

ÅRSREDOVISNING 2020

Realfiction Holding AB
559110-4616



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING AV ÅRET	3
KOMMENTAR FRÅN REALFICTIONS VD CLAS DYRHOLM	4
UTVALDA HÄNDELSER UNDER 2020	7
FÖRSÄLJNINGS- OCH AFFÄRSMODELL	8
INNOVATION	9
REALFICTIONS UTBUD AV BILDSKÄRMAR	12
BOLAGETS HISTORIK	13
MARKNADSÖVERSIKT OCH AFFÄRSMÖJLIGHETER FÖR ECHO	14
KONKURRERANDE BOLAG OCH TEKNOLOGIER	15
BOLAGETS UTVECKLING OCH NÄSTA STEG UNDER 2021	16
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	17
FINANSIELLA RAPPORTER	21
REVISIONSBERÄTTELSE	40

SAMMANFATTNING AV ÅRET

De totala intäkterna uppgick till 9,5 MSEK (2018: 21,4 MSEK)

Resultatet efter finansposter uppgick till -9,7 MSEK (2019: -14,8 MSEK)

Bruttovinsten uppgick till 5,0 MSEK (2019: 11,4 MSEK)

Bruttovinstmarginalen blev 52,5 % (2019: 53,2 %)

Resultatet per aktie blev -0,52 SEK (2019: -1,00 SEK)

Soliditeten uppgick till 84,0 % vid årets slut (2019: 74,7 %)

Kassaflödet från rörelsen uppgick till -3,2 MSEK (2019: -11,0 MSEK)



Bild på framsidan: Dreamoc-bildskärmar som används av Polytech vid China Wind Power 2020 i Peking, Kina

Bilden ovan: Hologram av Peer Gynt med användning av en DeepFrame One



KOMMENTAR FRÅN REALFICTIONS VD CLAS DYRHOLM

”

Under 2020 uppnådde vi viktiga framsteg inom samtliga delområden inom utvecklingen av vår 3D-bildskärms teknologi ECHO. Det har varit tillfredställande att se dess utvecklingskurva under 2019 och 2020, från att ha varit en vision och ett lovande tekniskt koncept till dagens fullfjädrade internationella utvecklingsprojekt.

Viktiga milstolpar uppnådda inom utvecklingen av vår 3D-bildskärmsteknologi ECHO

Under 2020 uppnådde vi viktiga framsteg inom samtliga delområden inom utvecklingen av vår 3D-bildskärmsteknologi ECHO. Det har varit tillfredställande att se dess utvecklingskurva under 2019 och 2020, från att ha varit en vision och ett lovande tekniskt koncept till dagens fullfjädrade internationella utvecklingsprojekt. Vi är stolta över att ha ett team i världsklass samt högkvalificerade forsknings- och industripartners som nu arbetar hårt tillsammans med att färdigställa licenspaketet för integrering i produkter.

Ur ett tekniskt perspektiv så inledde vi året med att färdigställa en betaversion av en del av en LCD-baserad ECHO-bildskärm i februari. Därefter lyckades vi ta fram en förbättrad och mer elegant lösning för dess viktiga backplane-komponent som sedan förvaliderades i den genomförbarhetsstudie som presenterades i november. Detta nya tillvägagångssätt utgör ett betydande framsteg då det möjliggör ECHO-bildskärmar som är tunnare, enklare och därmed ännu billigare att tillverka, och dessutom kan vi nu gå vidare med versioner för multipla användare baserade på både LCD- och OLED-bildskärmsteknologi. Framöver använder vi oss nu av två parallella spår inom vidareutvecklingen av backplane-komponenten för att ta oss närmare storskalig tillverkning. Dels ingår detta i vår plan för färdigställandet av licenspaketet för integrering i produkter tillsammans med våra europeiska forskningspartners, och under våren kommer vi även att aktivt söka ett samarbete med en asiatisk

tillverkningspartner. Att få med oss en tillverkningspartner skulle ge oss tillgång till värdefulla kompletterande färdigheter samtidigt som vi skulle kunna komma vidare mot prototyp-tillverkning av backplane-komponenten i en miljö som motsvarar massproduktion.

Inom patentområdet så publicerades vår första patentansökan för ECHO av den internationella patentmyndigheten WIPO i september. Vi har även kompletterat denna första ansökan, som är relativt bred, med sex ytterligare patentansökningar som fokuserar på mer detaljerade aspekter av ECHO. Detta gör att vi nu har ett starkt internationellt patentskydd under handläggning på väg mot godkännande, och vi förväntar oss att kunna lägga till fler patent framöver. Vår proaktiva patentstrategi är mycket viktig när det gäller att bygga värde för Realfictions aktieägare, och den kommer att underlätta framtida licensdiskussioner med utvecklare av bildskärmsprodukter.

MaaS för detaljhandeln: COVID-19 skapade historiska utmaningar, men den starka internationella potentialen kvarstår

I början av året arbetade vi vidare med att ta fram en effektivare och mer skalbar version av MaaS för detaljhandeln baserat på vad vi lärde oss under tidigare testning i Skandinavien. Detta följdes av en testlansering i 25 EDEKA-butiker i Tyskland under det första kvartalet 2020. Konceptet togs emot mycket väl, och vi sålde ut samtliga reklamplatser till och med sommaren innan vi tyvärr drabbades av de historiska utmaningar som följde

av COVID-19-pandemin. Detta ledde till att vi pausade testlanseringen, men vi kunde senare återuppta och färdigställa detta projekt. Framstegen för de pågående vaccinationsprogrammen gör att utsikterna nu gradvis börjar förbättras för den senare delen av 2021 och 2022. Vi håller kontakten med EDEKA och diskuterar med dem om hur och när vi kan fortsätta med samarbetet efter att de sociala restriktionerna har lyfts i Tyskland. Vi tror fortfarande starkt på konceptet nu när vi har förfinat dess affärsmodell så att den kan skalas upp till en nivå som gör den lönsam för oss och våra partners.

MaaS för event/utställningar och Experience (försäljning av hårdvara): Ett utmanande år med positiva framtidsutsikter

Båda dessa segment drabbades hårt under 2020 av de sociala restriktioner som infördes i stora delar av världen under mars/april och därefter till följd av COVID-19-pandemin. Sedan dess har vi noterat en viss försäljning i de regioner som har haft möjlighet att undvika en fullständig nedstängning, framför allt under den senare delen av året. I min VD-kommentar för Q4 2020 nämnde jag att vi ser en specifik uppgång jämfört med för sex månader sedan när det gäller offertförfrågningar som avser större order om tiotals eller till och med hundratals system. Detta gör oss försiktigt optimistiska inför framtiden då det är tydligt att det finns en fortsatt stark underliggande efterfrågan för våra produkter och tjänster inom dessa segment.

Stark finansiell position med stöd från institutionella investerare

De betydande framsteg som vi uppnått inom utvecklingen av vår 3D-bildskärmsteknologi ECHO var en viktig anledning till att vi kunde genomföra en kraftigt övertecknad riktad nyemission om 35,8 MSEK, med möjlighet att erhålla ytterligare upp till 41,0 MSEK i november 2021, under det fjärde kvartalet 2020. Jag känner mig ödmjuk och tacksam för detta fortsatta stöd för vår verksamhet från institutionella investerare, och jag vill även tacka alla våra långsiktiga aktieägare för deras stöd under detta utmanande år.

Vår starka finansiella position gör att vi nu kan fortsätta i hög takt med att vidareutveckla och kommersialisera vår mycket lovande 3D-bildskärmsteknologi. Jag ser fram emot att ta reda på hur resten av 2021 kommer att gestalta sig för Realfiction när vi nu fortsätter vår resa med målsättningen att skapa magiska och sociala upplevelser på ett sätt som många inte trodde skulle bli möjligt inom vår livstid.



Clas Dyrholm
CEO, Realfiction Holding AB



Bilden ovan: Visualisering av en ECHO-bildskärm i stort format.

UTVALDA HÄNDELSE UNDER 2020

Februari



Bolaget färdigställer den första betaversionen av en LCD-bildskärm med inbyggd ECHO-teknologi för en användare med en pixeldensitet som motsvarar en högupplöst bildskärm på 27 tum.

Februari/mars



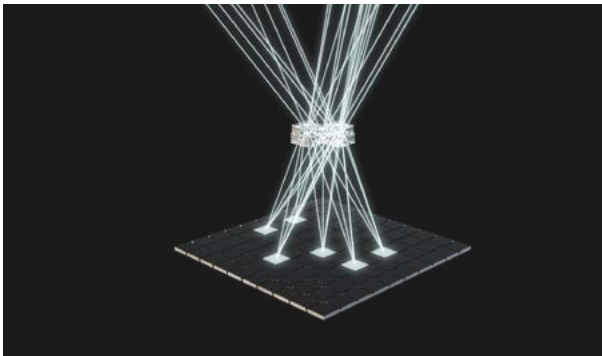
Realfiction tecknar ett avtal med EDEKA för att testa Magic-as-a-Service-konceptet i 25 EDEKA-butiker i Tyskland. Efter en stark inledning pausas projektet på grund av COVID-19-situationen.

September



Realfictions första ECHO-patent publiceras av WIPO. Denna publicering samt 6 ytterligare inlämnade patentansökningar gör att ECHO har ett starkt immateriellt skydd under handläggning.

November



Bolaget offentliggör sin plan för att färdigställa licenspaketet för ECHO-integrering tillsammans med ledande europeiska forskningsinstitut, samt potentiellt även en kommersiell bildskärmstillverkare.

November



Realfiction meddelar att bolaget framgångsrikt genomfört en riktad emission till två institutionella investerare. Den initiala likviden uppgår till 35,8 MSEK, och ytterligare upp till 41,0 MSEK kan erhållas i november 2021 om utestående teckningsoptioner utnyttjas.

