



Mavshack AB (publ)

Inbjudan till teckning av vederlagsfria units

Företrädesemission 18 juni – 2 juli 2021

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 14 juni 2021. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

Detta prospekt ("prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Mavshack AB ("Mavshack", "Bolaget" eller "Koncernen"), organisationsnummer 556721-5388, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 16 april 2021, beslutat att genomföra en företrädesemission med avsikt att emittera högst 319 788 322 units, vilka består av vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 i Bolaget. Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00. Finansinspektionen kan även nås på e-postadressen, finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm. Prospektet har upprättats som en del av ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. De siffror som redovisas i prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar tabellerna i prospektet nödvändigtvis inte korrekt. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK. En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). Innan en investerare fattar ett investeringsbeslut måste denne förlita sig på en självständig och noggrann bedömning av Mavshack och detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Mavshack har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. De aktier som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess ändrade lydelse ("Securities Act") eller enligt någon annan värdepapperslagstiftning i amerikansk delstat eller distrikt. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta eller händelser samt uttalanden som är hänförliga till framtiden eller innehåller uttryck som, exempelvis, "kan", "förväntas", "anser", "bedöms", "uppskattas", "förutser", "planerar", "avser", "kommer", "ska", "bör" eller uttalanden med liknande innebörd. De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i prospektet återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling baserad på för Bolaget kända förhållanden och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av prospektet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med kända och okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investeringar uppmannas därför att ta del av den samlade informationen i prospektet beaktat att framtida resultat och utveckling, liksom andra förhållanden som omfattas av framåtriktade uttalanden, kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar.

Någon försäkran att bedömningar som görs i prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, Nasdaq First Norths regelverk eller andra för Bolaget bindande föreskrifter.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller viss information, däribland marknads- och branschinformation, som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Svensk rätt (utan tillämpning av dess lagvalsregler) är exklusivt tillämpligt på prospektet inklusive till prospektet hörande handlingar. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en tillväxtmarknad som anpassats för mindre och växande bolag. Bolag på Nasdaq First North omfattas inte av samma regelverk som bolag noterade på den reglerade huvudmarknaden. Istället omfattas de av en mindre omfattande uppsättning regler och regelverk som är anpassade till mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag på Nasdaq First North kan därför innebära högre risk än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Alla bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverk efterlevs. Det är börsern (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING.....	3
SAMMANFATTNING	4
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET ...	12
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	14
EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE	14
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	16
RISKFAKTORER	23
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN.....	27
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET.....	29
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR.....	34
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	43
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	50
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR.....	52

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedan angiven information ska anses införlivade i prospektet genom hänvisning:

- Mavshack AB:s årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2020. Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för koncernen återfinns på sidorna 12-15. I årsredovisningen återfinns noter på sidorna 24-32 samt revisionsberättelsen på sidorna 34-35.
- Mavshack AB:s årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2019. Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för koncernen återfinns på sidorna 9-12. I årsredovisningen återfinns noter på sidorna 21-29 samt revisionsberättelsen på sidorna 31-32.
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021. Resultaträkning, balansräkning kassaflödesanalys samt förändring av eget kapital för koncernen återfinns på sidorna 7 – 10.

Informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av detta prospekt. Informationen finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.mavshack.se (<https://investor.mavshack.com/se/finansiella-rapporter>), eller kan erhållas från Bolaget.

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 - INLEDNING

- 1.1 **Värdepapperens namn och ISIN** Erbjudandet omfattar vilka består av vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 i Mavshack AB (publ). Aktierna: Kortnamn MAV och ISIN-kod SE0005992419. Betald Tecknad Unit (BTU): ISIN-kod SE0016148472, Uniträtter: ISIN-kod SE0016148464, TO 2 ISIN-kod: SE0015961271, TO 3 ISIN-kod: SE0015961289
-
- 1.2 **Namn och kontaktuppgifter för emittenten** Bolagets firma och handelsbeteckning är Mavshack AB (publ), org.nr 556721-5388 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300J7NGO4XVT18T89. Bolagets representanter kan nås per telefon på numret 08-1245179 och per e-post, info@mavshack.com. Bolagets besöksadress är Karlavägen 58, 114 43 Stockholm. Bolagets hemsida är www.corporate.mavshack.se.
-
- 1.3 **Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet** Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter:
Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefonnummer: 08-408 980 00
E-post: finansinspektionen@fi.se
Hemsida: www.fi.se
-
- 1.4 **Datum för godkännande av prospekt** Prospektet godkändes den 14 juni 2021.
-
- 1.5 **Varning** Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospekt. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsliga ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig och inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.
-

AVSNITT 2 - NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten

Företagsnamn: Mavshack AB (publ)
Handelsbeteckning: MAV
Säte och hemvist: Stockholm, Sverige
Organisationsnummer: 556721-5388
Datum för bolagsbildning: 2006-11-27
Datum när Bolaget registrerades på bolagsverket: 2007-01-23
Land för bolagsbildning: Sverige
Juridisk form: Publikt aktiebolag
Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen (2005:551)

Huvudsaklig verksamhet

Mavshack har sedan bolaget grundades år 2007 alltid fokuserat sin verksamhet kring streaming och den egenutvecklade streamingplattform med asiatiskt innehåll som bolaget säljer och marknadsför globalt. Videostreaming och tekniken runt det finns i Bolagets dna och med åren har Mavshack-gruppen expanderat till att även innefatta egna utvecklingsresurser och IT-support. Gruppens totala erbjudande innefattar nu även uthyrning av personal och koncernens proprietära plattformar till externa kunder, projektbaserad utveckling samt tjänster inom IT-support, IT-säkerhet och hosting. All verksamhet och utveckling styrs från Mavshack-gruppens säte i Stockholm, Sverige.

Mavshack AB (publ) är moderbolag i koncernen. Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet utan agerar holdingbolag och ansvarar för koncernens kapitalförsörjning.

Bolagets verkställande direktör är Tommy Carlstedt.

Såvitt styrelsen känner till så kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något särskilt rättssubjekt. Nedan listas aktieägare vars innehav överstiger 5 % av aktierna och rösterna i Bolaget enligt den offentliga bolagsstämmoaktieboken per datumet för detta Prospekt samt enligt av Bolaget i övrigt kända förhållanden.

Ägare	Antal aktier	Ägarandel
Försäkringsbolaget Avanza Pension	70 244 884	7,3 %
Per-Anders Gullö privat och via bolag	70 000 000	7,3%

2.2 **Finansiell nyckelinformation**

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell nyckelinformation för Bolaget avseende första kvartalet 2021 och 2020 samt räkenskapsåren 2020 och 2019.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2020	2019	Q1 2021	Q1 2020
Rörelsens intäkter	45 931 662	26 640 020	18 100 371	11 916 500
Rörelseresultat	-35 048 911	-13 902 028	-6 712 326	-1 636 685
Periodens resultat	-53 077 753	-22 000 631	-6 959 492	-3 651 098
Resultat per aktie	-0,099	-0,053	-0,013	-0,009

Bolagets balansräkning i sammandrag

(SEK)	2020-12-31	2019-12-31	2021-03-31	2020-03-31
-------	------------	------------	------------	------------

Immateriella anläggningstillgångar	23 182 435	26 973 306	21 656 047	27 041 662
Materiella anläggningstillgångar	374 634	327 383	1 011 983	276 845
Finansiella anläggningstillgångar	14 063	16 203 682	7 031	15 486 302
Summa omsättningstillgångar	17 392 768	14 199 451	20 273 878	9 149 547
Tillgångar	40 963 900	57 704 022	42 948 939	51 954 356
Eget kapital	17 876 301	32 529 261	10 922 766	27 885 440
Avsättningar	-	203 214	-	208 912
Kortfristiga skulder	23 087 599	24 971 547	32 026 173	23 860 004
Eget kapital och skulder	40 963 900	57 704 022	42 948 939	51 954 356

Bolagets kassaflöde i sammandrag

(SEK)	2020-12-31	2019-12-31	2021-03-31	2020-03-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 339 490	-856 063	519 251	2 815 490
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 547 751	-21 288 937	-812 285	-1 782 607
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38 546 558	22 476 752	0	-1 000 000
Periodens kassaflöde	659 317	331 752	-293 034	32 883

Nyckeltal

	Q1 2021	Q1 2020	2020	2019
Skuldsättningsgrad	0%	0%	0%	0%
Soliditet	25%	54%	44%	56%
Kassalikviditet	61%	37%	73%	57%
Eget kapital per aktie	0,016	0,067	0,026	0,078

Revisorsanmärkning

I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2019, har revisorn gjort en anmärkning om att det vid ett flertal tillfällen inte betalats avdragen källskatt, arbetsgivaravgifter samt mervärdesskatt i rätt tid.

Proformaredovisning

Mavshack har upprättat proformaresultaträkningar för perioden 1 januari till 31 december 2020 i syfte att visa den hypotetiska inverkan som Bolagets dotterbolag Your IT AB:s förvärv av Partner54 i Karlstad AB, som tillträdde den 15 juni 2020, samt Bolagets förvärv av Mavshack Zellma AB (tidigare Mikelu AB), som tillträdde den 2 oktober 2020; skulle kunna haft på Mavshacks resultat om dessa förvärv hade genomförts den 1 januari 2020. Förvärven som ingår i proformaredovisningen är de som Bolaget har genomfört sedan den 1 januari 2020. Proformaredovisningen är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och de tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Bolagets redovisningsprinciper beskrivs närmare i årsredovisningen för 2020. Bolagets revisor har avgett en rapport avseende proformaredovisningen. Proformaredovisningen illustrerar en hypotetisk situation och avspeglar inte nödvändigtvis Mavshacks verkliga resultat och ska inte anses vara en indikation på Bolagets resultat för någon framtida period. Denna ej reviderade proformaredovisning har endast till syfte att användas i samband med Erbjudandet och bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

Grunder för proformaredovisningen

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Redovisningsnämnden allmänna råd BFNR 2012: 1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och de tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980. Mavshack Zellma AB (tidigare Mikelu AB) har i sin historiska finansiella information tillämpat årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag. Efter analys är det styrelsens bedömning att även om detta bolag har tillämpat en annan redovisningsprincip föranleder detta inte några justeringar i proformaredovisningen.

Resultaträkning proforma

1 januari – 31 december 2020

KSEK	Mavshack 2020 (reviderad)	Partner54 i Karlstad AB (ej reviderad)	Mavshack Zellma AB (ej reviderad)	Pro- forma- just- eringar	Pro-forma 2020
Summa intäkter	45 932	7 941	-	-	53 873
Rörelseresultat	-35 049	4	-31	-1 349	-36 425
Resultat	-53 078	-35	-31	-1 349	-54 493

2.3 Huvudsakliga risker

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Leverantörer

Mavshack samarbetar genom sitt dotterbolag Mavshack Movies med ett flertal leverantörer av film och annat videoinnehåll. De viktigaste av dessa är GMA Networks och PGN Media Services, som båda levererar attraktivt innehåll och många titlar till Mavshack Movies. 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. Denna risk klassificeras som måttlig baserad på att Mavshack Movies arbetar med flertalet leverantörer av innehåll.

Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en måttlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Mavshack bedömer sannolikheten för riskens inträffande som måttlig.

