpotential. I dagsläget har Realfiction sålt över 10 000 Dreamoc till välkända varumärken och högprofilerade kunder.



Realfictions patentsökta teknologi DeepFrame möjliggör för Realfiction att adressera konsumentmarknaden, detta i ett nära samarbete med AmTRAN. AmTRAN är Bolagets taiwanesiska tillverkare och strategiska partner och en av de största OEM-tillverkarna av LCD-skärmar och andra elektronikprodukter i världen.

De största aktörerna på mixed reality-marknaden är i dagsläget Microsoft HoloLens och Magic Leap. Båda dessa aktörer erbjuder huvudburen teknik genom glasögon. 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 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.

GLOBALT NÄTVERK AV ÅTERFÖRSÄLJARE

Realfiction är ett partnercentrerat företag, där försäljning och leverans sker via ett stigande antal återförsäljare. För att inrymma föränderliga marknadsbehov och göra affärer på ett sätt som överträffar kundernas förväntningar, bedömer bolagsledningen 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

¹⁴ <http://www.digi-capital.com/news/2016/07/virtual-augmented-and-mixed-reality-are-the-4th-wave/#.WOXhxoijhU>

¹⁵ <http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf>

mer än 100 återförsäljare i 48 länder. Realfictions omfattande globala nätverk av återförsäljare gör det möjligt för Bolaget att leverera dess lösningar internationellt med tät kontakt och service från värdeskapande återförsäljare.

TILLVERKARE

Bland Realfictions strategiska partners återfinns AmTRAN, som även tillverkar Realfictions fram till idag bäst säljande produkt Dreamoc HD3. 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. AmTRAN är en av de största OEM-tillverkarna av LCD-skärmar i världen och tillverkar dessa produkter med hög kvalitet och till konkurrenskraftiga priser, således är produktionskapaciteten inte ett problem. 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.

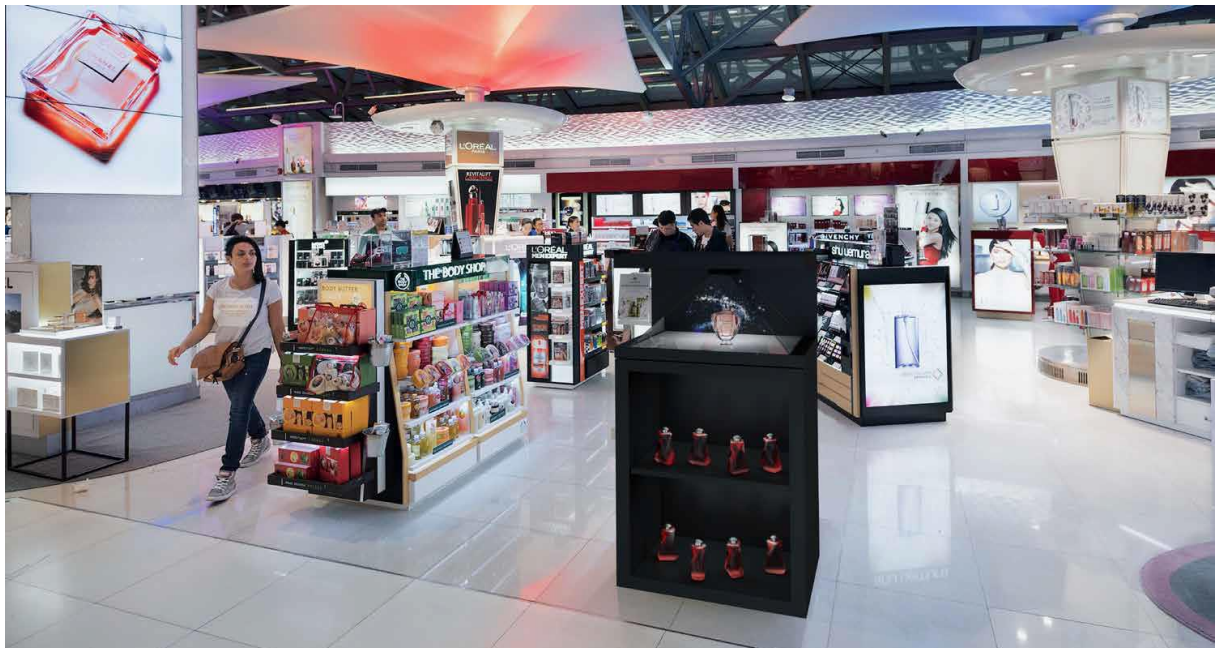
OMFATTANDE POTENTIAL I REALFICTIONS PRODUKT-PORTFÖLJ

Realfiction har utvecklat en teknologiplattform som det investerats cirka 38 MSEK i, huvudsakligen finansierat genom den löpande verksamheten. Realfictions produktportfölj utgörs av två produktfamiljer – Dreamoc och DeepFrame. Härutöver ser Realfiction på sikt en större potential inom konsumentmarknaden där Bolaget initierat utvecklingen av Realfictions teknologi som konsumentprodukt. Med drygt tio års erfarenhet är Realfiction nu redo att gå från att vara marknadsledande innovatör till att även bli kommersiell marknadsledare på en marknad som Bolaget kan utveckla med sina produkter och lösningar. Realfiction har stor tillväxtpotential inom befintlig kundstock och produktportfölj samt ser en mycket stor marknadspotential för sina produkter.

DREAMOC

Nuläge

Realfictions första lanserade produkt, Dreamoc, lanserades 2008 och har sedan dess vidareutvecklats och finns i flera versioner för en rad olika ändamål såsom detaljhandel, hotellobbys, kontorsreceptioner, varuhus och mässor. Dreamoc möjliggör, genom en display, visualisering av både produkter och en rad 3D holografiskt innehåll för att skapa nyfikenhet hos de som passerar och introducera dem för produkter och händelser genom mixed reality. Dreamoc är ett bra sätt att skapa uppmärksamhet kring en viss kampanj, en specifik produktlansering eller helt enkelt ett innovativt sätt att marknadsföra en produkt eller ett företag. Dreamoc har sålts i över 10 000 exemplar och omsatte under 2016 cirka 19 MSEK. Realfiction har under de senaste 2-3 åren genomgått en övergångsperiod med förberedelser inför acceleration, samtidigt som möjligheterna till ekonomiska investeringar utöver de årliga investeringarna i utvecklingen har varit begränsad.



Vägen framåt

Realfiction har genom sin långa tid på marknaden tillskansat sig en rad erfarenheter. Baserat på dessa erfarenheter har Realfiction vidareutvecklat sin affärsstrategi för att lyfta sin verksamhet mot globala detaljhandelskampanjer. Bolaget avser att utveckla innehållet i sina erbjudanden samt utveckla finansieringsmodellen. Genom det kapital Bolaget tillförs genom nyemissionen avser Bolaget att implementera detta i sin verksamhet, varmed utvecklingen kan ta ytterligare fart och försäljningen av produkterna öka.

- ◆ Bolagets slutkunder efterfrågar hyreslösningar för Realfictions mindre produkter som 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. I dagsläget erbjuder Realfiction uthyrning av de större produkterna i Bolagets produktportfölj. Detta sker i samarbete med Realfictions återförsäljare runt om i världen. Realfictions målsättning är att kunna erbjuda sina kunder uthyrning och leasinglösningar för även de mindre produkterna under det fjärde kvartalet 2017. Då detta kommer att binda en del kapital inleds detta först efter nyemissionen.

