

Mavshack AB (publ)

Inbjudan till teckning av aktier

Mars 2015



MANGOLD™

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 (inbegripet förordning (EU) nr 486/2012) om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. (inbegripet direktiv 2010/73/EU). All information som lämnas i Prospektet bör noggrant övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Mavshacks aktie kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Mavshack och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Varken teckningsrätterna, de betalda tecknade aktierna ("BTA:na") eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land, och Erbjudandet att förvärva aktier i Mavshack omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika eller Kanada eller med hemvist i något annat land, där distribution av Prospektet eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA:na, eller aktierna inte direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Mangolds hemsida (www.mangold.se), på Mavshacks hemsida (www.mavshack.se) samt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Mangold är emissionsinstitut och har biträtt Bolagets styrelse vid upprättande av Prospektet i samband med Erbjudandet. Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av Mavshack. Styrelsen i Mavshack är ansvarig för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Utöver vad som uttryckligen anges, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt bland annat "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Verksamhet" samt "Kommentarer till den finansiella översikten" och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Även om ledningen anser att förväntningarna som beskrivs i sådana uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Information från tredje part

Mavshack har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken styrelsen i Mavshack eller Mangold Fondkommission påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Mavshack. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Prospekt har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Innehållsförteckning

Erbjudandet i korthet	2
Sammanfattning	3
Risikfaktorer	9
Inbjudan till teckning	13
Bakgrund och motiv.....	14
VD har ordet	15
Villkor och anvisningar.....	16
Historik	20
Verksamhetsbeskrivning.....	21
Marknadsöversikt	25
Finansiell översikt	27
Kommentarer till finansiell översikt	31
Aktiekapital och ägarförhållanden	36
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	38
Legala frågor och kompletterande information	42
Bolagsordning.....	46
Skattefrågor	48
Dokument införlivade genom hänvisning.....	51
Definitioner och förkortningar	52
Adresser	53

Erbjudandet i korthet

Emissionsbelopp	Cirka 31,9 MSEK
Företrädesrätt	Fem (5) befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) ny aktie
Teckningsrätter	För varje aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie
Teckningskurs	4,50 SEK per aktie
Teckningsperiod	31 mars – 17 april 2015

Övertilldelningsoptionen i sammandrag

I det fall emissionen blir övertecknad, och om styrelsen finner det lämpligt, kommer ytterligare högst 2 000 000 aktier, till teckningskurs 4,50 kronor per aktie, att emitteras i första hand till de som tecknat i emissionen utan företrädesrätt och inte erhållit tilldelning i företrädesemissionen. Denna överteckningsoption kan vid fullt utnyttjande tillföra Bolaget en total emissionslikvid om 9 MSEK. För instruktion om anmälan om teckning av aktier inom överteckningsoptionen se sid 18 i Prospektet.

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Mavshack AB (publ), org. nr 556721-5388.
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Stockholms kommun. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknad	<p>Mavshack är en global internet-TV tjänst som erbjuder asiatisk underhållning till användare i hela världen. I dag har Mavshack ett brett utbud av asiatisk underhållning i form av filmer, dokumentärer, konserter och musikvideos. För tillfället består den största delen av Mavshacks mediabibliotek av indiska och filippinska titlar men Bolaget utökar konstant innehållet från andra asiatiska länder.</p> <p>Tjänsten är tillgänglig via abonnemang som tecknas online samt via förutbetalda koder som säljs offline genom distributörer. Försäljning och utdelning av koder används också av samarbetspartners i olika kampanjer och marknadsföringsaktiviteter. Det är också möjligt att teckna ett abonnemang direkt via Mavshacks Android och iOS appar, allt för att göra det så lätt för konsumenterna som möjligt.</p> <p>Mavshacks primära målgrupp är diasporan från de asiatiska länderna. Med en betydande stor asiatisk befolkning i Nordamerika, Storbritannien, Australien, Mellanöstern och Afrika är det i allra högsta grad på en internationell marknad som Mavshack konkurrerar.</p>

B.4a	Trender	Mavshack ser fortsatt stora möjligheter att stärka Bolagets position som en av de ledande aktörerna inom internet-TV med asiatiskt innehåll. Asiater bosatta utanför sina hemländer är fortsatt Bolagets huvudmålgrupp men även de inhemska asiatiska användargrupperna växer stadigt. Potentialen i de marknader där Mavshack etablerat sig bedöms av Bolaget som omfattande. De största konkurrenterna har börjat visa intresse för de marknader där Mavshack etablerat sig. Bolaget har därför ambitionen att försöka ta så stora marknadsandelar som möjligt innan de största konkurrenterna etablerar sig på allvar.																		
B.5	Koncernstruktur	Mavshack AB (publ) är moderföretag i koncernen. Moderbolaget ansvarar för koncernens kapitalförsörjning och kommer under 2015 renodlas till ett holdingföretag. Därutöver finns de rörelsedrivande helägda dotterbolagen Mavshack Development AB, Mavshack Movies AB och Mavshack Entertainment India Pvt Ltd.																		
B.6	Ägarstruktur	Nedanstående tabell visar ägare i Mavshack per den 31 december 2014 med en ägarandel överstigande 5 procent. Antalet aktieägare per den 31 december 2014 uppgick till 2 254 stycken.																		
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägarandel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Banque International A Lux</td> <td>4 663 430</td> <td>13,2%</td> </tr> <tr> <td>Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension</td> <td>3 569 279</td> <td>10,1%</td> </tr> <tr> <td>Jonas Litborn med bolag</td> <td>2 671 265</td> <td>7,5%</td> </tr> <tr> <td>Övriga ägare</td> <td>24 554 571</td> <td>69,3%</td> </tr> <tr> <td>Totalt, alla ägare</td> <td>35 458 545</td> <td>100,0%</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel	Banque International A Lux	4 663 430	13,2%	Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 569 279	10,1%	Jonas Litborn med bolag	2 671 265	7,5%	Övriga ägare	24 554 571	69,3%	Totalt, alla ägare	35 458 545	100,0%
Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel																		
Banque International A Lux	4 663 430	13,2%																		
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 569 279	10,1%																		
Jonas Litborn med bolag	2 671 265	7,5%																		
Övriga ägare	24 554 571	69,3%																		
Totalt, alla ägare	35 458 545	100,0%																		
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Bolaget avseende räkenskapsåren 2013 och 2014. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Mavshacks reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2013 och 2014, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.</p> <p>Årsredovisningen för 2014 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Från och med den 1 januari 2014 tillämpar koncernen K3. Införandet av de nya rekommendationerna har inneburit ett byte av redovisningsprinciper och har ej haft betydande effekt på resultat- och balansräkningarna. Skillnaden mot 2013 är att K3 har tillämpats 2014 vilket den inte gjorde 2013 då det inte fanns något krav att tillämpa K3. Skillnaden berör redovisningen av filmrättigheter.</p> <p>Årsredovisningen för 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. I de fall det saknas ett allmänt råd från Bokföringsnämnden har i förekommande fall vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och akutgruppsuttalanden samt rekommendationer från Rådet om finansiell rapportering.</p>																		

		Koncernen	2014	2013
		Belopp i SEK		
		Rörelsens intäkter	54 800 968	5 432 465
		Rörelsens kostnader	-85 471 524	-19 276 513
		Rörelseresultat	-30 670 556	-13 844 048
		Resultat från finansiella poster	-1 407 892	-177 481
		ÅRETS RESULTAT	-32 078 448	-14 021 529
		Koncernen	2014	2013
		TILLGÅNGAR (Belopp i SEK)		
		Anläggningstillgångar		
		Immateriella anläggningstillgångar	20 998 559	4 615 733
		Materiella anläggningstillgångar	332 196	308 085
		Finansiella anläggningstillgångar	600 000	600 000
		Summa anläggningstillgångar	21 930 755	5 523 818
		Omsättningstillgångar		
		Kortfristiga fordringar	38 466 215	6 311 104
		Kassa och bank	4 282 823	3 558 230
		Summa omsättningstillgångar	42 749 038	9 869 334
		SUMMA TILLGÅNGAR	64 679 793	15 393 152
		EGET KAPITAL OCH SKULDER (Belopp i SEK)		
		Eget kapital	23 506 691	11 775 359
		Långfristiga skulder	7 124 270	-
		Kortfristiga skulder	34 048 832	3 617 793
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	64 679 793	15 393 152
		Koncernen	2014	2013
		Belopp i SEK		
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 543 523	-17 368 595
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 515 894	-3 478 197
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	55 784 010	24 404 391
		Årets kassaflöde	724 593	3 557 599
		Likvida medel vid periodens början	3 558 230	631
		Likvida medel vid periodens slut	4 282 823	3 558 230
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proforma.		

B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelse avseende den historiska finansiella information som införlivats i Prospektet genom hänvisning.
B.11	Rörelsekapital	Bolagets befintliga rörelsekapital är i dagsläget inte tillräckligt för de aktuella behoven. Med de aktuella behoven avses det behov av rörelsekapital som bedöms föreligga inom en tidsperiod om tolv månader från daterandet av Prospektet. Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital uppstår under andra kvartalet 2015 och bristen på rörelsekapital uppgår till strax över 20 MSEK. I syfte att erhålla tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven beslutade extra bolagsstämman den 2 mars 2015 att genomföra en företrädesemission vilken kan tillföra Bolaget högst 31,9 MSEK före emissionskostnader.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Mavshacks aktier med ISIN-kod SE00 05992419. Bolaget har endast ett aktieslag.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antal aktier i Mavshack uppgår innan Erbjudandet till 35 458 545 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,50. Genom Erbjudandet kan högst 7 091 709 nya aktier tillkomma. Vid överteckning kan styrelsen genom en över-tilldelningsoption utnyttja möjligheten att emittera ytterligare högst 2 000 000 aktier.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Alla aktier ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst och har samma röstvärde. Aktierna medför företrädesrätt vid framtida emissioner. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Aktierna i Mavshack är inte upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande. Bolagets aktier är listade på First North.
C.7	Utdelningspolitik	Bolaget har ingen fastställd utdelningspolicy och historiskt har ingen utdelning lämnats.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	<p>Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen är följande:</p> <p>Obeprovd affärsmodell - Mavshack har en begränsad verksamhetshistoria med hittills negativa resultat och samtidigt en relativt obeprovd affärsmodell på de marknader som Bolaget verkar. Detta gör det svårare att förutse och bedöma Bolagets framtida resultat.</p> <p>Finansieringsbehov och kapital - Mavshack är beroende av att kapital framöver kan anskaffas. Eventuella förseningar avseende intäktflöde, alternativt i förtid avbrutna samarbeten med Bolagets partners, kan komma att påverka kassaflödet ytterligare negativt. Det finns en risk att</p>
-----	--	--

		<p>Bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital, uppnå ytterligare partnerskap eller annan medfinansiering. Detta kan medföra att Mavshack tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt.</p> <p>Konkurrens - Marknaden för Internet-TV är hårt konkurrensutsatt och föremål för snabba förändringar. Många konsumenter upprätthåller parallella relationer med flera Internet-TV-leverantörer och kan lätt skifta från en leverantör till en annan. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds är följande:</p> <p>Fluktuationer i aktiekursen - Mavshacks aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt som en följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets delårsrapporter, det allmänna konjunkturläget, politiska utspel, marknadens intresse för Mavshacks aktie och uppfattningen om marknadens utveckling. Vidare kan större aktieägare komma att sälja sina aktier i Bolaget, vilket kan få negativa effekter på aktiekursen.</p> <p>Aktiemarknadsrisk - En potentiell investerare bör beakta att en investering i Mavshacks aktier är förknippad med en hög grad av risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen utvecklas i gynnsam riktning. Även om Mavshacks verksamhet utvecklas positivt går det ej att utesluta att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier. En investering i Mavshacks aktier bör därför föregås av en noggrann analys.</p> <p>Utebliven utdelning - Till dags dato har Mavshack inte beslutat om eller utbetalt någon utdelning och styrelsen avser inte att föreslå utdelning för verksamhetsåret 2014. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen.</p>

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning i nyemissionen tillförs Mavshack cirka 31,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>Mavshack lanserades 2013 och är en prenumerationsbaserad Internet-TV-tjänst som är inriktad på den globala asiatiska marknaden. Genom streaming erbjuds prenumeranter asiatiska filmer, TV-serier, och musikvideor utan reklamavbrott.</p> <p>Mavshack har idag ett av de största biblioteken av indiska och filippinska titlar i världen. Utbudet växer varje vecka genom avtal med Asiens ledande innehållsleverantörer som Hub Media, Indiacast, VIVA Communication och Shanghai Media Group. Även ett betydande kinesiskt och indonesiskt innehåll är en del av det omfattande biblioteket som erbjuds. Med globala rättigheter har Mavshack den unika möjligheten att även nå den växande asiatiska marknaden i Europa, Australien, Nordamerika, Afrika, och Sydamerika. Mavshack är därmed världens första och i dagsläget enda globala Internet-TV-tjänst.</p> <p>Mavshack planerar att stärka sin kapitalbas med cirka 32 MSEK genom en företrädesemission som är säkerställd i sin helhet genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier från Bolagets huvudägare och garanter. Det nya kapitalet kommer att användas inom följande</p>

