

MAVSHACK AB (PUBL)

Bolagsbeskrivning inför listning på NASDAQ OMX First North

Juni 2014



Viktig information om NASDAQ OMX First North

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

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Denna bolagsbeskrivning består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av bolagsbeskrivningen

- Kvartalsrapport avseende första kvartalet 2014
- Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2013
- Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2012

Ovanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.mavshack.com/corporate

CERTIFIED ADVISER

Mavshack har utsett Erik Penser Bankaktiebolag till Bolagets Certified Adviser. Erik Penser Bankaktiebolag innehar inga aktier i Bolaget.

INFORMATION OM AKTIEN

Handelsplats:	NASDAQ OMX First North
Första dag för handel:	16 juni 2014
Kortnamn:	MAV
ISIN-kod:	SE00 0599 2419
Antal aktier:	31 458 545

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

Halvårsrapport januari – juni 2013	18 juli 2014
Kvartalsredogörelse januari – september 2013	17 oktober 2014

DEFINITIONER

Med Mavshack eller Bolaget avses i denna bolagsbeskrivning Mavshack AB (publ), org. nr 556721-5388. Med Erik Penser Bankaktiebolag avses Erik Penser Bankaktiebolag, org. nr 556031-2570. Med Euroclear avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

DISCLAIMER

Denna bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med Mavshacks aktier på NASDAQ OMX First North. Bolagsbeskrivningen innehåller information som rör framtida förhållanden, såsom bedömningar och antaganden avseende Mavshacks framtida utveckling och marknadsförutsättningar. Sådan framtidsinriktad information baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av denna bolagsbeskrivning. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med osäkerhet eftersom den beror på omständigheter som kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar och antaganden som görs i denna bolagsbeskrivning avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

En investering i aktier är alltid förenad med risk, vilket kan innebära möjligheter till god värdetillväxt vid en positiv utveckling, men också, vid negativ utveckling, att värdet på aktierna minskar och att en aktieägare därmed kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Mot bakgrund av detta rekommenderas såväl befintliga som presumtiva aktieägare att, utöver den information som lämnas i denna bolagsbeskrivning, göra en självständig bedömning av Mavshack och dess framtidsutsikter, inklusive effekten av eventuella omvärldsfaktorer.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

4	RISKFÄKTORER
6	BAKGRUND OCH MOTIV
7	VD HAR ORDET
8	HISTORIK
9	VERKSAMHETSBEKRIVNING
11	MARKNADSÖVERSIKT
12	FINANSIELL ÖVERSIKT
16	KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN
17	AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR
18	STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER
20	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION
21	SKATTEFRÅGOR I SVERIGE
22	BOLAGSORDNING
23	ADRESSER

RISKFAKTORER

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

BOLAGET

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. Av denna anledning kan relationerna vara svårare att utvärdera och kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har.

Obeprövad affärsmodell

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

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 under år 2014, men även för att täcka rörelsekapitalbehovet innan intäkterna från betalande kunder ökar tillräckligt, har Mavshack nyligen anskaffat cirka 18 Mkr i nytt 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 kan inte garanteras att Bolaget 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.

Leverantörer

Mavshack har samarbeten med leverantörer, framför allt innehållsleverantörer av film och annat videoinnehåll. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Mavshacks leverantörer till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer bli mer kostsam och/eller 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 kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Det kan heller inte uteslutas att en snabb tillväxt anstränger den egna organisationen, vilket kan påverka och öka beroendet av nyckelpersoner och rekrytering.

Konkurrenser

En del av Bolagets konkurrenser är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning på de marknader som Mavshack är verksam på från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning för Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande affärsverksamhet bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Samarbetspartners

Mavshack har flera samarbetspartners. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns heller inga garantier för att de projekt som drivs tillsammans med partners kommer att leda till försäljningsintäkter.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Mavshacks framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Alla Mavshacks försäljningsintäkter kommer att inflyta i internationella valutor och valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

Mavshack är verksamt i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Immateriella rättigheter

Bolaget kan inte garantera att eventuella framtida patentansökningar kommer att godkännas inom Bolagets verksamhetsområde. Det är alltid en risk i denna typ av verksamhet att Mavshack kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Mavshack fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Även om Mavshack har skyddat sig så mycket som möjligt mot detta i avtalen gentemot sina innehållsleverantörer, finns det inga garantier att nyssnämnda innehållsleverantörer verkligen innehar upphovsrättigheterna för innehållet. Med anledning av detta kan tredje part komma att ställa krav på att innehållet skall stängas ner från Mavshacks webbplats och eventuell ersättning 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.

Avbrott eller fel i Mavshacks IT- och kommunikationssystem

Mavshacks framgång är beroende av kontinuerlig och avbrottsfri drift av sitt IT- och kommunikationssystem. Långvariga eller upprepade systemfel kan 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 kan negativt inverka på såväl Mavshacks relationer med användare som Mavshacks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Mavshack är beroende av externa leverantörer, inklusive datacentraler och bredbandsleverantörer. Alla avbrott i avseende nätverksaccess eller tjänster vilka delas av andra som tillhandahålls av sådana leverantörer eller oförmåga hos dessa att handha nuvarande eller högre volymer kan skada verksamheten i betydande omfattning.

Mavshacks tekniska lösning

Mavshacks egenutvecklade teknik kan komma att innehålla 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.

AKTIEN

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 är förutsättningarna goda för aktieägare att omsätta sitt innehav i likvida medel, det vill säga likviditeten i aktien är god.