- ◆ Eftersom mixed reality fortfarande är en teknik under utveckling är innehåll till mixed reality-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 videon behöver de kontakta en byrå och starta en videoproduktion – något som är tids- och kostnadskrävande. Avsaknaden av en billigare, snabbare och mer flexibel lösning är tydlig. Realfiction är därför redo att utveckla den första mjukvarulösningen som möjliggör för användarna att enklare skapa mixed reality-innehåll. Detta kommer inte bara att ge kunderna och Bolagets återförsäljare en mer flexibel, billigare och snabbare lösning utan kommer även att bidra med återkommande intäkter som kan utvecklas över åren. Innehållsplattformslösningarna är planerade att lanseras under det första halvåret 2018.

Målsättningar

H2 2017: Lansering av en ny produkt i den större storleksklassen med fokus på köpcenter och utställningslokaler.

Lansering av finansierings- och hyreslösningar.

H1 2018: Lansering av innehållsplattform.

2018: Erkänd kommersiell marknadsledare inom mixed reality, B2B.



Marknad

Avseende Dreamoc fokuserar Realfiction inledningsvis på B2B-marknaden. På denna marknad, som beräknas vara värd mer än 40 miljarder USD under 2025,¹⁶ befinner sig Bolaget redan idag i en ledande position avseende innovation. Realfiction siktar på 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).

Konkurrenter

Nedan presenteras två exempel på aktörer vilka har försökt att kringgå Realfictions designpatent. Detta har enligt bolagsledningens bedömning resulterat i klumpiga produkter av lägre kvalitet och ofta till ett högre pris, vilket innebär att dessa produkter snabbt försvinner från marknaden. Även Holoco GmbH bör nämnas som en konkurrent till Dreamoc. Holoco GmbH är ett tyskt företag som fokuserar på bildskärmar med en spegel och öppna sidor. Designen är lik Realfictions men tack vare Bolagets designpatent kan Holoco GmbH inte göra 3-sidiga mönster som skapar en ökad användarupplevelse. Enligt bolagsledningens bedömning är Holoco GmbHs produkter av lägre kvalitet och säljs således även till ett lägre pris än Realfictions produkter. Bolags-ledningen i Realfiction ser det som ett hälsosamt tecken att Bolaget utmanas, marknaden växer och konkurrenternas arbete bidrar till att skapa större intresse och kunskap inom området. När det gäller traditionella bildskärmar har de enligt bolagsledningens bedömning en prisfördel gentemot Realfictions produkter och är en enkel metod att använda. Dock finns det behov av att skapa mer intressanta lösningar för att skapa uppmärksamhet kring produkter och varumärken. Realfictions produkter erbjuder en mer levande lösning än traditionella bildskärmar. Härutöver utgörs Bolagets konkurrenter av företag med mindre tekniskt orienterade erbjudanden såsom aktörer med mer traditionella marknadsföringsmetoder som till exempel reklamaffischer och print.



¹⁶ <http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf>

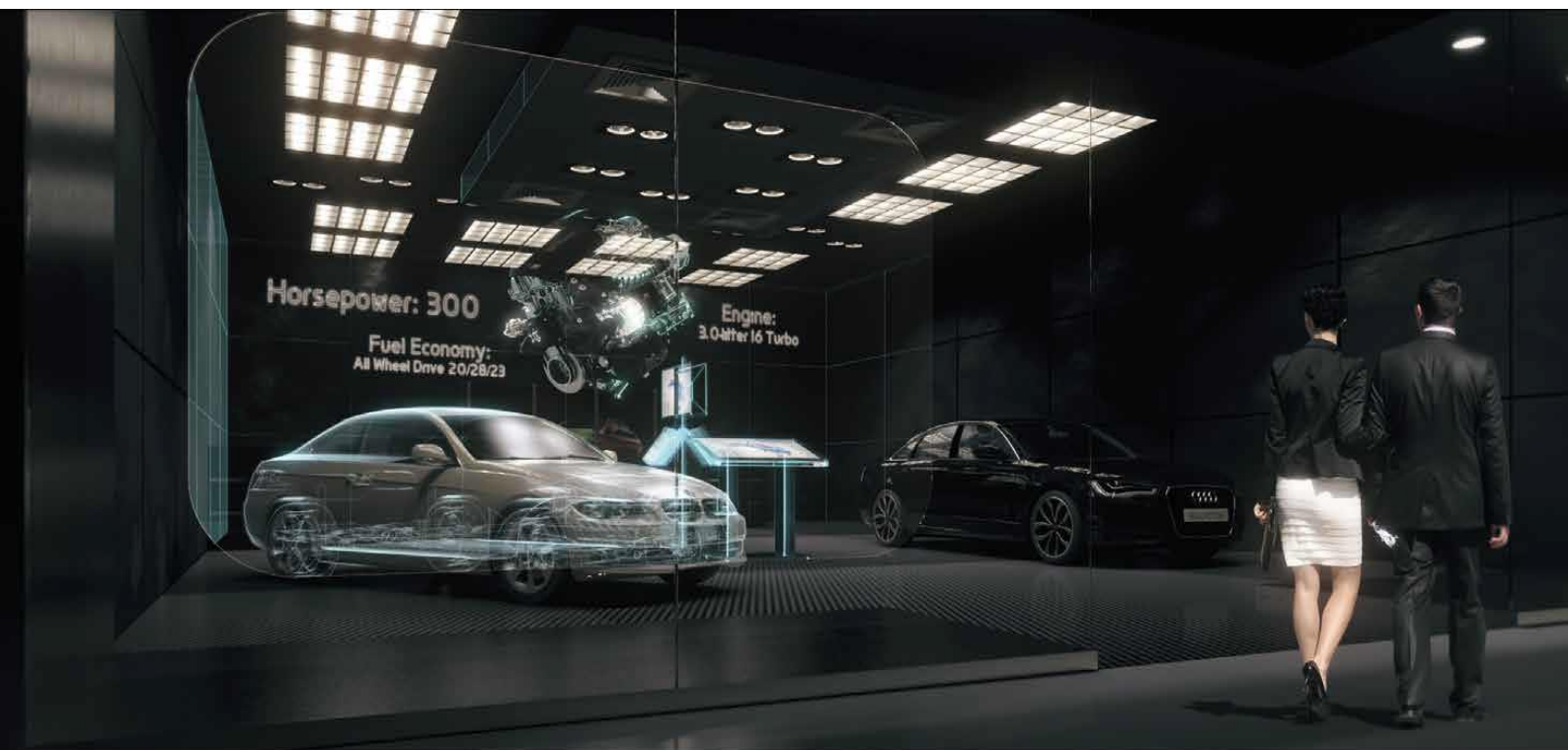
DEEPFRAME

Nuläge

DeepFrame omfattar en patentsökt serie av stora mixed reality-skärmar som tillåter omfattande visualiseringar. DeepFrame är planerad att lanseras under sommaren 2017. Den första versionen av DeepFrame tillåter de av Realfictions återförsäljare som har god teknisk kompetens att bygga anpassade lösningar till sina kunder. Segmentet omfattar främst showroom, märkesbutiker, hotell, upplevelsecenter och museer. Den andra versionen av DeepFrame är en standardversion som möjliggör snabbare installationer i mindre permanenta miljöer och vid 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 köpcenters, utställningar, evenemang, shower, arenor, biografier samt foajéer. Den tredje versionen av DeepFrame är avsedd för utomhusbruk. Det faktum att DeepFrame kan skapa digitala bilder över flera kvadratkilometer med en minimalistisk teknik som ser ut som ett fönster möjliggör många intressanta visualiseringar i en verklig miljö. Segment som omfattas är bland andra reklam, turistattraktioner, nöjesparker och byggarbetsplatser.

