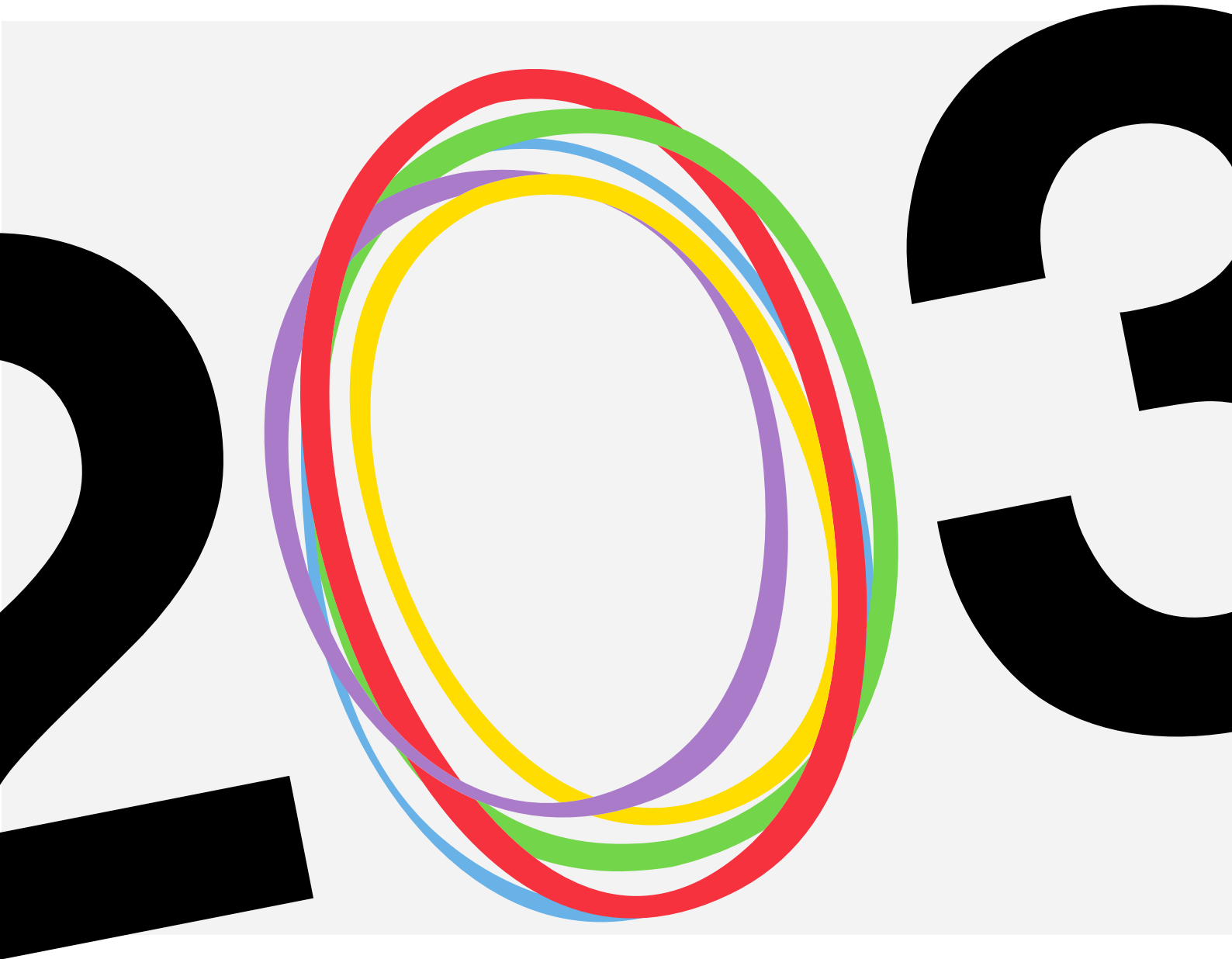


INBJUDAN TILL TECKNING AV KONVERTIBLER I

203 WEB GROUP AB (PUBL) ORG.NR. 556710-8757



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Villkor i sammandrag	3	Aktieinformation	21
Inbjudan till teckning av konvertibler i 203 Web Group	4	Ägarstruktur	22
VD i 203 Web Group AB har ordet	5	Legala frågor och övriga upplysningar	23
Villkor och anvisningar	6	Finansiell information i sammandrag	26
Verksamhetsbeskrivning	10	Bolagsordning	48
Marknadsöversikt	13	Skattefrågor	50
Riskfaktorer	15	Adresser	54
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	18	Fullständiga Konvertibelvillkor	55

VILLKOR I SAMMANDRAG

Teckningsperiod: 13 januari - 26 januari 2015

Emissionsbelopp: ca 12 MSEK

Teckningskurs: 15 SEK per konvertibel

ISIN-kod Aktien: SE0003036821

ISIN-kod

Teckningsrätt: SE0006600300

ISIN-kod Betald

Konvertibel: SE0006600318

Detta memorandum har inte granskats, godkänts eller registrerats av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument då det totala emissionsbeloppet är mindre än 2,5 MEUR, vilket är gränsen för undantag enligt nya regler för prospekt gällande från och med 1 juli 2012. Erbjudandet om att teckna konvertibel i 203 Web Group AB (publ) riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där erbjudandet eller distribution av informationsmemorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av konvertibler i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Memorandumet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter,

bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Dessa uttalanden är väl genomarbetade men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Sådana faktorer sammanställs under avsnittet "Riskfaktorer".

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Memorandumet har upprättats av styrelsen i 203 Web Group med anledning av Konvertibelemissionen. Styrelsen för 203 Web Group är ansvarig för den information som lämnats i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för 203 Web Group har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

203 Web Group AB (publ)

Styrelsen

Finansinspektionen har inte granskat och godkänt informationen som lämnats i detta memorandum.

INBJUDAN TILL TECKNING AV KONVERTIBELER I 203 WEB GROUP

På extra bolagsstämma den 29 december 2014 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av högst 822 287 konvertibler, motsvarande cirka 12 MSEK, med företrädesrätt för befintliga ägare. Vid full konvertering av konvertiblerna kommer antalet aktier och röster att öka med 822 287 till 17 268 044 samt Bolagets aktiekapital att öka med 411 143,50 kronor till 8 634 022 kronor. Sammantaget kan den nu föreslagna konvertibelemissionen ("Konvertibelemissionen") vid full konvertering av konvertiblerna medföra en total utspädningseffekt om högst cirka 4,8 procent i förhållande till Bolagets aktiekapital, beräknat såsom antalet nya aktier i förhållande till antalet befintliga jämte nya aktier.