Mavshacks aktier har tidigare varit föremål för handel genom AktieTorget. Denna handel kommer att avslutas i samband med att aktierna tas upp till handel på First North. Styrelsen för Mavshack bedömer att likviditeten i aktien kommer att förbättras genom listningen på First North. Det är dock inte möjligt att lämna några garantier för att likviditeten i Mavshacks aktier 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

Mavshacks aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt som en följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets delårsrapporter, det allmänna konjunkurläget, 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.

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. 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 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.

Utdelning

Under den period som omfattas av den finansiella historiken i denna bolagsbeskrivning har ingen utdelning skett i Bolaget. Inga garantier kan lämnas för att Mavshack kommer att besluta om framtida utdelningar.

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND OCH MOTIV TILL LISTNING PÅ NASDAQ OMX FIRST NORTH

Styrelsen för Mavshack har ansökt om, och erhållit, godkännande för upptagande till handel med Bolagets aktier på NASDAQ OMX First North. Första dag för handel är den 16 juni 2014. Aktierna har tidigare varit föremål för handel genom AktieTorget och denna handel avslutas den 13 juni 2014. Aktieägare i Mavshack behöver inte vidta några åtgärder i samband med listningen på First North.

Mavshacks styrelse gör bedömningen att en listning av Bolagets aktier på First North kommer att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare genom:

- förbättrad likviditet i Bolagets aktie
- ökad kännedom och genomlysning av Bolaget
- ökat intresse för verksamheten och Bolaget från analytiker, allmänhet, media och andra intressenter
- bättre förutsättningar för eventuella framtida kapitalanskaffningar

Med stöd i ovan nämnda punkter bedöms därför listningen förenkla Mavshacks framtida utveckling och expansion.

Styrelsen för Mavshack är ansvarig för den information som lämnas i denna bolagsbeskrivning, vilken har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med Bolagets aktier på NASDAQ OMX First North. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Mavshack som skapas genom bolagsbeskrivningen.

Styrelsen
Juni 2014

VD HAR ORDET

Under år 2013 växte ett helt nytt Mavshack fram då vi gick från att vara ett teknikutvecklingsföretag för streamingplattformar till att bli ett företag med inriktning på Internet-TV bestående av filmer, serier och annan underhållning till indier, filippinare, indonesier och kineser världen över. Idén bygger på att erbjuda lokalt innehåll globalt till invånare som kommer från länder med stora befolkningsgrupper. Alltmedan våra konkurrenter väntar på att nyssnämnda marknader ska vara mogna för online-försäljning använder vi vår "first mover advantage" genom att etablera varumärket och produkten.

Vi har arbetat målmedvetet med varumärkesbyggande främst på den filippinska och indiska marknaden och under första kvartalet 2014 investerade vi 10 miljoner kronor i Mavshacks varumärke genom on- och offlinekampanjer. Mavshack ska fortsätta bygga ett starkt globalt varumärke och därför fortgår Bolagets ambitiösa marknadsinvesteringar.

Genom hittills genomförda marknadsföringsinsatser har Mavshack lyckats befästa sin position som en stor etablerad aktör inom Internet-TV, vilket har varit en nödvändighet för att lyckas sluta de stora innehållsavtal som vi gjort, framförallt på den indiska marknaden. Vi är därför numera inte bara störst på filippinskt utan även på indiskt innehåll och kommer inom kort att ha 9 400 indiska titlar på mavshack.com. Detta kan jämföras med vår närmaste konkurrent som har ca 3 000 titlar.

Utvecklingen avspeglas också i Mavshacks försäljningssiffror då omsättningen för första kvartalet 2014 landade på 5,4 miljoner kronor, vilket är en ökning med omkring 170 procent sedan föregående kvartal. Vad gäller antalet registrerade användare uppgick dessa till 515 000 per den 31 mars 2014. För helåret 2014 är vår målsättning att nå 2 miljoner registrerade användare. Vi kommer att lägga större fokus på att driva intjäning per registrerad användare och ser stora möjligheter att öka denna från dagens ca 10 kronor per registrerad användare och kvartal till 20 kronor per registrerad användare och kvartal. För att lyckas med det kommer vi att intensifiera våra marknadskampanjer under våren/sommaren 2014.

Intresset för Mavshack är fortsatt stort bland investerare, inte minst från utlandet, och därför har vi i början av detta år genomfört två riktade nyemissioner, både mot amerikanska fonder och andra utländska investerare. Bl.a. med anledning av detta har styrelsen beslutat att aktien ska flyttas från AktieTorget till NASDAQ OMX First North.

Jag och resten av Mavshack-teamet ser fram emot en intensiv period framgent.

Jonas Litborn
VD

HISTORIK

2007

24h Movies Sweden Holding AB bildades i Sverige. Bolaget erbjuder en high-tech streaming lösning B2B

2008

Bolaget listas på AktieTorget

2012

Under hösten presenteras en B2C produkt; Mavshack. Under vintern byter bolaget namn till Mavshack

2013

April

Mavshack.com lanseras med filippinskt innehåll för de 12 miljoner filippinare som bor utanför hemlandet

Juli

Bolaget når 10 000 registrerade användare och 650 000 fans på Facebook

September

Mavshack India lanseras globalt inklusive inhemska rättigheter för Indien samtidigt som Mavshack Philippines görs tillgänglig också för användare i Filippinerna

Oktober

Bolaget når 50 000 registrerade användare och 1 000 000 fans på Facebook

November

Mavshack Indonesia lanseras globalt

2014

Januari

204 076 registrerade användare rapporterades och 1 900 000 fans på Facebook samtidigt som Mavshack China lanseras globalt med rättigheter utanför Kina

Februari

Bolaget ingår samarbete med 7-Eleven vilket medförde drygt 1000 nya butiker som kontaktytor för analog distribution i Filippinerna

VERKSAMHETSBESKRIVNING

AFFÄRSIDÉ

Mavshack är en prenumerationsbaserad Internet-TV-tjänst som genom streaming erbjuder asiatiska filmer i HD, musikvideor och TV-serier till för närvarande indier, filippinare, indonesier och kineser runt om i världen.