En teknologi med flera användningsområden

Genom lanseringen av DeepFrame har Realfiction potential att växa betydligt. Det finns områden som ensamt har stor potential – ett sådant område är fordonsindustrin. Dagens bilköpare baserar sitt val av bil på onlineobservationer.¹⁷ Som ett resultat av detta skapar bilförsäljare erfarenheter för att inspirera och påverka människor redan innan de ens överväger att köpa en ny bil – ofta på platser som inte erbjuder speciellt mycket utrymme. Med anledning därav finns sällan utrymme för mer än en eller två bilar. DeepFrame kan möjliggöra för bilförsäljarna att visa och konfigurera varje modell i deras katalog i full storlek. Den visuella effekten kommer att vara så kraftfull att den kan ses från långt håll, vilket kan medföra en ökad tillströmning av publik. Realfiction förbereder för närvarande en planlagd presentation för en av världens största biltillverkare tillsammans med dess nordiska reklambyrå. Ett annat potentiellt segment är hotell-, restaurang- och casinofönster. Då alla fönster potentiellt kan vara en DeepFrame-optik finns möjligheter att inom dessa branscher erbjuda motiv utöver det vanliga till bolagens kundkrets. Ett pilotprojekt genomförs 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 användningsområden i form av exempelvis DeepFrame-biografier på upplevelsecenter och museer.



¹⁷ <http://agameautotrader.com/agame/pdf/2016-car-buyer-journey.pdf>

Målsättningar

- 2017:** Lansering av DeepFrame med stor publicitet.
- H2 2017:** Genomförande av de första projekten med DeepFrame.
- 2018:** Lansering av den första innehållsplattformen till DeepFrame.
- 2019:** DeepFrame erkänd som storskalig mixed reality-visualiseringsstandard.

Marknad

DeepFrame är relevant för flera olika typer av branscher som har behov av stora visualiseringar. Bland de uppenbara återfinns fordonsindustrin, fastighets- och byggbranschen, utställningar, museer och upplevelsecentrum. Dessa branscher är Realfictions främsta prioritering.

Konkurrenter

Enligt bolagsledningens bedömning är Realfiction den enda aktören på marknaden som kan skapa så stora visualiseringar ute i verkligheten. Planar Systems Inc och flera andra aktörer erbjuder stora LED-skärmar för utomhusbruk. Dessa produkter är bra för att visa stora traditionella videoannonser på sidan av hus men kan inte lösa samma visualiseringsbehov som DeepFrame. Dessutom är priset högt jämfört med Realfictions produkter. Konkurrerande produkter utgörs även av videoprojektorer som kan användas för att visa videobilder på hus och stora objekt som bilar. Nackdelarna enligt Realfictions bolagsledning är att låg ljusnivå innebär att effekten endast kan ses i mörker och att tekniken har hög skötselnivå och kort livslängd. DeepFrame har således ett antal fördelar gentemot konkurrerande produkter på marknaden. DeepFrame har en stor prisfördel och dessutom lång livstid samt lågt underhållsbehov och låg strömförbrukning.



DeepFrame: \$ 25 000 - 50 000



Planar Systems Inc: \$ 432 000



Videoprojektor: \$ 75 000

DEEPFRAME SOM KONSUMENTPRODUKT

Nuläge

Realfiction avser även att utveckla DeepFrame som konsumentprodukter, vilka kommer att säljas genom licensavtal. Konsumentmarknaden är en spännande marknad med stor potential. Realfiction för i dagsläget dialoger och har inlett projekt med globala leksaksjättar med målsättningen att utveckla DeepFrame till även en konsumentprodukt.

Projekt under utveckling

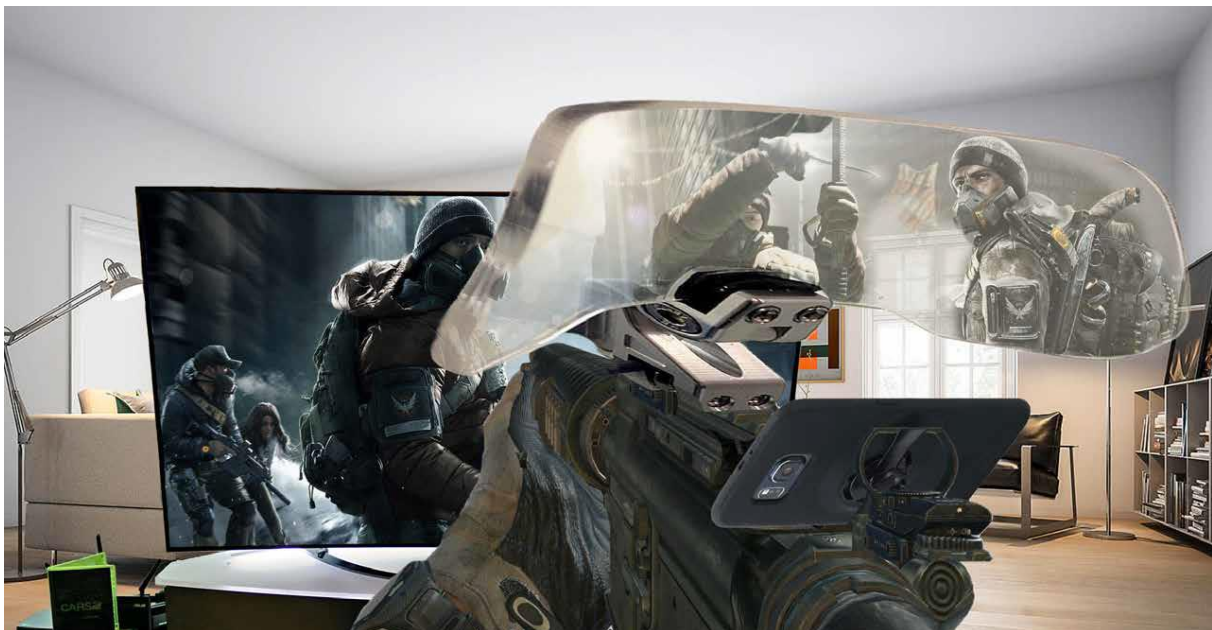
Realfiction har inlett ett projekt i samarbete med AmTRAN avseende utveckling av den första DeepFrame-leksaken, riktad mot ett särskilt produktbehov hos ett internationellt företag på leksaksmarknaden. Denna kund är intresserad av konceptet som skulle kunna tillgodose behovet både billigare och bättre än lösningar som de hittills arbetat med. Nästa steg i processen avser färdigställande av prototypen under sommaren 2017. Den stora fördel som DeepFrame erbjuder konsumentmarknaden 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 ut i det

fria så att den uppträder i kombination med verkligheten. På kostnadssidan är detta intressant då det innebär att den fysiska produkten som produceras och säljs är en plastlins och en plastgjuten fot som behandlar både optik och mobila enheter – utan behov av någon elektrisk anslutning. 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 säljs även appar med olika berättelser, spel, e-learningprogram och så vidare. Vissa av apparna kommer 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 barnets skrivbord.