På den extra bolagsstämman beslutades även att, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen för emissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler för tiden fram till nästa årsstämma, med avvikande från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet ska bland annat kunna utnyttjas för det fall överteckning i föreslagen Konvertibelemission sker i sådan utsträckning att styrelsen finner att ett sådant utnyttjande är lämpligt. Vid en sådan efterföljande konvertibelemission får det totala lånebeloppet högst uppgå till 3 MSEK. Således har 203 Web Group möjlighet att emittera högst 200 000 konvertibler i övertilldelningsoptionen ("Övertilldelningsoptionen"). Vid full konvertering av konvertiblerna i Övertilldelningsoptionen kommer antalet aktier och röster att öka med 200 000 till 17 468 044 samt Bolagets aktiekapital att öka med 100 000 kronor till 8 734 022 kronor. Således skulle den föreslagna emissionen vid full konvertering av konvertiblerna i Konvertibelemissionen och Övertilldelningsoptionen medföra en total utspädningseffekt om högst cirka 5,9 procent i förhållande till Bolagets aktiekapital, beräknat enligt ovan. Aktieägare som väljer att inte delta i Konvertibelemissionen har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla

finansiell kompensation för utspädningen.

203 Web Groups befintliga aktieägare kommer att erhålla teckningsrätter för teckning av konvertibler i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 8 januari 2015. Varje befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt. Tjugo (20) teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny konvertibel till teckningskursen 15 SEK per ny konvertibel. Teckning av konvertibler kommer att ske under perioden från och med den 13 januari 2015 till och med den 26 januari 2015, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer.

För det fall inte samtliga konvertibler tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Konvertibelemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av konvertibler tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska konvertibler i första hand tilldelas dem som anmält sig för teckning och tecknat konvertibler med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning pro rata i förhållande till det antal konvertibler som sådana personer har tecknat med stöd av teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, och vid överteckning pro rata i förhållande till det antal konvertibler som anges i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning ske till dem som garanterat emissionen enligt avtal med Bolaget i förhållande till storleken på ställda emissionsgarantier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

För ytterligare information hänvisas till detta memorandum, vilket har upprättats av styrelsen i 203 Web Group med anledning av emissionen.

203 Web Group AB (publ)
Styrelsen

VD I 203 WEB GROUP AB HAR ORDET

“Med 104 miljoner besökare under Q3 är vi stolta att kunna presentera det trafikmässigt starkaste kvartalet någonsin.”

På mycket kort tid har myTaste lyckats bli en av världens största matsajter. Från att enbart satsa på att öka trafik och medlemmar, har vi under hösten ökat vårt fokus på intäkter. Som ett led i detta har vi valt att lägga våra resurser på de länder där vi ser snara intäktsmöjligheter. Detta har medfört att 17 personer har lämnat myTaste, främst inom support och administration. En följd av detta är exempelvis att de asiatiska och afrikanska länderna inte längre har support på lokalt språk. Vi kommer framöver enbart satsa på de europeiska länderna, samt Brasilien och USA, resterande länder kommer endast ha support på engelska. Vi har valt att gå denna väg då det är där vi har sett störst tillväxt hittills och på kortast tid kan bygga upp lokal försäljning och öka intäkterna.

Efter den senaste uppdateringen från Google har vi sett att den organiska sökmotortrafiken på myTaste minskat i samtliga länder utom två, där vi sedan tidigare haft en ny version av plattformen live. I de två länderna ökade däremot trafiken i samband med uppdateringen, vilket är positivt då vi med säkerhet kan identifiera vilka åtgärder som krävs för att få tillbaka trafiken i resterande länder. Målsättningen är att den ska lanseras globalt i Q4 och att vi ska kunna se resultat av detta redan under Q1. På grund av detta har vi valt att skjuta på de tidigare kommunicerade trafikmålen.

I slutet av november lanserades den första versionen av myTaste iPhone-app i Sverige och inom loppet av en vecka klättrade den upp till första plats inom sin kategori. Det känns väldigt kul och det kommer bli spännande att följa framtida lanseringar i de övriga länderna. Med många appanvändare minskar vi beroendet av Google och blir mindre känsliga för eventuella framtida uppdateringar.

Glädjande är även att 203 Creative återfått sin

lönsamhet efter det åtgärdsprogram som inleddes under sommaren. Shopello fortsätter att visa tillväxt samt att antalet anslutna butiker ökar. 203 Brands är fortsatt stabilt och de mobila versionerna som lanserats har gett positiv effekt både på besökarnas beteende samt försäljningen. 203 Brands förvärv av Möbler.se och förvärv av Bodegashop.com passar båda väldigt bra i portföljen då vi ser tydliga synergier mellan både de andra varumärkena och systerbolaget Shopello. För att stärka den finansiella ställningen har bolagstämman beslutat genomföra en konvertibelemission med företräde för existerande aktieägare. Planen är att detta i kombination med det tydligare fokuset på intäkter för myTaste ska ta koncernen till lönsamhet.

Jonas Söderqvist

Jonas Söderqvist
Grundare / VD
203 Web Group AB (publ)



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i 203 Web Group har företrädesrätt att teckna konvertibler i Konvertibelemissionen. Rätten att teckna konvertibler utövas med stöd av teckningsrätter (av Euroclear betecknade "uniträtter"). För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tjugo (20) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) konvertibel.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 15 SEK per konvertibel, vilket motsvarar nominellt belopp. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i Konvertibelemissionen är den 8 januari 2015. Sista dag för handel med 203 Web Groups aktier med rätt att delta i Konvertibelemissionen är den 5 januari 2015.

TECKNINGSRÄTTER

För varje aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tjugo (20) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) konvertibel.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North under perioden 13 januari - 22 januari 2015. Bank eller fondkommissionär handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

TECKNINGSTID

Teckning av konvertibler genom nyttjande av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under perioden 13 januari - 26 januari 2015.

Observera att ej nyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning av konvertibler senast den 26 januari 2015 eller säljas senast den 22 januari 2015. Styrelsen för 203 Web Group förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden meddelas genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningstiden.

INFORMATION TILL

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

INFORMATION TILL

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller fondkommissionär erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller fondkommissionär.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av konvertibler med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning över bankgiro. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ.

FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVIN FRÅN EUROCLEAR

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

SÄRSKILD ANMÄLNINGSSEDEL

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att nyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 26 januari 2015. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

IFYLLD SÄRSKILD ANMÄLNINGSSEDEL SKICKAS ELLER LÄMNAS TILL:

Erik Penser Bankaktiebolag

Emissionsavdelningen/ 203 Web Group
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Hemsida: www.penser.se

TECKNING UTAN STÖDAV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av de nya konvertiblerna kan även ske utan stöd av teckningsrätter. För det fall inte samtliga konvertibler tecknas med stöd av teckningsrätter skall Bolagets styrelse besluta om tilldelning av konvertibler, inom ramen för emissionens högsta belopp, till dem som har tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat konvertibler med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning pro rata i förhållande till det antal konvertibler som sådana personer har tecknat med stöd av teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, och vid överteckning pro rata i förhållande till det antal konvertibler som anges i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning ske till dem som garanterat emissionen enligt avtal med bolaget i förhållande till storleken på ställda emissionsgarantier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Anmälan om teckning av konvertibler utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma tidsperiod som teckning av konvertibler med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 13 januari - 26 januari 2015. Intresseanmälan att teckna konvertibler utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bankaktiebolag med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon eller e-post, eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedel kan även laddas ned från 203 Web Groups hemsida.

Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 26 januari 2015. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Konvertibelemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Bankaktiebolags bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB
Bankkonto: 5565-10 493 04
IBAN-nummer: SE4350000000055651049304
BIC-kod: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore Sydafrika, USA och andra länder där deltagande förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inget erbjudande att teckna konvertibler till aktieägare eller andra med registrerad adress i något av dessa länder. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder kommer att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer ej att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till två bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 13 januari 2015 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Konvertibelemissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av februari 2015.

LEVERANS AV KONVERTIBLER

BTU kommer att ersättas av konvertibler så snart Konvertibelemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av konvertibler utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i mitten av februari 2015.

HANDEL I OCH REGISTRERING AV KONVERTIBLERNA

Bolaget kommer att ansöka om inregistrering och upptagande till handel av konvertiblerna på Nasdaq First North. Konvertiblerna beräknas bli upptagna till handel under februari 2015, förutsatt att tillräcklig spridning av konvertiblerna uppnås. Om ansökan om upptagande till handel av konvertiblerna inte beviljas avser Bolaget istället låta konvertiblerna bli föremål för handel på alternativ handelsplats. Konvertiblerna kommer att registreras hos Euroclear som för Bolagets räkning för skuldbok avseende konvertibelinnehavare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV KONVERTIBELEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Konvertibelemissionen offentliggörs genom pressmeddelande ungefär en vecka efter teckningstidens utgång.

RÄTT TILL UTDELNING

Aktie som tillkommit på grund av konvertering medför rätt till utdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag då konvertering verkställts.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

AFFÄRSIDÉ

203 Web Group är en digital publicist som bland annat äger och driver en av världens största matnätverk; myTaste.com. myTaste finns idag etablerad på snart 50 marknader världen över och besöks av runt 30 miljoner användare varje månad. På den svenska marknaden äger och driver Bolaget flera framgångsrika varumärken, såsom myTaste.nu, Matklubben.se, Shopello.se och AllaAnnonser.se, som samtliga är bland de största inom respektive segment.

MÅL

Koncernens mål är att vara ett ledande internationellt bolag som bygger upp och driver framgångsrika webbplatser på den globala marknaden. Genom att investera tid, pengar och erfarenhet i unga tillväxtbolag vill koncernen skapa möjlighet att bygga upp starka varumärken inom olika segment på internet.

STRATEGI

Bolaget har specialiserat sig på skalbara och kostnadseffektiva webbplatser, lämpade att applicera på den globala marknaden. Bolagets målsättning har hela tiden varit att ligga i framkant när det gäller den senaste tekniken. I strävan att expandera och skapa nya affärsmöjligheter vidareutvecklas och byggs ständigt nya tekniska lösningar att applicera på nya marknader. Genom full kontroll över alla delar i arbetsprocesserna och med all kunskap bibehållen inom koncernen finns grundförutsättningar för höga intäkter och god lönsamhet. Ledord som sökmotoroptimering, användarvänlighet och konverterande design är avgörande ingredienser i en föränderlig bransch där nytänkande är ett måste för att kunna verka vinstdrivande.

VISION

Bolagets vision är att skapa nya möjligheter på internet genom att knyta ihop människor, information och intressen genom smart teknik.

ORGANISATION

Bolagets organisation framgår av matrisen som följer.

KONCERNSTRUKTUR

203 Web Groups koncernstruktur framgår av matrisen nedan.



VARUMÄRKEN

myTaste

myTaste är ett av världens absolut största och snabbast växande sociala nätverk för matintresserade. Här erbjuds användare över hela världen att hitta, spara och dela sina favoritrecept på ett enkelt och roligt sätt.

myTaste finns på 48 marknader runt om i världen och besöks av cirka 30 miljoner människor varje månad.

AllaAnnonser

AllaAnnonser.se har funnits på nätet sedan 2004 och är en söktjänst där användarens behov står i fokus. Genom att indexera Sveriges annonswebbplatser och presentera all information överskådligt ger AllaAnnonser användaren rätt förutsättningar att lyckas hitta rätt objekt på nätet.

Marknaden för att köpa och sälja prylar på internet har ökat kraftigt de senaste åren.

AllaAnnonser.se finns till för att göra processen lite enklare genom att sammanföra köpare med säljare.

Matklubben

Med sina över 1,1 miljoner medlemmar och nära 100 000 inlagda recept är Matklubben Sveriges i särklass största användargenererade matwebbplats. Webbplatsen etablerades redan 1999. 2007 tog Bolaget över driften och byggde om Matklubben från grunden. Sedan dess har besökarantalet ökat kraftigt för varje år, medlemsantalet växer just nu med hundratals nya medlemmar om dagen.

På Matklubben kan medlemmarna få inspiration att ta sin matlagning till nya nivåer, samt diskutera mat och dryck med andra matintresserade på webbplatsens välbesökta forum. Alla recept läggs upp av medlemmarna och dessa kan även betygsättas av andra. Medlemskapet på Matklubben är kostnadsfritt för användaren.

Shopello

Shopello är en tjänst för nätshopping som ger besökaren möjlighet att hitta produkter från

olika webbutiker på ett snabbt och smidigt sätt. Shopello planeras följa en liknande etableringsmodell som myTaste. Shopello består förutom sökmotorn på den egna webbplatsen av ett nätverk med partners som nyttjar och sprider Shopellos funktioner i sina egna miljöer. Olika partners, såsom webbplatser och bloggar, kan nyttja Shopellos teknik (API) och ta del av intäkterna som klickerna genererar. Shopellos intäktsmodell sprider sig därför långt utanför trafiken på den egna webbplatsen.

Creative

203 Creative är koncernens digitala byrå som producerar allt från digitala strategier till e-handelsplattformar och webbkampanjer. 203 Creative arbetar mot externa kunder på konsultbasis. Huvudfokus ligger på att utveckla webbplatser anpassade för stora trafikmängder, samt att generera trafik och konvertera den till avslut. Detta görs bland annat genom att nyttja erfarenheter från koncernens egna varumärken. En växande del av 203 Creatives verksamhet består av att gå in som delägare i lovande nystartade projekt, vilket ger möjlighet för byrån att göra större affärer med arbetstimmar som investering.

HISTORIK

Bolaget grundades år 2003 och bedrev då endast webbyråverksamhet mot externa kunder. Den första egna webbplatsen som byggdes var AllaAnnonser.se vilken snabbt började dra stora trafikvolymmer. År 2007 förvärvade bolaget matcommunityn Matklubben.se som man sedan dess utvecklat till att bli Sveriges största community för matälskare. Från att ha knappt 10 000 medlemmar 2007 har Matklubben expanderat kraftigt och har nu över 1 miljon medlemmar i Sverige. Under 2011 förvärvades receptsökmotorn Hittarecept.se som ett tillskott i matsegmentet i koncernens svenska produktportfölj. Härfter påbörjades efter en tid utlandslanseringen av en ny global mat- och receptwebbplats som idag nått ut i 48 länder totalt. I samband med en omarbetning av plattformen till den nya globala webbplatsen

bytte denna webbplats under hösten 2013 namn till myTaste på samtliga marknader för att ta ett helhetsgrepp om det globala varumärket. Tätt följt av shoppingguiden Shopello, som startades under hösten 2012 som en systerwebbplats till bland annat AllaAnnonser, är myTaste koncernens absolut största globala satsning hittills.