Själva grundaffärskonceptet ”all you can eat” som sådant är väl beprövat då framgångsrika företag såsom Netflix har revolutionerat filmbranschen och satt en ny standard för hur film och TV-serier distribueras till och konsumeras av slutkonsumenter.

Mavshack har vidareutvecklat denna framgångsrika affärsidé genom att erbjuda inhemskt premiuminnehåll som inte bara handlar om underhållning utan lika mycket om kulturell stolthet och associationer till hemlandet för de av tittarna som är bosatta utanför Asien.

MÅL

Mavshacks mål är att erbjuda asiatisk premiumunderhållning till asiatiska tittare över hela världen. Tack vare Bolagets streamingteknik och medieplattform är utbudet tillgängligt även i områden med begränsad bandbredd, vilket betyder att det är en i alla avseenden global tjänst. Idag har Mavshack över 500 000 registrerade användare med målet att nå 2 miljoner i slutet av 2014.

INTÄKTSMODELL OCH DISTRIBUTION

Mavshack har det största premiumbiblioteket av filippinska och indiska titlar i världen och antalet växer varje vecka tack vare avtal med Asiens ledande innehållsleverantörer, bland annat Indiacast, H Brother, VIVA Kommunikation och Shanghai Media Group.

Bolagets prenumeranter har tillgång till hela katalogen av asiatisk underhållning från alla Internetanslutna skärmar, var och när som helst i världen utan begränsningar och utan reklam eller andra avbrott. I dagsläget är priset för tjänsten USD 4,99 per månad.

Bolaget har eller är i färd med att teckna avtal med de större innehållsleverantörerna på respektive marknad med en grundläggande affärsmodell där parterna delar på intäkterna, varvid Mavshack erhåller mellan 50–60 procent av intäkterna. Bolaget har en egenutvecklad teknikplattform och innehållet distribueras genom streaming via www.mavshack.com med hjälp av Akamai och Amazon Cloud som är våra streaming- respektive hostingleverantörer.

STRATEGI

Mavshacks strategi är att skapa en relation till publiken på ett känslomässigt och kulturellt plan och skapa ett Mavshack som de upplever som ”sitt”. Våra kunder skall känna en samhörighet med andra användare och en kulturell gemenskap när de tittar på innehåll på www.mavshack.com vare sig de kommer från Indien, Kina, Filippinerna eller Indonesien. Förutom fördelen med att Mavshack slipper konkurrera med de många andra företag som erbjuder innehåll från Hollywood får Mavshack mer lojala kunder och

dessutom till lägre kostnader då förvärvspriset för innehåll är mycket lägre på de marknader där Mavshack är verksamt.

I ett första skede är huvudmålgruppen för Mavshack asiater bosatta utanför sina hemländer, där den största gruppen är Indier och Filippiner bosatta i USA, Kanada, Storbritannien och Australien. Successivt, i takt med ökad Internetpenetration och nya digitala vanor, kommer befolkningarna på respektive marknad bli huvudmålgrupp. Idag är Internetpenetrationen nästan 15 procent i Indien, vilket innebär 243 miljoner användare i absoluta tal (att jämföras med USA:s 207 miljoner användare).

Nyckeln för Mavshack är att upprätthålla en proaktiv organisation som identifierar och drar nytta av nya möjligheter på ett snabbt och effektivt sätt. Strategin är att hela tiden utveckla erbjudande, innehåll och teknik, genom att ha en sofistikerad varumärkes- och marknadsföringsstrategi och hitta rätt lokala samarbetspartners och nyckelpersoner på respektive marknad.

FILOSOFI

Mavshack brinner för uppgiften att tillhandahålla inhemsk asiatisk underhållning till en global publik och bana väg för nya Internetbaserade TV-vanor. Detta stämmer väl överens med våra grundvärderingar om flexibilitet, kvalitet och handlingskraft – och att vara en utmanare. Samtidigt som vi är proaktiva i våra arbetssätt, är vi snabba på att reagera på förändringar och ta tillvara på möjligheter som uppkommer. Dessa principer sammantagna utgör grunden för vårt företags-DNA och är nyckeln till vår förmåga att erbjuda vad som efterfrågas men också bana väg för nya sätt att konsumera underhållning.

VISION

Mavshacks vision är att bli det främsta och mest självklara valet för både ledande lokala innehållsleverantörer som vill nå ut till en global publik, och för konsumenter som vill ha tillgång till inhemsk kvalitetsunderhållning var än i världen de befinner sig.