Finansieringsbehov och kapital

Bolaget har under de senaste åren investerat i en starkt utvecklingskapacitet genom nya marknadsförings- och distributionskanaler och vidareutveckling av teknikplattformen. Mavshack är beroende av att kapital framöver kan anskaffas och har under de senaste fem åren genomfört minst två nyemissioner per år. Bara under år 2020 gjordes fem nyemissioner. Eventuella förseningar avseende intäktstillflöde, alternativt i förtid

avbrutna samarbeten med Bolagets partners, kan komma att påverka kassaflödet 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.

Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en måttlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Mavshack bedömer sannolikheten för riskens inträffande som måttlig.

AVSNITT 3 - NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 **Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy** Mavshack AB (publ) har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet uppgår till 959 364 967 envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna är denominerade i SEK.

Aktierna i Mavshack har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. 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.

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

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.

3.2 **Plats för handel** De units bestående av vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 som erbjudandet avser är planerade att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market snarast efter att kapitaliseringen registreras på Bolagsverket.

3.3 **Garantier som värdepapperen omfattas av** Värdepapperen omfattas ej av garantier.

3.4 **Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen** **Aktiekursens utveckling**
En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka

till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Under de senaste två åren har Mavshacks aktiekurs handlats i spannet mellan 0,30 och 0,10 SEK per aktie. Därutöver finns risk att aktiemarknaden i allmänhet kan reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. Förutsatt att teckningsoptionerna som emitteras i företrädesemissionen och den riktade emissionen godkänns för upptagande till handel kan kursutvecklingen i Bolagets aktie även påverka värdet på teckningsoptionerna. Det kan innebära att aktiv handel med teckningsoptionerna inte utvecklas eller att teckningsoptionerna blir värdelösa om aktiekursen går ner under den lägsta kursen för utnyttjande av teckningsoptionerna vid perioderna för utnyttjande.

Sannolikheten för att risken inträffar: Hög

Likviditet i Bolagets värdepapper

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets värdepapper. Även om Bolagets värdepapper är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets värdepapper variera. Under de senaste två åren har det i genomsnitt handlats 11,2 miljoner aktier i Bolaget per dag. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja värdepapper inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt. Låg likviditet kan också medföra att aktieägare behöver avyttra aktier med förlust.

Sannolikheten för att risken inträffar: Måttlig

AVSNITT 4 - NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

ERBJUDANDET

Styrelsen i Mavshack (publ) ("Mavshack eller Bolaget") beslutade den 9 juni 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 16 april 2021, att genomföra en företrädesemission av units ("Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen riktar sig till befintliga aktieägare i Mavshack per avstämningsdagen. Allmänheten ges inte rätt att teckna units utan stöd av uniträtter i Företrädesemissionen. Units i Företrädesemissionen emitteras vederlagsfritt.

Varje befintlig aktie i Mavshack registrerad hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") berättigar till en (1) uniträtt och tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av en (1) teckningsoption av serie TO 2 samt en (1) teckningsoption av serie TO 3.

Företrädesemissionen omfattar 319 788 322 units och omfattar således totalt högst 319 788 322 teckningsoptioner av serie TO 2 och högst 319 788 322 teckningsoptioner av serie TO 3.

TECKNINGSOPTIONERNA

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Mavshack till en teckningskurs om 0,33 SEK per aktie för TO 2 och 0,44 SEK per aktie för TO 3.

Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner, som emitteras genom Företrädesemissionen, kommer aktiekapitalet att öka med högst 31 978 832,20 SEK per teckningsoptionsserie, motsvarande en sammanlagd aktiekapitalökning om högst 63 957 664,40 SEK. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner, som emitteras genom Företrädesemissionen, kommer antalet aktier i Mavshack att öka med 319 788 322 stycken, per teckningsoptionsserie, motsvarande totalt 639 576 644 aktier.

TECKNINGSKURS

Teckning av units sker utan vederlag. Teckningskursen är således 0,00 SEK varför ingen betalning för tecknade units sker. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 18 juni 2021 till och med den 2 juli 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen i Mavshack förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Mavshack genom pressmeddelande senast den 2 juli 2021.

ANMÄLAN OM TECKNING AV UNITS

Teckning av units ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel som ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast den 2 juli 2021. Observera att anmälan är bindande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande som planeras att offentliggöras omkring den 6 juli 2021.

UTSPÄDNING

I det fall både teckningsoptioner av serie TO 2 och serie TO 3 som ges ut genom företrädesemissionen blir fullt nyttjande kan aktiekapitalet komma att öka med högst 63 957 664,40 SEK, motsvarande en utspädning om högst cirka 40,00 procent. Utspädningen är baserad på antalet aktier emittenten vid upprättande av detta prospekt.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikviden

Mavshack genomför nu en företrädesemission av units i syfte att ta Bolaget till nästa nivå i dess internationella affärsutveckling genom att ta tillvara den know-how och kompetens som Bolaget har byggt upp och kommer att bygga upp det kommande året på den svenska marknaden inom framför allt liveshopping. Genom erbjudandet ges Mavshack möjligheten att få den ekonomiska förstärkning som krävs för att realisera utvecklingsplanerna och etablera och expandera verksamheten inom EU. Intäkterna från emitterade teckningsoptioner, om de utnyttjas, kommer att användas för att möjliggöra tillväxtstrategin under den kommande perioden. Under åren 2021 - 2023 avser Mavshack att fortsätta fokusera på potentiella nya strategiska förvärv och att vidareutveckla Mavshack, i kombination med att finansiera en internationell expansion genom ökade försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

För att säkerställa tillräckligt rörelsekapital och tillfredsställa behovet av

kapital för att understödja den påbörjade etableringen av Bolagets satsning på liveshopping på den svenska marknaden, beslutade Mavshacks årsstämma den 16 april 2021 att genomföra en riktad emission av 260 000 000 aktier till teckningskursen om 0,22 SEK per aktie till utvalda investerare. På samma stämma beslutades även att genomföra en riktad emissionen av units, av samma serie teckningsoptioner som de som nu erbjuds, till samma de investerare som tecknade sig i den riktade emissionen av aktier. Mavshack kan i samband med detta tillhandahålla en bruttolikvid om 200,2 MSEK, förutsatt full nyttjande av teckningsoptioner.

Vidare har styrelsen med stöd av årsstämmans bemyndigande den 9 juni 2021 beslutat att genomföra en företrädesemission av vederlagsfria units till Bolagets befintliga aktieägare. Förutsatt att den företrädesemission av units som härmed genomförs fulltecknas och samtliga teckningsoptioner i emissionen nyttjas till fullo kan Bolaget tillföras ytterligare totalt cirka 246,2 MSEK före emissionskostnader. Det sedan tidigare säkrade kapitalet som inbringats via den riktade emissionen av aktier kommer att användas till att fullborda etableringen på den svenska marknaden och skaffa sig nödvändig erfarenhet för att i samband med att medel inflyter för de de units som beskrivs i detta prospekt expandera verksamheten inom EU. Genom företrädesemissionen ges även befintliga aktieägare en möjlighet att kompenseras för den utspädningseffekt som den riktade emissionen av aktier och teckningsoptioner inneburit.

Mavshack vill nu stärka sin kapitalbas ytterligare med närmare 246,2 MSEK genom en företrädesemission av units. Det nya kapitalet kommer att användas inom följande områden och med följande prioritetsordning:

- Möjliggöra för utökade marknadskampanjer för samtliga bolag i gruppen med primärt fokus på liveshopping
- Finansiering av förvärv och verksamhetsutveckling

Hagberg & Aneborn Fondkommission är emissionsinstitut till Mavshack i samband med emissionen av units som beskrivs i detta prospekt. De äger inga aktier i Bolaget men har rätt att teckna units i emissionen på samma villkor som övriga tecknare.

Styrelse och ledande befattningshavare i Mavshack äger direkt och genom bolag aktier i Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Mavshack är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Nedan presenteras Mavshacks nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Jonas Litborn	Styrelseordförande
Alfredo Matta	Styrelseledamot
Ragnar Krefting	Styrelseledamot
Johan Eriksson	Styrelseledamot
Rainer David	Styrelseledamot

Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som en del av ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller viss information, däribland marknads- och branschinformation, som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa delar av prospektet innehåller hänvisning till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av prospektet, såvida webbplatserna inte har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

<https://www.washingtonpost.com/business/2021/04/20/netflix-new-subscriber-numbers/>

Mediamätning i Skandinavien AB, www.mms.se, MMS Årsrapport 2018

Market Research Future, Video Streaming Market Research Report - Global Forecast 2023

Grandview Research, Video Streaming Market Size, Share report 2021-2028, Report Summary:

<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/video-streaming-market>

Grandview Research, Asia Pacific Video Streaming Market Size, Share & Trends

,Report Summary: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/asia-pacific-video-streaming-market>

Renderforest, Video Marketing Survey 2021 <https://www.renderforest.com/blog/video-marketing-statistics>

<https://www.mprt.se/globalassets/dokument/publikationer/medieutveckling/mediekonsumtion/mediekonsumtion-2020.pdf>

IT- och Telekomföretagen (<https://www.itot.se/om-oss/statistik/omsattning-och-tillvaxt/>)

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Mavshack genomför nu en företrädesemission av units i syfte att ta Bolaget till nästa nivå i dess internationella affärsutveckling genom att ta tillvara den know-how och kompetens som Bolaget har byggt upp och kommer att bygga upp det kommande året på den svenska marknaden inom framför allt liveshopping. Genom erbjudandet ges Mavshack möjligheten att få den ekonomiska förstärkning som krävs för att realisera utvecklingsplanerna och etablera och expandera verksamheten inom EU. Intäkterna från emitterade teckningsoptioner, om de utnyttjas, kommer att användas för att möjliggöra tillväxtstrategin under den kommande perioden. Under åren 2021 - 2023 avser Mavshack att fortsätta fokusera på potentiella nya strategiska förvärv och att vidareutveckla Mavshack, i kombination med att finansiera en internationell expansion genom ökade försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter. Framför allt kommer expansionen ske inom liveshopping.

För att säkerställa tillräckligt rörelsekapital och tillfredsställa behovet av kapital för att understödja den påbörjade etableringen av Bolagets satsning på liveshopping på den svenska marknaden, beslutade Mavshacks årsstämma den 16 april 2021 att genomföra en riktad emission av 260 000 000 aktier till teckningskursen om 0,22 SEK per aktie till utvalda investerare. På samma stämma beslutades även att genomföra en riktad emission av units, av samma serie teckningsoptioner som de som nu erbjuds, till samma de investerare som tecknade sig i den riktade emissionen av aktier. Mavshack kan i samband med detta tillhandahålla en bruttolikvid om 200,2 MSEK, förutsatt full nyttjande av teckningsoptioner.