		<p>områden och med följande prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Möjliggöra för Mavshack att i snabbare takt anpassa sig till utvecklingen i Asien där både elektronisk betalning och nya anslutna enheter blir allt vanligare. • Investeringar i bl.a. marknadsföring för att expandera i framförallt Dubai, Indien och bland kinesisk talande runt om i världen. • Integrera med flera mobila betalningstjänster som vuxit fram i Asien. • Återbetalning av kortfristiga räntebärande skulder om 10 MSEK.
E.3	Former och villkor	<p>Den 2 mars 2015 godkände extra bolagsstämman styrelsens beslut om företrädesemission av aktier. Genom nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 3 545 854,50 SEK från 17 729 272,76 SEK till högst 21 275 127,26 SEK genom emission av högst 7 091 709 aktier med ett kvotvärde om vardera 0,50.</p> <p>Innehav av fem (5) aktier på avstämningsdagen den 23 mars 2015 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 4,50 SEK per aktie. Teckningsperioden löper under perioden 31 mars-17 april 2015.</p> <p>I fall emissionen blir övertecknad, och styrelsen så finner det lämpligt, kommer ytterligare högst 2 000 000 aktier, till samma teckningskurs 4,50 kronor per aktie, att emitteras i första hand till de som tecknat i emissionen utan företrädesrätt och inte erhållit tilldelning i företrädesemissionen.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Styrelse och ledande befattningshavare i Mavshack äger direkt och genom bolag aktier i Bolaget. Ett par av Bolagets företrädare har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i emissionen. Mangold är emissionsinstitut och har biträtt Bolaget vid upprättande av Prospektet i samband med Erbjudandet. För dessa tjänster erhåller Mangold en på förhand avtalad ersättning. Mangold har lämnat en emissionsgaranti i emissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i emissionen.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om Lock-up	<p>Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några avtal om Lock-up.</p>
E.6	Utspädnings-effekt	<p>Antalet aktier ökar vid full teckning i företrädesemissionen med högst 7 091 709 aktier till högst 42 550 254 aktier. Utspänningseffekten för de aktieägare som väljer att inte teckna sin andel i företrädesemissionen uppgår till 16,7 procent.</p> <p>För det fall även övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut ökar antalet aktier med ytterligare 2 000 000 aktier till högst 44 550 254 aktier. Det skulle innebära en total utspänningseffekt om 20,4 procent för de aktieägare som väljer att inte teckna i varken företrädesemissionen eller i övertilldelningsoptionen.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i nyemissionen.</p>

Risikfaktorer

En investering i aktier är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Verksamhets- och marknadsrelaterade risker

Kort historik

Bolaget har på kort tid gått från teknikutveckling för streamingplattformar till att distribuera filmer, serier och annat innehåll via Internet. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Detta utgör en risk då relationerna av denna anledning kan vara svårare att utvärdera samtidigt som de påverkar de framtidsutsikter Bolaget har.

Obeprovd affärsmodell

Mavshack har en begränsad verksamhetshistoria med hittills negativa resultat och samtidigt en relativt obeprovd affärsmodell på de marknader som Bolaget verkar. Detta utgör en risk då det gör det svårare att förutse och bedöma Bolagets framtida resultat.

Marknadstillväxt

En lägre tillväxttakt än förväntat eller en negativ tillväxt kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Finansieringsbehov och kapital

Bolaget har under de senaste åren investerat främst i nya marknadsförings- och distributionskanaler, men även i vidareutveckling av teknikplattformen. För att ytterligare kunna öka takten, men även för att täcka rörelsekapitalbehovet innan intäkterna från betalande kunder ökar tillräckligt, tog Mavshack genom nyemissioner in totalt cirka 44 MSEK efter emissionskostnader i nytt kapital under 2014. Mavshack är beroende av att kapital framöver kan anskaffas. Eventuella förseningar avseende intäktsflöde, alternativt i förtid avbrutna samarbeten med Bolagets partners, kan komma att påverka kassaflödet ytterligare negativt. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital, uppnå ytterligare partnerskap eller annan medfinansiering. Detta kan medföra att Mavshack tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom exempelvis lägre tillväxttakt än vad som annars hade varit fallet eller att konkurrenter ges möjlighet att stärka sina positioner.

Leverantörer

Mavshack samarbetar genom sitt dotterbolag med ett flertal leverantörer av film och annat videoinnehåll. Det finns en risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även en risk att dessa leverantörer inte till fullo uppfyller de

kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså riskerar en etablering av nya leverantörer bli mer kostsam och ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Nyckelpersoner och medarbetare

Mavshacks nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner riskerar att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det finns även en risk att en snabb tillväxt leder till ökade påfrestningar på Bolagets organisation, vilket kan påverka och öka beroendet av nyckelpersoner och rekrytering.

Osäkerhet kring samarbetsavtal

Mavshack är, och kommer även framgent att vara, beroende av samarbetsavtal med externa parter. Det finns en risk att de företag med vilka Mavshack har tecknat eller kommer att teckna samarbetsavtal, inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden enligt dessa avtal. Det finns även en risk att existerande samarbetsavtal sägs upp eller förklaras ogiltiga eller att det kommer att förekomma förändringar i ingångna avtal. Det finns även en risk att nuvarande eller framtida samarbetspartners inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden eller att samarbetsavtalen verkligen kommer medföra framtida intäkter i den utsträckning Mavshack har beräknat.

Konkurrens

Marknaden för Internet-TV är hårt konkurrensutsatt och föremål för snabba förändringar. Många konsumenter upprätthåller parallella relationer med flera Internet-TV-leverantörer och kan lätt skifta från en leverantör till en annan (The Digital Consumer Report 2014, Nielsen). Förutom med rena tjänster för Internet-TV konkurrerar Mavshack också med illegala streamingtjänster som distribuerar innehåll utan att inneha några rättigheter samt mot DVD-uthyrning och försäljning, både laglig och piratkopierad. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning på de marknader som Mavshack är verksamma på från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning för Bolaget. Vidare finns en risk att företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande affärsverksamhet etablerar sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens riskerar att medföra negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom till exempel inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt konjunktursvängningar riskerar att inverka negativt på Bolagets verksamhet inklusive finansiella utveckling. Mavshacks framtida utveckling riskerar att påverkas negativt av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Alla Mavshacks försäljningsintäkter kommer att inflyta i utländska valutor och valutakurserna för dessa kan förändras väsentligt till Bolagets nackdel.

Lagstiftning och politiska beslut

Mavshack är verksamt i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom nationella och globala politiska beslut såsom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra regler. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i de länder som Bolaget är verksamt i. Ovanstående faktorer riskerar att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Immateriella rättigheter

Det finns en risk att framtida patentansökningar kommer att godkännas inom Bolagets verksamhetsområde vilket skulle kunna drabba Bolagets verksamhet negativt, bl a genom ökad konkurrens. En risk förenad med Mavshacks verksamhet är att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i immateriella rättigheter tillhörande någon annan. Det finns en risk att Mavshack vid en rättslig prövning inte bedöms ha oinskränkt äganderätt till samtliga immateriella rättigheter. Intrång i Mavshacks rättigheter skulle försämra konkurrensförmågan och skada Bolagets verksamhet. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter riskerar leda till förlorat skydd, förbud

att fortsätta nyttja aktuell rättighet och skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Mavshack fördelaktigt utfall, bli betydande vilket riskerar att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Det finns vidare en risk att innehållsleverantörer inte innehar upphovsrättigheterna till innehållet. Med anledning av detta finns en risk att tredje man kan ställa krav på att innehållet ska stängas ner från Mavshacks webbplats och även att ersättning krävs för intrång i upphovsrätten.

Utvecklingskostnader

Mavshack kommer fortsättningsvis att vidareutveckla mjukvara inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för mjukvaruutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

IT- och kommunikationssystem

Mavshacks framgång är beroende av kontinuerlig och avbrottsfri drift av sitt IT- och kommunikationssystem. Långvariga eller upprepade systemfel riskerar att försämra Mavshacks förmåga att erbjuda kunderna service och tjänstens allmänna prestanda. Teknologi av det slag som Mavshack använder kan skadas eller råka ut för avbrott på grund av flera olika faktorer, t ex. strömavbrott, datorvirus, manipulation etc. Eventuella fel, avbrott eller förseningar beträffande Mavshacks teknik riskerar att negativt inverka på såväl Mavshacks relationer med användare som Mavshacks verksamhet, finansiell ställning och resultat. Mavshack är beroende av externa leverantörer, inklusive datacentraler och bredbandsleverantörer. Alla avbrott i nätverksaccess eller tjänster vilka delas av andra som tillhandahålls av sådana leverantörer eller oförmåga hos dessa att handha nuvarande eller högre volymer riskerar att skada verksamheten i betydande omfattning.

Tekniska risker

Det finns en risk att Mavshacks egenutvecklade teknik innehåller ännu okända programfel eller felaktig prestanda, vilket kan skada verksamheten. Vidare kan en utbredd användning av ny Internet-, nätverks eller telekomteknik eller andra tekniska förändringar kräva avsevärda investeringar för att förändra eller anpassa Mavshacks produkter, tjänster eller infrastruktur, innebärande högre kostnader för Bolaget än beräknat.

Tvister

Det finns en risk att Mavshack i framtiden kommer bli föremål för rättsliga processer. Större och komplicerade processer kan vara tids- och resurskrävande samt kan störa affärsverksamheten. Framtida tvister riskerar att få en väsentlig negativ inverkan på Mavshacks verksamhet, resultat och finansiella ställning. Mavshack är inte och har inte under de senaste 12 månaderna varit part i några rättsliga föranden, skiljeförfaranden eller varit föremål för myndighetsåtgärder som haft eller skulle kunna få en betydande effekt på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Såvitt Mavshack känner till är ingen sådan process eller förfarande förestående.

Ränterisk

För närvarande föreligger låga räntor ur ett historiskt perspektiv. Hur räntan kommer att utvecklas över tiden går inte att förutsäga. Uppstår nya kapitalanskaffningsbehov och om dessa löses helt eller delvis genom upplåning finns en risk att Bolaget kommer belastas av räntekostnader som kan bli betydande i ett läge med högre marknadsräntor.

Förmåga att hantera tillväxt

En plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Mavshacks tjänster skulle ställa stora krav på ledningen och den operativa samt finansiella infrastrukturen. I takt med att verksamheten växer behöver Bolaget försäkra sig om att det hela tiden har effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett effektivt sätt kunna genomföra affärsplanen. Om Bolaget inte lyckas hantera detta finns en risk att det påverkar Mavshacks verksamhet, finansiella ställning samt resultatet negativt. För att hantera tillväxten krävs investeringar och allokering av

värdefulla ledningsresurser. Om Mavshack inte hanterat tillväxt på ett effektivt sätt riskerar det att påverka resultatet negativt.

Risker relaterade till aktien och erbjudandet

Begränsad likviditet i Bolagets aktier

En förutsättning för väl fungerande handel med aktier är att det finns tillräcklig efterfrågan och utbud som medför att det löpande ställs köp respektive säljpriser i aktien. Under sådana förhållanden finns förutsättningar för aktieägare att omsätta sitt innehav i likvida medel. Det finns en risk för att likviditeten i Mavshacks aktier inte kommer att vara tillfredsställande. Bristande likviditet kan medföra svårigheter för aktieägare att förändra sitt innehav till ett acceptabelt pris och vid önskvärd tidpunkt.

Fluktuationer i aktiekursen

Det finns en risk att Mavshacks aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt som en följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets delårsrapporter, det allmänna konjunkturläget, politiska utspel, marknadens intresse för Mavshacks aktie och uppfattningen om marknadens utveckling. Vidare kan större aktieägare komma att sälja aktier i Bolaget vilket riskerar att få negativa effekter på aktiekursen.

Aktiemarknadsrisk

En potentiell investerare bör beakta att en investering i Mavshacks aktier är förknippad med hög risk och att aktiekursen kan ha en negativ utveckling. Både aktiemarknadens generella utveckling och utvecklingen av aktiekurser för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Utöver utvecklingen av Mavshacks verksamhet påverkas marknadspriset på Bolagets aktier av ett stort antal faktorer såsom t.ex. det allmänna ekonomiska klimatet, politisk osäkerhet, kapitalflöden, marknadsräntor samt marknads- och beteendepsykologi. Även om Mavshacks verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier. En investering i Mavshacks aktier bör därför föregås av en noggrann analys.

Utebliven utdelning

Till dags dato har Mavshack inte beslutat om eller utbetalt någon utdelning och styrelsen avser inte att föreslå utdelning för verksamhetsåret 2014. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen. Det finns en risk att ingen framtida utdelning ges.

Garantiavtal och teckningsförbindelser avseende Erbjudandet

Bolaget har ingått avtal med ett antal emissionsgaranter vilka har förbundit sig att teckna aktier i emissionen för det fall aktieägare eller andra investerare inte anmäler sitt intresse i Erbjudandet. Ingångna garantiavtal, tillsammans med erhållna teckningsförbindelser, motsvarar 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Garanterna är medvetna om att garantiåtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall garantin ska tas i anspråk. Uppfylls inte ovan nämnda garantiåtaganden finns en risk att det negativt påverkar Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Erbjudandet.

Vissa av Mavshacks ägare har genom teckningsförbindelse förbundit sig att teckna nya aktier som erbjuds i emissionen. Dessa teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra en risk, som står utanför Bolagets kontroll, att åtagande inte uppfylls. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser finns en risk att det negativt påverkar Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Erbjudandet.