Kombinationen av 1) en leksaksprodukt som omvandlar en mobiltelefon eller surfplatta till en mixed reality-display eller en holografisk projektor om så önskas, som kan säljas till ett rimligt pris med en stor vinst och 2) en affärsmodell där innehållet säljs genom appar med obegränsade möjligheter för utveckling, gör att betydelsen av DeepFrame i konsumentsegmentet är stor och möjligheterna inom produktkonceptet många.

Ett samarbete är även inlett med LEGO, avseende test av DeepFrame-teknologin. Med de många licensierade innehållsuniversum som LEGO redan innehar och dess digitala styrka avseende filmanimation och spelproduktion är kombinationen av DeepFrame och LEGO slående. Realfiction och LEGO har undertecknat och ömsesidigt kommit överens om att genomföra ett testprojekt som del av det slutliga testet och anpassningen av DeepFrame. Detta projekt är planerat att inledas under första halvåret av 2017 och omfattar en studie som görs av LEGO om hur barn upplever denna teknik. Detta projekt stöts av Markedsmodningsfonden.

Utöver ovan har Realfiction en patentsökt produkt, Hologun, som är en konsumentprodukt 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.



Målsättningar

2017: Fungerande prototyper produceras och presenteras för två viktiga aktörer inom leksaksindustrin.

2019: Den första DeepFrame-konsumentprodukten introduceras på marknaden.

Marknad

Realfiction kommer initialt att fokusera på leksakssegmentet för den yngre publiken (3-10 år). E-learning och underhållningskoncept där interaktionen sker endast genom verbal kommunikation, gör Realfictions produkter lämpliga för den målgruppen. De viktigaste aktörerna i denna kategori inkluderar: LEGO, Mattel, Hasbro och Nintendo.

Konkurrenter

På konsumentmarknaden finns många olika lösningar. I synnerhet ökar antalet augmented reality-lösningar som även de använder användarens mobila enhet som teknik och är därför förnuftigt prissatt. I det dyra segmentet lanseras mer och mer virtual reality-lösningar som Samsung VR, VR Playstation och Oculus Rift, där effekten i grunden är olika och baseras på huvudmonterade displayer. Gemensamt för dessa tekniker är att den mobila enheten antingen används som huvudburen enhet eller ska hållas på ett visst sätt, vilket gör att dessa lösningar är mindre optimala för den yngre publiken.

Patent och varumärkesregistreringar

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

Patentansökningar DeepFrame B2B

Region/Land	Status
Danmark	Ansökan inlämnad
PCT (internationell)	Förbereds

Patentansökningar DeepFrame Konsument

Region/Land	Status
Danmark	Ansökan inlämnad
PCT (internationell)	Förbereds

Avseende båda DeepFrame-patenten är nästa fas en PCT-ansökan som får prioritetsdatum från de danska ansökningarna och som kommer att ligga till grund för de nationella patenten i alla regioner som Bolaget väljer att aktivera.

Designpatent Dreamoc

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

Varumärkesregistrering Realfiction

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

Japan	Registrerat till och med 2017-07-30
Hongkong	Registrerat till och med 2020-07-04
USA 1	Registrerat till och med 2022-08-07
USA 2	Registrerat till och med 2025-06-30
Danmark	Registrerat till och med 2018-04-21

Varumärkesregistrering Dreamoc

<u>Region/Land</u>	<u>Status</u>
USA	Registrerat till och med 2022-07-31
Kina	Registrerat till och med 2021-07-20
EU 1	Registrerat till och med 2019-03-20
EU 2	Registrerat till och med 2023-10-14
HongKong	Registrerat till och med 2020-12-14

Varumärkesregistrering DeepFrame

<u>Region/Land</u>	<u>Status</u>
EU	Registrerat till och med 2027-04-28

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.

Väsentliga avtal

Realfiction har ingått ett distributionsavtal och ett leverantörsavtal med AmTRAN. Enligt distributionsavtalet har AmTRAN och dess helägda dotterbolag en ensam och exklusiv rätt att distribuera Dreamoc HD Mark II och End till grossister och detaljhandlare eller agera som försäljningsagent inom territoriet Kina, Hong Kong Macau och Taiwan. AmTRAN har dock per mail den 18 augusti 2015 uppgett till Bolaget att de inte kommer använda denna rätt. Avtalet kan sägas upp med tre månaders varsel.

Enligt leverantörsavtalet åtar sig AmTRAN att sälja Dreamoc HD Mark II till Bolaget. 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.

Realfiction har den 20 mars 2015 tecknat ett lån om DKK 5 000 000 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 godkännt 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. Det är skriftligen överenskommet att den aktuella nyemissionen inte ger upphov till exitbonus. Performance-bonusen utgör 10 procent av lånebeloppet. Vækstfonden är berättigad till performance-bonus om Bolagets ackumulerade rörelseresultat (EBITDA) överstiger DKK 10 000 000 innan den 6 april 2021.

Övriga avtal

Realfiction har tecknat ett kapitalanskaffningsavtal med 1CT Management ApS. Avtalet innebär att 1CT Management ApS uppbär s.k. successfees för sitt arbete med kapitalanskaffning före och under noteringen av

Realfiction Holding AB på First North. Ersättningen ingår i det belopp som angetts som emissionskostnad tidigare i detta dokument.

Tendenser

I dagsläget finns det inte någon omfattande marknad för mixed reality. Detta är dock på väg att ändras, mixed reality är en av de viktigaste teknologitrenderna under 2017.¹⁸ Medvetenheten kring mixed reality har ökat och skapat en stark tillväxt inom området. Virtuellt, augmented och mixed reality utgör den fjärde vågen av computing efter PC, Internet och mobil.¹⁹ Den globala mixed reality-marknaden beräknas vara värd 80 miljarder USD under 2025, vilket är att jämföra med nästan icke-existerande marknadsomsättning under 2016.²⁰ Mot bakgrund av att marknaden för mixed reality nu tar fart ser styrelsen i Realfiction en möjlighet till utökad försäljning av Bolagets produkter och som därmed kan få väsentlig betydelse för Bolagets finansiella ställning framöver. De främsta konkurrenterna inom mixed reality arbetar enligt bolagsledningens bedömning alla med glasögon teknik (wearables), som skiljer sig från Realfictions produkter avseende både användning och målgrupp. Inom Dreamocs produktsortiment, har en del konkurrerande lösningar skapats genom åren. Enligt bolagsledningens bedömning avtar dock dessa produkter vanligtvis på marknaden då de inte håller samma standard avseende kostnad eller kvalitet. 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.

¹⁸ <http://www.gartner.com/smarterwithgartner/gartners-top-10-technology-trends-2017/>

¹⁹ <http://www.digi-capital.com/news/2016/07/virtual-augmented-and-mixed-reality-are-the-4th-wave/#.WOXhxoYhJU>

²⁰ <http://www.goldmansachs.com/our-thinking/pages/technology-driving-innovation-folder/virtual-and-augmented-reality/report.pdf>

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare inbjuds härmed att teckna aktier i Realfiction Holding AB under perioden från och med den 10 maj 2017 till och med den 24 maj 2017 till en teckningskurs om 7,60 SEK per aktie. Nyemissionen omfattar lägst 1 640 000 aktier och högst 2 830 000 aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till lägst 12 464 000,00 SEK och högst 21 508 000,00 SEK före emissionskostnader. Nyemissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Skälet till styrelsens förslag att frångå aktieägares företrädesrätt, är för att tillföra Bolaget rörelsekapital för fortsatt utveckling och expansion av verksamheten samt marknadsföra Bolagets produkter. Genom nyemissionen vill Bolaget tillika åstadkomma en bredare ägarkrets. Styrelsen anser sammantaget att nyemissionen bidrar till att skapa värde för Bolagets samtliga aktieägare.