Januari 2021



Bolaget publicerar positiva resultat från genomförbarhetsstudien med ECHOs backplane-komponent. Denna förenkling av ECHOs uppbyggnad syftar till enklare integrering, en tunnare formfaktor samt ännu lägre tillverkningskostnader.

FÖRSÄLJNINGS- OCH AFFÄRSMODELL

LEDANDE MIXED REALITY-PRODUKTER OCH TJÄNSTER

Realfiction utvecklar, säljer och hyr ut marknadsledande produkter och tjänster inom Mixed Reality (MR) baserat på innovativa, samt patent- och designskyddade hårdvaruplattformar som har utvecklats under mer än tio års tid. Samtliga ovanstående erbjudanden paketeras i ett enkelt, lönsamt och kraftfullt tjänstekoncept som vi kallar "Magic-as-a-Service". Bolagets MR-skärmar passar särskilt väl i sociala miljöer då de inte kräver speciella glasögon eller andra tillbehör

Realfictions MR-lösningar kan skapa intresse för ett varumärke eller en specifik produkt på ett mycket visuellt och engagerande sätt. Utifrån denna uppmärksamhet kan konkret värde levereras, exempelvis ökad försäljning av en produkt och/eller konvertering av besökare till medlemmar i bonus- eller lojalitetsprogram.

FOKUSOMRÅDEN UNDER 2021

ECHO: I januari 2021 presenterade Realfiction positiva resultat från en genomförbarhetsstudie där en förenklad tillverkningsmetod för ECHO förvaliderades. Målet med den förenklade metoden är enklare integrering, en tunnare formfaktor samt ännu lägre tillverkningskostnader för både LCD- och OLED-versionen av 3D-holografiska bildskärmar baserade på ECHO. Under resten av 2021 kommer bolaget att fokusera på att accelerera slutförandefasens andra del: färdigställandet av de delprojekt som återstår för att kunna skapa ett licenspaket för integrering av ECHO senast i slutet av Q1 2022. Detta kommer att ske i samarbete med ledande europeiska forskningsinstitut och forskningsanläggningar. Målsättningen är att licenspaketet för integrering av ECHO ska inkludera specifikationer för komponenter samt de

illustrationer och diagram som behövs för att skapa en ECHO-bildskärm för flera samtidiga användare. Under våren 2021 kommer Realfiction att arbeta aktivt för att teckna ett parallellt samutvecklingsavtal med en kommersiell bildskärmstillverkare för ECHOs backplane-komponent. Denna del av ECHO kommer även att utvecklas i samarbete med europeiska forskningsinstitut, men ett samarbete med en stor tillverkare skulle kunna skynda på processen med att ta ECHO till kommersialisering. En första ECHO-bildskärmsprodukt kan potentiellt nå marknaden under 2023. Under hela slutförandefasen kommer bolaget även fortsatt att fokusera på att förstärka och skydda sin patentportfölj för ECHO-teknologin.

Magic-as-a-Service: Realfictions marknadsmodell har reviderats efter lärdomar från den initiala lanseringen i Danmark och Sverige, och bolaget har fokuserat om sina resurser och justerat sin affärsmodell till ett effektivare och enklare upplägg som inkluderar externa samarbetspartners och branschaktörer. Det reviderade Magic-as-a-Service-konceptet implementerades under 2020 med en testlansering i 25 EDEKA-butiker (Tysklands största varuhusföretag med över 11 000 butiker) i Tyskland. Under det första halvåret 2021 kommer Realfiction att noggrant följa utvecklingen kring förväntade lättnader av COVID-19-relaterade restriktioner till följd av de pågående vaccinationsprogrammen, såväl i Tyskland som på andra potentiella marknader, och diskutera framtida planer för Magic-as-a-Service-konceptet med relevanta intressenter och partners.

Experience (försäljning av hårdvara): Realfictions globala nätverk av samarbetspartners fortsätter att leverera inom försäljning av hårdvara. Försäljningen via samarbetspartners kommer även fortsatt att vara av hög prioritet för bolaget och utgöra en viktig metod för att skapa global synlighet.



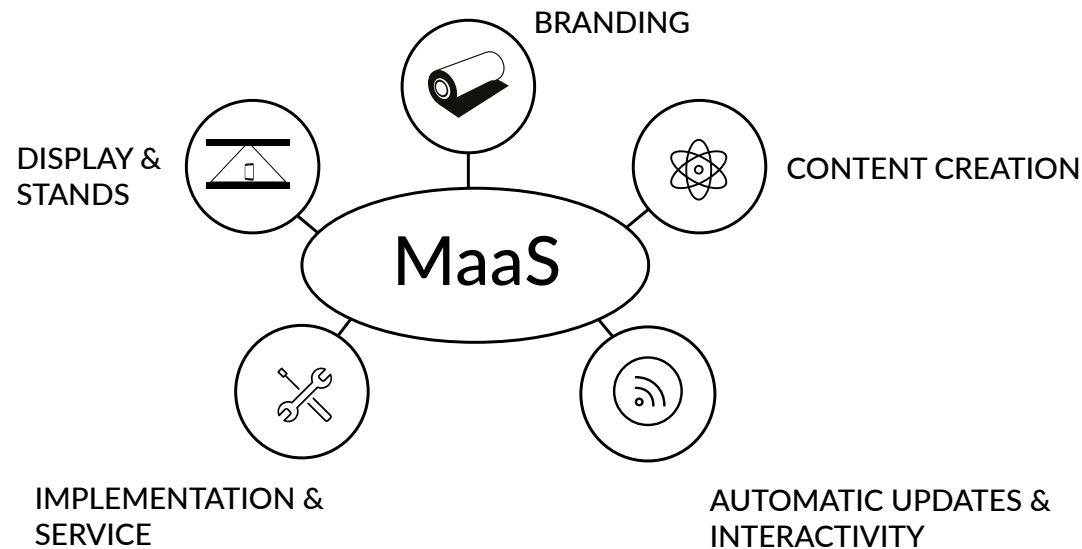
Bilden ovan: Illustration av en ECHO-tv som används för spelupplevelser.
 Se videon via denna länk.

INNOVATION

Vår nya ECHO-teknologi förväntas göra det möjligt att titta på, uppleva och använda visuella presentationer på sätt som tidigare endast varit möjliga inom science fiction-universum som Iron Man, Minority Report, Star Wars, med flera. Fiktion kan äntligen bli en naturlig del av den verkliga världens sociala interaktion mellan människor. Givet att Realfiction lyckas utveckla den patentsökta teknologin har vi potential att sätta en ny standard för hemunderhållning samt hur vi upplever tv-serier och filmer på våra telefoner, surfplattor och tv-apparater på ett så omvälvande sätt att det kan jämföras med när tv-teknologin gick över från svartvitt till färg.

ECHO – OMVANDLAR SCIENCE FICTION TILL VERKLIGHET

Vi har intensifierat våra investeringar i innovation – och vi tror oss nu ha hittat den teknologi som kommer att göra det möjligt för oss att skapa den heliga graalen inom 3D-upplevelser; hologram som skapas i tomma luften, och som inte kräver några glasögon, produkter eller andra linser mellan det mänskliga ögat och effekten, samtidigt som 3D-objekten kan upplevas och interageras med från olika vinklar. Denna typ av bildskärm har endast existerat som en skapelse inom science fiction under årens lopp då den inte har ansetts vara möjligt att skapa under vår livstid. Dock anser Realfiction, mot bakgrund av våra inlämnade patentsökningar för den nya riktade pixelteknologi som vi kallar ECHO, att Realfiction är på väg mot att äntligen göra denna dröm till verklighet och ta den till marknaden. ECHO utgör för närvarande huvudfokuset för vår utvecklingsavdelning, och teknologin kan i framtiden ge upphov till betydande licens- och samarbetsmöjligheter.



MAGIC-AS-A-SERVICE (MAAS)

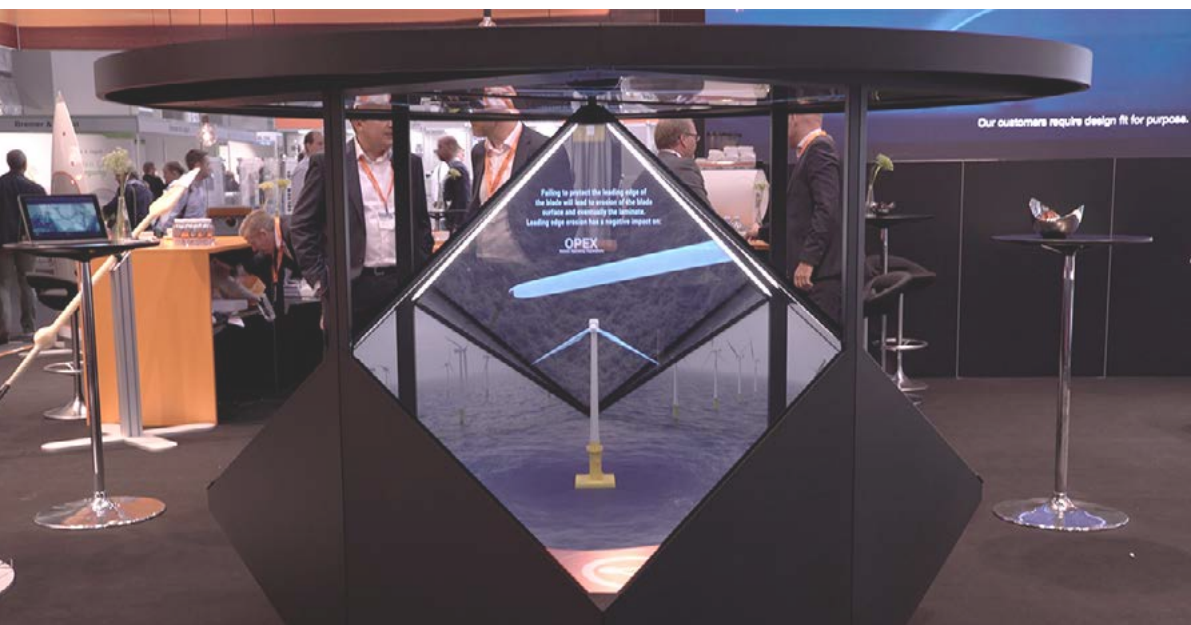
Realfiction fortsätter att öka takten i användningen av bolagets affärsmodell Magic-as-a-Service (MaaS) som erbjuder bolaget helhetslösning som nyckelfärdiga kampanjer eller eventinstallationer. MaaS-modellen ger handlare och varumärkesägare tillgång till en mycket flexibel lösning för att kunna utnyttja Realfictions utbud av Mixed Reality-bildskärmar utan att behöva göra långsiktiga investeringar eller involvera externa kreativa byråer.