Bolaget listades på AktieTorget i september 2010 genom ett omvänt förvärv av det redan noterade bolaget FindAds AB.

INTÄKTSMODELL

Bolagets intäkter består främst av annonsintäkter och konsultarvoden. myTaste, Matklubben och AllaAnnonserns främsta intäktskälla är annonsering medan 203 Creative levererar konsulttjänster till både externa kunder och de interna webbplatserna. Eftersom Shopello är en e-handelsplattform som marknadsför andra webbutikers produkter, fås intäkterna genom förmedling av trafik.

Under den senaste tiden har Bolaget, för att på sikt maximera värdet på den tunga trafik Bolaget driver, bland annat valt att plocka bort stora delar av de traditionella bannerannonserna på webbplatserna som t ex myTaste. Detta gör Bolaget för att skapa en mer kvalitativ användarupplevelse samt göra plats åt skräddarsydda lösningar för annonsörerna där deras budskap integreras i Bolagets eget innehåll på webbplatsen. Detta är en viktig del av produktutvecklingen för bland annat myTaste och kommer att innebära en kortsiktig intäktsminskning för att i stället möjliggöra långsiktig ökning.

MARKNADSÖVERSIKT

myTaste /

MARKNAD

myTaste är ett socialt nätverk som specialiserat sig på mat. myTaste mål är att vara det självklara valet när matintresserade vill ha inspiration. Traditionella receptwebbplatser är byggda utifrån receptsök eller som digitala mattidningar. Marknadsaktiviteten inom matsegmentet är högt, både på nischade matwebbplatser och sociala nätverk med en hög del av matrelaterat innehåll.

KONKURRENS

Det finns ett antal andra webbplatser för traditionellt receptsök på de marknader där myTaste finns lanserat. De största, vilka är amerikanska Allrecipes och japanska Cookpad, har cirka 36-40 miljoner besökare per månad var. Ingen konkurrent har etablerat sig på så pass många marknader som myTaste har, vilket gör att myTaste har ett försprång gällande potentiell trafik. myTaste är marknadsledande i Sverige, Spanien och Polen samt är en av de tre största på marknaden i ett flertal länder. Målet är att bygga ett världsomspännande socialt nätverk där människor från hela världen kan interagera med varandra och upptäcka, spara och dela recept sinsemellan. Denna form av matwebbplats har idag ingen motsvarighet, vilket gör att myTaste skulle inta en helt unik position på marknaden.

Creative /

MARKNAD

203 Creative är koncernens digitala byrå som producerar allt från digitala strategier till e-handelsplattformar och webbkampanjer. Sverige är ett teknikstarkt land som ligger i framkant när det kommer till utveckling av webbplatser. Kundunderlaget är stort, likaså antalet leverantörer. Det mesta som produceras publikt för webben idag görs i syfte att på något sätt aktivera en åtgärd eller att upplysa användaren om något. Omställningarna sker väldigt fort, nya tekniska lösningar lanseras

hela tiden, vilka sätter standarden för framtida utveckling.

KONKURRENS

Byrån konkurrerar med andra digitala byråer och renodlade webbbyråer i storleksordningen 10-100 anställda. 203 Creative är unika inom sitt segment i den mening att det inte finns några konkurrenter som har erfarenhet av egna, trafikintensiva webbplatser. De flesta av Sveriges byråer finns representerade med kontor i Stockholm. Exempel på medelstora till stora byråer som slåss om samma kunder är Sphinxly, Awave, Doberman, Daytona, Creuna och Britny.

Shopello /

MARKNAD

Shopello ingår i segmentet prisjämförelse/shoppingsök inom den digitala marknadsföringen. Marknaden för detta har funnits länge på internet, men växer fortfarande inom kategorier som Kläder & Mode, Sport, Hälsa & Skönhet samt Hem & Inredning. Annonseringen på Shopello utgörs av sökträffar, vilket är en träffsäker och kostnadseffektiv marknadsföringsform. Denna form kan antas fortsätta växa i takt både med e-handel generellt, men också med branchens ökande kunskap om sökmarknadsföring.

KONKURRENS

På marknaden för prisjämförelse i Sverige var Pricerunner först ut och bredde väg för en rad efterkommande konkurrenter. Bland svenska konkurrenter som Pricerunner, Prisjakt och Kelkoo anses Pricerunner ha flest likheter med Shopello då de förutom shoppingsökmotorn erhåller ett API som finns tillgängligt för samarbetspartners att nyttja. Kelkoo som tidigare varit en stark konkurrent har dragit ned kraftigt på sin verksamhet i Sverige, men finns fortfarande som en etablerad aktör i vissa andra länder. Internationellt ses Shopalike som en stark

konkurrent gällande shoppingsök, men arbetar däremot inte med ett eget API på samma sätt som Shopello.

Matklubben.se /

MARKNAD

Matklubben med närmare 100 000 recept och över 1,1 miljoner medlemmar är en av de absolut största aktörerna i Sverige på en marknad av engagerade hemmakockar, matbloggare och övriga matintresserade. Medlemmarna använder Matklubben som en community och ett forum för att skapa, dela och få inspiration av varandras recept.

KONKURRENS

Matklubben som tjänst är gratis för sina användare och är därför helt reklamfinansierad. Detta gör att andra webbplatser inom mat och recept på nätet kan konkurrera med Matklubbens annonseringsbudget. Exempel på sådana webbplatser är Alltommat.se och Kokaihop.se.

AllaAnnonser.se /

MARKNAD

AllaAnnonser fungerar som en sökmotor som listar annonser från övriga annonswebbplatser på internet och man har idag inga egna annonser. På detta sätt är AllaAnnonser inte i konkurrerande situation med exempelvis Blocket, Tradera eller liknande webbplatser utan skall ses som en partner till dessa.

KONKURRENS

AllaAnnonser konkurrerar dock med andra aktörer på internet om att synas högt upp i de organiska sökresultaten hos de största sökmotorerna på populära sökord.

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i 203 Web Group. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Riskfaktorerna kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i denna bolagsbeskrivning har gjorts tillsammans med en allmän omvärldsbedömning.

BOLAGET

KORT HISTORIK

Bolaget är relativt ungt och Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är således relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svårare att utvärdera och kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har.

NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

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

KONKURRENTER

En omfattande satsning av en konkurrent på de marknader som Bolaget är verksamt på, kan medföra risker i form av försämrad försäljning för Bolaget. Vidare kan företaget med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande affärsverksamhet bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets

verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

SAMARBETSPARTNERS

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

KONJUNKTURUTVECKLING

Externa faktorer såsom inflation, ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. 203 Web Groups framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll.