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Teckningskursen har fastställts av styrelsen och grundar sig på bedömt marknadsvärde.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 10 maj 2017 till och med den 24 maj 2017. Styrelsen i Realfiction Holding AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

Värdering

Realfiction Holding AB:s värdering uppgår till cirka 67 MSEK (pre-money).

Anmälan om teckning av aktier

Teckning av aktier skall ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och skall under teckningsperioden inges till Sedermera Fondkommission på nedanstående adress. Minsta teckningspost är 700 aktier vilket motsvarar 5 320 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier.

Ifylld anmälningssedel skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 24 maj 2017. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Styrelsen i Realfiction Holding AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och perioden för betalning. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas, skall Realfiction Holding AB genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast innan teckningstidens slut. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Sedermera Fondkommission

Ärende: Realfiction Holding
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö

Telefon: 040-615 14 10

Fax: 040-615 14 11

Email: nyemission@sedermera.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Sedermera Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för

kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningssedlar och memorandum finns tillgängliga på Realfiction Holding AB:s hemsida www.realfiction.com samt Sedermera Fondkommissions hemsida www.sedermera.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktierna kommer att beslutas av Realfiction Holding AB:s styrelse varvid följande principer skall gälla;

- a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
- b) att det är nödvändigt att sprida Realfiction Holding AB:s aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje tecknare erhåller lägst 700 aktier,
- c) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Realfiction Holding AB, vid överteckning dock högst 10 % av emissionsbeloppet.
- d) att tilldelning av aktier skall ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad teckningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut v.22. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning skall ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast fyra (4) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i tid kan risk finnas att aktierna inte levereras i tid till noteringsdagen eller överläts till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Aktier levereras, efter att nyemissionen registrerats på Bolagsverket, vilket beräknas ske v.23, samt att betalning har inkommit till Sedermera Fondkommission, till det VP-konto eller depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. Notera att nyemissionen kan komma att delregistreras hos Bolagsverket. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Upptagande till handel

Styrelsen för Realfiction Holding AB har ansökt om godkännande för upptagande av Realfiction Holding AB:s aktie till handel på Nasdaq Stockholm First North under kortnamnet REALFI med ISIN-kod SE0009920994. Samtliga aktier i Realfiction Holding AB avses att upptas till handel den 20 juni 2017. Handel sker i SEK. Förutsättning för notering är (i) Nasdaq Stockholm First North godkännande av ansökan, (ii) att Nasdaq Stockholm First North spridningskrav uppfylls och att (iii) att lägsta nivån om 12 464 000,00 SEK för nyemissionens genomförande uppnås.

Offentliggörande av utfallet i nyemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Realfiction Holding AB att offentliggöra utfallet av erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till vecka 22 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Realfiction Holding AB:s hemsida.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats på Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes

av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktiebok

Realfiction Holding AB är i anslutningsprocess till Euroclear Sweden AB och beräknas att anslutas v.22. Realfiction Holding AB:s aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Realfiction Holding AB:s bolagsordning som finns tillgänglig via Realfiction Holding AB:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Restriktioner avseende deltagande i erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Övrig information

Styrelsen i Realfiction Holding AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för nyemissionens genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i nyemissionen av styrelsen i Realfiction Holding AB bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja nyemissionen. Om erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske v.22.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell nyemission.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Realfiction Holding AB
Tel: +45 252 232 81
E-mail: clas@realfiction.com

Sedermera Fondkommission
Tel: +46 40-615 14 10
E-mail: nyemission@sedermera.se

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



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 viceordförande i listade Brdr. A&O Johansen A/S samt innehar styrelseuppdrag i Jacobsgaard Investment Advisory ApS. Dessutom är Michael Kjær expertdomare i SØ-Handelsretten i Köpenhamn, DK. Kjær är även styrelseordförande i Realfiction ApS sedan 2016.

Michael Kjær äger privat 135 286 aktier i Realfiction Holding AB, motsvarande cirka 1,7 procent.

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
F GROUP A/S	30	30	Under perioden avslutat

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.

Johansen äger privat 135 286 aktier i Realfiction Holding AB, motsvarande cirka 1,7 procent. 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

¹Ägs via Momett ApS.

²Ägdes via Momett ApS.

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.

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 39,8 procent. 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
A2I 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

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 management från Insead och Henley MBA Institute och omfattande erfarenhet avseende utveckling av teknikbolag. I mer än 20 år har Max arbetat i flera olika roller, såsom VD, styrelseordförande, investerare och grundare. Max erfarenheter omfattar 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.

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

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 med research and development 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.

Simonsen äger 50 procent av Clape Holding ApS som i sin tur äger 2 875 000 aktier i Realfiction Holding AB, motsvarande cirka 35,8 procent. Clape Holding ApS innehar härutöver 230 000 teckningsoptioner i Realfiction Holding AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>	<u>Tidsperiod</u>
Realfiction ApS	Styrelseledamot	Pågående
Realfiction Holding AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

<u>Bolag</u>	<u>Kapital (%)</u>	<u>Röster (%)</u>	<u>Tidsperiod</u>
Clape Holding ApS	50	50	Pågående

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 och VD 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 sättnare. Dyrholm kombinerar industrierfarenhet med starka presentations- och förhandlingsfärdigheter samt naturliga ledarskapsegenskaper. Dyrholm är även styrelseledamot och VD i Realfiction ApS sedan 2009.

Dyrholm äger 50 procent av Clape Holding ApS som i sin tur äger 2 875 000 aktier i Realfiction Holding AB, motsvarande cirka 35,8 procent. 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

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

NYCKELPERSONER



Michael Bjerregaard – Global Sales Director

Michael Bjerregaard ansvarar för försäljningen i Realfiction. Bjerregaard har 24 års erfarenhet som försäljningschef på olika internationella nivåer inom HP. Vidare har Bjerregaard varit ledare för team med upp till 80 arbetstagare i flera länder. Bjerregaard innehar 480 079 teckningsoptioner i Realfiction Holding AB.



Flemming Kloster – Supply Chain Director

Flemming Kloster ansvarar för distributionskedjan i Realfiction. Kloster har en mycket betydelsefull erfarenhet efter drygt 20 år på Bang & Olufsen som chef för utveckling och ansvar för samtliga större audio- och videoprojekt. Kloster ansvarade för upp till 150 ingenjörer. Kloster innehar 276 000 teckningsoptioner i Realfiction Holding AB.



Andreas Andersson – Marketing Manager

Andreas Andersson ansvarar för marknadsföring av Bolagets produkter. Andersson har gedigen erfarenhet från flera år som marknadsföringschef på Diesel. Andersson besitter omfattande kunskap inom digitala lösningar, print, köpcentra och detaljhandel. Andersson innehar 69 000 teckningsoptioner i Realfiction Holding AB.

ÖVRIG INFORMATION OM VERKSAMHETEN

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.

Bolagsinformation

Firmanamn	Realfiction Holding AB
Handelsbeteckning	REALFI
Säte och hemvist	Skåne län, Helsingborg kommun
Organisationsnummer	559110-4616
Datum för bolagsbildning	2017-04-21
Datum när bolag 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

Dotterbolag

Land för bolagsbildning	Danmark
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Danmark
Organisationsnummer (CVR-nummer)	30514777
Ägarandel	100 %

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.