Vidare har styrelsen med stöd av årsstämmans bemyndigande den 9 juni 2021 beslutat att genomföra en företrädesemission av vederlagsfria units till Bolagets befintliga aktieägare. Förutsatt att den företrädesemission av units som härmed genomförs fulltecknas och samtliga teckningsoptioner i emissionen nyttjas till fullo kan Bolaget tillföras ytterligare totalt cirka 246,2 MSEK före emissionskostnader. Det sedan tidigare säkrade kapitalet som inbringats via den riktade emissionen av aktier kommer att användas till fullborda etableringen på den svenska marknaden och skaffa sig nödvändig erfarenhet för att i samband med att medel inflyter för de units som beskrivs i detta prospekt expandera verksamheten inom EU. Genom företrädesemissionen ges även befintliga aktieägare en möjlighet att kompenseras för den utspädningseffekt som den riktade emissionen av aktier och teckningsoptioner inneburit. Emissionslikviden kommer att användas för att möjliggöra tillväxtstrategin under den kommande perioden.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Företrädesemission av units till Bolagets befintliga aktieägare

Bolaget genomför nu en vederlagsfri företrädesemission av units bestående av teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3. Teckningsoptioner av serie TO 2 som emitteras genom företrädesemissionen, kan under 7 – 21 maj 2022 tillföra Mavshack högst cirka 105,5 MSEK (före emissionskostnader). Teckningsoptioner av serie TO 3, vilka emitteras genom företrädesemissionen kan under 3 – 17 maj 2023 tillföra Mavshack högst cirka 140,7 MSEK (före emissionskostnader). Emissionskostnaderna uppgår vid fulltecknad företrädesemission samt fullt nyttjande av TO 2 och TO 3 till cirka 0,8 MSEK.

Teckningsoptioner av serie TO 2 (cirka 105,5 MSEK i nettolikvid)

- Marknadskampanj och etableringskostnader för liveshopping - cirka 68 %
- Nya förvärv – cirka 32 %.

Teckningsoptioner av serie TO 3 (cirka 140,7 MSEK i nettolikvid)

- Marknadskampanj och etableringskostnader för liveshopping - cirka 50 %
- Nya förvärv – cirka 50 %.

Riktad emission av units

Den 16 april 2021 beslutade årsstämman genomföra en vederlagsfri riktad emission av units, av samma serie teckningsoptioner som de som nu erbjuds genom företrädesemissionen, till utvalda investerare. Mavshack kan i samband med detta tillhandahålla en bruttolikvid om 200,2 MSEK, förutsatt fullt nyttjande av teckningsoptioner.

Teckningsoptioner av serie TO 2 (cirka 85,8 MSEK i nettolikvid)

- Marknadskampanj och etableringskostnader för liveshopping - cirka 68 %
- Nya förvärv – cirka 32 %.

Teckningsoptioner av serie TO 3 (cirka 114,4 MSEK i nettolikvid)

- Marknadskampanj och etableringskostnader för liveshopping - cirka 50 %
- Nya förvärv – cirka 50 %.

Den totala Kapitaliseringen

Totalt kan Mavshack genom företrädesemission och riktad emission av units samt riktad emission av aktier, härafter ("Kapitaliseringen") tillföras högst cirka 504 MSEK före emissionskostnader. Detta inkluderar den i april 2021 genomförda riktade nyemissionen av aktier på totalt 57,2 MSEK samt fullt nyttjande av optionsserie TO 2 om cirka 191,3 MSEK och TO 3 om cirka 255,1 MSEK.

RÅDGIVARE

Hagberg & Aneborn Fondkommission är emissionsinstitut till Mavshack i samband med emissionen av units som beskrivs i detta prospekt. Styrelsen i Mavshack AB är ansvarig för innehållet, varpå Hagberg & Aneborn Fondkommission friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER I SAMBAND MED EMISSIONEN

Hagberg & Aneborn Fondkommission är emissionsinstitut till Mavshack i samband med emissionen av units som beskrivs i detta prospekt. De äger inga aktier i Bolaget men har rätt att teckna units i emissionen på samma villkor som övriga tecknare.

Styrelse och ledande befattningshavare i Mavshack äger direkt och genom bolag aktier i Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

Allmän information om Bolaget

Mavshack AB (publ med organisationsnummer 556721-5388 och är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Stockholms kommun med adress Karlavägen 58, 114 49 Stockholm. Bolagets identifieringskod för juridiska personer ("LEI") är 549300J7NGO4XVT18T8. 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 16 april 2021. Bolagets hemsida är www.mavshack.se. Bolaget kan nås via telefon på 08-12451790 och på e-postadressen info@mavshack.com. Observera att informationen på Mavshacks webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

Mavshack i korthet

Mavshack är moderbolag till de fyra helägda dotterbolagen Mavshack Zellma AB, Mavshack Movies AB, 24h Tech International AB, Your IT AB. Därtill finns Partner54 i Karlstad AB och IPMovers IT Ltd som dotterbolag till YourIT AB. Verksamheten är uppdelad i två affärsområden - Mavshack Streaming och Mavshack IT.

MAVSHACK STREAMING

1. Mavshack Zellma
2. Mavshack Movies
1. 24h Tech International

MAVSHACK IT

1. Your IT
2. Partner54 i Karlstad
3. IPMovers IT Ltd

De olika bolagen inom koncernen är antingen verksamma självständigt och inom olika delar av den digitala världen alternativt kompletterar och stärker upp varandras verksamhet. Mavshack har sedan bolaget grundades år 2006 fokuserat verksamheten kring streaming. Videostreaming och tekniken runt det återfinns i Bolagets DNA och med åren har Mavshack expanderat till att även innefatta egna utvecklingsresurser och IT-support. Gruppens totala erbjudande innefattar nu även uthyrning av personal och koncernens proprietära plattformar till externa kunder, projektbaserad utveckling samt tjänster inom IT-support, IT-säkerhet och hosting. All verksamhet och utveckling styrs från moderbolaget i Stockholm. Genom att verka i ett av världens främsta digitala kluster får Mavshack tillgång till den kompetens som finns här och Bolaget ser det därför som en positiv och långsiktig konkurrensfördel att till stor del ha utvecklats i Sverige. Mavshack ligger, enligt Bolagets bedömning, i framkant, både design- och teknikmässigt jämfört med de asiatiska konkurrenterna och Bolaget bedömer att dess svenska koppling kommer att vara en konkurrensfördel även framöver.

Affärsidé

Mavshack AB har lång erfarenhet av att ta fram skräddarsydda IT-lösningar åt företag inom en rad olika branscher. 2006 startade Mavshack streamingtjänstbolaget Mavshack Movies som en av de första streamingtjänsterna att träda in på den svenska marknaden. Mavshack har som sin verksamhet att investera i bolag med inriktning mot digital distribution. Tillsammans med våra dotterbolag erbjuder vi digitala helhetslösningar anpassade efter våra kunders behov oberoende av bransch och marknad.

Nya krav på marknader vi är verksamma på har givit oss nya utmaningar som resulterat i att vi genom åren utvecklat nya tekniska och innovativa lösningar. Bolaget tror på att kunskap och förståelse är nyckel till ett framgångsrikt utvecklande av den digitala arbetsprocessen.

Vision

Bolaget har som vision att bli ett av de mest innovativa och nydanande bolagen inom digitala lösningar fokuserade på att underlätta och effektivisera sina kunders verksamhet. Därtill skall bolaget erbjuda de mest efterfrågade och kundanpassade streamingtjänsterna till sina kunder på de marknader bolaget är verksamt.

Mål

Sedan starten av bolaget har ledningen ställt det som högsta prioritet att erbjuda de bästa lösningarna till sina kunder på ett kostnadseffektivt och lättillgängligt sätt. Målet är att för våra kunder vara den affärspartner eller leverantör som är högst upp i sinnet avseende de tjänster och produkter som vi levererar på respektive marknad.

MARKNADSÖVERSIKT

Bakgrund

De sex verksamhetsbolagen i Mavshack; Mavshack Zellma AB, Mavshack Movies AB, 24h Tech International Ab, Your IT AB, IP Movers IT Ltd och Partner54 i Karlstad har en tydlig koppling och lönsamma synergier sinsemellan. Uppdelat mellan de två olika affärsområdena Mavshack Streaming och Mavshack IT skapar vi två starka verksamhetsområden som erbjuder våra kunder kostnadseffektiva och lättillgängliga produkter.

Mavshack Streaming

Detta affärsområde är det som Mavshack traditionellt är sprunget ur. Ett område som är i en stor framväxt och där tillväxttakten inte ser ut att avta. Marknaden domineras av större aktörer men just nu kan en våg av mindre och agila disruptiva aktörer skönjas på marknaden i framförallt de mer mognade marknaderna. Därtill ser vi att marknader där större aktörer ännu inte positionerat sitt varumärke där mindre lokala aktörer försöker ta marknadsandelar genom att vara först på marknaden.

Streamingbranschen växer och allt fler linjära och kabel-TV-aktörer ser nu över möjligheten att distribuera sitt innehåll genom s.k. VOD (Video on demand) eller playtjänster. Detta är en effekt av det fortsatt ökade internetanvändandet och inte minst av att mobiltelefonen är den enhet som används främst på fler och fler marknader. Användarna förväntar sig ständig tillgång till sitt innehåll även när de befinner sig på resande fot. Ökade hastigheter på internet och det nya 5G-nätet som började rullas ut under 2020 medför också förbättrade möjligheter att streama innehåll oberoende av var användaren befinner sig, vilket gör att ständig åtkomst snart kan vara en avgörande faktor vid val av innehållsleverantör. Denna trend medför ett starkt läge för Mavshack som har erfarenhet och kunskap inom streaming sedan 2007 att möta marknadens ökade behov.

1. Mavshack Zellma

Mavshack Zellma bedriver verksamhet med inriktning mot liveshopping producerat i studio och distribuerat via Mavshacks egenutvecklade streamingplattform. Mavshack Zellma förvärvades under Q3 2020 och lanserade sin verksamhet i januari 2021. Bolaget planerar för en internationell expansion av liveshopping inom kort. Mavshack Zellma har som vision att leverera den starkaste kundupplevelsen via onlineshopping till företag inom retail.

Liveshopping har de senaste året upplevt ett stort uppsving hos konsumenterna då konceptet ger en möjlighet att skapa intresse och bygga relationer. Genom att kundens kund kan interagera och socialisera med både kunden som företag och andra kunder på ett enkelt och naturligt sätt ökar engagemanget. Ett högt engagemang leder i sin tur

till att antalet produkter som läggs i varukorgen ökar och konverteringen sker i högre grad.

Några relevanta marknadssiffror för Mavshack Zellma enligt Renderforest, Video Marketing Survey 2021 (<https://www.renderforest.com/blog/video-marketing-statistics>)

1. 88% av konsumenterna spenderar mer tid på hemsidor med rörliga bilder
2. 81 % av konsumenterna får helst information om en produkt via video
3. 85% av alla företag använder video i sin marknadsföring

Mavshack Zellma strävar att vara en one-stop-shop för liveshopping – från start till distribution. Hos Mavshack Zellma återfinns alla tjänster för att ge kunderna en fulländad liveshoppingupplevelse som engagerar, underhåller och stärker deras varumärke. Bolaget har modern teknik och utrustning för att genomföra en livesändning i högsta kvalitet. Mavshack Zellma erbjuder också en professionell studio med allt kunderna behöver men är också mobila med sin verksamhet.

2. Mavshack Movies

Mavshack har sedan 2006 drivit egna streamingsajter under olika varumärken men har sedan 2013 fokuserat på mavshack.com, vars erbjudande riktar sig till konsumenter i Mellanöstern, med fokus på filippinskt och indiskt innehåll för utlandsboende filippiner och indier som primär målgrupp. Mavshack Movies har avtal med flera innehållsleverantörer, främst från Filippinerna. Kunder till Mavshack Movies konsumerar främst direktsänd-TV och TV-serier. Mavshack.com säljer månads- och dagsabonnemang. Den primära användarbasen köper framförallt dagsabonnemang som förnyas automatiskt via mobiloperatörer, så som Etisalat, Du och Viva Kuwait.