POLITISK RISK

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

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget verkar uteslutande i en digital webbmiljö där det finns en generell risk för att konflikt mellan olika immateriella rättigheter kan uppstå och att intrång i rättigheter sker eller påstås ske.

Det för Bolaget centrala och betydelsefulla varumärket myTaste är nyligen registrerat och får anses ha en relativt svag särskiljningsförmåga och

ett snävt skyddsomfång. Även om varumärket kunnat registreras hos den Europeiska varumärkesmyndigheten OHIM som ett gemenskapsvarumärke, finns ingen garanti att varumärket kommer kunna registreras och erhålla rättsligt skydd i övriga sökta länder, däribland USA. Det kan inte uteslutas att någon konkurrent eller annan tredje part väcker talan och gör gällande att erhållna registreringar ska hävas eller förklaras vara ogiltiga. Ett sådant agerande mot varumärket skulle vara negativt och kostsamt för Bolaget. Genom den faktiska användningen av varumärket kommer varumärkets styrka dock att öka successivt över tid.

AllaAnnonser, och i viss utsträckning även myTaste, utgör söktjänster som indexerar och återger information, till exempel radannonser eller matrecept och bilder, hämtade från olika databaser på internet. Det kan inte uteslutas att rättighetshavare till databaser, som inte lämnat sitt medgivande till att indexering sker, kan tänkas hävda att intrång sker i rättigheterna till databasen eller därtill knutna andra immateriella rättigheter, till varumärkesrätt eller upphovsrätt. Efter att talan väckts av en indexerad databasinnehavare har Stockholms tingsrätt vid en rättslig prövning av AllaAnnonserns söktjänst år 2005 avslagit ett interimistiskt förbudsyrkande mot AllaAnnonser på grund av påstått varumärkesintrång (återgivande av databasens namn i AllaAnnonserns träfflistor). Målet skrevs senare av efter att parterna ingått ett avtal om samarbete.

Verksamheten som bedrivs under Matklubben.se innefattar att användarna kan ladda upp och lagra recept och matbilder på webbplatsen. Det finns en ständig potentiell risk att upphovsrättsligt skyddat material laddas upp och lagras av medlemmar som själva saknar rättigheterna till materialet. Stockholms tingsrätt har emellertid vid en rättslig prövning av Bolagets ansvar i dessa situationer år 2013 funnit att Bolaget fullgjort vad som krävs när det gäller att ställa upp regler, informera och hålla uppsikt över tjänsten samt att utan dröjsmål ta bort material när

rättighetshavare påtalat intrång. Talan om ansvar mot Bolaget ogillades därför i sin helhet.

Amerikanska konkurrenten Allrecipes Inc. har hävdad varumärkesintrång och framställt anspråk på överföring av fyra domännamnsregistreringar som Bolaget innehar i Argentina, Frankrike, Mexiko och Ryssland med betydelsen "alla recept" på respektive berört språk. Frågan torde dock nu vara av underordnad betydelse efter att Bolaget under hösten 2013 övergått till att verka under varukännetecknet myTaste.

REFINANSIERINGSRISK

Bolaget bedriver en utvecklingsintensiv verksamhet där investeringar görs i syfte att kunna generera intäkter i framtiden. Därmed förbrukas likvida medel. Refinansieringsrisken avser den risk som uppstår om Bolaget inte kan klara av sina åtaganden att vidareutveckla verksamheten på grund av svårigheter att hitta investerare eller att befintliga lån sägs upp.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är den risk som Bolaget löper om Bolaget inte kan betala förutsedda eller oförutsedda utgifter. Styrelsen jobbar kontinuerligt med uppföljning av kassaflödet för att reducera likviditetsrisken och säkerställa den kortsiktiga betalningsberedskapen. Då expansionstakten är hög är detta ett viktigt instrument.

VALUTARISK

Valutaförändringar kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning. Bolaget har numera en relativt hög valutaexponering då intäkterna från annonsverksamheten kommer från många olika länder och valutor. Intäkter och kostnader kommer därmed att påverkas av fluktuationer i utländska valutor. Bolaget har inte använt sig av valutasäkring under 2013, men kommer regelbundet att utvärdera behovet av valutasäkring i takt med att verksamheten utvecklas.

TEKNISK UTVECKLING

Att bedriva sin verksamhet på internet är en relativt ny bransch som är mycket teknikintensiv. Nya funktioner och tekniska verktyg utvecklas ständigt, både av Bolaget och konkurrenterna. Tekniska nyheter kan förändra villkoren på marknaden radikalt och ge företag i branschen en helt ny konkurrenssituation.

ANVÄNDARBETEENDE PÅ INTERNET

203 Web Groups verksamhet kretsar kring människors beteende på internet. Skulle det allmänna internetbeteendet förändras skulle även Bolagets angelägenheter påverkas. Detta skulle till exempel kunna vara att annonsering på internet av någon anledning minskar i omfattning eller att dominerande sökmotorer ändrar sina logaritmer och styr trafiken på nya sätt.

KONVERTIBELN

Likviditetsrisk

Bolaget avser att ansöka om notering av Konvertiblerna på First North. Det finns ingen garanti för att likviditeten i Konvertiblerna kommer att vara god. I det fall en aktiv och likvid handel i Konvertiblerna inte uppnås kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod utan att priset påverkas negativt.

KREDITRISK

Konvertiblerna utgör bevis på en fordran på Bolaget. Bolagets intjäningsförmåga påverkas av utvecklingen på kapitalmarknaden och konjunkturen som helhet. Sådana faktorer som kan ha en negativ inverkan utgörs bl.a. av stigande räntor, höjda avkastningskrav, skattehöjningar på företagsvinster och utdelning, höjd förmögenhetsskatt och en allmän försämring av den nationella eller internationella konjunkturen. Dessa faktorer kan påverka Bolagets möjligheter att helt eller delvis fullfölja sina åtaganden i samband med föreliggande Konvertibler.

RÄNTEUTVECKLING

Om marknadsräntorna ökar under lånets löptid kan villkoren hos de erbjudna Konvertiblerna framstå som mindre intressanta. Möjligheten att avyttra Konvertiblerna till förmån för andra placeringsalternativ kan vara begränsad (se "Likviditetsrisk" ovan).

SKATTER OCH AVGIFTER

Det kan inte uteslutas att framtida förändringar i lagstiftningen kring skatter, avgifter mm kan förändras så att en investering i räntebärande värdepapper kan komma att bli mindre fördelaktig.

ALLMÄNNA RISKER FÖR INVESTERARE

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktie eller konvertibelinvestering kan både stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Investeringar i aktier och konvertibler bör därför föregås av en noggrann analys.