Med MaaS-affärsmodellen erbjuder Realfiction lokala och internationella bolag ett nytt och attraktivt sätt att visa upp sina produkter och tjänster för kunder. Genom att leverera kompletta helhetslösningar tar Realfiction kontroll över hela värdekedjan och kundresan från kreativt storyboard och utveckling av 3D-innehåll till hyra av holografiska bildskärmar, varumärkesanpassning och installation på plats. För att kunna skapa och leverera 3D-innehåll på ett

tids- och kostnadseffektivt sätt till ett flertal olika kunder optimerar bolaget ständigt sina verktyg för att skapa innehåll. Högkvalitativt 3D-innehåll utvecklas och anpassas för varje kund av Realfictions egna team med 3D-kreatörer och externa utvecklare.

MaaS-modellen kan även fungera som en prenumerationsbaserad tjänst inom vilken kunderna erhåller uppdateringar av 3D-innehåll och kampanjer för nya varumärken varje månad. Det gör att modellen kan användas för traditionella marknadskampanjer i butiker eller en global kampanj som inkluderar olika event och utställningar.

Bolagets marknadsstrategi för MaaS-modellen fokuserar för närvarande på två prioriterade vertikaler: 1) korttidsuthyrning som riktar sig till mäss- och eventmarknaden och 2) annonsering i butiker för detaljhandeln. Konceptet kan dock expanderas för att nå ett flertal ytterligare marknadssegment där ytterligare intäkter kan erhållas i framtiden.



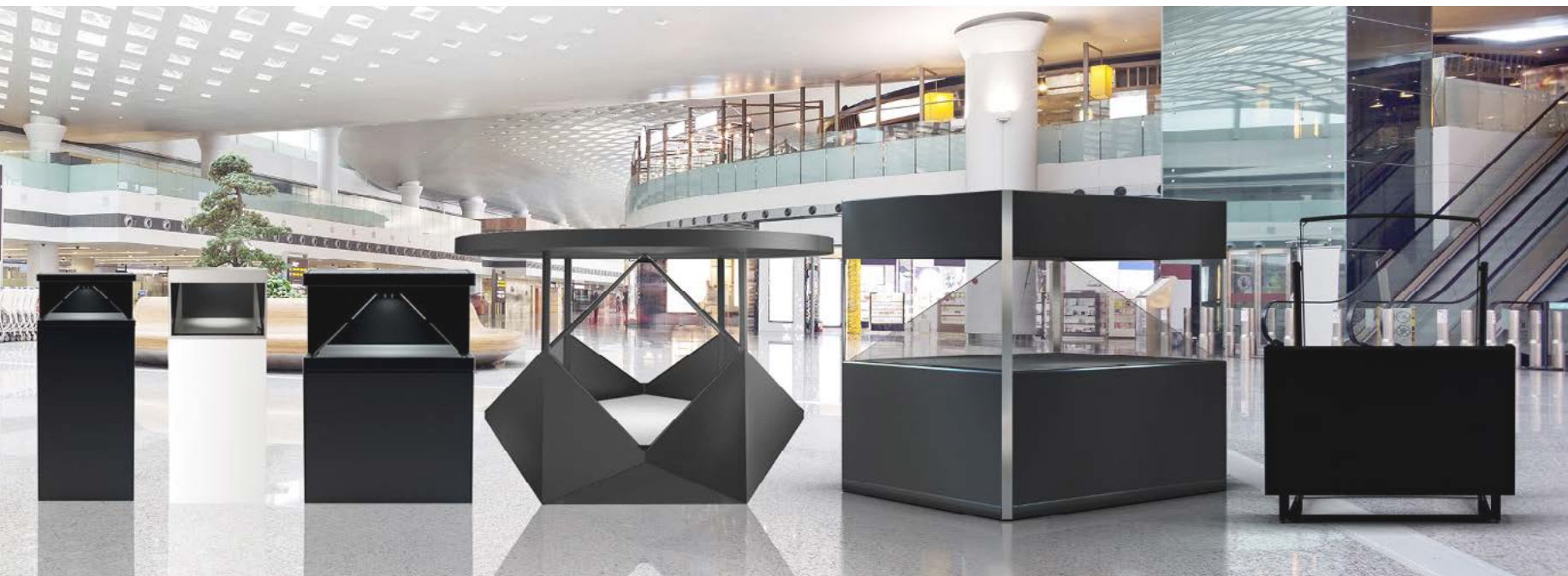
Övre bild: Dreamoc Diamond vid arkitekturmässa med KingSpan

Nedre bild: Dreamoc Diamond vid mässan Hamburg Wind Energy med PolyTech

FORTSATT FÖRSÄLJNING OCH UTHYRNING VIA ETT GLOBALT PARTNERNÄTVERK

Realfictions globala partnernätverk består av mer än 150 återförsäljare och/eller innehållsutvecklare i Europa, Nord- och Sydamerika, Asien, Australien, Mellanöstern och andra regioner. Trots ett ökat fokus på MaaS-erbjudandet kommer bolaget även fortsättningsvis att erbjuda partners möjligheten att köpa Mixed Reality-skärmar och tillbehör, samt även erbjuda produktportföljen för uthyrning under kortare perioder.

Bolaget fortsätter att outsourca produktionen av skärmarna till tredjepartstillverkare, vilket gör det möjligt för Bolaget att även fortsatt anpassa produktionen till efterfrågan på olika geografiska marknader.



REALFICTIONS UTBUD AV BILDSKÄRMAR

DREAMOC – HOLOGRAFISKA EFFEKTER I VÄRLDSKLASS

Dreamoc är en serie MR-skärmar med en diamantformad kammare av glas där bilder och 3D-animationer ser ut att flyta i luften tillsammans med riktiga produkter. Innehållet kan ses antingen framifrån eller från flera håll samtidigt.

Dreamoc HD3 är den minsta och mest flexibla modellen för enskilda produkter som kan upplevas från flera håll samtidigt. **Dreamoc POP3** upplevs endast framifrån vilket passar särskilt väl för installationer i hyllor samt visning av flera olika objekt tillsammans. **Dreamoc XL3, XL4** och **Dreamoc XXL3** är som namnen antyder större varianter som gör det möjligt att skapa uppmärksamhet för riktigt stora objekt, exempelvis på flygplatser eller i shoppingcentrum. **Dreamoc Diamond** är en av Realfictions största Dreamoc-skärmar, och den allra mest eleganta. Med en Dreamoc Diamond skapas en extraordinär upplevelse som passar utmärkt i exklusiva butiker.

DEEPFRAME – VÄRLDENS STÖRSTA MIXED REALITY-SKÄRM

DeepFrame är världens största MR-skärm och kan skapa otroliga realtidsupplevelser där holografiska bilder och animationer projiceras över existerande ytor och objekt. DeepFrame erhöll titeln "CES 2018 Innovation Awards Honoree" vid CES, världens största mässa för hemelektronik.

DeepFrame One är en plug and play-modell i DeepFrame-serien som gör det möjligt att skapa oförglömliga upplevelser till bland annat shoppingcentrum och showrooms, nöjesparker, museum, mässor, event och bilhallar. Andra möjliga tillämpningar inkluderar visualisering inom utbildning och forskning samt arkitektur, tillverkning och byggindustri.

BOLAGETS HISTORIK



2008

I oktober 2008 grundades Realfiction av Peter Simonsen och Clas Dyrholm.



2009

Våren 2009 lanserade Realfiction 3D-bildskärmen Dreamoc. Den mottogs väl av högprofilerade varumärken inom detaljhandeln och distribuerades via ett globalt partnersnätverk.



2010

2010 lanserades Dreamoc XL för att tillgodose kundernas behov av än en ännu större variant av Dreamoc.



2012

I slutet av 2012 introducerade Realfiction en transparent LCD-bildskärm som gjorde det möjligt att skapa kraftfulla effekter med en kombination av fysiska objekt och videoinnehåll i alla färger.



2013

2013 skapades Dreamoc Scandinavia XXL för användning på flygplatser, köpcentrum, utställningshallar, upplevelse-center, museum osv.



2016

2016 uppdaterade Realfiction sin mellanstora bildskärmlösning med nya komponenter, tillbehör och en betydligt lägre prissättning.



2017

2017 presenterades den enorma Dreamoc XXL3, och Dreamoc Diamond lanserades som en innovativ och attraktiv lösning för detaljhandeln.

Realfiction noterades på Nasdaq First North Stockholm.



2018

2018 lanserade Realfiction DeepFrame One, världens största mixed reality-bildskärm, under CES 2018 inför en begränsad publik med journalister och media.



2019

2019 offentliggjorde Realfiction sin plan att skapa en glasögonfri 3D-bildskärm för flera användare under namnet "Project ECHO".

Steen Iversen anslöt till Realfiction som bolagets Director of Advanced Display Technology.

Under hösten färdigställdes proof of concept för ECHO, och Realfiction inledde samarbeten med Ibsen Photonics med flera.



2020

Under 2020 färdigställdes en första LCD-baserad betaversion av ECHO med fullständigt färgspektrum som visar realtids-genererade stereoskopiska 3D-bilder med ögonspårning för en användare.