Enligt rapporten Video Streaming Market Research Report - Global Forecast 2023 från januari 2019 förväntas streaming av video globalt att växa med 20,8% per år fram till 2023

(<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/video-streaming-market>). Störst andel av den globala videostreamingmarknaden idag har Nordamerika men den största tillväxten förväntas ske i Asien-Stillahavsområdet där estimatet för årlig tillväxt fram till 2025 uppgår till hela 20,7%

(<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/asia-pacific-video-streaming-market>). På dessa marknader kan man också se en ökande trend att konsumera dessa tjänster genom mobil och andra handhållna enheter.

Marknaden för videostreamingtjänster var, enligt Grandview Research, Video Streaming Market Size, Share report 2021-2028, 2020 värd 59 miljarder dollar, med en prognos att öka till 224 miljarder dollar till 2028

(<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/video-streaming-market>). Världens största bolag inom industrin, Netflix, har från 2019 till 2020 ökat sina betalande abonnenter från 167 miljoner abonnenter till 209 miljoner abonnenter (<https://www.washingtonpost.com/business/2021/04/20/netflix-new-subscriber-numbers/>).

Detta är delvis en effekt av den rådande pandemin och även om man ser en stagnerande tillväxt i abonnentsantalet för hela industrin så är marknaden i fortsatt tillväxt.

Att konsumenterna anammar detta nya sätt att konsumera media är en stark tillväxtmotor för Mavshack som var en av de svenska pionjärerna inom streamingtjänster. En minskande andel i Sverige tittar uteslutande på traditionell tv, och andelen är nere på 12%, nästan en halvering från 22% som tittade på traditionell tv under 2017. Enligt Mediamätning i Skandinavien AB:s Årsrapport för 2018 (se sidan 5), minskade Tv-tittandet i Sverige med i genomsnitt sju minuter per person och dag under 2018 jämfört med 2017. Under 2018 tittade svensken i genomsnitt 133 minuter om dagen på TV, mot 140 minuter 2017. Detta samtidigt som total daglig medianvändning för alla åldrar har gått upp till sex timmar

(<https://www.mprt.se/globalassets/dokument/publikationer/medieutveckling/mediekonsumtion/mediekonsumtion-2020.pdf>, sidan 4).

Det är tydligt att trenderna och branschen är i uppgång för Mavshacks verksamhet, och nyckeln till framgång blir att

vidare kunna erbjuda rätt produkt, på rätt plats och på rätt sätt. Detta är de faktorer som Mavshack sedan grundandet har studerat och utvecklat för att säkerställa att bolaget ligger i framkant så att kunderna enkelt kan använda Mavshacks produkter. Det är därmed bolagets fasta uppfattning att marknaden för playtjänster ännu inte konsoliderats, varför tillväxtpotentialen beräknas vara stor.

3. 24h Tech International

24h Tech International har sedan 2006 varit koncernens kärnverksamhet med sin breda och djupa kunskap inom global streaming och distribution av rörligt innehåll. Företagets tjänster innefattar distribution av både Live och VOD. Bolaget arbetar med interna och externa kunder och förser dem med de streaminglösningar som behövs utifrån kundens affär. Tjänsterna kan innebära allt från helhetslösningar, som samarbetet med Hometv.se till enstaka delar av en digital distributionskedja. Bolaget är på en global marknad och har idag verksamma kunder i Sverige, Norge, Finland och Filippinerna. Att den globala streamingmarknaden är på framfart medför både möjligheter och utmaningar för 24h Tech. Enligt Bolaget förstärker utrollningen av 5G-nätet kundernas efterfrågan att i allt högre utsträckning välja mobilen i första hand. Att kunna erbjuda en komplett white-label plattform för streaming ger 24h Tech en mycket bra position att attrahera nya kunder och vinna marknadsandelar.

Samtidigt medför branschens snabba utveckling att allt fler aktörer väljer att ge sig in i konkurrensen och det dyker upp många nya bolag globalt som fokuserar på den digitala distributionen av innehåll. Erbjudandet från dessa leverantörer varierar kraftigt från snabbt utvecklade plattformar utan någon tanke på användarvänlighet till kompletta kundanpassade lösningar. Inom branschen finns även mängder av aktörer som fokuserar på IT-konsulting, vilket gör diskussionen kring marknaden svår att avgränsa. Företagen är inblandade i flera olika delar av processen. De allra flesta större SVOD-tjänster har dock i regel en egen avdelning eller enhet som hanterar den tekniska biten av OTT-tjänsten.

Mavshack IT

Your IT AB med dotterbolagen Partner54 i Karlstad AB och IPMovers IT Ltd är verksamma inom samma bransch med inriktning på två olika grenar där utveckling och outsourcing av utvecklingsresurser är den ena och IT-support, säkerhet och hosting är den andra. IP Movers IT har verksamhet i både Sverige och Indien men samtliga tre bolag har Norden som sin primära marknad. Som för de flesta teknikbaserade branscher så förflyttar sig även dessa branscher framåt i snabb fart som ett resultat av den tekniska utvecklingen och det förändrade kundbeteendet med högre krav på effektivitet, intuitivitet och tillgänglighet. Marknaden drivs i stor utsträckning av en allt större medvetenhet kring den digitala närvarons betydelse i affärsstrategin, och för många verksamheter innebär det en kapplöpning om att vinna eller försvinna. Marknaden drivs även av andra mer teknikrelaterade trender, vilka ökar kraven på IT-konsultbolagen samtidigt som det skapar möjligheter till differentiering av tjänster.

Branschen präglas dock fortsatt av den omfattande kompetensomställning som krävs när industrialiseringen av IT med ett ökat användande av molntjänster gör att behovet av tekniska volymkompetenser minskar. Enligt IT och Telekomföretagen kommer den största tillväxten kommer att ske inom IT-tjänster (<https://www.itot.se/om-oss/statistik/omsattning-och-tillvaxt/>). Kunderna efterfrågar ökat värdeskapande genom automatisering, digitalisering samt IT-driven innovation vilket också medför ett ökat behov av informationssäkerhet och cybersäkerhet. En situation som gynnar Mavshack IT:s planerade expansion då just IT-säkerhet är ett av fokusområdena.

Den stora kompetensbristen som råder inom utveckling och strategi påverkar branschen allt mer i termer av resursbrist, dyrare tjänster och ökade lönekostnader. Även här finns goda möjligheter för IPMovers IT och Partner54 i Karlstad att vara rätt i tiden med ett flexibelt utvecklingserbjudande och gott om resurser att skala upp och ner.

1. Your IT AB

Your IT AB bedriver konsultverksamhet inom IT med bland annat installation, drift, underhåll, projektledning,

hostingtjänster, kompetensutveckling och affärssystem som arbetsområden. Your IT säljer även IT-relaterade produkter och tjänster, utveckling och projektledning på projektnivå. Men även all övrig IT-utveckling som kunder kan tänkas ha behov av. Verksamheten är baserad i Stockholm och Varberg.

2. IPMovers IT Ltd

IPMovers IT Ltd är ett dotterbolag till YourIT och bedriver konsultverksamhet inom mjukvaruutveckling. Kunderna består främst av svenska företag som antingen hyr en utvecklingsavdelning bestående av medarbetare från IPMovers eller köper projekt av Mavshack som utvecklas i Indien. Några av de vanligaste produkterna och tjänsterna bolaget utför är apputveckling, utveckling av affärssystem, api-integrationer och hemsidor. Projekten kan vara mer eller mindre omfattande och löpa över olika lång tid. Verksamheten är baserad i Chandigarh, Indien.

3. Partner54 i Karlstad AB

Partner54 i Karlstad AB är ett dotterbolag till YourIT AB och sysslar med IT-verksamhet närbesläktad med den som tidigare angetts för Your IT AB. Partner54 i Karlstad AB är specialiserade på offentlig upphandling och levererar kompletta printlösningar till bland annat Örebro och Älmhults kommuner. Verksamheten har en viss övervikt på dokumenthantering jämfört med IT-konsulting. Verksamheten är baserad i Karlstad och Örebro.

Konkurrens

I en växande bransch som den bolaget är verksamt i är det naturligt att allt fler aktörer väljer att ge sig in i konkurrensen och det dyker upp många nya bolag globalt som fokuserar på den digitala distributionen av innehåll. Erbjudandet från dessa leverantörer varierar kraftigt från snabbt utvecklade plattformar utan någon tanke på användarvänlighet till kompletta kundanpassade lösningar. Därtill skapar trender inom näringslivet fluktuationer i viljan och tendens att outsourca gentemot att ha kompetens in-house. Detta kan således vara en möjlighet eller utmaning beroende på utvecklingen av trenderna.

Bolaget verkar från Sverige och Stockholm som är ett av världens främsta digitala kluster och får därmed tillgång till den kompetens och de resurser som återfinns på denna marknad. Långsiktigt ses detta som en viktig konkurrensfördel på marknaden då en av de stora utmaningarna på vår marknad är just kompetensbehov. Mavshack ligger fortsatt i framkant, både design- och teknikmässigt jämfört med de asiatiska konkurrenterna och Men bolaget bedömer alltså att dess svenska koppling kommer att vara en konkurrensfördel även framöver.

Inom playtjänster ser bolaget de stora amerikanska bolagen som upplever en mättnad på hemmamarknader och mogna marknader och börjar därför se sig om på mindre och mer nischade marknaderna som Mavshack är verksamt i. Här finns man också många lokala och regionala spelare som söker ta sig marknadsandelar baserat på att erbjuda smala och nischade produkter till specifika målgrupper.

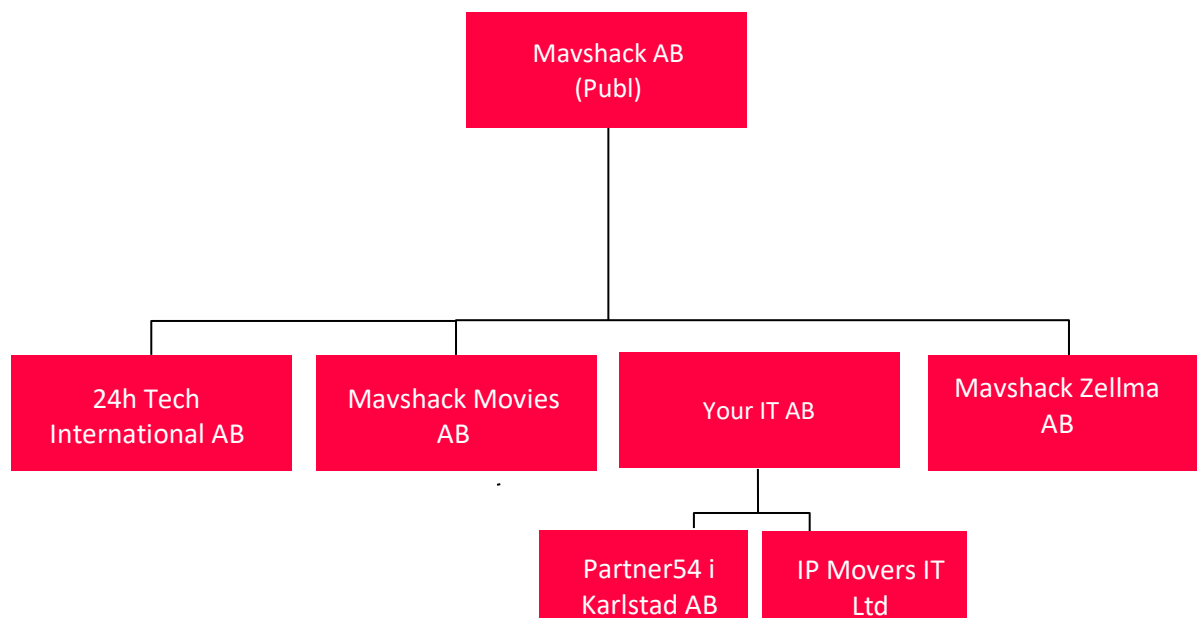
En stark nyckel till kunderna är produkterna som erbjuds som i sin tur baseras på de avtal med olika distributionsföretag man tecknar. Här är storleken av vikt och förmågan att garantera tittare till de distributionsföretag man tecknar avtal med. Mavshack satsar på att skapa samarbeten med de mest attraktiva företagen för att säkerställa att bolaget kan erbjuda sina kunder det de efterfrågar i rätt kanal, på rätt plats och på rätt tid.