STYRELSE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

HENRIK KVICK

Styrelseordförande sedan 29 december 2014

Född: 1977

Huvudsaklig sysselsättning: Egen investeringsverksamhet

Tidigare befattningar: VD NetJobs Group AB 2004-2006

Andra styrelseuppdrag: Bisfont AB (suppleant), SMG Stockholm Media Group AB, Skoljobb Sverige AB, Medrek Rekrytering AB, Net Gaming Europe AB, Henrik Kvick AB, Jobbporten AB, PFK Invest AB (suppleant), KFK Invest AB (suppleant)

Aktieinnehav i 203 Web Group: 4 000 000

Teckningsoptioner: Inga

ANDEREAS FRIIS

Styrelseordförande sedan 29 december 2014

Styrelseledamot sedan 2010

Född: 1984

Huvudsaklig sysselsättning: VD myTaste AB

Tidigare befattningar: VD 203 Web Group AB

Andra styrelseuppdrag: 203 Brands AB (suppleant), 203 Creative AB, Shopello International AB, myTaste AB, Receptindex I Sverige AB (suppleant), Advertitor AB (suppleant), Up & Away Sverige AB (även VD), 203 Dev AB (suppleant) och Produktion 203 Handelsbolag

Aktieinnehav i 203 Web Group: 3 777 085 aktier

Teckningsoptioner: Inga

JONAS SÖDERQVIST**Född:** 1984**Huvudsaklig sysselsättning:** VD 203 Web Group**Tidigare befattningar:** Inga

Andra styrelseuppdrag: 203 Brands AB, 203 Creative AB (suppleant), Shopello International AB (ordförande), myTaste AB, Receptindex i Sverige AB, Advertitor AB, Up & Away Sverige AB (ordförande), 203 Dev AB, Produktion 203 Handelsbolag och BRF Odengatan 106

Aktieinnehav i 203 Web Group: 4 241 343 aktier**Teckningsoptioner:** Inga**ALLAN VORECK**

Styrelseledamot sedan 2010

Född: 1960**Huvudsaklig sysselsättning:** Arbetande styrelseordförande i Excellent Controller AB och ägare E-utbildning i Sverige**Tidigare befattningar:** VD Excellent Controller AB, VD Scandinavian House Ltd, ekonomichefsbefattningar och konsultuppdrag i olika bolag

Andra styrelseuppdrag: XL-bygg Faringe AB, Excellent Controller Sweden AB, Excellent Controller Sverige AB (ordförande), Excellent Controller Stockholm AB, Conductus Sweden AB och Hobbydrivhus Sverige AB

Aktieinnehav i 203 Web Group: 200 aktier**Teckningsoptioner:** Inga**LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE****JONAS SÖDERQVIST**

VD sedan 2014

Född: 1984**Tidigare befattningar:** Inga

Andra styrelseuppdrag: 203 Brands AB, 203 Creative AB (suppleant), Shopello International AB (ordförande), myTaste AB, Receptindex i Sverige AB, Advertitor AB, Up & Away Sverige AB (ordförande), 203 Dev AB, Produktion 203 Handelsbolag och BRF Odengatan 106

Aktieinnehav i 203 Web Group: 4 241 343 aktier**Teckningsoptioner:** Inga

ROBERT ZETTERVALL

CFO och vice VD sedan 2014

Född: 1983**Tidigare befattningar:** Förvaltare Tanglin Asset Management, Vice President Derivatives Sales Merrill Lynch och handlare Zenit Asset Management*Andra styrelseuppdrag: myTaste AB (suppleant), Tandläkare M Fredenklo AB (suppleant)**Aktieinnehav i 203 Web Group: 65 987 aktier**Teckningsoptioner: Inga***REVISOR**

Revisor i 203 Web Group är Ernst & Young AB med auktoriserade revisor Carlos Esterling som huvudansvarig intill utgången av 2014 års årsstämma.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR**AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller befattningshavare har under de senaste fem åren:

- i. dömts i bedrägerirelaterade mål
- ii. varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar eller
- iii. förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags lednings- eller kontrollorgan.

Ingen av Jonas Söderqvist, Andreas Friis, Allan Voreck och Robert Zettervall har under de senaste fem åren varit ställföreträdande i bolag som försatts i konkurs eller likvidation eller varit inblandad i konkursförvaltning.

ERSÄTTNING

Alla styrelseledamöter är valda fram till nästa årsstämma. Årsstämman i maj 2014 beslutade att styrelsearvode till ordförande skall utgå med 100 000 SEK och till övriga ej anställda styrelseledamöter ska det utgå med 50 000 SEK.

BOLAGSSTYRNING

203 Web Group är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget är listat på Nasdaq First North från och med 4 juli 2014 och därmed lyda under den svenska aktiebolagslagen samt First Norths regelverk. 203 Web Group tillämpar inte svensk kod för bolagsstyrning eller årsredovisningslagens regler om bolagsstyrningsrapport, eftersom Nasdaq First North inte definieras som en reglerad marknad och dessa regler därmed inte är tillämpningsbara.

AKTIEINFORMATION

AKTIEN OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i 203 Web Group uppgår till 8 222 878,50 SEK fördelat på 16 445 757 aktier med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie. Bolaget har endast ett aktieslag där en aktie berättigar till en röst. Enligt bolagsordningen får aktiekapitalet uppgå till lägst 5 280 000 SEK och högst 21 120 000 SEK och antal aktier till lägst 10 560 000 och högst 42 240 000.

Aktierna har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i SEK. Aktierna är registrerade elektroniskt i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen och aktieboken förs av Euroclear. Alla aktier har lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation.

OPTIONSPROGRAM

På årsstämman den 27 maj 2014 beslutades enhälligt att genomföra en emission av högst 100 000 teckningsoptioner 2014/2017:1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolagets tidigare verkställande direktör Christoffer Johansson. Teckningsoptionerna gavs ut mot betalning om 0,50 kronor per teckningsoption. Teckning och betalning av teckningsoptionerna skedde inom en månad från stämman.

Envar teckningsoption ska berättiga till teckning av en aktie till en teckningskurs om 60 kronor per aktie. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske från och med den 28 maj 2014 till och med den 27 maj 2017.

Vid full teckning av samtliga teckningsoptioner samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 50 000 kronor, genom utgivande av högst 100 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,50 kronor, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,61 procent av aktiekapitalet.

HANDELSPLATS OCH AKTIEKURSUTVECKLING

Sen 4 juli 2014 handlas 203 Web Groups aktier på First North. Aktien handlas under kortnamnet 203 och med ISIN-kod SE0003036821.