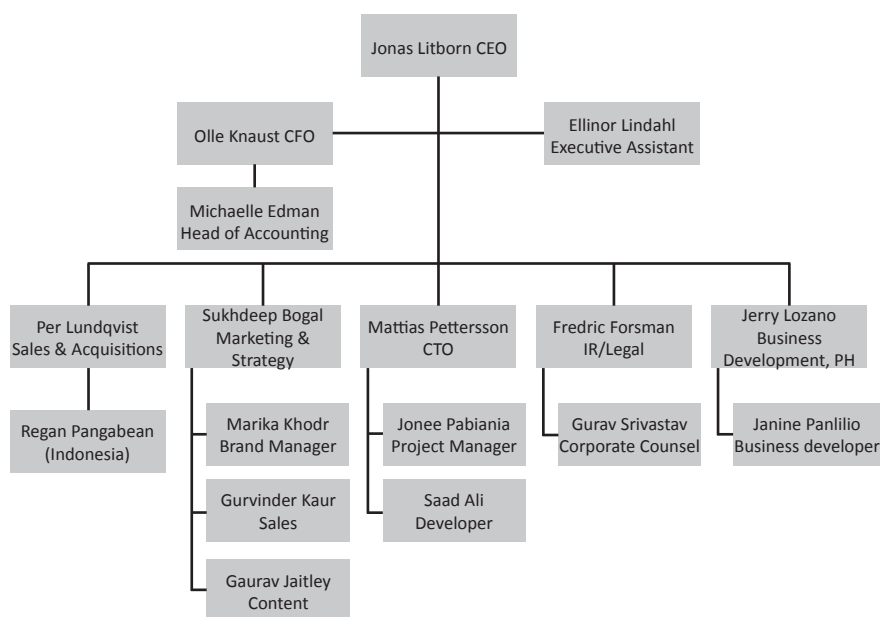
Konceptet ”Taking local content to a global level” kännetecknar allt som Mavshack gör och är det som skiljer oss från våra konkurrenter.

TEKNIK

Mavshack har en egenutvecklad teknik för kryptering och transkodning. Vår teknik är utformad så att den möjliggör en sömlös uppspelning av innehåll oavsett kvaliteten på uppkopplingen. För distribution och lagring använder Mavshack Akamai och Amazon. Genom avtalet med Akamai och dess nätverk bestående av 165 000 servrar globalt och en utbyggnadsfrekvens om 6 000 nya servrar i månaden finns möjlighet att vid behov snabbt skala upp verksamheten.

ORGANISATION

Bolagets organisation framgår av matrisen nedan. I dagsläget har Bolaget 12 personer anställda.



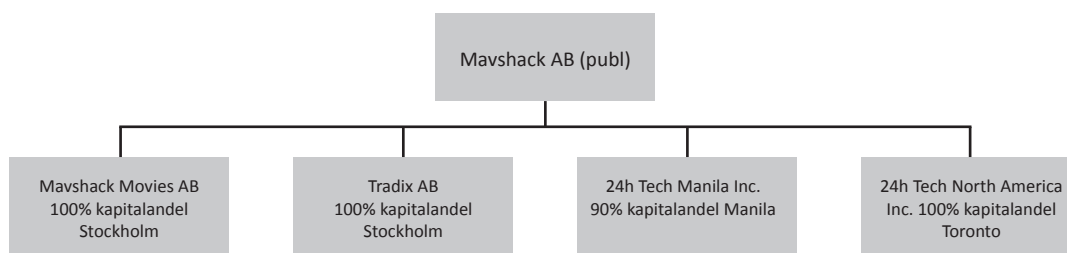
KONCERNSTRUKTUR

Mavshack Movies AB är det globala rörelsedrivande dotterbolaget som har avtal både vad gäller intäktssidan gentemot leverantörer av betalningslösningar såsom PayPal, EC-Pay, etc. och dessutom tecknar avtal med innehållsleverantörerna och våra leverantörer på tekniksidan såsom Akamai och Amazon Cloud.

Tradix AB, som inom kort kommer att byta namn till Mavshack Development AB, är ett dotterbolag där all teknisk utveckling sker.

24h Tech Manila Inc. och 24h Tech North America Inc. är två försäljningsbolag för våra marknader i Amerika respektive Sydostasien som efter hand kommer att avvecklas i samband med att all försäljning kommer att ske via Bolagets hemsida www.mavshack.com.

Mavshacks koncernstruktur framgår av matrisen nedan.



MARKNADSÖVERSIKT

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.

Internet-TV ökar varje år då den ständigt ökande penetrationen i världen av smarta TV-apparater, smartphones, surfplattor och andra Internet-anslutna 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 48 miljoner abonnenter i över 40 länder. Deras tjänst lanserades år 2007 och innehar för närvarande över 90 procent av den totala marknaden.







Multimedia Research Group uppskattar att Internet-TV kommer att ha en betydande tillväxt i världen under de kommande åren och att den kommer att ha mer än

120 miljoner abonnenter och en omsättning på 8 miljarder USD i världen år 2017. Nordamerika är den mest utvecklade marknaden för dessa tjänster och är mycket konkurrensutsatt med mer än 25 tjänsteleverantörer. Antalet abonnenter beräknas ha ökat med mer än 50 procent under år 2012 och uppgick till nästan 50 miljoner stycken.

Nordamerika följs av Västeuropa. Under år 2012 stod Västeuropa för 11 procent av världsmarknaden med 7 miljoner abonnemang och en årlig omsättning på 575 miljoner USD. Övriga världen står för dryga 20 procent av världens abonnemang, där Asien med det största antalet Internetanvändare i världen, stod för nästan 5 miljoner abonnemang och 255 miljoner USD i intäkter. Potentialen för Internet-TV bedöms av Accenture som mycket stor i sistnämnda region 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/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
 iTunes	Alla	iTunes konto	\$3-4.99 / film	Ca 600 miljoner konton	Begränsat med Bollywood
 NETFLIX	Amerika + EU	iTunes konto eller kreditkort	\$7.99/mån	48 miljoner	Endast gamla Bollywood
 spuul	Alla	PayPal eller CC Avenue (lokal indisk bank)	\$0.99-2.99 /film \$4.99/mån \$49.99/år	1 miljoner användare / > 200 000 abonnenter	+ 1200 filmer och TV-avsnitt
 EROS NOW	Alla	Egen lösning eller via TAPPP	PPW alternativt \$7.99/mån	N/a	> 2000 filmer + tusentals musikvideor
 BIG Flix www.bigflix.com	Alla	PayPal eller Thawte	Mellan \$1.99 - \$4.99/mån	6 miljoner användare	> 3 000 indiska filmer
 mavshack LOCAL CONTENT ONLINE	Alla	Kreditkort, butik, E-load, mobiloperatör, Paypal och Netbanking	\$4,99/mån	> 500 000 registrerade användare	> 12 000 filmer med asiatiskt innehåll

Kortfattad beskrivning av de största konkurrenterna som Mavshack har i nuläget.