Trender

Det är styrelsens bedömning att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från utgången av mars månad 2021 fram till dagen för prospektet.

Koncernstruktur

Mavshack AB (publ) är moderföretag i koncernen med säte i Stockholm och ansvarar för koncernens kapitalförsörjning. Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet utan agerar holdingbolag. Dotterbolagen är rörelsedrivande och moderbolaget är därför i en beroendeställning gentemot dessa och deras förmåga att generera framtida intäkter och vinster eftersom moderbolaget inte bedriver någon egen rörelsedrivande verksamhet.



Investeringar

Sedan utgången av den 31 mars 2021 har Mavshack inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Per dagen för detta Prospekt har heller inga väsentliga investeringar avseende fasta åtaganden gjorts av Bolagets styrelse eller ledning.

FINANSIERING

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Sedan utgången av den 31 mars 2021 har det inte skett några väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur i Mavshack, utöver att årsstämman den 16 april beslutade om en riktad emissionen av 260 000 000 aktier emitterade till en teckningskurs på 0,22 SEK per aktie, vilket resulterade i en sammanlagd bruttolikvid på cirka 57,2 MSEK. Den riktade emissionen av aktier riktades till ett 60-tal utvalda investerare.

Verksamhetens finansiering

Förutom sedvanliga leverantörsskulder har Bolaget per datumet för Prospektets godkännande inga lån som överstiger 50 000 SEK. Moderbolaget och koncernen har genom kapitaltillskottet om cirka 57,2 MSEK, som tillfördes Bolaget genom en riktad emission under april 2021, tillräckligt med finansiering för att kunna fortsätta bedriva den löpande verksamheten för alla bolag inom koncernen samt etablera och expandera liveshopping i Sverige.

RÖRELSEKAPITAL

Bolagets befintliga rörelsekapital är i dagsläget 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.

RISKFAKTORER

En investering i Mavshack AB är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Mavshack och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt Bolagets bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget med skalan låg, måttlig och hög.

MARKNADS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Leverantörer

Mavshack samarbetar genom sitt dotterbolag Mavshack Movies med ett flertal leverantörer av film och annat videoinnehåll. De viktigaste av dessa är GMA Networks och PGN Media Services, som båda levererar attraktivt innehåll och många titlar till Mavshack Movies. 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. Denna risk klassificeras som måttlig baserad på att Mavshack Movies arbetar med flertalet leverantörer av innehåll.

Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en måttlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Mavshack bedömer sannolikheten för riskens inträffande som måttlig.

Finansieringsbehov och kapital

Bolaget har under de senaste åren investerat i en starkt utvecklingskapacitet genom nya marknadsförings- och distributionskanaler och vidareutveckling av teknikplattformen. Mavshack är beroende av att kapital framöver kan anskaffas. och har under de senaste fem åren genomfört minst två nyemissioner per år. Bara under år 2020 gjordes fem nyemissioner. Eventuella förseningar avseende intäktstillflöde, alternativt i förtid avbrutna samarbeten med Bolagets partners, kan komma att påverka kassaflödet 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.

Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en måttlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Mavshack bedömer sannolikheten för riskens inträffande som måttlig.

Nyckelpersoner och medarbetare

Mavshacks organisation är liten sett till antalet anställda och den kompetens, erfarenhet och engagemang som finns hos nuvarande personal spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Mavshacks nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. I synnerhet är Bolagets CTO Mattias Petersson med sin snart 10-åriga tjänstgöring på Bolaget samt Mavshacks internationella affärsutvecklare Anand Jhingan viktiga i detta avseende. 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.

Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Mavshack bedömer sannolikheten för riskens inträffande som måttlig.

Osäkerhet kring samarbetsavtal

Mavshack är, och kommer även framgent att vara, beroende av samarbetsavtal med externa parter såsom exempelvis de Etisalat och Du, två stora telekomoperatörer i Mellanöstern, som ansvarar för Mavshacks Movies distribution gentemot slutkunderna. 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. Att nuvarande samarbetsavtal inte medför framtida intäkter i den utsträckning Mavshack har beräknat är också en risk att beakta.

Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Mavshack bedömer sannolikheten för riskens inträffande som måttlig.

Konkurrens

Marknaden för streamingtjänster är hårt konkurrensutsatt och föremål för snabba förändringar. Många konsumenter upprätthåller parallella relationer med flera aktörer och kan lätt skifta från en leverantör till en annan. De stora amerikanska bolagen såsom Netflix, Amazon Prime, HBO upplever en mättnad på de mer mogna marknaderna och börjar därför se sig om på mindre och mer nischade marknaderna som Mavshack är verksamt i. Förutom med rena tjänster för streamingtjänster konkurrerar Mavshack också med YouTube. 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 försämrad 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.

Även övriga bolag i gruppen agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad med såväl stora multinationella IT- och managementkonsultföretag som regionala företag med Norden eller Sverige som hemmamarknad. Det finns en risk att Bolaget kan förlora befintliga kundavtal om dessa väljer att jobba med en större konkurrent. Det föreligger även risk att en ökad konkurrens från marknadsaktörer med i många fall betydligt större finansiella resurser kan leda till minskade tillväxtpotentialer eller att Bolagets verksamhet på andra sätt påverkas negativt.

Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Mavshack bedömer sannolikheten för riskens inträffande som måttlig.

Konjunkturutveckling och valuta- och ränterisker

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. Mavshacks försäljningsintäkter genereras i dagsläget i SEK och USD. Förändringar i USD kan inverka väsentligt till Bolagets nackdel.

Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Mavshack bedömer sannolikheten för riskens inträffande som måttlig.

Lagstiftning och politiska beslut

Mavshack är verksamt i 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, exempelvis har länder i Mellanöstern ändrat reglerna för vilka innehåll som får visas för slutanvändare. Ovanstående faktorer riskerar att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Mavshack bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

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. Mavshack har inga och planerar heller inte att söka patent för några immateriella rättigheter. Mavshack har sedan 2007 utvecklat sitt know-how för att förbättra tekniken att streama video till slutkonsumenter bl.a. vad gäller snabbhet, användarvänlighet, etc. Tekniken har utvecklats mycket under dessa år och Mavshacks utvecklare har genom egen utveckling men även genom s.k. open sourcelösningar tagit del av denna nya teknik. 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. Specifikt för Mavshack Movies finns det 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. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en måttlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Mavshack bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

IT- och kommunikationssystem

Mavshacks framgång är beroende av kontinuerlig och avbrottsfri drift av sitt IT- och kommunikationssystem. För Mavshack Movies riskerar långvariga eller upprepade systemfel att försämra Bolagets 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, finansiella ställning och resultat. Mavshack är beroende av externa leverantörer, inklusive datacentraler och bredbandsleverantörer. Alla avbrott i nätverksaccess eller tjänster som tillhandahålls av sådana leverantörer, eller oförmåga hos dessa leverantörer att handha nuvarande eller högre volymer, riskerar att skada verksamheten i betydande omfattning.

Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en måttlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Mavshack bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

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 hanterar tillväxt på ett effektivt sätt riskerar det att påverka resultatet negativt.

Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Mavshack bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH EMISSIONEN

Aktiekursens utveckling

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Under de senaste två åren har Mavshacks aktiekurs handlats i spannet mellan 0,30 och 0,10 SEK per aktie. Därutöver finns risk att aktiemarknaden i allmänhet kan reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. Förutsatt att teckningsoptionerna som emitteras i företrädesemissionen och den riktade emissionen godkänns för upptagande till handel kan kursutvecklingen i Bolagets aktie även påverka värdet på teckningsoptionerna. Det kan innebära att aktiv handel med teckningsoptionerna inte utvecklas eller att teckningsoptionerna blir värdelösa om aktiekursen går ner under den lägsta kursen för utnyttjande av teckningsoptionerna vid perioderna för utnyttjande.

Sannolikheten för att risken inträffar: **Hög**

Likviditet i Bolagets värdepapper

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets värdepapper. Även om Bolagets värdepapper är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets värdepapper variera. Under de senaste två åren har i genomsnitt handlats 11,2 miljoner aktier i Bolaget per dag. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja värdepapper inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt. Låg likviditet kan också medföra att aktieägare behöver avyttra aktier med förlust.

Sannolikheten för att risken inträffar: **Måttlig**

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information

Aktierna i Mavshack har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna som är förenade med aktier emitterade av Mavshack, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Mavshack har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK.

ISIN-kod

- ISIN-kod för Bolagets aktie är SE0005992419.
- ISIN-kod för uniträtter i emissionen är SE0016148464.
- ISIN-kod för betald tecknat unit (BTU) är SE0016148472.
- ISIN-Kod för teckningsoptionerna av serie TO 2 är SE0015961271.
- ISIN-Kod för teckningsoptionerna av serie TO 3 är SE0015961289.

Beslut om emission

Den 9 juni 2021 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman i Mavshack den 16 april 2021, att genomföra en företrädesemission av units (bestående av vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3). Lösenpriset för teckningsoptioner av serie TO 2 uppgår till 0,33 SEK per aktie och för TO 3 till 0,44 SEK per aktie, vilket innebär att teckningsoptionerna förutsatt fullt nyttjande av respektive optionsserie kan inbringa 105,5 MSEK för TO 2 och 140,7 MSEK för TO 3. Emissionskostnaderna uppgår vid fulltecknad företrädesemission samt fullt nyttjande av TO 2 och TO 3 till cirka 0,8 MSEK.

Företrädesemissionen

Teckningstiden för företrädesemissionen är den 18 juni 2021 till och med den 2 juli 2021.

Aktiebok

Mavshack är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

Nya aktier medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktieägares rättigheter

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

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras via de teckningsoptioner av serie TO 2 och serie TO 3 som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. De teckningsoptioner och i förlängningen aktier som nyemitteras genom företrädesemissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Bolaget omfattas av Take over-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handels-plattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 %. Tredje parter har inte lämnat offentliga uppköpserbjudande i fråga om Bolagets egna kapital under det senaste eller innevarande räkenskapsåret. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Mavshack och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Skattefrågor i samband med företrädesemissionen

Investerare i företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av företrädesemissionen.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Varje befintlig aktie i Mavshack registrerad hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") berättigar till en (1) uniträtt och tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av en (1) teckningsoption av serie TO 2 samt en (1) teckningsoption av serie TO 3.