MARKNADSÖVERSIKT OCH AFFÄRSMÖJLIGHETER FÖR ECHO

Medvetenheten och efterfrågan för produkter och tjänster inom mixed, augmented och virtual reality ökar snabbt. En del bedömare menar att det är den fjärde IT-vågen efter PC:n, internet och mobiler.

Denna trend med ökande intresse och efterfrågan väntas fortsätta under de kommande åren då mer användbara lösningar lanseras på marknaden. Realfiction förväntar sig att detta ytterligare spår på efterfrågan från kunder inom ett brett spektrum av segment, från marknadsföring och detaljhandel till upplevelseindustrin, utbildning, arkitektur och byggindustrin.

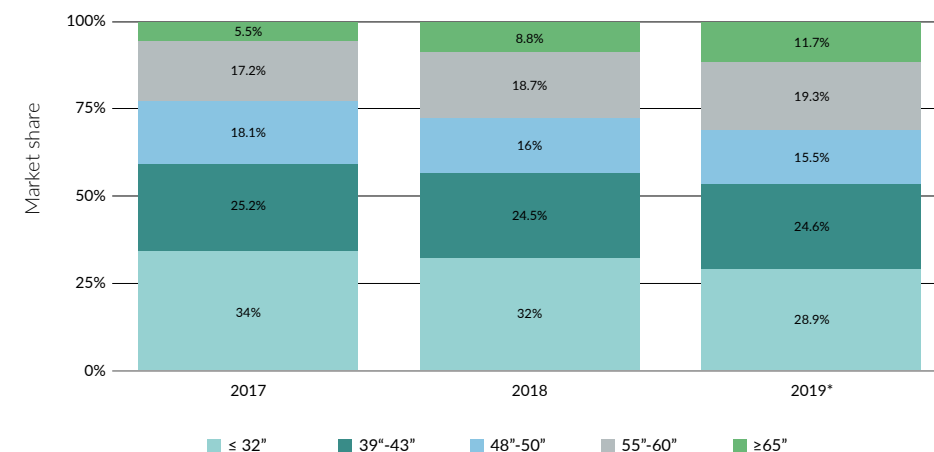
Enligt utgåvan i november 2019 av rapporten Worldwide Augmented and Virtual Reality Spending Guide, publicerad av det globala analysbolaget IDC som ägs av IDG (världens största bolag inom media, data och marknadstjänster), förväntas AR- och VR-marknaden växa till 18,8 miljarder USD år 2020, en tillväxt om 78,5 % jämfört med prognosen för 2019.¹⁾ Tillväxten förväntas bli fortsatt stark även under de kommande åren och uppgå till i genomsnitt 77,0 % per år under perioden 2019-2023. Det skulle innebära en ännu starkare tillväxt än vad Goldman Sachs prognosticerar i en rapport där värdet för AR- och VR-marknaden förväntas växa till 80 miljarder USD år 2025.²⁾ Enligt IDCs rapport förväntas distribution- och tjänstesektorn stå för 23,4 % medan konsumentsektorn står för 37,4 % under 2020.

ECHOs marknadspotential inom segmentet för stora TV-apparater

Inom det bredare området för MR-, AR- och VR-lösningar kommer ECHO att etableras på marknaden för 3D-bildskärmar, med ett starkt fokus på segmentet för stora TV-apparater. Dessutom kommer ECHO-teknologin att lämpa sig för ett brett spektrum av B2B-applikationer när den implementeras i professionella 3D-bildskärmar. De globala intäkterna för 3D-bildskärmar beräknas öka från 48,21 miljarder USD 2017 till 253,9 miljarder USD 2026.³⁾

Bolagets fokus på att implementera ECHO i stora TV-apparater, definierat som 48 tum och uppåt, beror på att detta är premiumsegmentet där den senaste funktionaliteten implementeras först och där konsumenterna också är beredda att betala för ny funktionalitet. Dessutom blir effekten av immersiva 3D-upplevelser starkare när man använder en större skärm. Jämfört med andra konkurrerande teknologier har ECHO även fördel av att inte ha några begränsningar när det gäller storlek eller upplösning. Marknadsandelen för stora tv-apparater var nästan 50 % av 295 miljoner enheter år 2019, och denna marknadsandel har ökat stadigt de senaste åren i takt med att konsumenterna uppgraderar till större storlekar.

Worldwide TV market share by screen size from 2017 to 2019



Sources
WitsView; TrendForce
© Statista 2020

1) <https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS45679219>

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

3) Statistik från MCR med ytterligare information från Wordwide, 2017

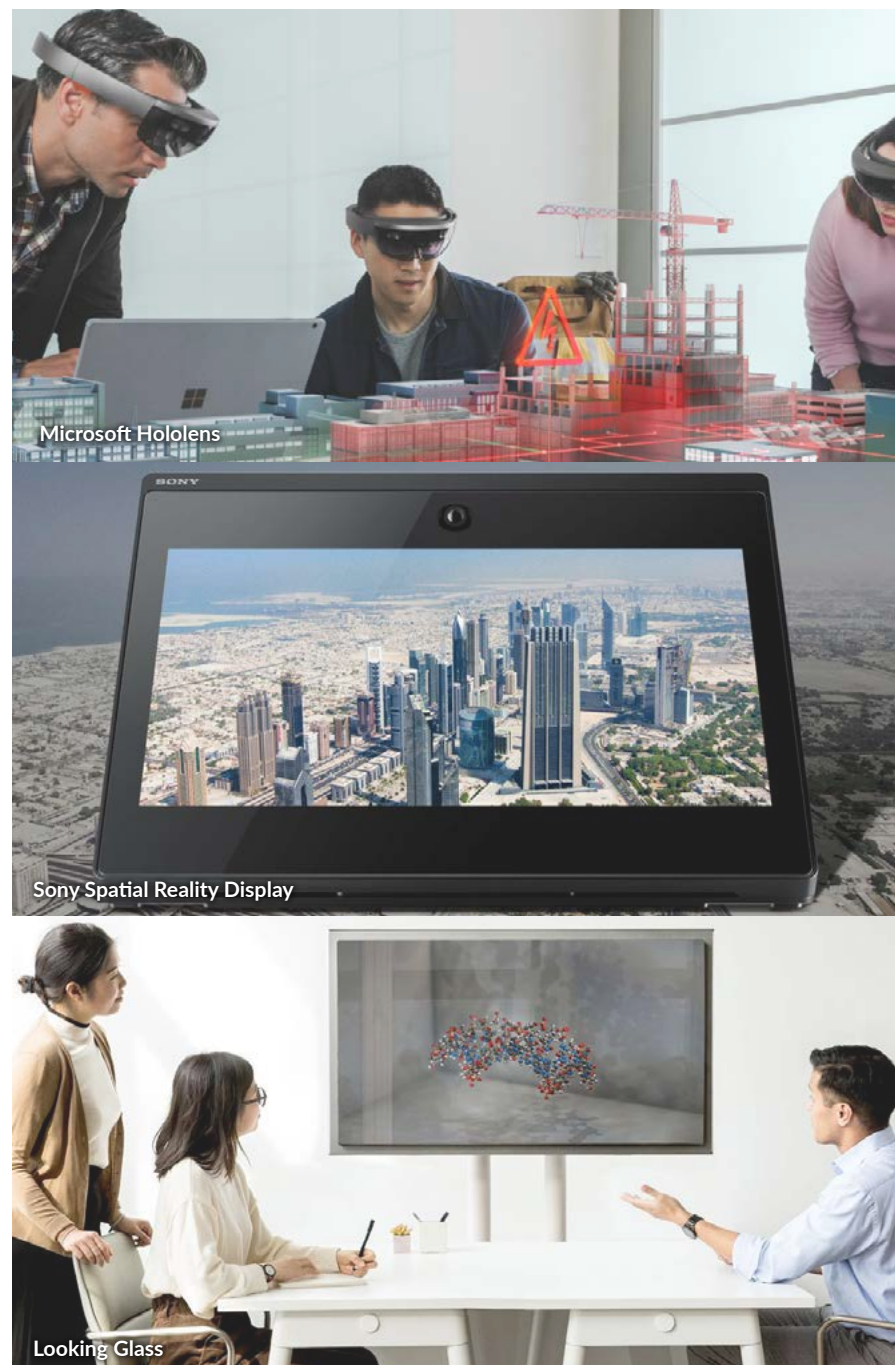
KONKURRERANDE BOLAG OCH TEKNOLOGIER

För närvarande är Microsoft (med sin HoloLens och Mixed Reality-plattform) och Magic Leap två av de största aktörerna inom mixed reality-segmentet. Deras lösningar är baserade på headsets med skärmar framför ögonen, vilket gör att endast personen som bär produkten kan se de projicerade 3D-objekten och effekterna som blandas med den fysiska verkligheten.