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

Koncernen	Q1 2014	Q1 2013	2013	2012
Belopp i SEK				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5 167 147	1 113 912	5 081 117	2 549 160
Övriga rörelseintäkter	190 600	3 619	351 348	2 726 848
Summa rörelseintäkter	5 357 747	1 117 531	5 432 465	5 276 008
Rörelsens kostnader				
Direkta kostnader för sålda varor	-2 787 156	-582 195	-4 251 532	-3 330 844
Övriga externa kostnader	-12 990 670	-411 837	-8 460 159	-2 803 541
Personalkostnader	-1 691 402	-704 596	-3 466 892	-3 266 672
Av- och nedskrivningar av materiella och imateriella anläggningstillgångar	-721 131	-668 450	-2 730 705	-2 610 156
Övriga rörelsekostnader	-258 123	-23 480	-367 225	-176 051
Summa rörelsekostnader	-18 448 482	-2 390 558	-19 276 513	-12 187 264
Rörelseresultat	-13 090 735	-1 273 027	-13 844 048	-6 911 256
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	34	1	17 603	7 043
Räntekostnader och liknande resultatposter	-24 549	-165 031	-195 084	-373 341
Resultat före skatt	-13 115 250	-1 438 057	-14 021 529	-7 277 554
ÅRETS RESULTAT	-13 115 250	-1 438 057	-14 021 529	-7 277 554

BALANSRÄKNING

Koncernen	Q1 2014	Q1 2013	2013	2012
TILLGÅNGAR (Belopp i SEK)				
Anläggningstillgångar				
Imateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3 551 064	3 709 112	3 221 822	3 557 938
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	13 919	32 474	18 557	37 113
Goodwill	471 781	8 156 274	879 594	2 510 849
Avskrivning av goodwill	-	-6 053 238	-	-
Summa imateriella anläggningstillgångar	4 036 764	5 844 622	4 119 973	6 105 900
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	338 825	177 562	308 085	184 733
Summa materiella anläggningstillgångar	338 825	177 562	308 085	184 733
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	600 000	600 000	600 000	600 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	600 000	600 000	600 000	600 000
Summa anläggningstillgångar	4 975 589	6 622 184	5 028 058	6 890 633
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	7 423 289	1 395 884	4 019 505	1 076 069
Skattefordringar	-	-	6 994	6 996
Övriga fordringar	995 774	625 806	1 945 792	500 185
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 865 327	941 414	834 573	352 549
Summa kortsiktiga fordringar	12 284 390	2 963 104	6 806 864	1 935 799
Kassa och bank	17 096 807	101 064	3 558 230	550
Summa omsättningstillgångar	29 381 197	3 064 168	10 365 094	1 936 349
SUMMA TILLGÅNGAR	34 356 786	9 686 352	15 393 152	8 826 982

BALANSRÄKNING

Koncernen	Q1 2014	Q 2013	2013	2012
EGET KAPITAL OCH SKULDER (Belopp i SEK)				
Eget kapital				
Aktiekapital	15 555 661	9 701 230	13 191 932	8 701 230
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	-	2 973 000	733 784	1 000 000
Summa bundet eget kapital	15 555 661	12 674 230	13 925 716	9 701 230
Överkursfond	58 101 084	15 084 059	36 107 830	15 094 609
Balanserat resultat	-39 538 646	-23 003 342	-24 236 658	-16 125 788
Årets resultat	-13 115 250	-1 438 057	-14 021 529	-7 277 554
Summa fritt eget kapital	5 447 188	-9 357 340	-2 150 357	-8 308 733
Summa eget kapital	21 002 849	3 316 890	11 775 359	1 392 497
Övriga skulder	-	122 832	-	122 832
Summa låfristiga skulder	-	122 832	-	122 832
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	11 039 502	1 487 179	1 624 571	2 010 879
Övriga kortfristiga skulder	1 165 885	3 932 451	478 970	3 932 928
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 148 550	826 999	1 514 252	1 367 846
Summa kortfristiga skulder	13 353 937	6 246 629	3 617 793	7 311 653
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 356 786	9 686 351	15 393 152	8 826 982

KASSAFLÖDE

Koncernen	Q1 2014	Q1 2013	2013	2012
Belopp i SEK				
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-13 350 067	-1 438 057	-14 021 529	-7 277 554
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	321 132	668 449	2 730 705	533 132
Betald skatt	-	-	-	-6 996
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-13 028 935	-769 608	-11 290 824	-6 751 418
Förändring i rörelsekapital	4 493 435	-2 092 328	-8 687 757	-594 676
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 535 500	-2 861 936	-19 978 581	-7 346 094
Investeringsverksamheten				
Försäljning av dotterbolag	-	-	-	2 518 551
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-220 422	-400 000	-702 160	-946 997
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-48 241	-	-165 970	-122 688
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-268 663	-400 000	-868 130	1 448 866
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	22 342 740	3 362 450	24 404 391	6 070 305
Amortering av låneskulder	-	-	-	-234 161
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 342 740	3 362 450	24 404 391	5 836 144
Årets kassaflöde	13 538 577	100 514	3 557 680	-61 084
Likvida medel vid årets början	3 558 230	550	550	61 634
Likvida medel vid årets slut	17 096 807	101 064	3 558 230	550