Inbjudan till teckning

Den 2 mars 2015 godkände extra bolagsstämman styrelsens beslut om företrädesemission av aktier. Genom nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 3 545 854,50 SEK från 17 729 272,76 SEK till högst 21 275 127,26 SEK genom emission av högst 7 091 709 aktier med ett kvotvärde om vardera 0,50.

Innehav av fem (5) aktier på avstämningsdagen den 23 mars 2015 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 4,50 SEK per aktie. Teckningsperioden löper under perioden 31 mars-17 april 2015. De nya aktierna medför samma rättigheter för aktieägare som de befintliga aktierna i Mavshack. Intresseanmälan kan även göras under teckningsperioden om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. För mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar" i Prospektet.

Vid full teckning av emissionen tillförs Bolaget cirka 31,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK. Antalet aktier ökar vid full teckning med högst 7 091 709 aktier till högst 42 550 254 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte teckna sin andel i nyemissionen uppgår till 16,7 procent.

I samband med Erbjudandet har befintliga ägare lämnat teckningsförbindelser om sammanlagt cirka 4,7 MSEK motsvarande 14,6 procent av emissionsbeloppet. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om sammanlagt cirka 27,2 MSEK motsvarande 85,4 procent av emissionsbeloppet. Erbjudandet är därmed fullt säkerställt.

Den 2 mars 2015 godkände extra bolagsstämman även styrelsens beslut om i det fall emissionen blir övertecknad, och om styrelsen så finner det lämpligt, emittera ytterligare högst 2 000 000 aktier till teckningskursen 4,50 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av denna övertilldelningsoption tillförs Bolaget ytterligare 9 MSEK. För instruktion om anmälan om teckning av aktier inom övertilldelningsoptionen se avsnittet "Villkor och anvisningar" i Prospektet. För det fall även övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut uppgår den totala utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte teckna sin andel i nyemissionen till 20,4 procent.

Härmed inbjuds aktieägarna i Mavshack att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Mavshack med anledning av förestående nyemission. Styrelsen för Mavshack är ansvarig för den information som lämnas i detta prospekt och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 27 mars 2015

Mavshack AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Bakgrund

Mavshack lanserades 2013 och är en prenumerationsbaserad Internet-TV-tjänst som är inriktad på den globala asiatiska marknaden. Genom streaming erbjuds prenumeranter asiatiska filmer, TV-serier, och musikvideor utan reklamavbrott.

Mavshack har idag ett av de största biblioteken av indiska och filippinska titlar i världen (se tabell sid 26 i Prospektet). Utbudet växer varje vecka genom avtal med Asiens ledande innehållsleverantörer som Hub Media, Indiacast, VIVA Communication och Shanghai Media Group. Även ett betydande kinesiskt och indonesiskt innehåll är en del av det omfattande biblioteket som erbjuds. Med globala rättigheter har Mavshack den unika möjligheten att även nå den växande asiatiska marknaden i Europa, Australien, Nordamerika, Afrika, och Sydamerika. Mavshack är därmed världens första och i dagsläget enda globala Internet-TV-tjänst.

En prioritet för Mavshack är att ligga i framkant när konsumtionsvanorna i Asien förändras. Bolaget avser därför att göra investeringar som påskyndar uppgraderingar av den tekniska infrastrukturen som möjliggör integrationer med fler plattformar och enheter. I januari 2015 informerade Bolaget genom pressmeddelande att Mavshack snart kommer att finnas integrerade på enheter som Sony Playstation, Microsoft Xbox, Smart TV från Samsung och Sony, Now från Sky och Roku.

Samtidigt som medelklassen i Asien växer i rekordtakt¹ pågår en för Mavshack viktig och positiv förändring bland konsumenters betalningsvanor². Till följd av att elektroniska betalningsalternativ så som Kinas Alipay och mobila "cash wallets" i Indien blivit allt mer populära blir Mavshack allt mindre beroende av förutbetalda kontantkort. Övergången till elektroniska betalningsformer är en stor fördel för Mavshacks affärsmodell.

Motiv

Mot denna bakgrund planerar Mavshack att stärka sin kapitalbas med cirka 32 MSEK genom en företrädesemission som är säkerställd i sin helhet genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier från Bolagets huvudägare och garanter. Det nya kapitalet kommer att användas inom följande områden och med följande prioritetsordning:

- Möjliggöra för Mavshack att i snabbare takt anpassa sig till utvecklingen i Asien där både elektronisk betalning och nya anslutna enheter blir allt vanligare.
- Investeringar i bl.a. marknadsföring för att expandera i framförallt Dubai, Indien och bland kinesisk talande runt om i världen.
- Integrera med flera mobila betalningstjänster som vuxit fram i Asien.
- Återbetalning av kortfristiga räntebärande skulder om 10 MSEK.

¹ OECD http://www.oecdobserver.org/news/fullstory.php/aid/3681/An_emerging_middle_class.html

² China Internet Watch <http://www.chinainternetwatch.com/10011/alipay-wallet-leads-revolutionary-change-daily-life/>

VD har ordet

Mavshack erbjuder i dag en global, lättillgänglig och prisvärd asiatisk underhållningstjänst med innehåll från främst Indien, Indonesien, Filipinerna och Kina. Mavshacks primära målgrupp är diasporan från de asiatiska länderna bosatta både inom och utanför Asien. Tjänsten är därför på många sätt unik då den i första hand vänder sig till konsumenter som är verksamma utanför sina hemländer och därefter efterfrågar denna typ av innehåll.

Jag är mycket glad över Mavshacks utveckling då vi har ökat vår försäljning med över tio gånger varav över hälften kommer från Indien vilket blev en ny marknad för oss under 2014. Vi har dock en del utmaningar framöver. Bland annat kräver denna tillväxt rörelsekapital och fortsatta investeringar i marknadsföring som är nödvändig för att nå den kritiska massan som krävs för att sätta Mavshack på kartan som ett självklart alternativ för asiatisk underhållning till asiater boende i hela världen.

I dagsläget har Mavshack användare i fler än 80 länder vilket är en god indikation att vår målgrupp efterfrågar den tjänst vi tillhandahåller.

Vi har under året arbetat framgångsrikt med lokala partners och distributörer vilka har varit aktiva att tillhandahålla förutbetalda perioder för att använda vår tjänst. Detta har inneburit att vi kommit nära marknaden och våra användare. När användare med tidsbegränsad tillgång till vår tjänst kommit till den förutbetalda periodens slut har vi möjlighet att övertyga användarna att fortsätta som prenumeranter via några av våra många betallösningar anpassade för marknaden.

Under 2014 ingick Mavshack i flertalet strategiskt viktiga samarbeten vilket kommer resultera i följande:

- Ett större och mer eftertraktat utbud som även inkluderar bioaktuella filmer.
- Rättigheter till kinesiskt innehåll vilket fört oss närmare en kinesisk lansering.
- Bättre tillgänglighet genom integration på nya plattformar så som Smart-TVs, spelkonsoler och TV-boxar.
- Ökad försäljning i Indien genom flertalet kampanjer.

Vi har mycket att göra framöver inom en rad områden och vi är på god väg. Lanseringen av Mavshacks nya designprofil är ett exempel. Att underhålla och erbjuda populära filmer och TV-serier genom en attraktiv samt lättillgänglig tjänst är ett fortsatt fokus framöver.

Avslutningsvis hoppas jag att många kommer att delta i den företrädesemission vilken den extra bolagsstämman har beslutat genomföra. Jag själv är med och garanterar min del av emissionen genom teckningsförbindelser och ser fram emot Mavshacks framtida utveckling.

Jonas Litborn

VD

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 23 mars 2015 var registrerad som aktieägare i Mavshack äger företrädesrätt att för fem (5) innehavda aktier teckna en (1) ny aktie i Bolaget.

Teckningsrätter

För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt (TR). Det krävs fem (5) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie i Mavshack.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 4,50 SEK per aktie. Inget courtage tillkommer.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter är den 23 mars 2015. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 19 mars 2015. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i nyemissionen är den 20 mars 2015.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 31 mars 2015 till och med den 17 april 2015.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen för Mavshack förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. Sådan förlängning kommuniceras genom pressmeddelande som läggs upp på Bolagets hemsida senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North under perioden 31 mars 2015 till 15 april 2015. Bank eller fondkommissionär handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Erhållna teckningsrätter måste användas för teckning av aktier senast den 17 april 2015 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt innehav.

Information från Euroclear till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear, VD-brev samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. På den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes inte.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Mavshack är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska "Särskild anmälningsedel" användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan enligt nedan.

Särskild anmälningsedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 17 april 2015. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Mangold Fondkommission AB
Emissioner/ Mavshack
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2

E-mail: emissioner@mangold.se
Telefax: 08-503 015 51
Telefon: 08-503 015 80
Hemsida: www.mangold.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier vilka tecknats utan stöd av företrädesrätt. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter, i andra hand till andra som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras teckning, samt i tredje hand till dem som lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier pro rata i förhållande till ställda garantier. Av praktiska hänsyn får styrelsen vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelningen enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal aktier.

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 31 mars 2015 till och med den 17 april 2015. Styrelsen i Mavshack förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på "Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via hemsidan. För detta krävs BankID. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Mavshacks hemsida, www.mavshack.com.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 17 april 2015. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Övertilldelningsoption

I fall emissionen blir övertecknad, och styrelsen så finner det lämpligt, kommer ytterligare högst 2 000 000 aktier, till samma teckningskurs 4,50 kronor per aktie, att emitteras i första hand till de som tecknat i emissionen utan företrädesrätt och inte erhållit tilldelning i företrädesemissionen. Denna överteckningsoption kan vid fullt utnyttjande öka aktiekapitalet med ytterligare högst 1 000 000 kronor samt tillföra Bolaget en total emissionslikvid om 9 MSEK.

För anmälan om teckning av aktier inom övertilldelningsoptionen följ instruktioner under rubriken "Teckning utan stöd av företrädesrätt" ovan.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Hong Kong, Schweiz samt USA) som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Mangold på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras hos Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande

företrädesemission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear-systemet.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 18, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av nyemissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske First North från och med 31 mars 2015 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 18, 2015.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Cirka en vecka efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av nyemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Bolagets vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen verkställts. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Historik

2007

24h Movies Sweden Holding AB bildades i Sverige. Bolaget erbjuder en high-tech streaming lösning via Peer-2-Peer teknik. Siten www.24hmovies.com lanseras med fokus på Sverige.

2008

Bolaget listas på AktieTorget.

2009

Bolaget ändrar namn till 24h Technologies AB och förvärvar två bolag, Cinemaone AB och Tradix AB. Samtidigt som koncernen lägger om fokus på att sälja sin Peer-2-Peer teknologi.

2011

24h Technologies signerar ett avtal med Globe Telecom, Filippinerna om att lansera en streaming tjänst. Siten kom senare att kallas för mavshack.com och hade från början endast ett begränsat utbud av filippinska filmer i Nordamerika. 24h Technologies valde att behålla den i egen regi.

2012

Under hösten presenteras en vidareutveckling av mavshack.com. Siten blir nu global, exklusive Filippinerna. Mavshack blir även först med att visa sponsorsfinansierad film via Facebook. 24h Technologies AB byter namn till Mavshack AB och slutar sälja sin tekniska plattform.

2013

2013 var året då Mavshack hittade sin nisch i "Local Content Online". Bolaget växte med ytterligare innehåll på siten, Bland annat från Indonesien och Indien.

Under året växte även satsningarna på gratis film via Facebook, dock ändrade Facebook på sitt regelverk så tjänsten fick läggas ner.

Bolaget ändrade fokus från att sälja streaming lösningar till att fokusera helt på Mavshack.com. Under året nådde Bolaget 50 000 registrerade användare på siten och över 1,7 miljoner fans på Facebook.

2014

Under 2014 tio dubblades både koncernens omsättning och antalet registrerade användare på siten. Mavshack ingick flera viktiga samarbeten, till exempel med 7-11 i Filippinerna och INOX Cinemas i Indien.

Mavshack är först i världen med att använda begreppet "online premiers" där Bolaget visar bioaktuella filmer på siten samtidigt som de går på bio. Vikten av att kunna erbjuda unikt materiel har visat sig extra viktigt nu när konkurrensen på marknaden tilltar. Mavshack är därför stolta över avtalet med Hub Media som förutom ett stort bibliotek innebär att Bolaget kommer producera innehåll tillsammans med dem under snar framtid.

Under kvartal 3 gick koncernen för första gången med vinst mycket på grund av att offline försäljningen till distributörerna tog fart. Mavshack såg även ett trendbrott under hösten där användningen av siten går ner till förmån för Bolagets appar. Av denna anledning är avtalet med 1 Mainstream som tecknades efter räkenskapsårets utgång extra viktigt.

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

Mavshack är en global internet-TV tjänst som erbjuder asiatisk underhållning till användare i hela världen. I dag har Mavshack ett brett utbud av asiatisk underhållning i form av filmer, dokumentärer, konserter och musikvideor. För tillfället består den största delen av Mavshacks mediabibliotek av indiska och filippinska titlar men Bolaget utökar konstant innehållet från andra asiatiska länder.

Tjänsten är tillgänglig via abonnemang som tecknas online samt via förutbetalda koder som säljs offline genom distributörer. Försäljning och utdelning av koder används också av samarbetspartners i olika kampanjer och marknadsföringsaktiviteter. Det är också möjligt att teckna ett abonnemang direkt via Mavshacks Android och iOS appar, allt för att göra det så lätt som möjligt för konsumenterna.