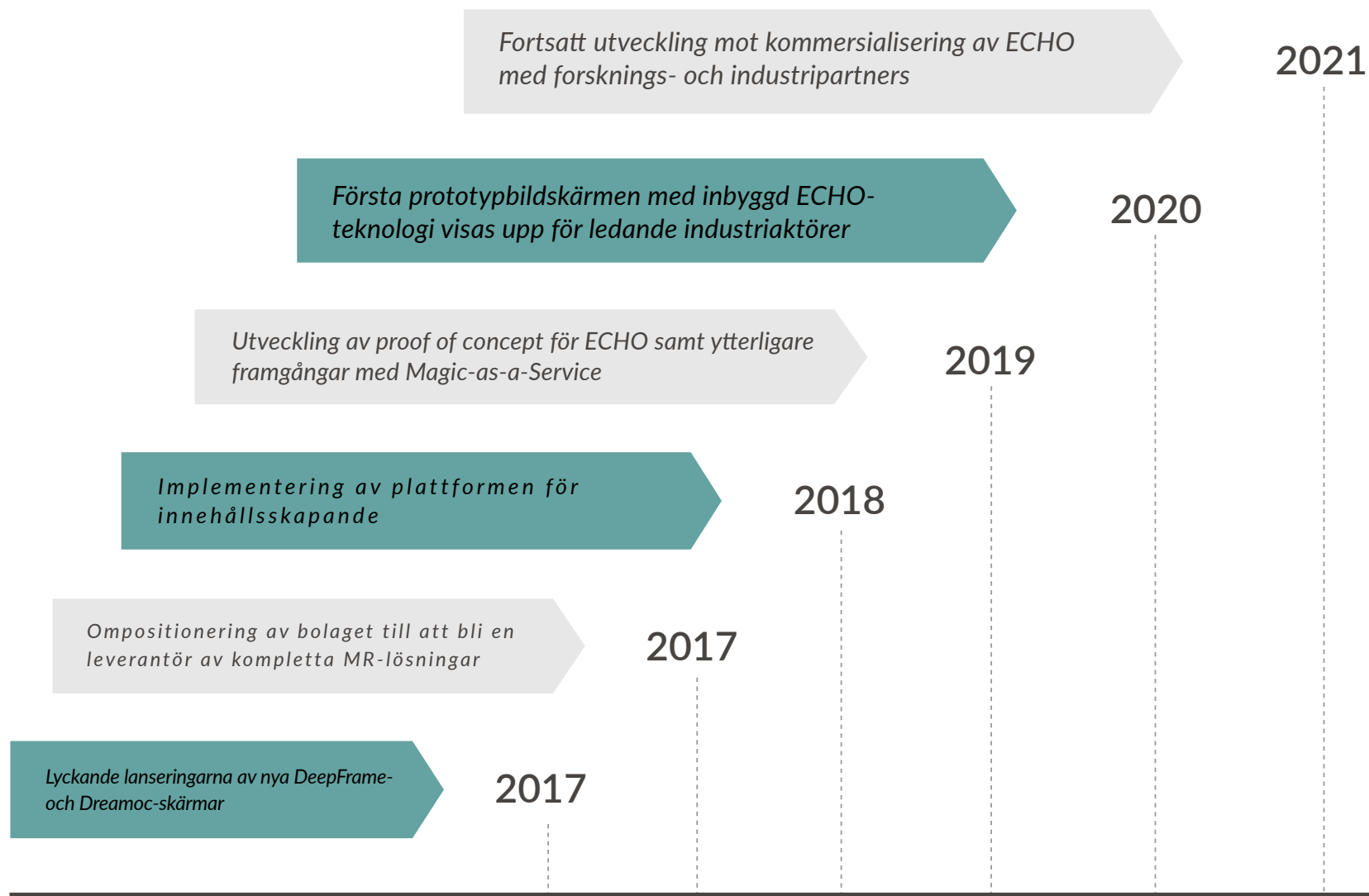
Inom segmentet för glasögonfria 3D-skärmar finns det några bolag som utvecklar eller till viss del erbjuder produkter för en eller flera samtidiga användare. Skärmar för en användare inkluderar Samsungs holografiska skärmar och Sonys Spatial Reality Display. Bolag som arbetar med skärmar för flera samtidiga användare inkluderar FoVI3D, JDI, Lightfield Labs och Looking Glass.

Realfiction förväntar sig ingen direkt konkurrens från bolag som erbjuder headset med skärmar framför ögonen och skärmar för en användare då dessa inte kan användas i sociala miljöer. Konkurrerande lösningar för flera användare begränsas dessutom av en eller flera av följande faktorer: låg upplevd upplösning, höga tillverkningskostnader samt extremt resurskrävande datagenerering och överföring vid användning av flera personer samtidigt.

Jämfört med lösningar från konkurrerande bolag har ECHO viktiga fördelar såsom mycket hög upplösning för varje användare, låga tillverkningskostnader, lägre bandbreddskrav och utmärkt skalbarhet till stora skärmstorlekar.



BOLAGETS UTVECKLING OCH NÄSTA STEG UNDER 2021



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelse och verkställande direktören för Realfiction Holding AB får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020.

Verksamheten

Realfiction utvecklar, säljer och hyr ut marknadsledande produkter och tjänster inom Mixed Reality (MR) baserat på innovativa, samt patent- och designskyddade hårdvaru-plattformar. Samtliga erbjudanden paketeras även i ett enkelt och kraftfullt tjänstekoncept kallat "Magic-as-a-Service".

Moderbolagets säte är i Helsingborg.

Koncernförhållande och aktieinnehav

Realfiction Holding AB har två helägda dotterbolag i form av Realfiction ApS och Realfiction Lab ApS. All verksamhet sker huvudsakligen i dotterbolagen. Utöver ovanstående äger Realfiction Holding AB inte några andelar i andra företag.

Omsättning och resultat

COVID-19 gav upphov till en betydande nedgång för försäljningen under 2020. Kostnadsbesparingar från den förenklade marknadsmodellen och statliga finansiella stöd gjorde dock att koncernens resultat och likviditet inte påverkades i lika hög utsträckning som om vi inte hade implementerat dessa åtgärder.

Koncernens nettointäkter uppgick till 9 501 TSEK under 2020 och 21 357 TSEK under 2019. Det motsvarar en nedgång om 56 % jämfört med 2019 som uppkom till följd av COVID-19-relaterade restriktioner. Merparten av nettointäkterna under 2020 bestod av produktförsäljning av Dreamoc- och DeepFrame-lösningar, medan försäljningen av bolagets Magic-as-a-Service-koncept uppgick till 1 857 TSEK jämfört med 3 819 TSEK under 2019.

I not 15 redovisas bolagets analys av bruttovinsten. Kostnaden för sålda varor uppgick till 4 516 TSEK (9 990 TSEK). Därmed kan bruttovinsten för 2020 fastställas till 4 985 TSEK (11 367 TSEK), vilket innebär att bruttovinstmarginalen minskade till 52,5 % under 2020 jämfört med 53,2 % under 2019. Den lägre bruttovinstmarginalen under

2020 beror på en lägre försäljning samt ytterligare kostnader inom vår Magic-as-a-Service-verksamhet i Tyskland till följd av ytterligare processer på grund av COVID-19.

Under 2020 aktiverade Realfiction utvecklingskostnader relaterade till ECHO som uppfyller villkoren för aktiveringsprincipen. Det innebär att det operativa resultatet för 2020 påverkas positivt med 4,970 TSEK (3,427 TSEK) till följd av aktivering av löner och interna utgifter relaterade till ECHO.

Övriga externa kostnader minskade till 6 336 TSEK under 2020 jämfört med 9 899 TSEK under 2019. Minskningen berodde främst på den förenklade lågkostnads-affärsmodellen för vårt MaaS-koncept.

Den förenklade affärsmodellen för vårt MaaS-koncept innebär att vi har minskat vår personalstyrka från december 2019 till slutet av 2020. Detta resulterade i betydligt lägre personalkostnader om 12 364 TSEK (18 149 TSEK) under 2020.

Sammantaget minskade vi vår "Nettodriftskostnad" med 11 040 TSEK under 2020 till 14 426 TSEK från 25 466 TSEK under 2019, se not 15.

Koncernens finansiella nettokostnader bestod av ränta på lånet från danska Vækstfonden, medan de finansiella kostnaderna under 2019 även inkluderade ränta på ett bryggelån.

Koncernens nettoresultat för år 2020 uppgick till -8 195 TSEK jämfört med -12 947 TSEK för 2019.

Kompletterande resultaträkning

I not 16 presenteras bolagets kompletterande resultaträkning med dess två huvudsakliga verksamheter; försäljning samt innovation och utveckling. Den kompletterande resultaträkningen illustrerar investeringen i innovation och utveckling samt det underliggande resultatet från bolagets försäljningsverksamhet.

Balansräkning

Realfictions totala tillgångar per den 31 december 2020 uppgick till 65 348 TSEK jämfört med 37 834 per den 31 december 2019. Varulagret per den 31 december 2020 uppgick till 6 438 TSEK jämfört med 7 242 TSEK per den 31 december 2019.

Posten kundfordringar är lägre än förra året till följd av lägre försäljning.

Övriga kortfristiga fordringar är lägre än förra året och kortfristiga skulder minskade till 5 956 TSEK den 31 december 2020 jämfört med 6 519 TSEK den 31 december 2019 på grund av en kombination av en förlängning av en uppskjuten delbetalning på lånet från Vækstfonden och ekonomiskt stöd från statliga COVID-19-paket och en förändring i lagstiftningen om semesterersättning i Danmark vilket resulterade i en ökning av långfristiga skulder.

Koncernens soliditet var 84,0 % per den 31 december 2020 jämfört med 74,7 % per den 31 december 2019.

Realfiction Holding AB har lämnat ett aktieägartillskott om 11 074 TSEK till helägda dotterbolag. Tillskottet lämnades per den 31 december 2020 och medför ingen rätt för aktieägaren att senare återkräva tillskottet. Tillskottet lämnades genom att bolagets lånefordran på dotterbolaget minskades med motsvarande belopp.

Investeringar

Bolaget har under 2020 investerat 214 TSEK (1 845 TSEK under 2019) i sin Magic-as-a-Service-plattform i form av ytterligare bildskärmar under materiella anläggningstillgångar.

Realfiction har under 2020 investerat 7 177 TSEK (5 603 TSEK) i immateriella anläggningstillgångar som är relaterade till bolagets Projekt ECHO, som syftar till att utveckla en ny generation 3D-upplevelser – fristående hologram som inte kräver varken glasögon eller andra typer av linser mellan ögat och effekten, samt möjlighet att se och interagera med 3D-objekt från olika vinklar.

Likviditet och finansiering

Realfictions likviditet per den 31 december 2020 uppgick till 42 372 TSEK jämfört med 17 240 TSEK för 2019. Kassaflödet från den löpande verksamheten för 2020 uppgick till -3 162 TSEK jämfört med -11 013 TSEK för 2019.