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under första kvartalet 2014 uppgick till 5,2 Mkr, att jämföra med 1,1 Mkr under samma period föregående år och 5,1 Mkr för helåret 2013. Ökningen i nettoomsättning kan härledas till ökat antal betalande kunder vilka ökat med 150 procent under kvartal 1 2014. Under 2014 är Bolagets målsättning att öka antalet registrerade användare från 515 000 per 31 mars 2014 till 2 miljoner i slutet 2014 samtidigt som man ser goda möjligheter att öka intäkten per registrerad användare från nuvarande 10kr per kvartal.

KOSTNADER

Bolagets kostnader uppgick under det första kvartalet 2014 till 18,4 Mkr, en ökning med 16 Mkr jämfört med samma period föregående år. Bolaget är i ett expansivt skede och under det första kvartalet 2014 investerades 10 Mkr i marknadsföring för att stärka Bolagets varumärke. Denna investering står också för majoriteten av kostnadsökningen. I övrigt ökade direkta kostnader för sålda varor i takt med nettoomsättningen och uppgick under det första kvartalet 2014 till 2,8 (0,6) Mkr. Personalkostnader uppgick under det första kvartalet 2014 till 1,7 (0,7) Mkr.

RESULTAT

För första kvartalet 2014 redovisade Bolaget ett negativt resultat på 13,1 Mkr, till stor del nedtyngt av ovan nämnda marknadsföringskostnader på 10 Mkr. Under samma period föregående år uppgick resultatet till -1,4 Mkr och för helåret 2013 redovisades ett resultat på -14,0 Mkr.

BALANSRÄKNING

Balansomslutningen uppgick 31 mars 2014 till 34,4 Mkr och det egna kapitalet till 21,0 Mkr, att jämföra med 9,7

NYCKELTAL

Nyckeltal	Q1 2014	Q1 2013	2013	2012
Skuldsättningsgrad	0,64	1,92	0,31	5,34
Soliditet (%)	61%	34%	76%	16%
Rörelsekapital (SEK)	16 027 260	-3 182 461	6 747 301	-5 375 304
Resultat per aktie (SEK)	-0,021	-0,003	-0,027	-0,021
Eget kapital per aktie (SEK)	0,034	0,008	0,022	0,004
Antal aktier vid utgången av perioden	622 226 465	423 025 686	527 677 277	348 049 206

NYCKELTASDEFINITIONER

SKULDSÄTTNINGSGRAD, %

Totala skulder dividerat med eget kapital.

SOLIDITET, %

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutning.

RÖRELSEKAPITAL

Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder

Mkr respektive 3,3 Mkr under samma period föregående år. Skillnaden beror främst på Bolagets resultat samt genomförda emissioner. Per sista mars 2014 fanns inga långfristiga skulder vilka vid utgången av det första kvartalet 2013 uppgick till 0,1 Mkr.

RÖRELSEKAPITAL

Bolagets befintliga rörelsekapital är i dagsläget inte tillräckligt för de kommande behoven. Med de aktuella behoven avses det behov av rörelsekapital som bedöms föreligga inom en tidsperiod om tolv månader från daterandet av föreliggande bolagsbeskrivning.

Bolagets behov av rörelsekapital uppstår under det fjärde kvartalet 2014 och uppgår till cirka 20 Mkr. I syfte att erhålla tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven har årsstämman i april 2014 bemyndigat styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission med eller utan företrädesrätt om maximalt 5 000 000 aktier. Om nyemissionen ej genomförs som planerat behöver Bolaget skjuta utvecklingen av Bolagets projekt framåt i tiden samt även sänka kostnadsnivån i övriga delar av verksamheten.

TENDENSER

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 starkt välbeprövat koncept som man vidareutvecklat och anpassat till lokala förhållanden. Potentialen i de marknader där Mavshack etablerat sig bedöms av Bolaget som omfattande. 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.

RESULTAT PER AKTIE, SEK

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång.

EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK

Eget kapital dividerat med antal aktier för perioden.

GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER, ST

Antal aktier vid utgången av perioden

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

AKTIEN OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Mavshack uppgår till 15 729 272,755 SEK fördelat på 31 458 545 aktier med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie. 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 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.

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.

OPTIONSPROGRAM

Vid en extra bolagsstämma i december 2013 beslutades om ett personaloptionsprogram där 1 option ger rätten att köpa 1/20 dels aktie utgiven av Mavshack AB till priset 13,20kr. Optionerna har en slutdag den 31 december 2014 och innebär en utspädning om cirka 6 procent. Optionerna är fördelade enligt tabell nedan.

Personaloptionsprogram	Antal optioner
Styrelse & ledning	25 000 000
Övriga anställda	12 000 000
Icke tilldelade	13 000 000
Totalt antal optioner	50 000 000

HANDELSPLATS OCH AKTIEKURSUTVECKLING

Mavshacks aktier har tidigare handlats genom AktieTorget. I samband med att Mavshacks aktier tas upp till handel på First North kommer handeln via AktieTorget att upphöra, med sista handelsdag den 13 juni 2014. Första handelsdag på First North är den 16 juni 2014. Aktien kommer att handlas under kortnamnet MAV och med ISIN-kod SE00 05992419.