Att ta del av Mavshacks utbud ska vara lätt. Därför finns tjänsten tillgänglig via valfria enheter såsom läsplattor, smartphones och datorer. För att göra tjänsten ännu mer tillgänglig kommer det under den närmaste framtiden också vara möjligt att ta del av Mavshack via ledande Smart TVs, spelkonsoler och digitala TV-boxar. Integrationsarbetet med dessa enheter är pågående.

Mavshacks primära målgrupp är diasporan från de asiatiska länderna. Med en betydande stor asiatisk befolkning i Nordamerika, Storbritannien, Australien, Mellanöstern och Afrika är det i allra högsta grad på en internationell marknad som Mavshack konkurrerar. Med globala licensavtal för i princip allt innehåll kan Mavshack följa med användaren världen över. I kontrast till andra internet-TV tjänster upplever Mavshacks användare inte regionala begränsningar med anledning av Bolagets globala licensavtal. Det innebär i praktiken att en indisk familj boende i London, en filippinsk gästarbetare i Hong Kong och en kinesisk student i Kalifornien alla kan starta ett Mavshack abonnemang och ta del av underhållning från sitt hemland. Mavshacks styrka ligger i dess globala tillgänglighet samt möjligheten att nå sina användare på ett känslomässigt plan genom att erbjuda tillgång till kultur från hemlandet.

Redan idag har Mavshack användare i 81 länder vilket är en god indikation på att Bolaget gör en korrekt bedömning när den pekar ut diasporan från de asiatiska länderna som dess huvudmålgrupp. Mavshack bedömer att tillväxtpotentialen är stor då Bolaget ännu inte tagit en aktiv roll i många av de länder den i dag redan har prenumeranter.

Bolaget har sitt säte i Sverige där en stor del av utveckling sker. Genom att verka i en av världens mest kunskapsintensiva regioner får Mavshack tillgång till kompetensen där och att till stor del ha utvecklats i Sverige ser Bolaget som en positiv och långsiktig konkurrensfördel. Den svenska marknaden ligger i framkant på detta område och det är ingen tillfällighet att stora aktörer som Netflix och HBO kom till Sverige i ett tidigt skede. Både design- och teknikmässigt ligger Mavshack före dess asiatiska konkurrenter och Bolaget är övertygade att dess svenska koppling fortsatt kommer ge denna konkurrensfördel.

Mål

Mavshacks mål är att bli ett hushållsnamn inom asiatisk underhållning online. Mavshack ska erbjuda en prisvärd och lättillgänglig underhållningstjänst som berör användarna på ett personligt och kulturellt plan genom att erbjuda ett brett nöjesutbud från deras hemländer.

Mavshack är en global internet-TV tjänst och har därför möjlighet att nå diasporan från de asiatiska länderna i hela världen, självklart med respekt för kulturella och nationella regelverk. Detta gör Mavshack till en av världens få globala internet-TV tjänster.

På sikt är målsättningen att Mavshack tillsammans med sina samarbetspartners ska börja producera eget innehåll i form av barnprogram, dokumentärer och TV-serier. Genom att erbjuda en kombination av ett brett utbud av asiatisk underhållning och exklusiv tillgång till eget producerat innehåll kan Mavshack skapa en mer attraktiv och konkurrenskraftig tjänst som tilltalar Bolagets globala målgrupp. När Bolaget kommit dit blir Mavshack ett självklart alternativ för asiatisk underhållning till världens största demografi.

Intäktmodell och distribution

Mavshacks tjänst erbjuds i form av månadsabonnemang vilket i dagsläget har ett pris på 6,99 USD/mån. Det går att teckna abonnemang på hemsidan men också direkt via Mavshack-apparna som finns tillgängliga på iTunes Store och Google Play. Även via flertalet mobiloperatörer är detta möjligt. Idag sker dock majoriteten av försäljningen av månadsabonnemang genom förutbetalda koder. Dessa säljs via distributörer och samarbetspartners.

Baserat på en jämförelse med Mavshacks största konkurrenter (se tabell sid 26 i Prospektet) tillhandahåller Mavshack idag ett av världens största bibliotek av indiska och filippinska titlar tack vare avtal med Asiens ledande distributörer. Prenumeranter har tillgång till hela mediabiblioteket. Under vissa perioder och för vissa titlar kan det förekomma geografiska begränsningar. Exempel på sådana begränsningar är när Mavshack erbjuder bioaktuella filmer där dessa filmer till en början endast kan ses utanför hemlandet.

Bolaget har en egenutvecklad teknikplattform och innehållet distribueras genom streaming via Android och iOS appar samt www.mavshack.com med hjälp av Akamai och Amazon Cloud som är Mavshacks streaming- respektive hostingleverantörer. Ett samarbete har också inletts med 1 Mainstream som kommer att leda till integration med bland annat Smart TVs från Samsung, spelkonsolerna Sony Playstation och Microsoft Xbox samt digital TV-boxar som Skys Now och Roku.

Strategi

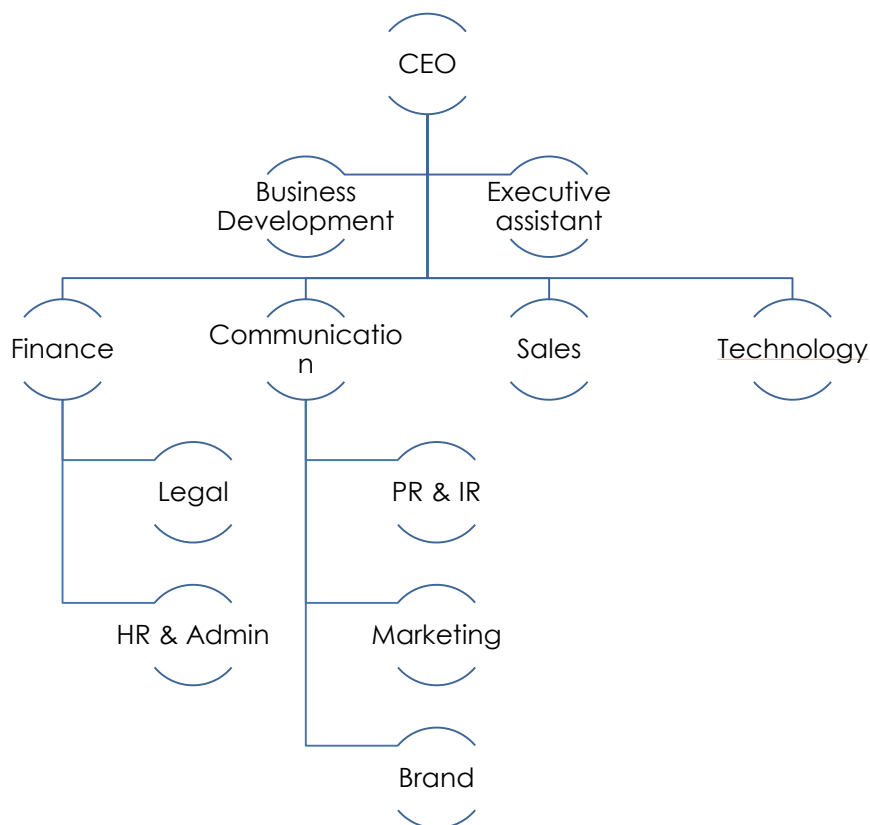
Mavshack konkurrerar på en exceptionellt snabbväxande marknad där konsumenternas krav och förväntningar är höga. Att regelbundet uppdatera Mavshacks mediabibliotek med efterfrågad underhållning är ett måste för att bibehålla nuvarande användare samt locka till sig nya.

Mavshack har två huvudmålgrupper. Den primära målgruppen är diasporan från asiatiska länder boende inom och utanför Asien. Mavshack når dessa målgrupper genom marknadsföring och strategiska samarbetspartners. Tillsammans med sina samarbetspartners når Mavshack en bred demografi via särskilda nationella kampanjer inom Asien men också genom föreningar och aktörer i andra länder som riktar sig till stora befolkningsgrupper från asiatiska länder. Den sekundära målgruppen är asiatiska konsumenter boende i sitt hemland.

Mavshacks strategi är att för den primära målgruppen skapa en känslomässig relation till Mavshack genom att tillhandahålla underhållning och kultur från användarnas hemländer.

Organisation

Bolagets organisation framgår av matrisen nedan. Antal anställda uppgick den 31 december 2014 till 13 personer. Per den 31 december 2013 var antalet anställda 5 personer. Utöver anställda så jobbar ett 40-tal personer heltid med Mavshacks produkter via samarbetspartners.



Koncernstruktur

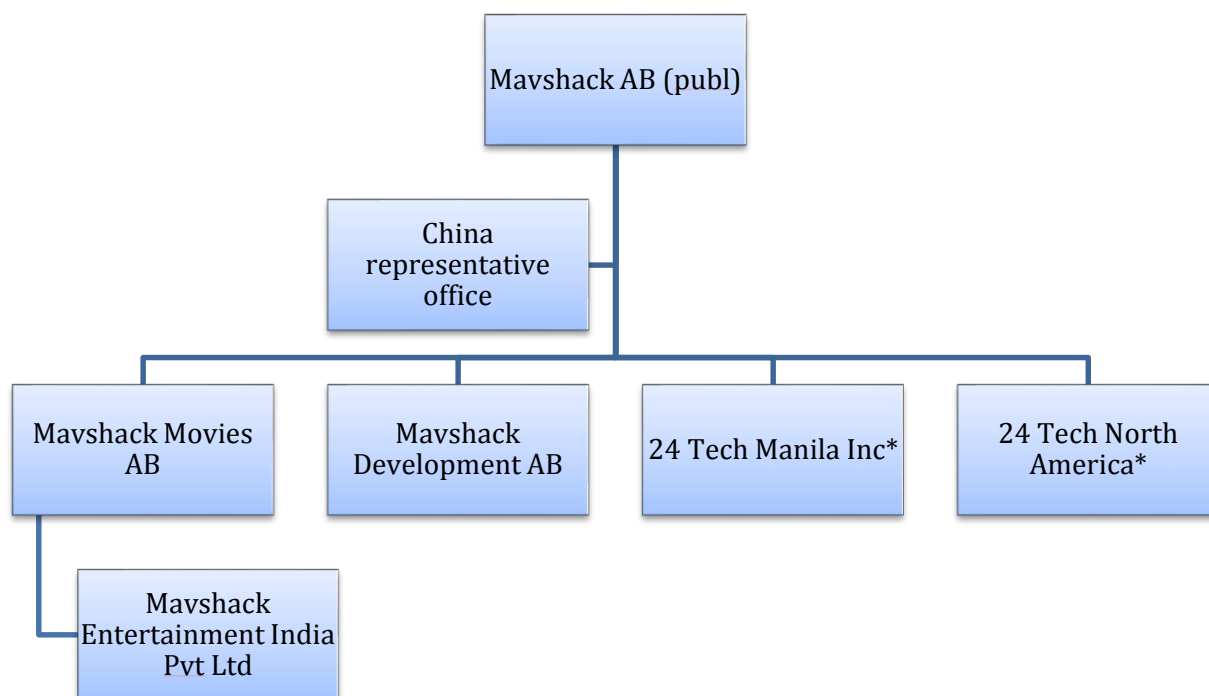
Mavshack AB (publ) är moderföretag i koncernen med säte i Stockholm. Moderbolaget ansvarar för koncernens kapitalförsörjning och kommer under 2015 renodlas till ett holdingföretag.

Utveckling, drift och betallösningar för mediaplattformen kommer under 2015 utföras i Mavshack Development AB medan innehållsinvesteringar, marknadsföring, distribution och försäljning under 2015 kommer utföras i Mavshack Movies AB. Dessa funktioner utförs i dagsläget huvudsakligen i Mavshack AB men kommer succesivt under året överföras till ovan nämnda helägda dotterbolag vilka har sitt säte i Stockholm.

Mavshack Movies AB startade under 2014 ett helägt dotterbolag i Indien, Mavshack Entertainment India Pvt Ltd. Det indiska bolaget ansvarar för indiska betalningar samt försäljning och marknadsföringsaktiviteter i Sydostasien.

24h Tech Manila Inc. och 24h Tech North America Inc. är två vilande bolag som kommer att likvideras.

Fullständig förteckning över andelar i koncernföretag framgår av not 13 i årsredovisningen för 2014. Mavshacks koncernstruktur framgår av matrisen nedan.



*Ej rörelse drivande bolag.

Händelser under 2015

Bland viktiga förändringar under 2015 som påverkat Bolaget kan nämnas följande:

Mavshack har stärkt sin ställning i Filippinerna genom ett nytt samarbetsavtal med det ledande och prisbelönta produktionsbolaget Ambientmedia. Det nya partnerskapet är ett viktigt steg för Mavshacks planer på att producera och erbjuda egenproducerat innehåll.

Mavshack höjde från den 1 mars 2015 priset för sin internet-TV tjänst från 4,99 USD/mån till 6,99 USD/mån. Anledningen till höjningen är att Bolaget ser en stor betalningsvilja hos användarna.

Mavshack har lanserat en ny visuell design vilket avsevärt förbättrar upplevelsen för internet-TV tjänstens användare. Mavshack har utvecklat den nya användarupplevelsen med svenska Dallas Motion Agency, vilka även har Sveriges Television, MTG, Discovery och C More i sin kundportfölj.