ÄGARSTRUKTUR

Per den 31 mars 2014 uppgick antalet aktieägare till cirka 1 400 stycken. De 10 största ägarna framgår av tabellen nedan. För styrelse och ledande befattningshavares aktieinnehav se kapitel "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER, ST	ÄGARANDEL, %
JONAS SÖDERQVIST	4 241 343	25,94
HENRIK KVICK AB	4 000 000	24,46
ANDEREAS FRIIS	3 777 085	23,10
NETFONDS ASA, NQI	762 304	4,66
SEB LIFE INTERNATIONAL ASSURANCE	470 000	2,87
HEGEL AB	324 688	1,99
RITE INTERNET VENTURES HOLDING AB	235 000	1,44
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	204 647	1,25
AVANZA PENSION	187 424	1,15
SIX SIS AG	171 847	1,05
ÖVRIGA	1 977 611	12,09
TOTALT	16 351 949	100,00

Största ägarna i förvaltarförteckningen (från Euroclear) per 2014-03-31

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

ÅR	FÖRÄNDRING	FÖRÄNDRAT BELOPP	SUMMA EFTER ÄNDRING
2014 (JUNI)	Nyemission	46 904,00 SEK	8 222 878,50 SEK
2013	Nyemission	500 000,00 SEK	8 175 974,50 SEK
2012	Nyemission	2 075 000,00 SEK	7 675 974,50 SEK
2012	Nyemission	75 000,00 SEK	5 600 974,50 SEK
2011	Nyemission	71 429,00 SEK	5 525 974,50 SEK
2011	Nyemission	174 545,50 SEK	5 454 545,50 SEK
2011	Nyemission	480 000,00 SEK	5 280 000,00 SEK
2010	Nyemission	4 200 000,00 SEK	4 800 000,00 SEK
2010	Nyemission	100 000,00 SEK	600 000,00 SEK
2008	Nyemission	400 000,00 SEK	500 000,00 SEK
2006	Nybildning	100 000,00 SEK	100 000,00 SEK

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

203 Web Group AB (publ), organisationsnummer 556710-8757, har varit moderbolag i koncernen sedan 2010 och antog sin nuvarande firma 2011-10-25. Verksamheten bedrevs före 2010 i olika numera konsoliderade och fusionerade koncernbolag. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Gällande bolagsordning antogs av bolagsstämman den 12 oktober 2011.

TILLSTÅND, LICENSER, ETC.

Bolagets affärsverksamhet kräver inga särskilda tillstånd eller licenser.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Bolaget har tecknat ett försäkringsavtal med försäkringsbolaget AIG. Det är styrelsens uppfattning att Bolagets försäkringsskydd i rimlig omfattning täcker de risker som kan vara förknippade med verksamheten.

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

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtal med leverantörer, samarbetsparter, kunder m.fl.

Bolaget har uppgett att det inte har ingått några avtal som innehåller villkor eller gjort åtaganden som väsentligen avviker från allmänt tillämpade villkor på den marknad där Bolaget verkar eller som är verksamhetsfrämmande för Bolaget. Avseende befintliga avtalsförhållanden, har Bolaget vidare uppgett att det saknas anledning

att befara att något av avtalen kommer att upphöra under det närmaste året.

ANSTÄLLNINGSAVTAL

Anställningsförhållanden och avtal mellan arbetstagare och arbetsgivare regleras enligt svensk lag om anställningsskydd, LAS (1982:80). Bolagets anställningsavtal har ingåtts på för branschen sedvanliga villkor.

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

FINANSIERINGSAVTAL

I juli 2013 har Bolaget lånat 650 KSEK av Nordea Bank AB (publ). Lånet som har dokumenterats i skuldebrev löper med ränta efter en rörlig räntesats om för närvarande 4,7 procent. Lånebelopp, jämte upplupen ränta, ska återbetalas senast den 8 juli 2016. Därtill har Nordea Bank AB (publ) beviljat en checkräkningskredit om 3 MSEK samt en leasingfacilitet om 350 KSEK.

I juni 2013 har Bolaget ingått ett låneavtal om 2 MSEK med Almi Invest. Lånet löper med en rörlig räntesats om 8,1 procent i dagsläget. Lånebelopp, jämte upplupen ränta, ska återbetalas senast den 31 juli 2018.

Per 31 december 2013 hade Bolaget säkerheter i form av företagsinteckningar ställda för egna skulder till kreditinstitut om totalt 6 MSEK. Därtill fanns säkerheter i form av spärrade bankmedel till ett belopp om 920 KSEK. Moderbolaget hade ingått ett borgensåtagande till förmån för andra koncernföretag om totalt cirka 3,6 MSEK. Koncernen hade också ingått ett

borgensåtagande till förmån för annans skuld om totalt 100 KSEK.

Under 2014 har Shopello tagit upp ett lån om 1,5MSEK från Nordea. 203 Web Group AB har förbundit sig att borga för lånet som skall betalas av över 3 år.

Inom koncernen har lämnats vissa koncerninterna lån.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget innehar de registrerade gemenskapsvarumärkena MYTASTE och MYTASTE.COM samt figurmärke MYTASTE med logotype (reg. nr. 012149233, 012149274, 012235206 och 012235248). Bolagets varumärkesregistreringar omfattar bland annat design och utformning av webbplatser och webbsidor samt tillhandahållande av webbplatser och webbplatslänkar avseende information om mat, drycker och matlagning (klasserna 16, 35, 38, 41, 42 och 43). Bolaget har vidare gett in internationella varumärkesansökningar för MYTASTE i ett flertal länder utanför EU, innefattande bland annat USA, Australien och Ryssland (avser klasserna 35, 42 och 43).

Bolaget innehar nationell varumärkesregistrering i Sverige för ALLAANNONSER.SE (reg. nr. 0383488). AllaAnnonser Sverige är vidare registrerat som bifirma för berörd del av verksamheten.

Bolaget innehar nationell varumärkesregistrering i Sverige samt gemenskapsvarumärke för det i vissa länder för söktjänster använda varumärket GADYET.COM (reg. nr. 382052 respektive 004990339).

De av Bolaget använda varukännetecknen SHOPELLO och MATKLUBBEN.SE är inte varumärkesregistrerade. SHOPELLO har dock ett visst känneteckensrättsligt skydd genom den

registrerade firman Shopello International AB samt att Matklubben i Sverige är registrerat som bifirma. SHOPELLO och MATKLUBBEN.SE kan vidare antas ha uppnått visst varumärkesrättsligt skydd genom inarbetning.

Bolaget innehar ett stort antal domännamnsregistreringar MYTASTE under olika toppdomäner världen över, innefattande även mytaste.com. Därutöver innehas ett stort antal ytterligare domännamnsregistreringar med anknytning till de varumärken som används och verksamheter som bedrivs.

Bolaget arbetar med och utvecklar programmeringsspråk och programkod som till en viss del är egenutvecklat och som enligt Bolagets uppfattning omfattas av upphovsrättsligt skydd.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har närståenderelationer med ledande befattningshavare och bolag, som dessa personer äger.

De transaktioner som har skett med närstående är framför allt försäljning av tjänster som utförs av 203 Creative. Samtliga transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRFARANDE

Varken Bolaget eller något koncernbolag är part i något pågående rättsligt förfarande.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Bolaget förvärvade under 2011 Receptindex i Sverige AB (hittarecept.se). En tilläggsköpeskilling gällande hittarecept.se är satt att regleras under 2015.