ÄGARSTRUKTUR

Per den 31 mars 2014 uppgick antalet aktieägare till 2 260 st. De tio största ägarna framgår av tabellen nedan. För styrelse och ledande befattningshavares aktieinnehav se kapitel "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.

Notera att aktieägartabellen nedan har uppdaterats per 31 mars 2014, dvs. innan sammanläggningen av aktier ägde rum.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel
Banque International A Lux	94 018 586	15,11%
Jonas Litborn med bolag	90 803 265	14,60%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	45 046 376	7,24%
SSE Opportunities Ltd	40 000 000	6,43%
Johan Eriksson	36 729 725	5,90%
Nordnet Pensionsförsäkring	15 668 766	2,52%
Folke Ohlssons Minnesstiftelse	14 000 000	2,25%
Nordica Life	10 030 000	1,61%
Sten Persson	9 231 300	1,48%
Fredric Forsman	6 906 810	1,11%
Totalt, tio största ägarna	355 540 202	57,14%
Totalt, övriga ägare	266 686 263	42,86%
Totalt, alla ägare	622 226 465	100%

Största ägarna i förvaltarförteckningen (från Euroclear) per 2014-03-31, dvs. innan sammanläggningen av aktier (1:20) ägde rum.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

Fredric Forsman

Styrelseordförande sedan 2010
Född: 1965
Huvudsaklig sysselsättning: Advokat, Advokatfirman Glimstedt Stockholm
Tidigare befattningar: Managing Partner Advokatfirman Glimstedt i Baltikum 1997–2008
Andra styrelseuppdrag: Ironroad AB (publ), Wifog AB, Crowdsoft Technology AB
Aktieinnehav i Mavshack: 345 340 aktier
Teckningsoptioner: 2 000 000

Ulf Nilsson, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2013
Född: 1950
Huvudsaklig sysselsättning: Pensionär
Tidigare befattningar: försäljningschef Bredbandsbolaget, försäljningschef Qbrick AB, New York Rangers
Andra styrelseuppdrag: Vin-pröjsarn AB, Art-Photo Foundation AB
Aktieinnehav i Mavshack: 0
Teckningsoptioner: 2 000 000

Per Hellberg, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2013
Född: 1968
Huvudsaklig sysselsättning: VD Readly International AB
Tidigare befattningar: Marknadschef Sony Nordic, VP Sales & Marketing Neonode Inc. VD Nordicbet
Andra styrelseuppdrag: Readly International AB
Aktieinnehav i Mavshack: 0 aktier
Teckningsoptioner: 2 000 000

Johan Gorecki, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2014
Född: 1974
Huvudsaklig sysselsättning: Entreprenör
Tidigare befattningar: MTG, Speedledger och Solarus
Andra styrelseuppdrag: Springfellow AB, Globevalue Sverige AB, Rehact AB
Aktieinnehav i Mavshack: 0 aktier
Teckningsoptioner: 2 000 000

Christer Enqvist, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2014
Född: 1970
Huvudsaklig sysselsättning: Entreprenör,
Tidigare befattningar: International Sales Fiskars OY
Andra styrelseuppdrag: Planomar OY
Aktieinnehav i Mavshack: 121 406 aktier
Teckningsoptioner: 2 000 000

Jonas Litborn, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2014.
Född: 1978
Huvudsaklig sysselsättning: VD Mavshack AB
Tidigare befattningar: COO Ironroad AB, Director of Customer Service Neonode Inc. Director Ironroad Manila Inc.
Andra styrelseuppdrag: Fortic AB, Wifog AB
Aktieinnehav i Mavshack: 4 680 220 aktier privat och genom bolag
Teckningsoptioner: 15 000 000

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Jonas Litborn, President & CEO

Se ”Styrelse” ovan.

Olle Knaust, CFO

Olle har gedigen erfarenhet från börsnoterade bolag på large cap listan och har tidigare bland annat varit CFO på Fabege samt styrelseledamot i Connecta.

Mattias Pettersson, CTO

Mattias har arbetat med webbutveckling, olika streamingtekniker, hosting plattformar och andra relaterade tekniker de senaste 20 åren.

Sukhdeep Bhogal, VP Strategy and Marketing

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

Per Lundqvist, VP Sales & Acquisition

Per har en jur kand från Uppsala universitet och Maastricht University. Tidigare erfarenhet från Klarna (online betalningar) och nu senast från IEC in Sports, där han ansvarade för försäljning och förvärv av innehåll i Europa.

REVISOR

Revisor i Mavshack är Ernst & Young AB med auktoriserade revisor Per Karlsson som huvudansvarig intill utgången av 2013 års årsstämma.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2015. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets eller varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Styrelseledamot Johan Gorecki har varit inblandad i konkurs de senaste fem åren i sin roll som verkställande direktör och styrelseledamot i Globe Forum Sverige AB. Det har under de senaste fem åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags styrelse eller ledningsgrupp.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via kontaktuppgifter som anges på Bolagets hemsida.

ERSÄTTNING

Alla styrelseledamöter är valda fram till nästa årsstämma och ett sammanlagt styrelsearvode om 500 000 SEK utgår.