Mavshacks Internet TV är snart tillgänglig via Microsoft Xbox, Sony Playstation, Roku- plattformen, Smart TV från både Sony och Samsung samt andra enheter. Detta tack vare ett nytt samarbete med företaget 1 Mainstream, ett ledande företag inom on-line distribution av innehåll som 2014 hamnade på Gartner Groups lista över företag att följa (Eng:"Cool Company").

Marknadsöversikt

Internet-TV ökar varje år då den ständigt ökande penetrationen i världen av smarta TV-apparater, smartphones, surfplattor och andra Internet-anlutna enheter gör att dessa tjänster blir mer tillgängliga. Definitionen av Internet-TV, eller OTT (Over-the-Top) alternativt SVOD (Subscription-Video-On-Demand) som det också ibland kallas, är ett system för leverans av video och ljud via Internet utan att ett TV-bolag deltar i kontrollen eller distribution av innehållet. Tanken bakom Internet-TV är att tillhandahålla underhållning när som helst, var som helst och på vilken enhet som helst. Ledande och pionjär inom området är det amerikanska bolaget Netflix Inc. med över 57 miljoner abonnenter i över 50 länder. Deras tjänst lanserades år 2007 och är totalt marknadsledande.


Konsumenter idag, framför allt den yngre generationen, tittar inte lika mycket på TV som tidigare. Enligt Mediamätning i Skandinavien AB, minskade TV-tittandet med i genomsnitt fem minuter per person och dag under 2013. Under 2013 tittade vi i genomsnitt 159 minuter om dagen på TV, mot 164 minuter 2012 och denna trend väntas fortsätta de kommande åren. Med "TV-tittande" avses den traditionella formen av TV, så kallad linjär TV där programmen visas på förutbestämda tider och inte Internet-TV där tittaren själv kan välja när och på vilken enhet som programmet skall sändas. Här är trenden motsatt.

Multimedia Research Group uppskattar att Internet-TV kommer att ha en betydande tillväxt i världen under de kommande åren. Nordamerika är den mest utvecklade marknaden för dessa tjänster och är mycket konkurrensutsatt med mer än 25 tjänsteleverantörer. Tittandet på internet-TV ökar kraftigt i USA. På årsbasis f.n. med 55 procent enligt Adobe Video Digital Benchmark Report. Tillgång på nya enheter för tittande såsom spelkonsoler PS4 och Xbox, samt olika streaming boxar, Roku och Chromecast driver ökningen.

Den globala marknaden för internet TV som 2012 bedömdes bestå av 45 miljoner betalande individer växer nu kraftigt och bedöms 2016 ha 352 miljoner betalande abonnenter (Generator Research Limited). Utvecklingen är snabbast i Nordamerika, men följs av Västeuropa. I Asien med det största antalet Internetanvändare i världen bedöms potentialen för Internet-TV, av Accenture, som mycket stor och väntas växa dramatiskt under de kommande fem åren.

Marknaden för Internet-TV är hårt konkurrensutsatt och föremål för snabba förändringar. Många konsumenter upprätthåller parallella relationer med flera Internet-TV-leverantörer och kan lätt skifta från en leverantör till en annan. Förutom med rena tjänster för Internet-TV konkurrerar Mavshack också med illegala streamingtjänster som distribuerar innehåll utan att inneha några rättigheter samt mot DVD-uthyrning och försäljning, både laglig och piratkopierad.

Nedan följer en kortfattad beskrivning av de största konkurrenterna som Mavshack har i nuläget.

Bolag	Marknader	Betalningslösning	Pris	Abbonenter	Asiatiskt Innehåll
Erosnow (Indien)	Alla	Kreditkort + Prepaid kod	7.99 USD/mån (Premium)	N/a	>2.000 filmer och tusentals musikvideos
Spuul (Indien)	Alla	Paypal, CC Avenue (lokal indisk bank)	4.99 USD/mån eller 0.99-2.99/film	1 miljon användare />200.000 abonnenter	+1.200 filmer och TV-avsnitt
Bigflix (Indien)	Alla	Paypal, Thawte	1.99-4.99 USD/mån	6 miljoner användare	>3.000 indiska filmer
Blink-now (Filippinerna)	Filippinerna	Kreditkort, Paypal, Debetkort och Mobil	P250 (motsvarar 5,6 USD/mån)	N/a	Nej
Netflix (USA)	USA+EU	Kreditkort	7.99 USD/mån (Basic)	57 miljoner	Endast äldre bollywood
 Mavshack <small>LOCAL CONTENT ONLINE</small>	Alla	Kreditkort, Paypal, Debetkort och Mobil	6.99 USD/mån	>2 miljoner registrerade användare	>10.000 filmer, TV-serier och musikvideor

Källa: Respektive bolag

Finansiell översikt

Nedanstående tabeller avser koncernredovisningen och visar historisk finansiell information i utdrag för Mavshack för räkenskapsåren 2013 och 2014. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Mavshacks reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2013 och 2014, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Årsredovisningen för 2014 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Från och med den 1 januari 2014 tillämpar koncernen K3. Införandet av de nya rekommendationerna har inneburit ett byte av redovisningsprinciper och har ej haft betydande effekt på resultat- och balansräkningarna. Skillnaden mot 2013 är att K3 har tillämpats 2014 vilket den inte gjorde 2013 då det inte fanns något krav att tillämpa K3. Skillnaden berör redovisningen av filmrättigheter.

Årsredovisningen för 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. I de fall det saknas ett allmänt råd från Bokföringsnämnden har i förekommande fall vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och akutgruppsuttalanden samt rekommendationer från Rådet om finansiell rapportering.

Koncernen	2014	2013
Belopp i SEK		
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	50 871 244	5 081 117
Övriga rörelseintäkter	3 929 724	351 348
Summa rörelseintäkter	54 800 968	5 432 465
Rörelsens kostnader		
Direkta kostnader för sålda varor	-4 096 796	-1 641 465
Övriga externa kostnader	-63 173 036	-8 460 159
Personalkostnader	-8 223 405	-3 466 892
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 119 143	-5 340 772
Övriga rörelsekostnader	-1 859 144	-367 225
Summa rörelsekostnader	-85 471 524	-19 276 513
Rörelseresultat	-30 670 556	-13 844 048
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	69	17 603
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 407 961	-195 084
Resultat före skatt	-32 078 448	-14 021 529
ÅRETS RESULTAT	-32 078 448	-14 021 529

Koncernen	2014	2013
TILLGÅNGAR (Belopp i SEK)		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3 237 610	3 221 822
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	17 760 949	514 317
Goodwill	-	879 594
Summa immateriella anläggningstillgångar	20 998 559	4 615 733
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	332 196	308 085
Summa materiella anläggningstillgångar	332 196	308 085
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	600 000	600 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	600 000	600 000
Summa anläggningstillgångar	21 930 755	5 523 818
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	37 404 123	4 019 505
Skattefordringar	6 996	6 994
Övriga kortfristiga fordringar	687 969	1 945 792
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	367 127	338 813
Summa kortfristiga fordringar	38 466 215	6 311 104
Kassa och bank	4 282 823	3 558 230
Summa omsättningstillgångar	42 749 038	9 869 334
SUMMA TILLGÅNGAR	64 679 793	15 393 152

Koncernen	2014	2013
EGET KAPITAL OCH SKULDER (Belopp i SEK)		
Eget kapital		
Aktiekapital	17 729 273	13 191 932
Inbetalt ej reg. ak.	-	733 784
Överkursfond	79 528 774	36 107 830
Balanserat resultat inkl årets resultat	-73 751 356	-38 258 187
Summa eget kapital	23 506 691	11 775 359
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	7 124 270	-
Summa långfristiga skulder	7 124 270	-
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	4 837 949	-
Leverantörsskulder	5 500 356	1 624 571
Övriga kortfristiga skulder	18 449 817	478 970
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 260 710	1 514 252
Summa kortfristiga skulder	34 048 832	3 617 793
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	64 679 793	15 393 152

Koncernen	2014	2013
Belopp i SEK		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-32 078 448	-14 021 529
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	8 119 143	5 340 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-23 959 305	-8 680 757
Förändring i rörelsekapital	-6 584 218	-8 687 838
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 543 523	-17 368 595
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterbolag	-12 010	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-24 579 184	-3 312 227
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	75 300	-165 970
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 515 894	-3 478 197
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	46 135 210	25 237 705
Emissionskostnader	-2 313 419	-833 314
Upptagna lån	11 962 219	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	55 784 010	24 404 391
Årets kassaflöde	724 593	3 557 599
Likvida medel vid periodens början	3 558 230	631
Likvida medel vid periodens slut	4 282 823	3 558 230
Nyckeltal	2014	2013
Skuldsättningsgrad	0,63	0
Soliditet (%)	36%	77%
Kassalikviditet (%)	146%	273%
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.
Resultat per aktie (SEK)	-0,96	-0,53
Eget kapital per aktie (SEK)	0,66	0,45
Antal aktier vid utgången av perioden	35 458 545	26 383 864

Definitioner av nyckeltal återfinns på sid 35.

Kommentarer till finansiell översikt

2014 jämfört med 2013

Resultaträkning

För helåret uppgick intäkterna till 54,8 MSEK (5,4 MSEK) vilket är en tiodubbling jämfört med föregående år. Verksamheten i Indien startade i oktober 2013. Efter lite drygt ett år står Bolagets indiska innehåll för mer än hälften av Bolagets försäljning. Intäkterna är framförallt ett resultat av samarbete med lokala partners och distributörer som köper förutbetalda månadsprenumerationer för distribution till användare via kupong och kod.

För helåret uppgick rörelseresultatet till -30,7 MSEK (-13,8 MSEK) vilket är i linje med Bolagets planerade utveckling och beslutade investeringar i att förvärva innehåll och bygga ett varumärke på de marknader Bolaget har valt att etablera sig. Övriga externa kostnader uppgick 2014 till 63,2 MSEK (8,5 MSEK). Den kraftiga ökningen beror på att marknadsföringskostnaderna uppgick till cirka 52 MSEK (cirka 3 MSEK) främst hänförligt till en större marknadsföringskampanj i Indien. I årets marknadsföringsinsatser ingår omfattande sökordsannonsering i samband med de världspremiärer Bolaget förvärvat rättigheter till avseende indiskt och filippinskt innehåll. Sammanfattat går detta ut på att Bolaget visar dessa filmer utanför produktionslandet samtidigt som filmen går upp på biografer i produktionslandet. Under året har rättigheter förvärvats för 23,2 MSEK (4,2 MSEK) Under första halvåret etablerades ett samarbete med Indiens näst största biografkedja, Inox, där erbjudandet paketeras och riktas mot personer som tittar mycket på film. Under andra halvåret etablerades ett samarbete med DZRV Radio Veritas Foundation inför Påvens besök i Filippinerna under januari 2015. Det finansiella resultatet belastas med -1,4 MSEK (-0,2 MSEK) för året vilket bl.a. består av räntekostnader för kortfristiga lån Bolaget behövt uppta pga. försenade betalningar från lokala distributörer i Filippinerna.

Balansräkning

Under andra halvåret 2014 har Bolaget granskat sina åtaganden avseende förvärv av innehållsrättigheter. Per balansdagen den 31 december 2014 har Bolaget globala rättigheter för cirka 10 000 titlar på 15 lokala språk samt engelska. Förvärvade rättigheter sträcker sig som längst fram till år 2019 beroende på leverantör och titel. I kvartal 4 har Bolaget ändrat sina redovisningsprinciper genom att de åtaganden som finns i avtalen har redovisats som en tillgång samt kort- eller långfristig skuld beroende på om betalning förfaller inom eller efter 12 månader. Avtalens åtagande skrivs av linjärt efter avtalslängden för varje rättighet och respektive innehåll och titel. Detta skiljer sig mot tidigare redovisade perioder varför balansomslutningen ökat med motsvarande värde samt att långfristiga skulder redovisas för den del där betalning förfaller senare än 12 månader från balansdagen. Rättigheternas värde har redovisats som en immateriell tillgång inom anläggningstillgångar. Den ökade balansomslutning påverkar Bolagets soliditet och är per balansdagen 36 procent (77 procent) samt Bolagets kassalikviditet som är 146 procent (273 procent) per balansdagen.

Med anledning av att större delen av Bolagets försäljning sker genom lokala partners och distributörer och att dessa betalningstider är långa har Bolagets kundfordringar ökat väsentligt tack vare andra halvårets kraftiga tillväxt.

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 4,3 MSEK (3,6 MSEK). Bolaget har under året genomfört nyemissioner som tillfört Bolaget netto 43,8 MSEK (24,4 MSEK) efter emissionskostnader.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -30,5 MSEK (-17,4 MSEK) främst beroende på det negativa resultatet. Förvärv av anläggningstillgångar uppgick till -24,5 MSEK (-3,5 MSEK) vilket främst avsåg immateriella tillgångar såsom innehållsrättigheter. Finansiering har skett via nyemissioner vilka tillfört netto 43,8 MSEK (24,4 MSEK) samt upptagning av lån om 12,0 MSEK (- MSEK).

2013

Resultaträkning

Intäkterna för helåret uppgick till 5,4 MSEK och bestod huvudsakligen av intäkter från online försäljning, voucher-koder till slutkunder samt direktförsäljning av förköpta voucher-koder till distributörer och företag. Rörelseresultatet för helåret blev -13,8 MSEK främst beroende på att Bolaget påbörjat marknadsförings- och försäljningsaktiviteter i Indien.