Kassaflödet från löpande och investeringsverksamheten under 2020 påverkades positivt av kostnadsbesparingar på grund av den förenklade affärsmodellen, statliga stödpaket avseende COVID-19 och en ny semesterlönelagstiftning i Danmark som skjuter fram utbetalningen av vissa semestertillägg.

Aktien

Realfiction Holding AB:s aktie noterades på Nasdaq Stockholm First North den 14 juli 2017. Aktiens symbol är REALFI och ISIN-koden är SE0009920994. Per den 31 december 2020 uppgick antalet aktier i Realfiction Holding AB till 18 241 442 stycken, (inklusive fullt betalda men ännu inte registrerade nyemissionen) jämfört med 15 610 613 stycken (inklusive fullt betalda men ännu inte registrerade nyemissionen) per den 31 december 2019. Bolaget har ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat.

Finansiell riskhantering

De finansiella riskerna kan primärt delas upp i följande kategorier:

Valutarisk

Koncernens försäljning sker i såväl lokal valuta som i utländsk valuta och då främst i USD och DKK. Inköp sker företrädesvis i DKK och USD. När så anses lämpligt sker kurssäkring av framtida valutaflöden. Målet är att försöka neutralisera valutaeffekterna vid transaktioner i olika valutor. Vid årets utgång ägde bolaget inte några valutaterminer.

Ränterisk

Koncernens ränterisk är främst kopplad till räntebärande skulder med rörlig ränta, vilka per balansdagen uppgick till 3 845 TSEK jämfört med TSEK 3 961 per den 31 december 2019.

Kreditrisk

Koncernen eftersträvar bästa möjliga kreditvärdighet på koncernens motparter. Merparten av koncernens försäljning kan ske med låg kreditrisk. Historiskt sett har kreditförlusterna varit låga.

Likviditetsrisk och finansieringsrisk

Koncernen arbetar kontinuerligt med sin likviditet samt att planera och säkerställa tillgång till långfristig finansiering.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Den 29 januari meddelade Realfiction att positiva resultat erhållits från genomförbarhetsstudien med ECHO som presenterades i november 2020. Den förenklade tillverkningsmetoden för ECHO som förvaliderades under studien syftar till enklare integration, en smalare formfaktor och ännu lägre tillverkningskostnader för både LCD- och OLED-versionen av 3D-holografiska bildskärmar baserade på ECHO. De positiva resultaten uppnåddes av Realfictions utvecklingsteam med viktiga bidrag från Aalborgs universitet, Danmark och andra samarbetspartners.
- Den 26 februari meddelade Realfiction att bolaget slutfört den strategiska översyn av sina försäljningsaktiviteter som presenterades i september 2020. Rekommendationen är att maximera aktieägarvärdet genom att fortsätta att driva dessa delar av bolaget internt tillsammans med Realfictions globala partner nätverk. Realfiction styrelse har beslutat att följa denna rekommendation, och styrelsen ser positivt på utsikterna för dessa delar av bolaget under H2 2021 och därefter då coronavirusrestriktionerna förväntas minska ytterligare på viktiga marknader.

FLERÅRSÖVERSIKT (TSEK)

Koncernen	2020	2019	2018	2017	2016*
Nettoomsättning	9 501	21 357	23 799	16 319	19 640
Resultat efter finansiella poster	-9 749	-14 792	-12 733	-10 226	-4 075
Balansomslutning	65 348	37 834	20 821	26 084	14 089
Soliditet (%) **	84,0	74,7	22,5	62,2	3,6
Medeltal anställda	13	17	15	12	10
Bruttovinst ***	4 985	11 367	11 370	7 474	9 030
Bruttovinstmarginal (%) ****	52,5	53,2	47,8	45,8	46
Resultat per aktie (SEK) *****	-0,52	-1,00	-1,01	-0,87	-
Genomsnittligt antal aktier	15 761 189	12 943 521	11 633 135	11 633 135	-
Antal aktier vid periodens utgång	18 241 442	15 610 613	11 633 135	11 633 135	-

*Jämförelsesiffror för 2016 för Koncernen avser det danska helägda dotterbolaget Realfiction ApS.

**Soliditet: Eget kapital som procent av balansomslutningen

***Bruttovinst: Nettoomsättning minus kostnad för salda varor

****Bruttovinstmarginal: Bruttovinst i procent av nettoomsättning

*****Resultat per aktie: Årets nettoresultat delat med det genomsnittliga antalet aktier

1) Se not 17

Moderbolaget	2020	2019	2018	2017 ²
Nettoomsättning	600	600	600	0
Resultat efter finansiella poster	-861	-1 226	-1 203	-702
Balansomslutning	94 324	59 962	30 734	25 000
Soliditet (%)	99,3	98,7	77,1	99,6
Medeltal anställda	0	0	0	0

2) Moderbolagets första räkenskapsår är 2017, med början 28 april 2017.

Ägarförteckning

Nedanstående tabell redovisar aktieägare i Realfiction Holding AB per den 31 december 2020. Den inkluderar fullt betalda men ännu ej registrerade/emitterade nyemissionen.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Ceranco Equity S.C.S. ¹	3 194 447	17,51
Clape Holding ApS ²	3 005 000	16,47
AmTRAN Technology Co. Ltd.	1 983 768	10,88
Formue Nord Markedsneutral A/S ¹	1 450 000	7,95
Tamarind Limited ¹	1 204 509	6,60
Andra aktieägare (fler än 4 100)	7 403 718	40,59
Totalt	18 241 442	100,00

1. Ceranco Equity S.C.S., Formue Nord Markedsneutral A/S och Tamarind Limited är investmentbolag med privata investerare.

2. CLAPE Holding ApS ägs till 50 procent av VD och styrelseledamot Clas Dyrholm och till 50 procent av styrelseledamot Peter Simonsen.

Resultatdisposition

(Belopp i kr)

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till bolagsstämans förfogande står:

Överkursfond	92 713 571
Årets förlust	-861 385
	91 852 186

Styrelsen föreslår att:

Till överkursfonden överföres: 91 852 186

RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	Koncernen	
		2020	2019
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning		9 501	21 357
Aktiverat arbete för egen räkning		4 970	3 427
Övriga rörelsesintäkter		639	489
Summa rörelsens intäkter		15 110	25 273
Rörelsens kostnader	15		
Kostnad för sålda varor		-4 516	-9 990
Övriga externa kostnader		-6 336	-9 899
Personalkostnader	4	-12 364	-18 149
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-1 335	-1 334
Summa rörelsens kostnader		-24 551	-39 372
Rörelseresultat	15, 16	-9 441	-14 099
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	54	91
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-362	-784
Summa finansiella poster		-308	-693
Resultat efter finansiella poster		-9 749	-14 792
Skatt på årets resultat	7	1 554	1 845
Årets resultat		-8 195	-12 947

BALANSRÄKNING

TSEK	Not	Koncernen	
		31-12-2020	31-12-2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	8	12 163	5 451
Summa immateriella anläggningstillgångar		12 163	5 451
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	8	948	2 225
Summa materiella anläggningstillgångar		948	2 225
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	10	264	323
Summa finansiella anläggningstillgångar		264	323
Summa anläggningstillgångar		13 375	7 999
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror		6 438	7 242
Summa varulager m.m.		6 438	7 242
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		583	2 275
Aktuella skattefordringar		1 486	1 821
Övriga fordringar		636	930
Förutbetalda kostnader		458	327
Summa kortfristiga fordringar		3 163	5 353
Kassa och bank	12	42 372	17 240
Summa omsättningstillgångar		51 973	29 835
Summa tillgångar		65 348	37 834

TSEK	Not	Koncernen	
		31-12-2020	31-12-2019
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		1 801	1 406
Nyemission under registrering		23	155
Övrigt tillskjutet kapital		95 354	60 245
Annat eget kapital inkl. årets resultat		-42 293	-33 534
Summa eget kapital		54 885	28 272
Långfristiga skulder	11		
Skulder till kreditinstitut		3 845	3 043
Övriga fordringar		662	0
Summa långfristiga skulder		4 507	3 043
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		0	918
Leverantörsskulder		1 864	1 648
Övriga skulder		2 933	3 449
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 159	504
Summa kortfristiga skulder		5 956	6 519
Summa eget kapital och skulder		65 348	37 834

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen

TSEK	Aktiekapital	Nyemission under registrering	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 01-01-2019	1 163	0	23 952	-20 435	4 680
Nyemissioner*	243	155	38 677	0	39 075
Emissionskostnader	0	0	-2 384	0	-2 384
Årets omräkningsdifferens	0	0	0	-152	-152
Årets resultat	0	0	0	-12 947	-12 947
Belopp vid årets utgång 31-12-2019	1 406	155	60 245	-33 534	28 272
Nyemissioner i 2019 registrerat i 2020	155	-155	0	0	0
Nyemissioner*	240	23	37 155	0	37 418
Emissionskostnader	0	0	-2 046	0	-2 046
Årets omräkningsdifferens	0	0	0	-564	-564
Årets resultat	0	0	0	-8 195	-8 195
Belopp vid årets utgång 31-12-2020	1 801	23	95 354	-42 293	54 885

*) Nyemissioner består av följande 4 utökningar av kapitalet som blev fullt betalda under 2020:

- Utnyttjande av teckningsoption om 400 750 aktier som registrerades 20 november 2020
- Riktad emission om 2 000 000 aktier som registrerades 4 december 2020
- Utnyttjande av teckningsoption om 50 000 aktier som registrerades 7 januari 2021
- Utnyttjande av teckningsoption om 180 079 aktier som registrerades 13 januari 2021

Antal aktier uppgår till 18 011 363 stycken och kvotvärdet är 0,10 SEK/aktie. Dessutom tillkommer 230 079 aktier som var under registrering 31 december 2020. Bolaget har 538 100 teckningsoptioner från 2017 års optionsprogram för ledande befattningshavare utestående. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Realfiction Holding AB.