BOLAGSSTYRNING

Mavshack AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm samt med kontor i New Dehli, Los Angeles, Manila och Jakarta. Mavshack avser att vara listad på NASDAQ OMX First North från och med 16 juni 2014 och därmed lyda under den svenska aktiebolagslagen samt First Norths regelverk. Mavshack tillämpar inte svensk kod för bolagsstyrning eller årsredovisningslagens regler om bolagsstyrningsrapport, eftersom NASDAQ OMX First North inte definieras som en reglerad marknad och dessa regler därmed inte är tillämpningsbara.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Bolaget har organisationsnummer 556721-5388 och är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget bildades den 23 januari 2007 under firman Goldcup J 2588 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.

TILLSTÅND, LICENSER, ETC.

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

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Bolaget har tecknat ett försäkringsavtal med försäkringsbolaget LÄNSFÖRSÄKRINGAR som gäller från den 5 mars 2014 fram till 30 november 2014. De huvudsakliga försäkringsobjekten är lös egendom och andra av Bolagets tillgångar samt civilrättsligt upp till ett belopp om 10 Mkr.

Bolaget har tecknat en ansvarsförsäkring hos Markel International Insurance Company Ltd för styrelse och VD som gäller från 20 mars 2014 till 19 mars 2015 och uppgår till 20 000 000 SEK.

Utöver dessa avtal har Bolaget även tecknat sedvanliga försäkringar gällande bilar och tjänstepensioner för anställda (ITP).

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtal med innehållsleverantörer

De avtal som får anses vara av störst vikt för Bolaget i dagsläget är de avtal tecknade genom dotterbolaget 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 intäktsmodell där man delar på intäkterna varvid Mavshack erhåller mellan 50 och 60 procent av intäkterna. Först görs en uppdelning av intäkterna baserat på det antalet minuter som innehållet i fråga visats i proportion till det totala antalet minuter visat på mavshack.com under perioden. Därefter görs en uppdelning av intäkterna mellan Mavshack och innehållsleverantören i enlighet med de villkor som träffats mellan parterna. I vissa fall utgår minimumgarantier till innehållsleverantörer som komplement till intäktsfördelningsmodellen och i enstaka fall har Mavshack träffat rena licensavtal där samtliga intäkter tillfaller Bolaget i enlighet med uppdelningen ovan.

I avtalen är innehållsleverantören ansvarig för att ha äganderätten till innehållet i fråga och kommer att gottgöra Bolaget i händelse av en tredje parts rättsliga anspråk. 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.

Anställningsavtal

Anställningsförhållanden och avtal mellan arbetstagare och arbetsgivare regleras enligt svensk lag om anställningsskydd, LAS (1982:80). För närvarande uppgår antalet anställda till 12 stycken, varav 4 arbetar utanför Sverige.

En del av de anställda som arbetar med försäljning har förutom månadslön även en intäktsbaserad provisionsdel.

Finansieringsavtal

Bolaget har i dagsläget inga låneöverenskommelser. Bolaget har tidigare lånat kapital från huvudägare och andra närstående parter enligt då rådande marknadsförhållanden, och dessa lån har betalats tillbaka till fulla inklusive ränta.

Transaktioner med närstående

Bolaget har ett konsultavtal med Bolagets VD Jonas Litborn, vars sammanlagda ersättning har redovisats i årsredovisningen. Under tidigare verksamhetsår har ledning och huvudägare till Bolaget lånat in medel för att klara driften framåt men alla dessa mellanhavanden är nu slutgiltigt reglerade.

Tvister och rättsliga förfaranden

Bolaget är ej inblandat i några relevanta rättsliga eller administrativa förfaranden och är ej föremål för myndighetsåtgärder, vare sig pågående eller eventuellt förestående som skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Immateriella rättigheter

Bolaget har förutom den know-how och andra immateriella rättigheter som byggts upp genom den självutvecklade plattformen och annan mjukvara även varumärkesrättigheter (se tabell nedan).

VARUMÄRKESPORTFÖLJ

Område	Varumärke	Klassificering(ar)	Inlämningsdag	Status	Ägare
EU	MAVSHACK	35,38,41	2013-04-26	Registrerad	Mavshack AB
USA	MAVSHACK	35,38,41	2013-05-24	Registrerad	Mavshack AB
Hong Kong	MAVSHACK	35,38,41	2013-10-22	Pågående	Mavshack AB
IR (CN, IN, PH, SG)	MAVSHACK	35,38,41	2013-09-26	Registrerad	Mavshack AB

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som kan komma att aktualiseras i samband med upptagande till handel med aktier i Mavshack på NASDAQ OMX First North. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansbolag. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, stiftelser och ideella föreningar samt personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Aktieägare i Mavshack rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalvinster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent.

Preliminär skatt avseende utdelning innehålls av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för eventuell källskatt innehålls.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas genom schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på andra marknadsnoterade aktier eller delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlustersom inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

Juridiska personer, utom dödsbon, beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan.

Avdrag för kapitalförluster medges normalt endast mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag utgår normalt svensk kupongskatt om 30 procent på utdelningen. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls vid utdelningstillfället av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren. I de fall kupongskatt om 30 procent innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehålls med för stort belopp, kan återbetalning begäras skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället. För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i bolaget och uppfyller vissa ytterligare villkor.

Aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan dock en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå under vissa omständigheter bli beskattad i Sverige vid avyttring av aktier eller andra delägarätter om personen under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående åren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats i landet. Tillämpligheten av denna regel kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige har med andra länder.

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 stämman
- 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, revisorsarvodet;

9) Val av styrelse och, i förekommande fall; revisionsbolag och revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;

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.

ADRESSER

MAVSHACK

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

CERTIFIED ADVISER

Erik Penser Bankaktiebolag
Box 7405
Biblioteksgatan 9
103 91 Stockholm
Tel +46 8 463 80 00
www.penser.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 VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

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