Anställda i koncernen under 2016

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Vid uppsägning från Bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till tre månadslöner.

	2016	2015
Kvinnor	4	4
Män	8	7

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i Realfiction ApS under 2016

Namn och titel	Lön/arvode (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Total ersättning (SEK)
Clas Dyrholm	853 775	0	853 775
Peter Simonsen	853 775	0	853 775

Transaktioner med närstående (SEK)

Närstående	Via bolag	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01
		2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Søren Jonas Bruun, styrelseledamot & Peter Max, styrelseledamot	1CT Management ApS	590 250 ¹	494 182 ²	1 533 462 ³

¹26 % avser hyra och 74 % avser kapitalanskaffning.

²74 % avser hyra och 26 % avser kapitalanskaffning.

³67 % avser hyra och 33 % avser kapitalanskaffning.

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 förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

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

Handlingarna finns att tillgå i pappersform på Bolagets huvudkontor med adress Øster Alle 42, DK-2100 Köpenhamn, Danmark.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket. 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 aveckling 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. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Bolaget omfattas av Take over-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbudanden 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.

Intressen i Realfiction

Sedermera Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men agerar i samband med aktuell nyemission teckningsåtagare för kunds räkning.

Styrelseledamöter i Realfiction Holding AB äger aktier och innehar teckningsoptioner i Bolaget. Aktieinnehav och optionsinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum har Bolaget tecknat avtal om garantiteckning med AmTRAN. Enligt detta avtal utgår ingen premieersättning till AmTRAN. För mer detaljerad information om detta avtal hänvisas till avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta memorandum.

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.

Det föreligger härutöver 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 är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Övrigt

- ◆ Det finns inga avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubrikerna "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare" och "Intressen i Realfiction".
- ◆ 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's första och mindre venture fond, Cerano SCS, 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 ledande befattningshavare 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.
- ◆ Utöver optionsprogrammet som beskrivs på sidan 43 och Realfictions avtal med 1CT Management ApS, i vilket Søren Jonas Bruun är general partner och Peter Max är partner, förekommer inga särskilda

överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.

- ◆ 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 eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- ◆ Utöver vad som anges under avsnittet "Utestående teckningsoptioner" finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- ◆ Större aktieägare, VD, styrelse, medarbetare som innehar optioner samt AmTRAN har ingått lock up-avtal, 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. Se mer detaljer under avsnittet "Utfästelse om lock-up". Utöver Lock up-avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.
- ◆ Styrelsen bedömer att Bolagets och dotterbolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- ◆ 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.
- ◆ Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare, dock är Clas Dyrholms maka redovisningspersonal i Bolaget.

AKTIEKAPITAL

- ◆ 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 802 683,90 SEK.
- ◆ Kvotvärde är 0,10 SEK.
- ◆ Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i 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.
- ◆ Realfiction Holding AB är i anslutningsprocess till Euroclear Sweden AB och beräknas att anslutas v.22 2017. Bolagets aktiebok kommer att föras 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.
- ◆ Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med postadress Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö.
- ◆ 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

*Under registrering.

**Förutsätter fulltecknad nyemission.

Antal utestående aktier per 2017-04-28: 8 026 839 aktier.

Regelverk

Realfiction avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på First North. Utöver Nasdaq First North Rulebook gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- ◆ Aktiebolagslagen
- ◆ Lagen om handel med finansiella instrument

Utestående teckningsoptioner

Realfiction har 1 237 929 teckningsoptioner utestående. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en 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	Teckningskurs 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
		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 AktieTorget 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, vilken är under registrering.
- ◆ Utöver ovanstående utestående optionsprogram finns vid upprättandet av detta memorandum inga ytterligare optionsprogram eller andra incitamentsprogram. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- ◆ Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- ◆ Vid fulltecknad nyemission blir utspädningseffekten för aktieägare som inte väljer att teckna aktier cirka 24,3 procent. Vid fullt nyttjande av ovan beskrivna teckningsoptioner blir utspädningen ytterligare cirka 9,6 procent.
- ◆ Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.

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.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 28 april 2017

Ägare	Ägarandel (aktier)	Ägarandel (%)
Ceranco Equity S.C.S. ¹	3 194 447	39,8
Clape Holding ApS ²	2 875 000	35,8
Investeringselskabet Artha Optimum A/S ³	383 318	4,8
Michael Kjaer ⁴	135 286	1,7
Morten Johansen ⁵	135 286	1,7
Investeringselskabet Artha Max A/S ⁶	87 101	1,1
Investeringselskabet Artha Safe A/S ⁷	52 256	0,7
Övriga (cirka 13 st.)	1 164 145	14,4
Totalt	8 026 839	100,00

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.

Utfästelse om lock-up

Större aktieägare, VD, styrelse, medarbetare som innehar optioner samt AmTRAN har ingått lock-up avtal, 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. 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
- ◆ Investeringselskabet Artha Optimum A/S*
- ◆ Investeringselskabet Artha Max A/S*
- ◆ Investeringselskabet 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.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Realfiction ApS, koncernens rörelsedrivande dotterbolag, startade sin verksamhet under 2008. Den 21 april 2017 bildades Realfiction Holding AB, koncernens moderbolag. Koncernförhållande uppstod således den 21 april 2017. Med anledning därav utgörs den finansiella historiken av räkenskaperna för dotterbolaget Realfiction ApS. Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016 införlivats till detta memorandum. Årsredovisningarna är upprättade i enlighet med dansk redovisningslagstiftning och god redovisningssed. Årsredovisningarna för 2015 och 2016 har reviderats av Realfiction ApS revisor. Den finansiella översikten har kompletterats med kassaflödesanalys för dotterbolaget för räkenskapsåren 2015 och 2016. Dessa räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta dokument varmed kassaflödesanalysen för 2015 och 2016 inte är reviderade av Realfiction ApS revisor.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information avseende dotterbolag 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 memorandumet.

Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. 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.

Omräknad valuta från DKK till SEK i den finansiella översikten

Notera att räkenskaperna för det danska dotterbolaget Realfiction ApS som presenteras nedan är baserade på de reviderade räkenskaperna i Realfiction ApS årsredovisning för 2015 och 2016, vars rapporteringsvaluta är danska kronor (DKK). Notera även att räkenskaperna i detta memorandum, för att ge en så tydlig bild som möjligt, är omräknade från danska kronor (DKK) till svenska kronor (SEK). Dessa omräknade räkenskaper är baserade på reviderade räkenskaper från Realfiction ApS årsredovisningar för 2015 och 2016, men är inte granskade av Bolagets revisor.

Resultaträkning

Resultaträkningen i den finansiella översikten för 2015 och 2016 nedan är baserad på reviderade räkenskaper från Realfiction ApS årsredovisning för 2015 och 2016. För omräkning till SEK har den genomsnittliga växelkursen för helåren 2015 (1 DKK = 79,65 SEK) respektive 2016 (1 DKK = 78,68 SEK) använts. De omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.

Balansräkning

De siffror som ingår i balansräkningen i den finansiella översikten per 2015-12-31 och 2016-12-31 i detta memorandum är baserade på reviderade räkenskaper från Realfiction ApS årsredovisning för 2015 och 2016. För omräkning till SEK har växelkursen per den 31 december 2015 (1 DKK = 81,22 SEK) respektive växelkursen per den 31 december 2016 (1 DKK = 77,83 SEK) använts. De omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.