Balansräkning

Per den 31 december 2013 uppgick balansomslutningen till 15,4 MSEK och det egna kapitalet till 11,8 MSEK. Under hösten 2013 påbörjades investeringar i Indiskt innehåll och viktiga avtal knöts med bland annat Indiacast, Rajshir Digital. Mavshack lade en hel del resurser på marknadsföring och varumärkesbyggande aktiviteter i samband med att Bolaget bytte namn från 24h Technologies till Mavshack. Största balanspost på tillgångssidan var kundfordringar om 4,0 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17,4 MSEK, främst beroende på ett negativt resultat. Bolaget genomförde två nyemissioner under året som tillförde 24,4 MSEK efter emissionskostnader.

Investeringar 2014 och 2013

Under 2014 har rättigheter förvärvats för 23,2 MSEK (4,2 MSEK). Den 31 december 2014 hade Bolaget globala rättigheter för cirka 10 000 titlar på 15 lokala språk samt engelska. Förvärvade rättigheter sträcker sig som längst fram till år 2019 beroende på leverantör och titel. I dessa rättigheter ingår några världspremiärer vilket innebär att Bolaget visar dessa filmer utanför produktionslandet samtidigt som filmen går upp på biografer i produktionslandet.

Under 2013 förvärvades rättigheter för 4,2 MSEK (- MSEK). Den 31 december 2013 hade Bolaget globala rättigheter för cirka 4 000 titlar.

Pågående och beslutade framtida investeringar

Mavshack kommer under 2015 fortsätta att förvärva innehållsrättigheter till sin webbplats. Mavshack kommer även att påbörja egen produktion av innehåll inom en snar framtid. Investeringarna kommer att ske på de marknader Bolaget är verksam och finansieras genom en kombination av eget och lånat kapital.

Väsentliga förändringar finansiell ställning eller ställning på marknaden sedan 31 december 2014

Styrelsen har efter räkenskapsårets utgång beslutat om en företrädesemission om cirka 31,9 MSEK. Denna är säkerställd i sin helhet genom teckningsförbindelser från Bolagets huvudägare och garantier. Det nya kapitalet möjliggör att Mavshack i snabbare takt kan anpassa sig till utvecklingen i Asien där både elektronisk betalning och användningen av ny teknik blir allt vanligare. Investeringar kommer också att göras för att expandera i framförallt Dubai, Indien och i den kinesiska diasporan. Inga viktiga förändringar har skett som påverkar de marknader där Bolaget är verksam.

Tendenser och framtidsutsikter

Mavshack ser fortsatt stora möjligheter att stärka Bolagets position som en av de ledande aktörerna, baserat på antal innehavda titlar, inom internet-TV med asiatiskt innehåll. Asiater bosatta utanför sina hemländer är fortsatt Bolagets huvudmålgrupp men även de inhemska asiatiska användargrupperna växer stadigt. Den fortsatta tillväxten ska ske genom att stärka Mavshacks varumärke i Bolagets huvudsegment, tillhandahålla det bästa utbudet av asiatisk film, musik och TV-serier samt genom att arbeta med ett sofistikerat marknadsförings- och försäljningsarbete online.

Verksamheten har fram till dagens datum fortgått enligt de planer som styrelsen arbetar efter. Bolaget avser att utnyttja sin "first mover advantage" för sin produkt på den asiatiska marknaden genom att snabbt bygga upp Mavshack som varumärke och antalet användare till tjänsten.

Bolaget har ett välbeprövat koncept som är vidareutvecklat och anpassat till lokala förhållanden. Potentialen i de marknader där Mavshack etablerat sig bedöms av Bolaget som omfattande. De största konkurrenterna har börjat visa intresse för de marknader där Mavshack etablerat sig. Bolaget har därför ambitionen att försöka ta så stora marknadsandelar som möjligt innan de största konkurrenterna etablerar sig på allvar och det kommer att krävas likviditet för att fullfölja detta.

Mavshacks strategi är att skapa tillväxt globalt genom att fokusera på följande grundpelare:

Investera i innehåll

Genom samarbeten och uppköp av kataloger avser Mavshack att skapa ett bibliotek av filmer, TV-serier, konserter och musikvideos som innehåller fler titlar än någon annan konkurrents. Genom egen produktion av kortare filmer och strategiska samarbeten med företag som t.ex. Hub Media Group i Singapore och expanderat innehåll genom att kontinuerligt se över utbud och löpande lägga till innehåll och nya språk uppnås ökad tillväxt. Mavshack är redan en av de få riktigt globala tjänsterna i världen

Investera i infrastruktur

Genom strategiska samarbeten med exempelvis Akamai, Amazon och One Mainstream kan Mavshack erbjuda bra infrastruktur för kunden samtidigt som Bolaget kontinuerligt uppdaterar webbplatser och appar för bästa möjliga användarupplevelse.

Marknadsförändringar

Mavshack spelar en aktiv roll på sina marknader för att förändra konsumenternas sätt att konsumera rörligt innehåll. Det gör Bolaget genom samarbeten med lokala partners och distributörer parallellt med att Bolaget är aktivt inom digital marknadsföring. Bolagets produkter ska vara konkurrensförmåligt prissatta där användaren ska uppleva att man får värde för pengarna samtidigt som lokala partners och distributörer ska ha möjlighet att tjäna pengar eller använda produkten i promotion-syfte. För Bolaget är det i dag viktigt att stora volymer av förutbetalda pin-koder ("vouchers") når användare då Bolaget upplever att det är lättare att konvertera dessa till prenumeranter än att nå prenumeranter direkt via andra betalningslösningar. Allt efter att betalningsbeteenden förändras i dessa marknader kommer den digitala marknadsföringens värde att öka och samarbeten med lokala partners att förändras.

Att exekvera bra inom dessa områden är avgörande för Mavshack i sin ambition att få den position Bolaget vill ha när kapacitet och beteende förändras i de marknader Bolaget valt att etablera sig. Mavshacks tjänster ställer stora krav på ledningen och den operativa samt finansiella infrastrukturen. I takt med att verksamheten växer, behöver Bolaget försäkra sig om att det hela tiden har effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen. För att hantera tillväxten kommer Bolaget att fokusera på investeringar och allokering av ledningsresurser inom hela gruppen.

Moderbolaget ansvarar för koncernens kapitalförsörjning och kommer under året att renodlas till ett holdingföretag. Utveckling, drift och betalningslösningar för mediaplattformen kommer att hänföras till Mavshack Development samtidigt som innehållsinvesteringar, marknadsföring, distribution och försäljning hänföres till Mavshack Movies.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-mars 2015: 29 april 2015

Eget kapital och skuldsättning

Nedan framgår Mavshacks eget kapital, räntebärande skulder samt räntebärande nettoskuld per den 31 december 2014. Kortfristiga räntebärande skulder består av en checkräkningskredit om 4,8 MSEK. Som säkerhet har lämnats en företagsinteckning i Mavshack Movies AB om 5 MSEK. Övriga kortfristiga räntebärande skulder består av lån från företag och privatpersoner om totalt 10 MSEK. Ingen säkerhet har lämnats för dessa och de löper med marknadsmässig ränta. Summa eget kapital uppgick till 23,5 MSEK. Likvida medel i form av banktillgodohavanden uppgick till 4,3 MSEK vilket innebär att Bolagets nettoskuld uppgick till 10,6 MSEK. Inga ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser finns utöver ovan nämnd företagsinteckning.

Eget kapital och skulder per 2014-12-31, KSEK		Nettoskuldsättning per 2014-12-31, KSEK	
<u>Kortfristiga skulder</u>		<u>Likviditet</u>	
Mot borgen	0	A. Kassa	0
Mot säkerhet	4 837 949	B. Likvida medel	4 282 823
Blancokrediter	10 000 000	C. Lätt realiserbara värdepapper	0
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>14 837 949</i>	<i>D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)</i>	<i>4 282 823</i>
<u>Långfristiga skulder</u>		E. Kortfristiga räntebärande fordringar	
Mot borgen	0	<u>Kortfristiga skulder</u>	
Mot säkerhet	0	F. Kortfristiga bankskulder	4 837 949
Blancokrediter	0	G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>0</i>	H. Andra kortfristiga skulder	10 000 000
Avsättningar	0	<i>I. Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</i>	<i>14 837 949</i>
<u>Eget kapital</u>		J. Kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	10 555 126
Aktiekapital	17 729 273	<u>Långfristiga skulder</u>	
Överkursfond	79 528 774	K. Långfristiga banklån	0
Balanserat resultat inkl årets resultat	-73 751 356	L. Emitterade obligationer	0
<i>Summa eget kapital</i>	<i>23 506 691</i>	M. Andra långfristiga skulder	0
		<i>N. Summa långfristiga skulder (K)+(L)+(M)</i>	<i>0</i>
		O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	10 555 126

Rörelsekapitalförklaring

Bolagets befintliga rörelsekapital är i dagsläget inte tillräckligt för de aktuella behoven. Med de aktuella behoven avses det behov av rörelsekapital som bedöms föreligga inom en tidsperiod om tolv månader från daterandet av Prospektet. Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital uppstår under andra kvartalet 2015 och bristen på rörelsekapital uppgår till strax över 20 MSEK. I syfte att erhålla tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven beslutade extra bolagsstämman den 2 mars 2015 att genomföra en företrädesemission vilken kan tillföra Bolaget högst 31,9 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen är fullt säkerställd genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier vilket gör att Bolaget bedömer sannolikheten som hög att Bolaget tillförs det högsta beloppet i emissionen. Därutöver kan Bolaget tillföras ytterligare högst 9 MSEK för det fall övertilldelningsoptionen nyttjas fullt ut vilket skulle ge ytterligare resurser och marginal vid genomförandet av Bolagets strategi. Om emissionen ej genomförs som planerat skulle Bolaget behöva skjuta utvecklingen av pågående och planerade projekt framåt i tiden samt även sänka kostnadsnivån i övriga delar av verksamheten.

Nyckeltalsdefinitioner

SKULDSÄTTNINGSGRAD, %

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

SOLIDITET, %

Totalt eget kapital/ totala tillgångar

KASSALIKVIDITET, %

Omsättningstillgångar exkl lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder

RESULTAT PER AKTIE, SEK

Årets resultat dividerat med ett vägt genomsnittligt antal aktier under året.

EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK

Eget kapital dividerat med antal aktier för perioden.

ANTAL AKTIER VID UTGÅNGEN AV PERIODEN, ST

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Mavshack uppgår till 17 729 272,76 SEK fördelat på 35 458 545 aktier med ett kvotvärde om 0,50 per aktie. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Bolaget har endast ett aktieslag där en aktie berättigar till en röst. Enligt bolagsordningen får aktiekapitalet uppgå till lägst 10 000 000 SEK och högst 40 000 000 SEK och antal aktier till lägst 20 000 000 och högst 80 000 000. Aktierna har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i SEK. Aktierna är registrerade på person, är registrerade elektroniskt i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen och aktieboken förs av Euroclear. Alla aktier har lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna är fritt överlåtbara.

Vid årsstämman den 11 april 2014 erhöll styrelsen ett bemyndigande, enligt vilket styrelsen äger rätt att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om ökning av aktiekapitalet genom nyemission av aktier och/ eller emittering av konvertibler, innebärande möjlighet för styrelsen att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till teckning utge aktier och/eller emittera konvertibler i syfte att Bolaget ska kunna anskaffa eller möjliggöra anskaffning av rörelsekapital för expansion eller företagsförvärv. Det totala antalet nyemitterade aktier tillsammans med antalet aktier som emitterade konvertibler berättigar till ska sammanlagt uppgå till högst 5 000 000. Under 2014 emitterades sammanlagt 4 000 000 aktier med stöd av bemyndigandet.

Aktiekapitalets utveckling under de år som täcks av den finansiella informationen i Prospektet framgår i tabellen nedan.

	Datum	Kvotvärde	Förändring antal aktier	Summa antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital
Nyemission	2013-02-13	0,025	40 000 000	388 049 206	1 000 000,00	9 701 230,15
Nyemission	2013-02-26	0,025	34 976 480	423 025 686	874 412,00	10 575 642,15
Nyemission	2013-07-02	0,025	74 651 591	497 677 277	1 866 289,78	12 441 931,93
Teckningsoptioner	2013-08-12	0,025	12 000 000	509 677 277	300 000,00	12 741 931,93
Teckningsoptioner	2013-09-11	0,025	18 000 000	527 677 277	450 000,00	13 191 931,93
Teckningsoptioner	2014-01-14	0,025	10 000 000	537 677 277	250 000,00	13 441 931,93
Nyemission	2014-01-21	0,025	19 351 351	557 028 628	483 783,78	13 925 715,71
Nyemission	2014-02-21	0,025	10 337 296	567 365 924	258 432,43	14 184 148,13
Nyemission	2014-03-31	0,025	4 860 541	572 226 465	121 513,50	14 305 661,63
Nyemission	2014-03-31	0,025	50 000 000	622 226 465	1 250 000,00	15 555 661,63
Teckningsoptioner	2014-05-14	0,025	6 944 445	629 170 910	173 611,13	15 729 272,76
Sammanläggning	2015-05-23	0,50	-597 712 366	31 458 545	-	15 729 272,76
Nyemission	2014-08-07	0,50	1 215 000	32 673 545	607 500,00	16 336 772,76
Nyemission	2014-08-18	0,50	2 090 000	34 763 545	1 045 000,00	17 381 772,76
Nyemission	2014-10-06	0,50	695 000	35 458 545	347 500,00	17 729 272,76
<i>Föreliggande emission¹</i>	<i>april 2015</i>	0,50	<i>7 091 709</i>	<i>42 550 254</i>	<i>3 545 854,50</i>	<i>21 275 127,26</i>

¹ Vid utnyttjande av övertilldelningsoptionen kan ytterligare högst 2 000 000 aktier komma att emitteras.