Företrädesemissionen omfattar 319 788 322 units och omfattar således totalt högst 319 788 322 teckningsoptioner av serie TO 2 och högst 319 788 322 teckningsoptioner av serie TO 3.

TECKNINGSOPTIONERNA

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Mavshack till en teckningskurs om 0,33 SEK per aktie för TO 2 och 0,44 SEK per aktie för TO 3.

Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner, som emitteras genom Företrädesemissionen, kommer aktiekapitalet att öka med högst 31 978 832,20 SEK per teckningsoptionsserie, motsvarande en sammanlagd aktiekapitalsökning om högst 63 957 664,40 SEK. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner, som emitteras genom Företrädesemissionen, kommer antalet aktier i Mavshack att öka med 319 788 322 stycken, per teckningsoptionsserie, motsvarande totalt 639 576 644 aktier.

TECKNINGSKURS

Teckning av units sker utan vederlag. Teckningskursen är således 0,00 SEK varför ingen betalning för tecknade units sker. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 juni 2021. Sista dag för handel i Mavshacks aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 juni 2021. Första dag för handel i Mavshacks aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 juni 2021.

TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 18 juni 2021 till och med den 2 juli 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen i Mavshack förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Mavshack genom pressmeddelande senast den 2 juli 2021.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 18 juni 2021 till och med den 29 juni 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Mavshack på avstämningsdagen. Erhållna

uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 2 juli 2021 eller avyttras senast den 29 juni 2021 för att inte förfalla värdelösa.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE I EUROCLEAR

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 juni 2021 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt anmälningssedel, särskild anmälningssedel för utnyttjande av ett annat antal uniträtter än de som tilldelats på avstämningsdagen samt anmälningssedel för teckning utan uniträtter. Vidare utsändes ett sammanfattade informationsblad samt villkor för Företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt. Då teckning av units sker vederlagsfritt, medföljer ingen vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida (www.hagberganeborn.se) och Mavshacks hemsida (www.mavshack.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE I EUROCLEAR

Aktieägare vars innehav av aktier i Mavshack är förvaltarregistrerade hos Euroclear genom bank eller annan förvaltare erhåller ingen anmälningssedel, dock utsändes sammanfattande informationsblad samt villkor för Företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER REGISTRERADE I EUROCLEAR

Teckning med stöd av uniträtter skall ske med ett av nedanstående alternativ:

Förtryckt anmälningssedel för teckning av units

I det fall det antal uniträtter som erhållits på avstämningsdagen och som står förtryckt på utsänd anmälningssedel skall utnyttjas för teckning av units skall den förtryckta anmälningssedeln undertecknas och skickas till Hagberg & Aneborn på nedan angiven adress.

Särskild anmälningssedel

Om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta anmälningssedeln, skall utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvas eller avyttras, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckningen. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälningssedel för teckning av units kan erhållas från Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida (www.hagberganeborn.se) eller på Mavshacks hemsida (www.Mavshack.com). Ifylld anmälningssedel ska skickas enligt nedan och vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast den 2 juli 2021. Anmälan är bindande.

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Mavshack
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Fax: 08-408 933 51
Tfn: 08-408 933 50
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningsedel)

TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER I EUROCLEAR

Allmänheten ges inte rätt att teckna units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter.

Teckning av units utan stöd av uniträtter kan endast göras av tecknare som också har tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte.

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningsedel utan stöd av uniträtter. Anmälningsedeln finns att ladda ned från Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida (www.hagberganeborn.se) och på Mavshacks hemsida (www.Mavshack.com).

För förvaltarregistrerade aktieägare i Euroclear ska anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per tecknare. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningsedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast den 2 juli 2021. Anmälan är bindande.

TILLDELNING AV UNITS

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter, som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter, utnyttjat för teckning av units. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av units lämnas genom översändande i form av en underrättelse om tilldelning. Underrättelse om tilldelning är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt

att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Mavshack till aktieägare i dessa länder.

TECKNADE UNITS ("BTU") I EUROCLEAR

Teckning för direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konton) registreras hos Euroclear så snart detta kan ske efter erhållen och korrekt ifylld anmälningsedel, vilket normalt innebär några bankdagar efter att anmälningssedeln är Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda. Därefter erhåller direktregistrerade tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat i Euroclear (innehav på depå hos bank eller fondkommissionär) erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU äger rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 18 juni 2021 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå i Euroclear tills Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juli 2021.

OMVANDLING AV BTU TILL TECKNINGSOPTIONER I EUROCLEAR

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juli 2021, ombokas BTU till teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande som planeras att offentliggöras omkring den 7 juli 2021.

HANDEL MED TECKNINGSOPTIONER

Mavshack kommer att ansöka om upptagande av teckningsoptionerna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Bolaget kommer att meddela beräknad första dag för handel i teckningsoptionerna i ett separat pressmeddelande. TO 2 avses handlas under kortnamnet MAV TO2 och ISIN-kod SE0015961271. TO 3 avses handlas under kortnamnet MAV TO 3 och ISIN-kod SE0015961289.

UTSPÄDNING

I det fall både teckningsoptioner av serie TO 2 och serie TO 3 som ges ut genom företrädesemissionen blir fullt nyttjande kan aktiekapitalet komma att öka med högst 63 957 664,40 SEK, motsvarande en

utspädning om högst cirka 40,00 procent. Utspädningen är baserad på antalet aktier emittenten vid upprättande av detta prospekt.

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TO 2

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kan göras från och med 2022-05-07 till och med 2022-05-21.

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TO 3

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 3 kan göras från och med 2023-05-03 till och med 2023-05-17.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har lämnat någon teckningsförbindelse eller avsikt att teckna sig i företrädesemissionen per datumet för prospektets avgivande. Till Bolagets kännedom finns heller ingen person som avser att teckna sig för mer än 5 % av erbjudandet.

ÖVRIGT

Aktuellt erbjudande kan inte återkallas.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Nedan följer en beskrivning av Mavshack ABs styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor. Mavshacks styrelse består av styrelseledamöterna Jonas Litborn (ordförande), Alfredo Matta, Ragnar Krefting, Johan Eriksson och Rainier David. Styrelsen har sitt säte i Stockholm och styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma och är valda till slutet av nästa årsstämma. VD för bolaget är Tommy Carlstedt. Bolagets kontorsadress är Karlavägen 58, 114 43 Stockholm.

STYRELSE

Jonas Litborn (Ordförande)

Jonas Litborn, född 1978, har suttit i styrelsen för Mavshack AB sedan 2014. Jonas har under sin karriär jobbat med affärsutveckling på flera företag inom olika sektorer såsom Neonode Inc., Mavshack AB och Ironroad AB. Jonas har en stor erfarenhet inom ledarskap och organisationsutveckling. Hans expertis inom affärsutveckling och internationella affärer tillför Bolaget ett brett kontaktnät i Sverige och Sydostasien. Jonas har en Magisterexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet.

Aktieinnehav i Mavshack AB: 45 229 888 stycken aktier privat och via bolag

Teckningsoptioner: 3 000 000 stycken (Incitamentsprogram 2020/2021) samt 5 000 000 stycken teckningsoptioner (Incitamentsprogram 2021/2022)

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
BrandBee Holding AB	Pågående
SplitEx AB	Pågående
WG Finans och Förvaltnings AB	Pågående
Fortic AB	Avslutat
Nappilk Invest AB	Avslutat
Acri Design AB	Avslutat

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Mavshack AB	Styrelseordförande	Pågående
Mavshack Zellma	Styrelseledamot	Pågående
BrandBee Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
BrandBee AB	Styrelseledamot	Pågående
Brandbee Grab AB	Styrelseledamot och VD	Pågående
CR Ventures AB	Styrelseledamot	Pågående
Cloud Republic Anegy Online Mark		

AB	Styrelseledamot	Pågående
Cloud Republic Northside AB	Styrelseledamot	Pågående
Cloud Republic Falco AB	Styrelseledamot	Pågående
VideoBur Sthlm AB	Styrelseordförande	Pågående
24h Tech International AB	Styrelseordförande	Pågående
Mavshack Movies AB	Styrelseordförande	Pågående
IPMovers India Pvt Ltd.	Styrelseledamot	Pågående
Ambient Media Int. Ltd.	Styrelseledamot	Pågående
Student Competitions AB	Styrelseledamot	Pågående
Transiro Int. AB	Styrelseordförande	Pågående
Transiro Ekobuss AB	Styrelseledamot	Pågående
Transiro Retail AB	Styrelseledamot	Pågående
Med Coat AB	Styrelseledamot	Pågående
Fortic Finans AB	Styrelseledamot	Pågående
Acri Design AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Avut AB	Styrelseledamot	Pågående
Your IT AB	Styrelseledamot	Pågående
Fortic AB	Styrelseledamot	Pågående
Wall-entuna Fastighets AB	Styrelseledamot	Pågående
W.G. Finans & Förvaltnings AB	Styrelseledamot	Pågående
W.G. Finans Anoxia Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Partner54 i Karlstad AB	Styrelseledamot	Pågående
SplitEx AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
Arcane Crypto AB	Styrelseledamot och VD	Avslutat
Wifog Sverige AB	Styrelseledamot	Pågående
Lark Invest AB	Styrelseledamot	Avslutat
Maxego Invest	Styrelseledamot	Avslutat
24h Movies Sweden AB	Styrelseledamot	Avslutat
Nappilk Invest AB	Styrelseledamot	Avslutat

Alfredo Matta

Alfredo Matta, född 1946, är styrelseledamot i Mavshack AB sedan 2015. Alfredo är entreprenör och bor i Filippinerna, han har tidigare arbetat som VD för bland annat Globalink Holdings och Carmeland Corp samt som vice president för Summa Computer Corp. Han har även grundat bolaget AmbientMedia. Alfredos extensiva kontaktnät i Filippinerna är en stor tillgång för Mavshack. Hans långa erfarenhet av att göra affärer på den filippinska marknaden är till stor hjälp vid bolagets inköp av filippinska rättigheter.

Aktieinnehav i Mavshack AB: 1 000 000 st aktier

Teckningsoptioner: 500 000 stycken (Incitamentsprogram 2020/2021) samt 1 000 000 stycken teckningsoptioner (Incitamentsprogram 2021/2022)

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Mavshack AB	Styrelseledamot	Pågående

Ragnar Krefting

Ragnar Krefting, född 1970, är styrelseledamot i Mavshack AB sedan 2017. Ragnar är entreprenör och hemmahörande i Uddevalla. Han har gedigen erfarenhet av styrelsearbete inom ett flertal branscher samt ett utbrett kontaktnät bland investerare och företagsledare på Västkusten.