Förändring av eget kapital

De siffror som ingår i dotterbolagets förändring av eget kapital i den finansiella översikten per 2015-12-31 och 2016-12-31 i detta memorandum är baserade på reviderade räkenskaper från Realfiction ApS årsredovisning för 2015 och 2016. För omräkning till SEK har växelkursen per den 31 december 2015 (1 DKK = 81,22 SEK) respektive växelkursen per den 31 december 2016 (1 DKK = 77,83 SEK) använts. De omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster – Realfiction ApS*

SEK	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Nettoomsättning (SEK)	19 639 983	22 211 874
Rörelsens kostnader (SEK)	-23 079 468	-25 517 247
Rörelseresultat (SEK)	-3 439 485	-3 305 373
Resultat före skatt (SEK)	-4 075 900	-3 164 369
Rörelsemarginal (%)	-17,5 %	-14,9 %
Immateriella anläggningstillgångar (SEK)	-	-
Materiella anläggningstillgångar (SEK)	-	-
Finansiella anläggningstillgångar (SEK)	212 566	203 694
Omsättningstillgångar (SEK)	13 875 675	15 572 920
Långfristiga skulder (SEK)	5 329 229	6 156 060
Kortfristiga skulder (SEK)	8 250 102	9 459 478
Balansomslutning (SEK)	14 088 241	15 776 614
Soliditet (%)	3,6 %	1,0 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten (SEK)	-1 472 856	-6 566 886
Kassaflöde (SEK)	1 241 044	1 928 500
Likvida medel (SEK)	4 159 477	2 803 282
Utdelning (SEK)	0	0

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.
Soliditet:	Summa eget kapital/summa eget kapital och skulder.

Resultaträkning i sammandrag – Realfiction ApS

	2016-01-01 2016-12-31 DKK	2016-01-01 2016-12-31 SEK	2015-01-01 2015-12-31 DKK	2015-01-01 2015-12-31 SEK
Nettoomsättning	15 452 722	19 639 983	17 692 128	22 211 874
Externa kostnader	-12 346 098	-15 691 550	-14 928 464	-18 742 186
Personalkostnader	-5 812 808	-7 387 918	-5 396 449	-6 775 061
Rörelseresultat	-2 706 184	-3 439 485	-2 632 785	-3 305 373
Andra finansiella intäkter	0	0	456 738	573 419
Övriga finansiella kostnader	-500 731	-636 415	-344 426	-432 415
Resultat före skatt	-3 206 915	-4 075 900	-2 520 473	-3 164 369
Skatt på årets resultat	507 733	645 314	378 484	475 174
Årets resultat	-2 699 182	-3 430 586	-2 141 989	-2 689 195

Balansräkning i sammandrag – Realfiction ApS

	2016-12-31 DKK	2016-12-31 SEK	2015-12-31 DKK	2015-12-31 SEK
Finansiella anläggningstillgångar	165 440	212 566	165 440	203 694
Summa anläggningstillgångar	165 440	212 566	165 440	203 694
Färdiga varor och handelsvaror	5 278 529	6 782 126	8 832 084	10 874 272
Varulager	5 278 529	6 782 126	8 832 084	10 874 272
Fordringar på försäljning och service	341 402	438 651	620 389	763 838
Fordringar hos ägarna	0	0	21 160	26 053
Övriga fordringar	1 011 062	1 299 065	519 383	639 476
Förskottsbetalningar	44 907	57 699	0	0
Inkomstskatt fordran	886 217	1 138 657	378 484	465 999
Uppskjutna skattefordringar	0	0	0	0
Fordringar	2 283 588	2 934 072	1 539 416	1 895 366
Likvida medel	3 237 321	4 159 477	2 276 826	2 803 282
Summa omsättningstillgångar	10 799 438	13 875 675	12 648 326	15 572 920
SUMMA TILLGÅNGAR	10 964 878	14 088 241	12 813 766	15 776 614
Tillskjutet kapital	348 993	448 404	306 562	377 446
Överfört resultat	47 092	60 506	-175 736	-216 370
Föreslagen utdelning för verksamhetsåret	0	0	0	0
Eget kapital	396 085	508 910	130 826	161 076
Andra kreditinstitut	4 147 739	5 329 229	4 999 952	6 156 060
Långfristiga skulder	4 147 739	5 329 229	4 999 952	6 156 060
Kortfristig del av långfristiga skulder	790 128	1 015 197	0	0
Förskott från kunder	181 010	232 572	0	0
Leverantörer av varor och tjänster	4 662 229	5 990 272	6 939 901	8 544 572
Förskottsbetalningar	57 318	73 645	0	0
Övriga skulder	730 369	938 416	743 087	914 906
Kortfristiga skulder	6 421 054	8 250 102	7 682 988	9 459 478
Summa skulder	10 568 793	13 579 331	12 682 940	15 615 538
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 964 878	14 088 241	12 813 766	15 776 614

Förändring eget kapital i sammandrag – Realfiction ApS

DKK	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

SEK	Tillskjutet kapital	Överkurs	Överfört resultat	Föreslagen utdelning	Totalt
Eget kapital per 1/1 2016	377 446	0	-216 370	0	161 076
Kursreglering vid omräkning från DKK till SEK	16 440	0	-9 425	0	7 015
Eget kapital per 1/1 2016	393 886		-225 795		168 091
Kapitalökning	54 518	3 754 349	0	0	3 808 867
Upplöst överkurs	0	-3 754 349	3 754 349	0	0
Överfört via resultatdisponering	0	0	-3 468 048	0	-3 468 048
Eget kapital per 31/12 2016	448 404	0	60 506	0	508 910

DKK	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

SEK	Tillskjutet kapital	Överkurs	Överfört resultat	Föreslagen utdelning	Totalt
Eget kapital per 1/1 2015	342 006	0	117 012	0	459 018
Kapitalökning	35 440	2 303 886	0	0	2 339 326
Upplöst överkurs	0	-2 303 886	2 303 886	0	0
Överfört via resultatdisponering	0	0	-2 637 268	0	-2 637 268
Eget kapital per 31/12 2015	377 446	0	-216 370	0	161 076

Kassaflödesanalys i sammandrag – Realfiction ApS

	2016-01-01 2016-12-31 DKK	2016-01-01 2016-12-31 SEK	2015-01-01 2015-12-31 DKK	2015-01-01 2015-12-31 SEK
EBIT	-2 706 184	-3 439 485	-2 632 785	-3 305 373
Kursreglering vid omräkning från DKK till SEK		-37 560		63 825
Avskrivningar	0	0	0	0
EBIT efter kursreglering	-2 706 184	-3 477 045	-2 632 785	-3 241 548
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Inbetalningar från kunder	278 987	358 458	-164 285	-202 272
Förändring av varulager	3 553 555	4 565 791	-6 923 444	-8 524 309
Förändringar i övriga fordringar och förskottsbetalningar	-515 426	-662 246	13 662	16 821
Förändring i den kortfristiga delen av långfristiga skulder	790 128	1 015 197	0	0
Förändring av övriga skulder och upplupna kostnader	44 600	57 304	-48 340	-59 517
Utbetalning till leverantörer, anställda, etc.	-2 096 662	-2 693 900	4 307 044	5 302 935
Kassaflöde från ordinarie verksamhet	-651 002	-836 441	-5 448 148	-6 707 890
Erhållna ränteintäkter	0	0	456 738	573 419
Betalda räntekostnader	-500 731	-636 415	-344 426	-432 415
Betald bolagsskatt	0	0	0	0
Erhållna utdelningar, ass. företag	0	0	0	0
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-1 151 733	-1 472 856	-5 335 836	-6 566 886
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	0	0
Förvärv av materiella tillgångar	0	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	0	0	0	0
Finansieringsverksamheten				
Amortering av långfristiga skulder	-852 213	-1 094 967	4 999 952	6 156 060
Upptagande av skuld till kreditinstitut	0	0	0	0
Aktieägare				
Aktieökning	42 431	54 518	28 784	35 440
Överkurs	2 922 010	3 754 349	1 871 216	2 303 886
Kassaflödet från finansieringsverksamheten	2 112 228	2 713 900	6 899 952	8 495 386
Årets kassaflöde	960 495	1 241 044	1 564 116	1 928 500
Likvida medel vid årets början	2 276 826	2 803 282	712 710	877 505
Valutakursreglering av likvida medel	0	115 151	0	-2 723
Likvida medel vid årets slut	3 237 321	4 159 477	2 276 826	2 803 282