Teckningsoptionerna kan nyttjas till och med den 22 juni 2027 till en genomsnittlig teckningskurs om 1,64 SEK.

Bolaget har 1 527 789 TO1 teckningsoptioner utestående. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Realfiction Holding AB.

Teckningsoptionerna kan nyttjas från 25 oktober 2021 till och med den 5 november 2021 till en teckningskurs om 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden 25 oktober 2021 till och med 5 november 2021. Teckningskursen kan aldrig bli högre än 26,85 SEK.

KASSAFLÖDESANALYS

		Koncernen	
TSEK	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-9 441	-14 099
Avskrivningar		1 335	1 334
Erhållen ränta		54	92
Betald ränta		-364	-787
Erhållen skatt		1 819	979
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-6 597	-12 481
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		583	1 842
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		1 848	303
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		1 004	-677
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 162	-11 013
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-7 177	-5 603
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-214	-1 845
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		139	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		51	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 201	-7 448
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		35 372	36 691
Brygglån		0	-6 405
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		35 372	30 286
Årets kassaflöde		25 009	11 825
Likvida medel vid årets början		17 240	5 140
Kursdifferens i likvida medel		123	275
Likvida medel vid årets slut		42 372	17 240

RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	Moderbolaget	
		2020	2019
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	3	600	600
Summa rörelsens intäkter		600	600
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-1 105	-767
Personalkostnader	4	-356	-649
Summa rörelsens kostnader		-1 461	-1 416
Rörelseresultat		-861	-816
Resultat från finansiella investeringar			
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	0	-410
Summa finansiella poster		0	-410
Resultat efter finansiella poster		-861	-1 226
Skatt på årets resultat	7	0	0
Årets resultat		-861	-1 226

BALANSRÄKNING

TSEK	Not	Moderbolaget	
		31-12-2020	31-12-2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	55 916	44 842
Summa finansiella anläggningstillgångar		55 916	44 842
Summa anläggningstillgångar		55 916	44 842
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		80	63
Förutbetalda kostnader		89	82
Summa kortfristiga fordringar		169	145
Kassa och bank	12	38 239	14 975
Summa omsättningstillgångar		38 408	15 120
Summa tillgångar		94 324	59 962

TSEK	Not	Moderbolaget	
		31-12-2020	31-12-2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 801	1 406
Nyemission under registrering		23	155
Summa bundet eget kapital		1 824	1 561
Fritt eget kapital			
Överkursfond		92 713	58 830
Balanserad vinst inkl. årets resultat		-861	-1 226
Summa fritt eget kapital		91 852	57 604
Summa eget kapital		93 676	59 165
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		293	0
Övriga skulder		355	797
Summa kortfristiga skulder		648	797
Summa eget kapital och skulder		94 324	59 962

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Moderbolaget

TSEK	Aktiekapital	Nyemission under registrering	Överkursfond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 01-01-2019	1 163	0	23 740	-1 203	23 700
Omföring enligt föregående års resultatdisposition	0	0	-1 203	1 203	0
Nyemissioner 2019 *	0	155	38 677	0	39 075
Emissionskostnader	0	0	-2 384	0	-2 384
Årets resultat	243	0	0	-1 226	-1 226
Belopp vid årets utgång 31-12-2019	1 406	155	58 830	-1 226	59 165
Omföring enligt föregående års resultatdisposition	0	0	-1 226	1 226	0
Nyemissioner betalt i 2019 registrerat i 2020	155	-155	0	0	0
Nyemissioner 2020 **	240	23	37 155	0	37 418
Emissionskostnader	0	0	-2 046	0	-2 046
Årets resultat	0	0	0	-861	-861
Belopp vid årets utgång 31-12-2020	1 801	23	92 713	-861	93 676

*) Nyemissioner består av följande 4 utökningar av kapitalet som blev fullt betalda under 2019:

- Utnyttjande av teckningsoption om 400 750 aktier som registrerades 20 november 2020
- Riktad emission om 2 000 000 aktier som registrerades 4 december 2020
- Utnyttjande av teckningsoption om 50 000 aktier som registrerades 7 januari 2021
- Utnyttjande av teckningsoption om 180 079 aktier som registrerades 13 januari 2021

Antal aktier uppgår till 18 011 363 stycken och kvotvärdet är 0,10 SEK/aktie. Dessutom tillkommer 230 079 aktier som var under registrering 31 december 2020.

Bolaget har 538 100 teckningsoptioner från 2017 års optionsprogram för ledande befattningshavare utestående. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Realfiction Holding AB.

Teckningsoptionerna kan nyttjas till och med den 22 juni 2027 till en genomsnittlig teckningskurs om 1,64 SEK.

Bolaget har 1 527 789 TO1 teckningsoptioner utestående. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Realfiction Holding AB.

Teckningsoptionerna kan nyttjas från 25 oktober 2021 till och med den 5 november 2021 till en teckningskurs om 70 procent av det volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden 25 oktober 2021 till och med 5 november 2021. Teckningskursen kan aldrig bli högre än 26,85 SEK.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 1 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter.

Dotterbolaget Realfiction ApS startade sin verksamhet 2008. Verksamheten i Realfiction Holding AB (publ), koncernens moderbolag inleddes i och med registreringen 28 April 2017, vilken skedde genom en apportemission, varvid aktierna i dotterföretaget Realfiction ApS förvärvades i utbyte mot aktier. Härigenom uppkom vid denna tidpunkt ett koncernförhållande.

Apportemissionen har i koncernredovisningen behandlats som en transaktion mellan företag under gemensam kontroll, med motivet att de tidigare ägarna av aktierna i Realfiction ApS i denna apportemission erhöll aktier i Realfiction AB (publ) i samma proportioner. Bildandet medförde således inte någon ändring av ägarkretsen. Grunden i förvärv mellan företag under gemensam kontroll är att det inte har skett någon förändring av det yttersta bestämmande inflytandet.

Koncernredovisningen har därför upprättats som sammanslagna finansiella rapporter, dvs som koncernen bildades 1 Januari 2017.

Redovisningsvaluta

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor och beloppen anges i tkr om inget annat anges.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden vilket innebär att eget kapital som fanns i dotterföretagen vid förvärvstidpunkten elimineras i sin helhet.

I koncernens eget kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet.

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver delas upp i eget kapital och uppskjuten skatteskuld. Uppskjuten skatt hänförlig till årets bokslutsdispositioner ingår i årets resultat. Den uppskjutna skatteskulden har redovisats som avsättning, medan resterande del tillförts koncernens eget kapital. Uppskjuten skatt i obeskattade reserver beräknas till 21,4%.

Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Vid omräkning av utländska dotterföretag används dagskursmetoden. Detta innebär att balansräkningarna omräknas efter balansdagens valutakurser och att resultaträkningarna omräknas efter periodens genomsnittskurser. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs direkt mot koncernens eget kapital.

Andelar i koncernföretag

I moderbolaget redovisas andelar i koncernföretag initialt till anskaffningsvärdet, vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av andelarna. Emissionslikvider och aktieägartillskott läggs till anskaffningsvärdet. Skulle det verkliga värdet vara lägre än det redovisade värdet skrivs andelarna ned till det verkliga värdet om värdenedgången kan antas vara bestående.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, tillgodohavande på koncernkonto och kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuation.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Intäkter avseende försäljning av varor redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med äganderätten till varorna har övergått på köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Utförda tjänsteuppgifter till fast pris vinstavräknas i takt med att arbetet utförs. Det innebär att intäkterna redovisas med utgångspunkt från färdigställandegraden. Färdigställandegraden beräknas som nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete i relation till beräknade totala uppdragsutgifter för att fullgöra uppdraget. För uppdrag där utfallet inte kan beräknas på ett tillfredsställande sätt redovisas en intäkt som motsvarar nedlagda kostnader. Befarade förluster kostnadsförs så snart de är kända.

Tjänsteuppgifter på löpande räkning intäktsredovisas i takt med att arbetet utförs.

Egenutvecklade immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingsutgifter redovisas enligt aktiveringsmodellen som immateriell anläggningstillgång då följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången,
- avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången,
- det är sannolikt att tillgången kommer att generera intäkter eller leda till kostnadsbesparingar,
- utgifterna kan beräknas på ett tillfredsställande sätt.

Anskaffningsvärdet för en internt utvecklad immateriell tillgång utgörs av de direkt hänförliga utgifter som krävs för att tillgången ska kunna användas på det sätt som företagsledningen avsett.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas för både moderbolag och koncernföretag.

Inventarier	1-5 år
-------------	--------

Leasing

Leasingavtal klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna förknippade med leasingobjektet i all väsentlighet har förts över till leasetagaren. I annat fall är det fråga om operationell leasing. Koncernen har inga väsentliga finansiella leasingavtal varför samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Finansiella tillgångar i form av värdepapper redovisas till anskaffningsvärdet, vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Långfristiga värdepappersinnehav samt ägarintressen i övriga företag där verkligt värde är lägre än det redovisade värdet skrivs ned till det verkliga värdet om värdenedgången kan antas vara bestående.

Kortfristiga placeringar värderas löpande till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Långfristiga fordringar och långfristiga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket motsvarar nuvärdet av framtida betalningar diskonterade med den effektivränta som beräknats vid anskaffningstillfället.

Kortfristiga fordringar och derivatinstrument, vilka inte utgör en del i ett säkringsförhållande som redovisas enligt reglerna för säkringsredovisning, redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Kortfristiga skulder, vilka förväntas bli reglerade inom 12 månader, redovisas till nominellt belopp.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens värde har redovisats i resultaträkningen. I den mån fordringar och skulder i utländsk valuta har terminssäkrats omräknas de till terminskurs.