Aktieinnehav i Mavshack AB: 6 872 636 st aktier

Teckningsoptioner: 500 000 stycken (Incitamentsprogram 2020/2021) samt 1 000 000 stycken teckningsoptioner (Incitamentsprogram 2021/2022)

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Mavshack AB	Styrelseledamot	Pågående
TVR Sport & Näringsliv AB	Styrelseordförande	Pågående
Lifeclean International AB	Styrelseledamot	Pågående
Add Benefits Europe AB	Styrelseledamot	Pågående
Samhällsmedia i Sverige AB	Styrelseledamot	Pågående
Krefting Holding Int. AB	Styrelseledamot	Pågående
Krefting Finans AB	Styrelseledamot	Pågående

Johan Eriksson

Johan Eriksson, född 1967, civilingenjör från KTH, styrelseledamot i Mavshack AB sedan 2020. Även Johan är entreprenör och har bland annat grundat bolaget Wifog Sverige AB som är verksamma som mobiloperatör i Sverige. Johan är VD för Transiro Int. AB

Aktieinnehav i Mavshack AB: 2 272 727 stycken aktier

Teckningsoptioner: 500 000 stycken (Incitamentsprogram 2020/2021) samt 1 000 000 stycken teckningsoptioner (Incitamentsprogram 2021/2022)

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Mykles AB	Pågående
Waysure Sweden AB	Pågående

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Mykles AB	Styrelseordförande	Pågående
Transiro Int. AB	VD	Pågående
Waysure Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
BrandBee AB	Styrelseledamot	Pågående
Brandbee Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Mavshack AB	Styrelseledamot	Pågående
SplitEx AB	Styrelseledamot	Pågående
Student Competition Int AB	Styrelseledamot	Pågående
Transiro ECO Transport AB	Styrelseledamot	Pågående
Transiro Retail AB	Styrelseledamot	Pågående
VideoBur Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
Wifog Sverige AB	Styrelseledamot	Pågående

Rainer David

Rainer David, född 1972, är styrelseledamot i Mavshack AB sedan 2015 och var under perioden 2016 - 2017 VD för bolaget. Rainer lever i Filippinerna och är utbildad jurist med över tjugo års juridisk erfarenhet. Tidigare i sin karriär har han även haft roller som företagsledare och chefsjurist. Rainiers främsta kompetensområden är informationsteknik, telekommunikation, content development och outsourcingtjänster. Han har en gedigen kunskap om Mavshacks produkt samt har varit ledande i flera av Mavshacks förhandlingar kring nya filippinska innehållsavtal.

Aktieinnehav i Mavshack AB: 1 000 000 stycken aktier

Teckningsoptioner: 500 000 stycken (Incitamentsprogram 2020/2021) samt 1 000 000 stycken teckningsoptioner (Incitamentsprogram 2021/2022)

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: inga

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Ambient Media Inc	VD	Pågående
Mavshack AB	Styrelseledamot	Pågående
Mavshack AB	VD	Avslutat

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Tommy Carlstedt

Tommy Carlstedt, född 1972, är VD för Mavshack sedan 2017. Han har en bakgrund från Swedbank där han har haft ett flertal olika ledningsbefattningar inom affärsutveckling, försäljning och digitala strategier. Tommy har en Magisterexamen i företagsekonomi från Örebro universitet.

Aktieinnehav i Mavshack AB: 5 016 770 stycken aktier privat och via bolag

Teckningsoptioner: 3 000 000 stycken (Incitamentsprogram 2020/2021) samt 5 000 000 stycken teckningsoptioner (Incitamentsprogram 2021/2022)

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Acri Venture Capital AB	Avslutat
Aktiebolaget yBarn	Pågående

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Mavshack AB	VD	Pågående

Mavshack Movies AB	Styrelseledamot	Pågående
24h Tech International AB	Styrelseledamot	Pågående
IPmovers AB	Styrelseordförande	Pågående
Aktiebolaget yBarn AB	Styrelseledamot	Pågående
Recapture IT AB	Styrelseledamot	Pågående
Your IT AB	Styrelseordförande	Pågående

Mattias Pettersson

Mattias Pettersson, född 1971, är en sann IT-entreprenör med över 15 års erfarenhet i branschen. Han har varit CTO för Mavshack AB sedan 2012 och har tidigare startat och drivit flertalet företag med fokus på webbutveckling, utveckling av streamingtekniker, hostingplattformar och andra relaterade tekniker. Mattias har också arbetat som konsult för Bonnierkoncernens digitala satsningar samt varit CTO för norska Aller Edge Medias svenska verksamhet.

Aktieinnehav i Mavshack AB: 22 000 st aktier privat och via bolag

Teckningsoptioner: 500 000 stycken

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: inga

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Mavshack Development AB	VD	Avslutat

Anna Lassi

Anna Lassi, född 1979, har ansvar för koncernens ekonomi- och finansfrågor och ingår i Mavshacks koncernledning. Anna har varit verksam i bolaget sedan 2016 och innan rollen som CFO var Anna redovisningschef i koncernen. Tidigare har hon arbetat med redovisning inom ett flertal olika branscher.

Aktieinnehav i Mavshack AB: 0 st aktier

Antal optioner: 1 500 000 stycken

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: inga

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Transiro Int. AB	Styrelseledamot	Pågående
Mavshack Movies AB	Suppleant	Pågående
24h Tech International AB	Suppleant	Pågående
IPmovers AB	Suppleant	Pågående
Recapture IT AB	Suppleant	Pågående
Sindas Informationssystem AB	Suppleant	Pågående
Your IT AB	Suppleant	Pågående
Videoburst Sthlm AB	Suppleant	Avslutat
Brandbee Holding AB	Styrelseordförande	Avslutat

Anand Jhingan

Anand Jhingan, född 1972, är Mavshacks affärsutvecklingschef globalt. Han har över 20 års erfarenhet av internationell affärsutveckling, försäljning och partnerskap i Asien-Stillahavsområdet, Mellanöstern och Afrika, Nordamerika och Västeuropa.

Aktieinnehav i Mavshack AB: 0 st aktier

Teckningsoptioner: 400 000 stycken och 1 500 000 teckningsoptioner

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: inga

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
IPMovers India Ltd	Styrelseledamot	Pågående

REVISOR

Revisor i Mavshack är Ernst & Young AB med auktoriserade revisor Henrik Nilsson, medlem i FAR, som huvudansvarig intill utgången av 2022 års årsstämma.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts för bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett

brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Såvitt Bolaget känner till, föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare, inklusive närstående till dem, ekonomiska intressen i Mavshack genom innehav av värdepapper i Mavshack.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är per datumet för Prospektet begränsade i deras möjligheter att avyttra sina innehav av värdepapper i Mavshack under en viss period.

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH BOLAGSSTYRNING

Styrelseledamöter

För räkenskapsåret 2021 erhåller styrelsen ett arvode om totalt 500 000 SEK, att fördela mellan styrelseledamöterna på det sätt som styrelsen finner lämpligt. Bonus och rörlig ersättning för ledamöterna uppgår till 0 SEK. Under 2020 uppgick ersättningen till samma nivå.

Ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2020 erhöll Bolagets verkställande direktör en total ersättning, inklusive utlägg, om 1 127 893 SEK. Inga belopp finns avsatta, eller är upplupna, för pensioner eller liknande förmåner som avser perioden efter avslutad tjänst. Bonus och rörlig ersättning uppgår till 0 SEK.

I nedanstående tabellen presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2020. Samtliga belopp anges i SEK.

Namn	Befattning	Lön/arvode	Pension	Övriga förmåner	Totalt
Jonas Litborn	Styrelseordförande	1 038 000	0	0	1 038 000
Alfredo Matta	Styrelseledamot	100 000	0	0	100 000
Ragnar Krefthing	Styrelseledamot	100 000	0	0	100 000
Johan Eriksson	Styrelseledamot	100 000	0	0	100 000
Rainier David	Styrelseledamot	100 000	0	0	100 000
Tommy Carlstedt	VD	900 732	102 358	124 802	1 127 893
Mattias Pettersson	Ledande befattningshavare	592 846	50 376	1 014	644 236
Anna Lassi	Ledande befattningshavare	532 174	38 052	76 519	646 745
Anand Jhingan	Ledande befattningshavare	954 608	0	0	954 608
Totalt		4 418 360	190 786	202 335	4 811 481

Ersättning till revisor

För räkenskapsåret 2020 utgick ersättning till revisorn om totalt 493 000 SEK, varav 493 000 SEK avsåg revision och 0 SEK övriga revisionstjänster.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtat från Mavshacks reviderade årsredovisningar för 2019 respektive 2020. Informationen redovisas på koncernnivå i detta dokument. Finansiell information inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning. Härutöver inkluderas finansiell information från Bolagets delårsrapport för januari till mars 2021. Informationen i delårsrapporten har ej reviderats av Bolagets revisor.

- Mavshack AB:s årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2020. Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för koncernen återfinns på sid 12-15. I årsredovisningen återfinns noter på sid 24-32 samt revisionsberättelsen på sid 34-35.
- Mavshack AB:s årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2019. Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för koncernen återfinns på sid 9-12. I årsredovisningen återfinns noter på sid 21-29 samt revisionsberättelsen på sid 31-32.
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021. Resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys samt förändring av eget kapital för koncernen återfinns på sidorna 7 – 10.

BETYDANDE FÖRÄNDRING AV EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING

Den 16 april beslutade årsstämman i Mavshack om en riktad emissionen av 260 000 000 aktier emitterade till en teckningskurs på 0,22 SEK per aktie, vilket resulterade i en sammanlagd bruttolikvid på cirka 57,2 MSEK. Den riktade emissionen av aktier riktades till ett 60-tal utvalda investerare. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var främst att möjliggöra en kapitalanskaffning på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt för att klara av det akuta likviditetsbehovet som fanns i Bolaget.

Genom den riktade emissionen av aktier ökade antalet aktier i Bolaget med 260 000 000 till 959 369 967 och aktiekapitalet ökade med 26 000 000,00 SEK till 95 936 996,70 SEK. Den riktade emissionen av aktier innebar en utspädning på cirka 27 % för befintliga aktieägare baserat på antalet aktier i Bolaget efter den riktade emissionen av aktier.

UTDELNINGSPOLICY

Mavshack har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Mavshack och därefter framläggas för beslut på årsstämma. I anledning av att Bolaget har minskat aktiekapitalet krävs även att Bolagsverket ger tillstånd till en eventuell utdelning som sker inom de närmsta fem åren. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

ANMÄRKNING I REVISIONSBERÄTTELSE

I årsredovisningen för 2019 anges följande i revisionsberättelsen.

”Anmärkning

Vid ett flertal tillfällen under räkenskapsåret har avdragen källskatt, arbetsavgifter samt mervärdesskatt inte

betalats i rätt tid.”

Nyckeltal

	Q1 2021	Q1 2020	2020	2019
Skuldsättningsgrad	0%	0%	0%	0%
Soliditet	25%	54%	44%	56%
Kassalikviditet	61%	37%	73%	56%
Eget kapital per aktie	0,016	0,067	0,026	0,078

Nyckeltalsdefinitioner

Skuldsättningsgrad, %: Alternativt nyckeltal som beräknats genom att räntebärande skulder dividerats med eget kapital. Som motivering för användning av detta nyckeltal anser Bolaget att nyckeltalet ger värdefull information om den finansiella risken för Bolaget och hur pass känsligt Bolaget är för räntehöjningar.