Ägarstruktur

Per den 31 december 2014 uppgick antalet aktieägare till 2 254 stycken. De tio största ägarna vid denna tidpunkt framgår av tabellen nedan. För styrelse och ledande befattningshavares aktieinnehav se kapitel "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Minoritetsaktieägares skydd innefattar att Bolaget tillämpar aktiebolagslagen och följer de bestämmelser som föreskrivs i bolagsordningen.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel
Banque International A Lux	4 663 430	13,15 %
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 569 279	10,07 %
Jonas Litborn med bolag	2 671 265	7,53 %
Nordnet Pensionsförsäkring	1 594 214	4,50 %
Johan Eriksson	1 129 777	3,19 %
Folke Ohlssons Minnesstiftelse	679 810	1,92 %
Jan Niclas Johansson	504 683	1,42 %
Sten Persson	461 565	1,30 %
Max Fischler	400 000	1,13 %
Totalt, största ägarna	15 674 023	44,20 %
Totalt, övriga ägare	19 784 522	55,80 %
Totalt, alla ägare	35 458 545	100,00 %

Konvertibla värdepapper

Det finns inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

Utdelningspolicy

Den som på avstämningsdagen för utdelning är iförd i den av Euroclear förda aktieboken anses behörig att motta utdelning. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Bolaget har ingen fastställd utdelningspolicy och historiskt har ingen utdelning lämnats. Styrelsen för Mavshack har inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom det närmaste året. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion. Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva behovet av att fastställa en utdelningspolicy.

Handel i aktien

Bolagets aktier handlas på NASDAQ First North sedan den 16 juni 2014. Aktien handlas under kortnamnet MAV och med ISIN-kod SE00 05992419. Mavshacks aktier har tidigare handlats genom AktieTorget.

Certified Adviser

Mavshack har utsett Erik Penser Bankaktiebolag till Bolagets Certified Adviser.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2015.

Christer Enqvist, styrelseordförande

Styrelseledamot sedan 2014

Född: 1970

Huvudsaklig sysselsättning: Entreprenör

Tidigare befattningar: International Sales Fiskars OY

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande och VD i Planomar OY (ägare 50%)

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Mobile Loyalty Holding, tidigare ägare i Hold1 OY (19%) samt tidigare VD och ägare (25%) i ProAir OY

Antal aktier i Mavshack: 121 406 aktier

Ulf Nilsson, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2013

Född: 1950

Huvudsaklig sysselsättning: Entreprenör

Tidigare befattningar: försäljningschef Bredbandsbolaget, försäljningschef Qbrick AB och professionell ishockeyspelare i New York Rangers

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Vin-Pröjsarn AB (ägare) och Art-Photo Foundation AB (ägare)

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Antal aktier i Mavshack: 0 aktier

Per Hellberg, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2013

Född: 1968

Huvudsaklig sysselsättning: VD Readly International AB

Tidigare befattningar: Marknadsdirektör Sony Nordic, VP Sales & Marketing Neonode Inc. och VD Nordic Gaming Group Ltd

Andra pågående uppdrag: Ordförande i Readly Books AB och styrelseledamot i Readly AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD för Nordic Gaming Group Ltd. Styrelseledamot i NGG Sweden AB, Service NGG AB och VBP Förvaltning AB

Antal aktier i Mavshack: 0 aktier

Johan Gorecki, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2014

Född: 1974

Huvudsaklig sysselsättning: Entreprenör

Tidigare befattningar: Styrelseledamot i Speedledger och Solarus. Tidigare verksam inom ett flertal bolag inom MTG.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Springfellow AB, Globevalue Sverige AB och Rehact AB. Styrelsesuppleant i JoLa Holding AB och Iversen Holding AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Iversen Holding AB och JoLa Holding AB

Antal aktier i Mavshack: 0 aktier

Jonas Litborn, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2014

Född: 1978

Huvudsaklig sysselsättning: CEO Mavshack AB

Tidigare befattningar: Medgrundare, verkställande direktör och styrelseledamot Mavshack AB. Jonas har över 10 års erfarenhet på ledande positioner inom media- och telekombranschen. Tidigare har Jonas bl. a. varit Director of Customer Service på Neonode Inc., COO på Ironroad AB och medlem av Neonodes Advisory Board. Jonas har i dag också styrelseuppdrag i Fortic AB, Lark Invest och Nappilk Invest AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Fortic AB (ägare 100%), Lark Invest och Nappilk Invest AB (ägare 50%)

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Kniving Invest AB, Boosty AB och medgrundare och styrelseledamot av Wifog AB (publ)

Antal aktier i Mavshack: 2 671 265 aktier privat och genom bolag

Ledande befattningshavare**Jonas Litborn, President & CEO**

Se "Styrelse" ovan.

Per-Olov Östberg, CFO

CFO sedan 2014

Född: 1959

Tidigare befattningar: Per-Olov har varit CFO för Mavshack sedan 2014 och har över 30 års erfarenhet som finansiell chef inom ett flertal ledande företag. Det är en värdefull kunskapsbank som Per-Olov tagit med sig till Mavshack från hans första jobb på revisionsbyrå och via senare positioner hos bl.a. Apple, Alfa Laval, Nordea och senast Xelerated, ett start-up företag som utvecklade och producerade nätverksprocessorer. Per-Olov har också en MBA från Göteborgs Universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Mavshack Development AB, Mavshack Movies AB och styrelseledamot och VD i IPOCO AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CFO Xelerated Holdings Inc. Styrelseledamot i Xelerated AB och Xelerated Sweden Holding AB

Antal aktier i Mavshack: 20 000 aktier privat och genom bolag

Mattias Pettersson, CTO

CTO sedan 2012

Född: 1971

Tidigare befattningar: Mattias är IT-entreprenör med över 15 års erfarenhet i branschen. Har startat och drivit flertalet företag med fokus på webbutveckling, utveckling av streamingtekniker, hostingplattformar och andra relaterade tekniker. Mattias har också arbetat som konsult inom Bonnierkoncernen med deras digitala satsningar samt varit CTO för norska Aller Edge Medias svenska verksamhet.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Antal aktier i Mavshack: 22 000 aktier privat och genom bolag

Sukhdeep Bhogal, CEO Mavshack Movies

CEO Mavshack Movies sedan 2014

Född: 1979

Tidigare befattningar: Sukhdeep har mer än 12 års erfarenhet av att leda och starta upp bolag inom digital media i Indien. Han är välkänd i branschen och har bl. a. arbetat för Hungama och Hindustan Times Digital, där han varit ansvarig för online varumärkes- och affärsstrategi.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Antal aktier i Mavshack: 0 aktier

Revisor

Revisor i Mavshack är Ernst & Young AB med auktoriserade revisor Per Karlsson, medlem i Far, som huvudansvarig intill utgången av 2015 års årsstämma.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Johan Gorecki var styrelseledamot i Globe Forum Sverige AB vars konkurs avslutades 2012-11-07. Det förekommer inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att inneha ledande eller övergripande funktion vid ett bolag. Utöver vad som anges ovan har ingen av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan har under de senaste fem åren varit företrädare i bolag som försatts i konkurs eller (ofrivillig) likvidation eller varit inblandad i konkursförvaltning. Det föreligger inte några potentiella intressekonflikter, varmed styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Det förekommer inga förmåner för styrelsen eller ledande befattningshavare efter upphörande av uppdrag eller anställning.

Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Samtliga i styrelse och ledning kan nå genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Prospektet.

Löner, ersättningar och bolagsstyrning

Styrelseledamöter

Under räkenskapsåret 2014 erhöll styrelsens ledamöter ett styrelsearvode om 100 000 SEK per person medan styrelsens ordförande erhöll ett styrelsearvode om 100 000 SEK.

Ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2014 erhöll Bolagets verkställande direktör en total ersättning, inklusive utlägg, om 648 240 SEK. Inga belopp finns avsatta, eller är upplupna, för pensioner eller liknande förmåner som avser perioden efter avslutad tjänst.

Ersättning till revisor

För räkenskapsåret 2014 utgick ersättning till revisorn om totalt 320 000 SEK, varav 320 000 SEK avsåg revision och 0 SEK övriga revisionstjänster.

Bolagsstyrning

Mavshack AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm samt med kontor i New Delhi, Manila och Beijing. Mavshack är listat på NASDAQ First North och lyder därmed under den svenska aktiebolagslagen samt NASDAQ First Norths regelverk. Mavshack tillämpar inte svensk kod för bolagsstyrning eller årsredovisningslagens regler om bolagsstyrningsrapport, eftersom NASDAQ First North inte definieras som en reglerad marknad och dessa regler därmed inte är tillämpningsbara.

Valberedning och kommittéer

Mavshack har ingen valberedning. Förslag till ledamöter i styrelsen samt förslag till revisorsval arbetas fram av en grupp som representerar en majoritet av aktieägarna inför varje årsstämma. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer avseende revisions- och ersättningsfrågor utan dessa frågor behandlas av Bolagets styrelse.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän information om Bolaget

Bolaget har organisationsnummer 556721-5388 och är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Stockholms kommun. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 23 januari 2007 under firman Goldcup J2588 AB. Tidigare firmor har varit 24h Movies Holding AB (2007-07-23) och 24h Technologies AB (2011-09-20). Gällande bolagsordning antogs den 11 april 2014.

Väsentliga avtal

Avtal med innehållsleverantörer

Avtal av störst vikt för Bolaget är de tecknade genom dotterbolag med innehållsleverantörer i Filippinerna, Indien, Kina och Indonesien. Av konkurrensskäl har Bolaget valt att inte gå ut med detaljerna i dessa avtal men de är i huvudsak upprättade på en icke-exklusiv basis och med en intäktmodell där avtalsparterna delar på intäkterna varvid Mavshack erhåller mellan 50 och 60 procent av intäkterna. Först görs en proportionell fördelning av intäkterna mellan innehållsleverantörerna baserat på antalet minuter som innehållet i fråga visats. Därefter görs en fördelning av intäkterna mellan Mavshack och innehållsleverantören i enlighet med de villkor som träffats mellan parterna. I enstaka fall har Mavshack ingått licensavtal avseende innehåll mot en fast kostnad där samtliga intäkter tillfaller Bolaget i enlighet med uppdelningen ovan.

Enligt avtalen ansvarar innehållsleverantören för att äganderätten till innehållet i fråga inte tillkommer tredje man och för att hålla Bolaget skadeslös i händelse av anspråk framställda av tredje man. Vidare skyddar Mavshack sina materiella rättigheter gentemot innehållsleverantören i dessa avtal.

Vidare har Bolaget tecknat avtal vad gäller distribution och lagring med Akamai respektive Amazon.

Dessutom har Bolaget träffat avtal med distributörer och s.k. affiliates som erhåller provision i samband med försäljning av abonnemang för Mavshacks räkning. Dessa består av alltifrån större aktörer såsom 7-Eleven och andra distributörer ner till filmbloggare, affärsinnehavare, m.m. som deltar i Mavshacks affiliatesprogram.

Finansieringsavtal

Bolaget har lånat 10 MSEK från huvudägare och andra externa parter till marknadsmässig ränta samt har en rörelsekredit hos bank om 5 MSEK vilken var nyttjad till cirka 4,8 MSEK per den 31 december 2014.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i Mavshack i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Transaktioner med närstående

Bolaget har ett konsultavtal med Bolagets VD Jonas Litborn, vars sammanlagda ersättning uppgår till motsvarande en månadslön inkl. social avgifter. Total ersättning uppgår till 158 KSEK. Under tidigare verksamhetsår har ledning och huvudägare till Bolaget lånat in medel för att klara driften framåt men dessa mellanhavanden är nu slutgiltigt reglerade. Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

Tvister och rättsliga förfaranden

Mavshack är inte och har inte under de senaste 12 månaderna varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller varit föremål för myndighetsåtgärder som haft eller skulle kunna få en betydande effekt på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Såvitt Mavshack känner till är ingen sådan process eller förfarande förestående.

Immateriella rättigheter

Mavshack viktigaste immateriella rättigheter består i huvudsak av den upphovsrätt som finns knuten till egenutvecklad teknisk plattform och mjukvara. Härutöver innehar Mavshack vissa varumärken, firmor och domännamn. Styrelsen bedömer att Mavshack innehar de immateriella rättigheter som behövs för att bedriva befintlig verksamhet. I dagsläget finns inga kända eller pågående processer avseende immaterialrättsligt intrång.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Mavshack har ett fullgott försäkringsskydd med hänsyn till verksamhetens art. Försäkringsskyddet uppdateras löpande med hänsyn till förändringar i verksamheten och därmed ändrade behov.

Miljöfrågor

Mavshack bedriver inte sådan verksamhet som är tillstånds- och anmälningspliktig enligt miljöbalken. Såvitt Bolagets styrelse känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma avseende verksamheten som bedöms väsentligen kunna påverka Mavshacks ekonomiska ställning.

Tillstånd, licenser, etc.