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter och rörelseresultat

Under räkenskapsåret 2016 uppgick nettoomsättningen till 19 639 983 SEK, jämfört med 22 211 874 SEK räkenskapsåret 2015. Realfiction har under de senaste åren fokuserat på utveckling av och omställning till nya produkter och affärsmodeller, samtidigt som möjligheterna till marknadsföringsinsatser och försäljningsresurser för att fullfölja projektförsäljning varit begränsade, varmed omsättningen minskat under 2016 jämfört med 2015.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2016-01-01 – 2016-12-31 uppgick till -3 439 485 SEK. Resultatet påverkas främst av att Bolaget varit i en övergångs- och utvecklingsperiod avseende affärsmodellen för de tidigare projekten och produktverksamheten som anpassats till kundernas behov i större utsträckning, detta i kombination med en planerad utbyggnad av Bolagets verksamhetsområde inom mixed reality. Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2015 uppgick till -3 305 373 SEK och påverkades främst av tillväxten i omsättningen i förhållande till 2014. Därutöver har Realfiction under både 2015 och 2016 investerat en del i marknads- och produktutveckling.

Balansräkning och soliditet

Per 2016-12-31 uppgick Realfiction ApS balansomslutning till 14 088 241 SEK, jämfört med 15 776 614 SEK per 2015-12-31. På tillgångssidan utgjorde anläggningstillgångarna 212 566 SEK och omsättningstillgångarna 13 875 675 SEK under räkenskapsåret 2016. 4 159 477 SEK utgjordes av kassa och bank. För räkenskapsåret 2015 utgjorde anläggningstillgångarna 203 694 SEK och omsättningstillgångarna 15 572 920 SEK samt 2 803 282 SEK utgjordes av kassa och bank. Per den 31 december 2016 uppgick eget kapital till 508 910 SEK, varav 448 404 SEK utgjordes av tillskjutet kapital. Skulderna uppgick till 13 579 331 SEK. Per den 31 december 2015 uppgick eget kapital till 161 076 SEK, varav 377 446 SEK utgjordes av tillskjutet kapital. Skulderna uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2015 till 15 615 538 SEK.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2016-12-31 uppgick soliditeten till 3,6 %. De kortfristiga skulderna uppgick till 8 250 102 SEK och de långfristiga skulderna uppgick till 5 329 229 SEK.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är, efter genomförandet av private placement om cirka 5,9 MSEK, enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att finansiera verksamheten de kommande 12 månaderna, räknat från dateringen av detta memorandum.

Kapitalbehov för att expandera verksamheten

För att möjliggöra fortsatt och accelererad utveckling av verksamheten och samtidigt ta tillvara på den potential som finns inom befintlig kundstock och produktportfölj genomför Realfiction en nyemission om cirka 21,5 MSEK inför planerad notering på First North. Realfiction har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 47 procent av emissionsvolymen och vederlagsfri garantiteckning om totalt 5 MSEK, motsvarande cirka 23 procent av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknare inte skulle uppfylla sina åtaganden eller i det fall resterande del av nyemissionen inte tecknas kan det hända att Realfiction inte tillförs cirka 21,5 MSEK. I detta fall kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Kassaflöde

Realfictions kassaflöde i den löpande verksamheten för perioden 2016-01-01 – 2016-12-31 uppgick till -1 472 856 SEK, jämfört med -6 566 886 SEK för räkenskapsåret 2015. Kassaflödet påverkades främst av negativt rörelseresultat, varulagrets storlek samt varuinköp. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden 2016-01-01 – 2016-12-31 uppgick till 2 713 900 SEK, vilket var hänförligt till förändring i varulagret och kapitaltillförsel. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för räkenskapsåret 2015 till 8 495 386 SEK. Årets kassaflöde under 2016 uppgick till 1 241 044 SEK, jämfört med 1 928 500 SEK under räkenskapsåret 2015.

Begränsning i användandet av kapital

Utöver tidigare beskrivna begränsningar avseende användandet av kapital hänförligt till lånet från Vækstfonden finns det inga begränsningar avseende användande av kapital.

Företagsinteckning

I Bolaget finns en företagsinteckning om DKK 5 000 000 ställd som säkerhet för det lån om DKK 5 000 000 som Bolaget har från Vækstfonden.

Väsentliga finansiella förändringar

Realfiction genomförde i maj 2017 en private placement om cirka 5,9 MSEK. Härutöver har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2016-12-31.

Investeringar

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Realfictions 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 nu aktuell nyemission. Realfiction Holding AB eller dess dotterbolag innehar, utöver ovanstående, inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse.

(SEK)	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	212 566	203 694
Summa anläggningstillgångar	212 566	203 694

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, 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.

Eget kapital och nettoskuldsättning

Nettoskuldsättning

Koncernens nettoskuldssättningsgrad* per den 31 mars 2017 uppgick till -2 276 %.

(SEK)	Nettoskuldssättning	2017-03-31
(A)	Kassa	0
(B)	Likvida medel	3 692 785
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	0
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	3 692 785
(E)	Kortfristiga fordringar	
(F)	Kortfristiga bankkulder	0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	1 365 903
(H)	Andra kortfristiga skulder	6 925 083
(I)	Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	8 290 986
(J)	Netto kortfristig skuldssättning; (I)-(E)-(D)	4 598 201
(K)	Långfristiga banklån	4 962 262
(L)	Emitterade obligationer	0
(M)	Andra långfristiga lån	0
(N)	Långfristig skuldssättning; (K)+(L)+(M)	4 962 262
(O)	Nettoskuldssättning; (J)+(N)	9 560 463

(SEK) Kortfristiga skulder		
(A)	Mot säkerhet	1 365 903
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	6 925 083
(D)	Summa kortfristiga skulder; (A) + (B) + (C)	8 290 986
(SEK) Långfristiga skulder		
(A)	Mot säkerhet	4 962 262
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	0
(D)	Summa långfristiga skulder; (A) + (B) + (C)	4 962 262
(SEK) Eget kapital		
(A)	Aktiekapital	447 255
(B)	Reservfond	0
(C)	Andra reserver	- 867 366
(E)	Summa eget kapital; (A) + (B) + (C)	- 420 111

Tabellen omfattar både räntebärande skulder och icke-räntebärande skulder. Tabellen har inte granskats av Bolagets revisor.

*Nettoskuld­sättnin­g dividerat med eget kapital.

BOLAGSORDNING

Antagen 2017-04-21

Bolagsordning för Realfiction Holding AB

§ 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 mixed reality 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 stämman 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 stämman

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



S E D E R M E R A
FONDKOMMISSION