Soliditet, %: Alternativt nyckeltal som beräknats genom att dividera Summa eget kapital med Summa skulder och eget kapital. Som motivering för användning av detta nyckeltal anser Bolaget att nyckeltalet ger värdefull information om Bolagets möjligheter att i framtiden kunna öka sin belåning.

Kassalikviditet, %: Alternativt nyckeltal som beräknats genom att omsättningstillgångar exkl lager och pågående arbete dividerats med kortfristiga skulder. Som motivering för användning av detta nyckeltal anser Bolaget att nyckeltalet ger värdefull information om Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga och hjälper en investerare att göra en bedömning av en om Bolaget har en akut likvidtetsbrist eller inte.

Eget kapital per aktie, kronor: Alternativt nyckeltal som beräknats genom att eget kapital vid årets/periodens utgång dividerats med antal aktier under året. Som motivering för användning av detta nyckeltal anser Bolaget att nyckeltalet ger värdefull information för att bedöma Mavshacks möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden.

Nyckeltalen avseende soliditet och kassalikviditet för helårssiffrorna 2019 och 2020 är hämtade från reviderade årsredovisningar. Övriga nyckeltal är inte hämtade från reviderade rapporter.

PROFORMAREDOVISNING

Syftet med proformaredovisningen

Mavshack har upprättat proformaresultaträkningar för perioden 1 januari till 31 december 2020 i syfte att visa den hypotetiska inverkan som Bolagets dotterbolag Your IT AB:s förvärv av Partner54 i Karlstad AB som tillträdde den 15 juni 2020 samt Bolagets förvärv av Mavshack Zellma AB (tidigare Mikelu AB) som tillträdde den 2 oktober 2020, skulle kunna haft på Mavshacks resultat om dessa förvärv hade genomförts den 1 januari 2020.

Förvärven som ingår i proformaredovisningen är de som Bolaget har genomfört sedan den 1 januari 2020. Proformaredovisningen är upprättad enligt Mavshacks redovisningsprinciper, Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och de tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980. Bolagets redovisningsprinciper beskrivs närmare i årsredovisningen för 2020 samt i bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2021. Bolagets revisor har avgett en rapport avseende proformaredovisningen. Proformaredovisningen illustrerar en hypotetisk situation och avspeglar inte nödvändigtvis Mavshacks verkliga resultat och ska inte anses vara en indikation på Bolagets resultat för någon framtida period. Denna ej reviderade proformaredovisning har endast till syfte att användas i samband med Erbjudandet och bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

BAKGRUND

Förvärv av Partner54 i Karlstad AB och Mavshack Zellma AB

Bolaget förvärvade den 15 juni 2020 samtliga aktier i Partner54 i Karlstad AB. Köpeskillingen uppgick till 2 000 000 SEK. I den förvärvsanalys som upprättats identifieras ett övervärde bestående av goodwill uppgående till 1,8 MSEK. Goodwill skrivs av linjärt över fem år. Inga väsentliga förvärvsutgifter har identifierats.

Bolaget förvärvade vidare den 2 oktober 2020 samtliga aktier i Mavshack Zellma AB (tidigare Mikelu AB). I den preliminära förvärvsanalys som upprättats identifieras ett övervärde i goodwill uppgående till 7,8 MSEK. Goodwill skrivs av linjärt över fem år. Inga väsentliga förvärvsutgifter har identifierats.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNING

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Redovisningsnämnden allmänna råd BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och de tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980. Mavshack Zellma AB har i sin historiska finansiella information tillämpat årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag. Efter analys är det styrelsens bedömning att även om detta bolag har tillämpat en annan redovisningsprincip föranleder detta inte några justeringar i proformaredovisningen. Förvärven som ingår i proformaredovisningen är de som Bolaget har genomfört sedan den 1 januari 2020. Proformaredovisningen är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och de tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980. Bolagets redovisningsprinciper beskrivs närmare i årsredovisningen för 2020. Bolagets revisor har avgett en rapport avseende proformaredovisningen. Proformaredovisningen illustrerar en hypotetisk situation och avspeglar inte nödvändigtvis Mavshacks verkliga resultat och ska inte anses vara en indikation på Bolagets resultat för någon framtida period. Denna ej reviderade proformaredovisning har endast till syfte att användas i samband med Erbjudandet och bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

Underlag

De underlag som ligger till grund för proformaredovisningen är hämtade ur:

- Mavshack AB koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020 enligt årsredovisningslagen och Redovisningsnämnden BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och konsolidering (K3).
- Mavshack Zellma AB:s ej reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020 årsredovisningslagen och Redovisningsnämnden BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och konsolidering (K3).
- Partner54 i Karlstad AB:s ej reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020 årsredovisningslagen och Redovisningsnämnden BFNAR 2012: 1 Årsredovisning och konsolidering (K3)

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringar beskrivs nedan samt i noterna till proformaredovisningen.

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter, transaktionskostnader eller integrationskostnader.

Resultaträkning Proforma
1 januari - 31 december 2020

TSEK	Koncernens resultaträkning 2020 (reviderad)	Partner54 i Karlstad AB (ej reviderad)	(1)	Mavshack Zellma AB (Mileku AB) (ej reviderad)	(2)	Proforma- justeringar	Proforma 2020
Nettoomsättning	41 929 036	8 174 546		-		-	50 103 582
Aktiverat arbete för egen räkning	2 568 673	-		-		-	2 568 673
Övriga rörelseintäkter	1 433 953	-233 127		-		-	1 200 826
Summa intäkter	45 931 662	7 941 419		-		-	53 873 081
Direkta kostnader	-16 850 901	-3 602 325		-30 677		-	-20 483 903
Övriga externa kostnader	-26 827 092	-1 529 311		-12		-	-28 356 414
Personalkostnader	-20 959 859	-2 764 173		-		-	-23 724 032
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16 125 643	-41 243		-		-1 349 416 (3)	-17 516 302
Övriga rörelsekostnader	-217 078	-		-		-	-217 078
Förlust vid försäljning av dotterbolag	-	-		-		-	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-		-		-	-
<i>Summa rörelsekostnader</i>	<i>-80 980 573</i>	<i>-7 937 052</i>		<i>-30 688</i>		<i>-1 349 416</i>	<i>-90 297 730</i>
Rörelseresultat	-35 048 911	4 366		-30 688		-1 349 416	-36 424 649
Ränteintäkter och liknande resultatposter	138 894	-		-		-	138 894
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 071 865	-39 049		-		-	-2 110 914
Resultat från värdepapper och fordringar	-75 788	-		-		-	-75 788
Resultat från andelar i intresseföretag	-16 161 686	-		-		-	-16 161 686
<i>Finansnetto</i>	<i>-18 170 445</i>	<i>-39 049</i>		<i>-</i>		<i>-</i>	<i>-18 209 494</i>
Resultat före skatt	-53 219 356	-34 683		-30 688		-1 349 416	-54 634 143
Skatt på årets resultat	141 603	-		-		-	141 603
Årets resultat	-53 077 753	-34 683		-30 688		-1 349 416	-54 492 540

1) Mavshack AB (publ) anskaffade - via det helägda dotterbolaget Your IT AB -

Partner54 i Karlstad AB per 2020-06-15, bolaget konsoliderades from 1 juli 2020.

Kolumnen avser bolagets resultaträkning för perioden 2020-01-01 - 2020-06-30.

2) Mavshack AB (publ) anskaffade Mavshack Zellma AB (tidigare Mileku AB) per 2020-10-02.

Kolumnen avser bolagets resultaträkning för perioden 2020-01-01 - 2020-10-01.

3) Avskrivning på koncernmässiga övervärden enligt följande:

Avskrivning goodwill Partner54 i Karlstad AB (-183 tkr)

Avskrivning goodwill Mavshack Zellma AB (Mileku AB) (-1 166 tkr)



Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Mavshack AB (publ), org.nr 556721-5388

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Mavshack AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 45-47 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidan 45.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av bolagets dotterbolag Your IT AB:s förvärv av Partner54 i Karlstad AB samt bolagets förvärv av Mavshack Zellma AB (tidigare Mikelu AB) på bolagets finansiella resultat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 som om förvärven hade ägt rum den 1 januari 2020.

Som del av processen har information om bolagets finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, om vilka en revisors rapport har publicerats. Därutöver har information hämtats av styrelsen från Mavshack Zellma AB och Partner54 i Karlstad AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av

International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen. Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen förvärven den 1 januari 2020 hade blivit som den har presenterats. Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidorna 45-47 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Ängelholm den 14 juni 2021

Ernst & Young AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Mavshack har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv (12) månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Mavshack blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Större aktieägare

Antal aktieägare i Mavshack uppgick per den 31 mars 2021 till 6 330 stycken. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datum för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Mavshack utöver vad som framgår nedan.

Ägare	Antal aktier	Ägarandel
Försäkringsbolaget Avanza Pension	70 244 884	7,3 %
Per-Anders Gullö privat och via bolag	70 000 000	7,3 %

Teckningsoptioner

På årsstämman som hölls den 30 juni 2020 beslutades om att emittera 12 000 000 teckningsoptioner som ett incitamentsprogram för personal och 5 000 000 teckningsoptioner till styrelsen. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 0,20 SEK per aktie under perioden 31 oktober 2020 - 31 december 2021 ("Incitamentsprogram 2020/2021").

På årsstämman som hölls den 16 april 2021 beslutades om att emittera 20 000 000 teckningsoptioner som ett incitamentsprogram för personal och 5 000 000 teckningsoptioner till styrelsen. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 0,30 SEK per aktie under perioden 31 oktober 2021 - 31 december 2022 ("Incitamentsprogram 2021/2022").

Utöver ovannämnda teckningsoptioner och konvertibler har Bolaget idag inga andra emitterade teckningsoptioner, konvertibla lån eller några andra finansiella instrument som, om de utnyttjades, skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtal med innehållsleverantörer

Utöver det avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten har Bolaget inte ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Ej heller finns det, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, något avtal inom Bolaget som innehåller någon rättighet eller skyldighet som är av väsentlig betydelse för Bolaget per dagen för detta Prospekt.

Aktiekapital

Enligt Mavshacks bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 60 000 000 SEK och högst 240 000 000 SEK fördelat på lägst 600 000 000 och högst 2 400 000 000 aktier. Vid utgången av kvartal 1 2021 uppgick antalet aktier till 699 364 967. Per datumet för detta Prospekt uppgår antalet aktier i Bolaget till 959 364 968 och Bolagets aktiekapital uppgår till 95 936 496,80 SEK till följd av den riktade emission om 260 000 000 aktier som beslutades av årsstämman den 16 april. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika röstvärde.

Vid årsstämman den 16 april 2021 erhöll styrelsen ett bemyndigande, enligt vilket styrelsen äger rätt att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om emission av teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, högst 640 000 000 aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

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 styrelseordförande Jonas Litborn. Avtalet reglerar vad som anses vara en del av styrelsearbetet och vad som ska anses vara därutöver. Ersättning utgår enligt marknadsmässiga villkor. Under 2020 var ersättningen 938 000 SEK samt 100 000 SEK som lön för styrelsearbetet (motsvarande cirka 2 % av koncernens omsättning för år 2020).

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Mavshacks registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas i elektronisk form på Mavshacks webbplats www.Mavshack.com. Kopior av handlingarna finns även tillgängliga på Mavshacks huvudkontor, Karlavägen 58, 114 56 Stockholm, Sverige, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.