Nedskrivningar

Skulle en indikation om en värdenedgång beträffande en tillgång föreligga fastställs dess återvinningsvärde. Överstiger tillgångens bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ner till detta värde. Återvinningsvärdet definieras som det högsta av marknadsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärdet av de uppskattade framtida betalningar som tillgången genererar. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen.

Varulager m.m.

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Vid bestämmande av anskaffningsvärdet har först-in-först-ut-principen tillämpats.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av en inträffad händelse och

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

För att upprätta finansiella rapporter gör företagsledningen bedömningar och

uppskattningar som påverkar de redovisade beloppen av tillgångar och skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De uppskattningar och antaganden som kan komma att leda till risk för väsentliga justeringar i redovisade värden är främst värdering av balanserade utvecklingsutgifter och varulager.

Varje år provas om det finns någon indikation på att tillgångars värde är lägre än det redovisade värdet. Finns en indikation så beräknas tillgångens återvinningsvärde, vilket är det högsta av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 3 Inköp och försäljning inom koncernen - Moderbolaget

Omsättning i moderbolaget som uppgår till 600 (600) tkr avser management fee fakturerad till dotterbolaget Realfiction ApS.

Not 4 Medelantalet anställda samt löner och andra ersättningar

	2020		2019	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolaget	0	0	0	0
Sverige				
Dotterföretag				
Danmark	13	10	17	13
Koncernen totalt	13	10	17	13

Företagsledningen	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelsen	0	5	0	6
VD och övriga företagsledningen	0	3	0	4

Not 4 Medelantalet anställda samt löner och andra ersättningar - fortsättning

	2020 Löner och ersättningar	Sociala kostnader	2019 Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Personalkostnader				
Moderbolaget				
Moderbolaget har under året inte haft några anställda.				
Styrelsesarvoden utgör	356	0	649	0
Dotterföretag				
Styrelse och VD	1 556	2	1 502	4
(varav pensionskostnad)	(177)		(72)	
Övriga anställda	10 243	207	15 872	122
(varav pensionskostnad)	(1 084)		(1 037)	
Koncernen totalt	18 023	209	18 023	126
(varav pensionskostnad)	(1 261)		(1 109)	

Till VD har utbetalats tantien 207 TSEK (0 TSEK) och till styrelse 0 SEK (0).

VD har en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning. Vid uppsägning från företagets sida gäller en uppsägningstid om 6 månader.

Under 2020 erhöll 4-5 styrelsemedlemmar ersättning jämfört med 6 styrelsemedlemmar under 2019.

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Valutakursjusteringer	54	91	0	0
Summa	54	91	0	0

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Räntekostnader övriga	-362	-728	0	-410
Valutakursjusteringer	0	-56	0	0
Summa	-362	-784	0	-410

Not 7 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Aktuell skatt	1 554	1 845	0	0
Summa	1 554	1 845	0	0
Teoretisk skatt				
Redovisat resultat före skatt	-9 749	-14 792	-861	-1 226
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4 % (22 %)	2 086	3 165	184	262
Avstämning av redovisad skatt				
Effekt av utländska skattesatser	-75	-35	0	0
Skillnad mellan bokföringsmässiga och skattemässiga avskrivningar	-127	-41	0	0
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-228	-77	0	0
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	38	15	0	0
Effekt av avdragsgilla emissionskostnader direkt mot eget kapital	438	510	438	510
Avdragsgilla aktiverade kostnader (FoU i Danmark)	640	-	0	-
Effekt av ej värderade underskottsavdrag	-1 218	-1 692	-622	-772
Summa	1 554	1 845	0	0

De ackumulerade skattemässiga underskottsavdragen i moderbolaget uppgår till 11 222 TSEK (8 315 TSEK) och i det danska dotterbolaget till 38 531 TSEK (23 473 TSEK).

Inga av dessa underskottsavdrag har upptagits till något värde i balansräkningen. De löper utan tidsbegränsning.

Not 8 Immateriella och materiella anläggningstillgångar

	Koncernen	
	2020	2019
Utvecklingsutgifter		
Ingående anskaffningsvärde	5 451	0
Inköp	7 177	5 603
Årets omräkningsdifferens	-465	-152
Redovisat värde	12 163	5 451
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	3 670	2 018
Inköp	195	2 209
Avyttringar	-297	0
Årets omräkningsdifferens	-97	-38
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 471	3 670
Ingående avskrivningar	-1 445	-311
Årets avskrivningar	-1 335	-1 297
Avyttringar	150	0
Årets omräkningsdifferens	107	8
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 523	-1 445
Redovisat värde	948	2 225

Avskrivningar avseende immateriella anläggningstillgångar har ännu ej påbörjats.

Not 9 Andelar i koncernföretag

Utöver moderföretaget ingår följande bolag i koncernredovisningen.

Företag	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel
Realfiction ApS	30 514 777	Köpenhamn	100 %
Realfiction Lab ApS	40 879 307	Köpenhamn	100 %
Moderbolaget			
	31-12-2020		31-12-2019
Ingående anskaffningsvärde	44 842		26 911
Bolagsbildning Realfiction Labs ApS	0		4 375
Aktieägartillskott	11 074		13 556
Redovisat värde	55 916		44 842

Not 10 Andra långfristiga fordringar

	Koncernen	
	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	323	317
Utlåning	8	0
Återbetalning	-60	0
Årets omräkningsdifferens	-7	6
Redovisat värde	264	323

Not 11 Långfristiga skulder

	Koncernen	
	2020	2019
Förfallotidpunkt, senare än 5 år från balansdagen	0	0

Not 12 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ställda säkerheter för kreditinstitut				
Företagsinteckningar	6 759	6 988	0	0
Summa	6 759	6 988	0	0
Ställda säkerheter för övriga skulder				
Bankmedel	55	57	0	0
Summa	55	57	0	0

Not 13 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Den 29 januari meddelade Realfiction att positiva resultat erhållits från genomförbarhetsstudien med ECHO som presenterades i november 2020. Den förenklade tillverkningsmetoden för ECHO som förvaliderades under studien syftar till enklare integration, en smalare formfaktor och ännu lägre tillverkningskostnader för både LCD- och OLED-versionen av 3D-holografiska bildskärmar baserade på ECHO. De positiva resultaten uppnåddes av Realfictions utvecklingsteam med viktiga bidrag från Aalborgs universitet, Danmark och andra samarbetspartners.
- Den 26 februari meddelade Realfiction att bolaget slutfört den strategiska översyn av sina försäljningsaktiviteter som presenterades i september 2020. Rekommendationen är att maximera aktieägarvärdet genom att fortsätta att driva dessa delar av bolaget internt tillsammans med Realfictions globala partnernätverk. Realfiction styrelse har beslutat att följa denna rekommendation, och styrelsen ser positivt på utsikterna för dessa delar av bolaget under H2 2021 och därefter då coronavirusrestriktionerna förväntas minska ytterligare på viktiga marknader.

Not 14 Transaktioner med närstående

Utöver löner och ersättningar inklusive styrelsearvoden har följande transaktioner med närstående genomförts.

	Koncernen	
	2020	2019
Konsultarvoden		
Gemstone Captial A/S (Peter Max och Søren Jonas Bruun)	0	783
Emmamo (Søren Jørgensen)	43	0

Not 15 Bruttovinstanalys

	Not	Koncernen	
		2020	2019
Nettoomsättning		9 501	21 357
Kostnad för sålda varor		-4 516	-9 990
Bruttovinst		4 985	11 367
Aktiverat arbete för egen räkning		4 970	3 427
Övriga externa kostnader		-6 336	-9 899
Personalkostnader	4	-12 364	-18 149
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	8	-1 335	-1 334
Övriga rörelsesintäkter		639	489
Nettodriftskostnad		-14 426	-25 466
Rörelseresultat		-9 441	-14 099

Not 16 Kompletterande resultaträkning

Nedan presenteras viktiga siffror från koncernens resultaträkning utifrån underliggande verksamhet. Realfiction har två huvudsakliga verksamheter; 1) Innovations- och utvecklingsverksamhet, inklusive samtliga kostnader som är direkt relaterade till innovations- och utvecklingsverksamheten inom koncernen samt 2) Försäljningsverksamhet som inkluderar all övrig verksamhet inom koncernen.

Försäljningsverksamhet

	Not	2020	2019
Bruttovinst (Not 15)	15	4 985	11 367
Övriga externa kostnader		-4 188	-8 761
Personalkostnader		-7 877	-13 374
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		-1 311	-1 310
Övriga intäkter och utgifter		631	427
Verksamhetens resultat		-7 760	-11 651

Innovations- och utvecklingsaktiviteter

	2020	2019
Aktiverat arbete för egen räkning	4 970	3 427
Övriga externa kostnader	-2 148	-1 138
Personalkostnader	-4 487	-4 775
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-24	-24
Övriga intäkter och utgifter	8	62
Verksamhetens resultat	-1 681	-2 448

Helsingborg 20 maj 2021

Michael Kjær

Styrelsens ordförande

Clas Dyrholm

Verkställande direktör/Ledamot

Peter Simonsen

Ledamot

Peter Bugge Johansen

Ledamot

Søren Jørgensen

Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 20 maj 2021

Mazars AB

Bengt Ekenberg

Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Realfiction Holding AB

Org. nr 559110-4616

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Realfiction Holding AB för räkenskapsåret 2020.

Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 17-39 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31/12-2020 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det publicerade dokument som innefattar årsredovisningen och koncernredovisningen innehåller även annan information än den formella årsredovisningen och koncernredovisningen. Den andra informationen återfinns på sidorna 1-16. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna andra information och den har således inte bestyrkts av oss. I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning skulle vara oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentligen missvisande uppgifter. Om vi, baserat på detta arbete som har utförts avseende denna information, skulle dra slutsatsen att den andra informationen innehåller någon väsentligen missvisande uppgift, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen

att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvarig för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Realfiction Holding AB för räkenskapsåret 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till

moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna.

Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Helsingborg, 2021-05-20

Mazars AB

Bengt Ekenberg

Auktoriserad revisor