Bolagets affärsverksamhet kräver inga särskilda tillstånd eller licenser i Sverige. Bolaget äger inga fastigheter i Sverige eller utomlands.

Intressen och eventuella intressekonflikter

Styrelse och ledande befattningshavare i Mavshack äger direkt och genom bolag aktier i Bolaget. Ett par av Bolagets företrädare har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i emissionen. Mangold är emissionsinstitut och har biträtt Bolaget vid upprättande av Prospektet i samband med Erbjudandet. För dessa tjänster erhåller Mangold en på förhand avtalad ersättning. Mangold har lämnat en emissionsgaranti i emissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i emissionen.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar och annan information för vissa inhemska juridiska personer lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Observera att det inte är säkert att informationen i handlingarna ger en fullständig beskrivning av Mavshacks resultat i alla avseenden. Mavshack publicerar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, www.mavshack.com. Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

I samband med nyemissionen har Bolaget ingått teckningsförbindelser och erhållit emissionsgarantier i enlighet med vad som anges nedan. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna motsvarar 100 procent av emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna är inte säkerställda och följaktligen finns en risk att åtagandena inte kommer att kunna uppfyllas, se vidare under Risker relaterade till aktien och emissionen i avsnittet Riskfaktorer på sidan 12.

Teckningsåtaganden

Fortic AB, Okava Investment Limited och Johan Eriksson, har i teckningsåtaganden ställda till Bolaget vederlagsfritt åtagit sig att teckna för motsvarande cirka 14,6 procent i Erbjudandet med följande fördelning:

- Fortic AB, med adress Karlavägen 58, 114 49 Stockholm, 2,4 MSEK
- Okava Investment Limited, med adress Kaimakli, Nestoros 42, Cypern, cirka 1,1 MSEK
- Johan Eriksson, med adress Reduttvägen 53, 187 68 Täby, cirka 1,1 MSEK

Emissionsgarantier

Capensor Capital AB, Arne Grundström, Johan Krylborn, Patrik Enblad, Harry Hedemark, City Capital Partners AB, Jan Petterson, Laika Consulting AB, Mikael Rosencrantz, Tobias Berglund, Schött och Tour Capital AB, Thomas Krishan, Denali AB, Peter Malmström, Gryningskust Holding AB, Wecap AB, Barnhard Osten-Sacken, Bosmac Invest AB, Niclas Johansson, Gerhard Dal, Soffloch Advice AB, Kerstin Wernek och Mangold Fondkommission AB har åtagit sig att teckna nya aktier i nyemissionen till ett belopp om 27 412 691 SEK, motsvarande cirka 85,4 procent av nyemissionen. Till ovan nämnda emissionsgaranter utgår en garantiprovision om 10 procent av det garanterade beloppet.

- Capensor Capital AB, med adress Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm
- Arne Grundström, med adress Beckomberga Allé 12, 168 60 Bromma
- Johan Krylborn, med adress Floravägen 25, 137 38 Västerhaninge
- Patrik Enblad, med adress Kaknäsavägen 44, 115 27 Stockholm
- Harry Hedemark med adress Forsen Gård, 136 75 Vendelsö
- City Capital Partners AB, med adress Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm
- Jan Petterson, med adress Hässelby Strandvägen 50, 165 65 Hässelby
- Laika Consulting AB, med adress Birger Jarlsgatan 41a, 111 45 Stockholm
- Mikael Rosencrantz, med adress Kungsbryggan 1, 179 95 Svartsjö
- Tobias Berglund, med adress Stenstigen 2a, 13562 Tyresö
- Schött och Tour Capital AB, med adress Mäster Samuelsgatan 3, 111 44 Stockholm
- Thomas Krishan, med adress Drottvägen 5, 182 64 Djursholm
- Denali AB, med adress Blockvägen 19, 192 51 Sollentuna
- Peter Malmström, med adress Awavägen 1b, 182 60 Djursholm
- Gryningskust Holding AB, med adress Baldersuddevägen 26, 134 38, Gustavsberg
- Wecap AB, med adress Engelbrektsplan 9-11, 114 32 Stockholm
- Barnhard Osten-Sacken, med adress Karlaplan 6, 114 60 Stockholm
- Bosmac Invest AB, med adress Karlaplan 6, 114 60 Stockholm
- Niclas Johansson, med adress c/o Exiglobe AB, Jakobs Torg 3, 111 52 Stockholm
- Gerhard Dal, med adress Björkvallavägen 2a, 194 76 Upplands Väsby
- Soffloch Advice AB, med adress c/o Verdandigatan 3, 114 24 Stockholm
- Kerstin Wernek, med adress Sandhammsgatan 34, 115 40 Stockholm
- Mangold Fondkommission AB, med adress Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm

Kopior på de väsentliga avtal och andra dokument som har ingåtts med anledning av garantin finns att tillgå hos Mavshack. I tabellen nedan redovisas en förteckning över garanternas respektive åtaganden i Erbjudandet samt datum då garantiavtalen slöts.

Garant	Garantiåtagande, SEK	Garantiåtagande, cirka andel av nyemissionen	Datum då garantiavtalet slöts
Capensor Capital AB	700 000	2,1 %	2015-02-06
Arne Grundström	200 000	0,6 %	2015-02-06
Johan Krylborn	250 000	0,8 %	2015-02-06
Patrik Enblad	1 000 000	3,1 %	2015-02-10
Harry Hedemark	250 000	0,8 %	2015-02-10
City Capital Partners AB	6 412 691	20,1 %	2015-02-10
Jan Petterson	400 000	1,3 %	2015-02-06
Laika Consulting AB	250 000	0,8 %	2015-02-06
Mikael Rosencrantz	300 000	0,9 %	2015-02-05
Tobias Berglund	250 000	0,8 %	2015-02-06
Schött och Tour Capital AB	3 000 000	9,4 %	2015-02-10
Thomas Krishan	1 000 000	3,1 %	2015-02-10
Denali AB	2 000 000	6,3 %	2015-02-06
Peter Malmström	1 000 000	3,1 %	2015-02-06
Gryningskust Holding AB	4 000 000	12,5 %	2015-02-05
Wecap AB	1 000 000	3,1 %	2015-02-10
Barnhard Osten-Sacken	1 500 000	4,7 %	2015-02-07
Bosmac Invest AB	1 500 000	4,7 %	2015-02-08
Niclas Johansson	500 000	1,6 %	2015-02-08
Gerhard Dal	500 000	1,6 %	2015-02-06
Soffloch Advice AB	200 000	0,6 %	2015-02-07
Kerstin Wernek	200 000	0,6 %	2015-02-07
Mangold Fondkommission AB	1 000 000	3,1 %	2015-02-10
Summa	27 412 691	85,4%	

Bolagsordning

Organisationsnummer 556721-5388

§ 1 Firma

Bolagets firma är Mavshack AB (publ). Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsens har sitt säte i Stockholms Kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva handel och distribution av digital media samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör 10 000 000 och högst 40 000 000.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3-10 ledamöter och högst 5 suppleanter. Bolaget ska ha 1-2 revisorer och högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 8 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess att ordförande vid stämman valts.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämma
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller flera justeringsmän
- 5) Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse:
- 7) Beslut

- a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. om dispositioner beträffande vinst och förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören när sådan förekommer;
- 8) Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall; revisionsbolag och revisorer samt eventuella revisors-suppleanter;
- 10) Annat ärende; som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagstiftningen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i avstämningsregister enligt lagen (1988;1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Skattefrågor

Sammanfattningen av vissa svenska skatterättsliga regler nedan grundar sig på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare i Mavshack som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med nyemissionen, utan avser endast att ge allmän information. Den skattemässiga bedömningen av varje enskild aktieägare beror bl a på respektive aktieägares specifika situation. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för s k kvalificerade aktier i fåmansföretag eller delägarätter som ägs av handelsbolag eller kommanditbolag eller sådana juridiska personer vars innehav av delägarätter räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Inte heller behandlas kapitalvinstbeskattningen och utdelningsbeskattningen på onoterade aktier som är kvalificerade. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare eller innehavare, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare bör inhämta råd från skatteexpertis om de skattekonsekvenser som kan vara tillämpliga i det enskilda fallet.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela den uppkomna kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Förmånsbeskattning för anställda, styrelseledamöter och styrelsesuppleanter kan uppkomma vid tilldelning av aktier i nyemissionen under vissa förutsättningar. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen (efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter) och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt återföras till beskattning vid en avyttring.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna metod ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, BTA, anses inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier den s k schablonregeln användas. Schablonregeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Avdrag för kapitalförlust medges med 70 procent av förlusten mot kapitalinkomster. Kapitalförlust vid försäljning av marknadsnoterade aktier kan dock kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Sådan kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra delägarätter än aktier med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion. Skattereduktion ska räknas av mot kommunal och statlig inkomstskatt och mot statlig fastighetskatt samt mot kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som uppgår till högst SEK 100 000 och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår. För aktieinnehavare i Bolaget som utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget är anskaffningsutgiften noll kronor. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsintäkten minskad med utgifter för avyttring ska tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. Vid köp av teckningsrätter i Bolaget som sedan

utnyttjas för köp av aktier i Bolaget läggs anskaffningsutgifterna för teckningsrätterna till aktiernas omkostnadsbelopp. Notera att ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer att ske.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas i normala fall för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust följer samma regler som för fysiska personer, se ovan. Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt återföras till beskattning vid en avyttring. Avdrag för kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter medges bara mot kapitalvinster på delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger och att bolagen vid samma års taxering begär att avdrag ska medges mot den andra juridiska personens kapitalvinster. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. För aktiebolag, ekonomiska föreningar samt handelsbolag/kommanditbolag (fr o m 1 januari 2010) är dock kapitalvinster på s k näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna under minst ett år eller innehavet betingas av rörelsen. Kapitalförluster på noterade näringsbetingade andelar som innehafts kortare tid än ett år är avdragsgilla. Sådana förluster är dock föremål för de avdragsbegränsningar som beskrivits ovan. Särskilda regler gäller för andelar av samma slag och sort som har anskaffats vid olika tidpunkter. Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses andelarna inte vara av samma slag och sort vid beräkning enligt genomsnittsmetoden.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent på mottagen utdelning. Avdraget för källskatt verkställs av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 22 procent. För vissa juridiska personer, t ex ideella föreningar, gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt. Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning.

Utländska aktieägare

Fysiska personer som inte är bosatta, inte stadigvarande vistas i Sverige samt som inte tidigare varit bosatta här och inte har s k väsentlig anknytning hit, beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av svenska aktier eller teckningsrätter. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Denna regels tillämplighet är i många fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra stater för undvikande av dubbelbeskattning. Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier, eller teckningsrätter annat än om vinsten är hänförlig till ett s k fast driftställe i Sverige.

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra stater för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10

procent eller mer av kapitalet i det utdelande bolaget. Om innehavet är mindre än 10 procent kan utdelningen vara skattefri om nedanstående förutsättningar är uppfyllda. Utdelning på näringsbetingade andelar beskattas normalt inte med svensk kupongskatt hos aktieägare som är utländska juridiska personer som beskattas i sin hemviststat och dess beskattning är likartad med den som gäller för svenska aktiebolag. Dock gäller att innehavstiden av andelarna ska ha varat minst ett år vid utdelningstillfället. Detta gäller oavsett om mottagaren av utdelningen har sin hemvist inom eller utom EU. Detsamma gäller om den utländska aktieägaren omfattas av ett skatteavtal som Sverige ingått med staten i fråga och bolaget har hemvist där enligt avtalet. Som näringsbetingade andelar anses i detta avseende onoterade andelar samt noterade andelar om innehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna i bolaget. För noterade andelar gäller att de måste ha innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år vid utdelningstillfället.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedan angiven information ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning:

- Mavshacks årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2014. Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys återfinns på sid 11-14. Noter återfinns på sid 23-32. Revisionsberättelse återfinns på sid 34.
- Mavshacks årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2013. Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys återfinns på sid 6-9. Noter återfinns på sid 16-19. Revisionsberättelse återfinns på sid 21.

Informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av detta Prospekt. Informationen finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.mavshack.com, eller kan erhållas från Bolaget.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Stiftelseurkund kan erhållas från Bolagsverket. Följande handlingar hålls tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor under Prospektets giltighetstid:

- Mavshacks årsredovisningar, inklusive revisionsberättelser, för räkenskapsåret 2014 och 2013
- Mavshacks bolagsordning
- Detta prospekt

Definitioner och förkortningar

Mavshack eller Bolaget	Mavshack AB (publ), org. nr 556721-5388, inkl dotterbolag.
Mangold	Mangold AB, org. nr 556628-5408, inkl. dotterbolaget Mangold Fondkommission AB om inte annat framgår av sammanhanget.
Erbjudandet	Föreliggande nyemission
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.
Prospektet	Föreliggande prospekt.
SEK, TSEK, MSEK	Svenska kronor, tusen svenska kronor, miljoner svenska kronor.

Adresser

Mavshack

Mavshack AB (publ)
Karlavägen 58, 5tr
SE-114 49 Stockholm
Sweden
Tel: +46 8 124 515 90
www.mavshack.se

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Tel:+46 8-503 01 550
www.mangold.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Glimstedt
Box 5244
Strandvägen 7a
102 45 Stockholm
Tel +46 8 566 119 00
www.glimstedt.se

Revisor

Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm
Tel +46 8-520 590 00
www.ey.com

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Tel +46 8 402 90 00
www.euroclear.com