År 2012 förvärvades Atrox Creative, Bilweb, Gulans och Shopello International AB. De två förstnämnda förvärven skedde genom inkråmsaffärer. Gulans innefattade förvärv av en internetwebbplats och Shopello International AB

förvärvades genom majoriteten av aktierna (cirka 52 procent) i bolaget Shopello International AB. Under 2013 har Bolaget gått in som delägare i Refunder International AB (ca 12 procent) samt under 2014 ökat sitt delägarskap i Shopello International AB till cirka 80 procent. Under 2013 avyttrades Kontosmart genom en inkråmsaffär samt även Gulans och Företagsinfo genom försäljning.

Under 2014 har samtliga aktier i Auctions Online Scandinavia AB samt Bilweb AB avyttrats.

CERTIFIED ADVISER

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

FINANSIELL INFORMATION **I SAMMANDRAG**

SIFFROR ÄR HÄMTADE FRÅN Q3 RAPPORT 2014.
För historiska siffror se hemsida www.203webgroup.com

KONCERNEN

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick för kvartalet till 11 258 tkr (11 400), vilket är en minskning med 142 tkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -1 027 tkr (654) vilket är en minskning med 1 681 tkr. Internt upparbetade kostnader som under kvartalet har aktiverats under immateriella tillgångar uppgår till 2 247 tkr.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Den 30 september 2014 uppgick koncernens likvida medel till 3 052 tkr (4 325). Outnyttjad checkkredit uppgick till 1 832 tkr (3 000). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 1 454 tkr (3 540).

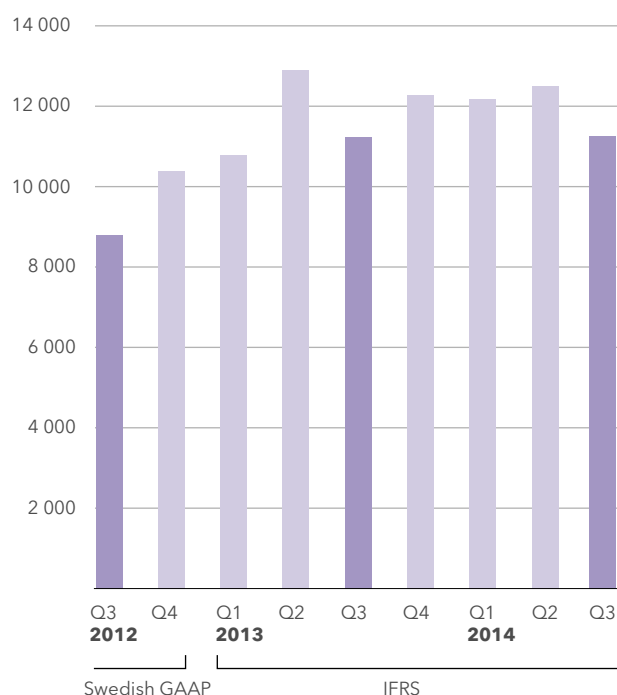
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -1 555 tkr (549). Detta kan huvudsakligen förklaras av fortsatt hög investeringstakt i myTaste och Shopello.

MODERFÖRETAGET

Nettoomsättningen i moderföretaget uppgick för perioden januari-september till 2 513 tkr (2 276). Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -1 670 tkr (374).

NETTOOMSÄTTNING

TKR PER KVARTAL



UPPDELNING EFTER RÖRELSESEGMENT

JULI-SEPTEMBER 2014 (2013)	MYTASTE	SHOPELLO	203 BRANDS	203 CREATIVE	KONCERN-GEMENSAMT	JUSTERINGAR	KONCERNEN
EXTERNA INTÄKTER	3 182 (2 641)	3 156 (2 071)	2 229 (4 428)	2 691 (2 260)	0 (0)		11 258 (11 400)
INTERNA INTÄKTER	20 (0)	0 (0)	792 (552)	123 (219)	2 513 (2 250)	-3 448 (-3 021)	0 (0)
RÖRESLERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	-2 258 (-2 579)	-613 (193)	794 (2 749)	386 (-90)	308 (211)	356 (170)	-1 027 (654)
AVSKRIVNINGAR							-1 355 (-1 142)
FINANSIELLA POSTER, NETTO							-71 (-149)
KONCERNENS RESULTAT FÖRE SKATT							-2 453 (-637)

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TKR	NOT	2014-07-01- 2014-09-30	2013-07-01- 2013-09-30	2014-01-01- 2014-09-30	2013-01-01- 2013-09-30	2013-01-01- 2013-12-31
NETTOOMSÄTTNING	2,5	11 258	11400	35 835	35 032	47 234
AKTIVERAT ARBETE FÖR EGEN RÄKNING		2 247	819	6 274	2 210	4 353
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER		129	591	398	1 502	1 605
		13 634	12 810	42 507	38 744	53 192
RÖRELSENS KOSTNADER						
DIREKTA KOSTNADER		-3 880	-3144	-12 912	-7 774	-12 854
ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER	5	-1 923	-2842	-7 768	-7 286	-10 410
PERSONALKOSTNADER		-8 858	-6170	-28 326	-19 320	-27 259
AVSKRIVNINGAR		-1 355	-1 142	-3 741	-3 370	-4 519
		-16 016	-13 298	-52 747	-37 750	-55 042
RÖRELSERESULTAT		-2 382	-488	-10 240	994	-1 850
FINANSNETTO		-71	-149	360	-332	-578
RESULTAT FÖRE SKATT		-2 453	-637	-9 880	662	-2 428
SKATT		79	48	190	198	343
PERIODENS RESULTAT		-2 374	-589	-9 690	860	-2 085
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL						
MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE		-2 235	-684	-9 484	772	-2 190
INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE		-139	95	-206	88	105
SUMMA		-2 374	-589	-9 690	860	-2 085
RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING (KR)		-0,14	-0,04	-0,59	0,06	-0,14
RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING (KR)		-0,14	-0,04	-0,59	0,06	-0,13
ANTAL AKTIER FÖRE UTSPÄDNING (ST)		16 445 757	15 351 949	16 351 949	15 351 949	15 351 949
ANTAL AKTIER EFTER UTSPÄDNING (ST)		16 445 757	15 351 949	16 445 757	15 351 949	16 351 949

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TKR	NOT	2014-07-01- 2014-09-30	2013-07-01- 2013-09-30	2014-01-01- 2014-09-30	2013-01-01- 2013-09-30	2013-01-01- 2013-12-31
PERIODENS RESULTAT		-2374	-589	-9690	860	-2085
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
POSTER SOM KOMMER OMKLASSIFICERAS TILL RESULTATET						
OMRÄKNINGSDIFFERENSER VID OMRÄKNING AV						
UTLÄNDSKA VERKSAMHETER		-1	0	22	0	-24
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-1	0	22	0	-24
PERIODENS TOTALRESULTAT		-2375	-589	-9668	860	-2109
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL						
MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE		-2236	-684	-9462	772	-2214
INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE		-139	95	-206	88	105
SUMMA		-2375	-589	-9668	860	-2109

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TKR	NOT	2014-09-30	2013-12-31	2013-09-30	2013-01-01
TILLGÅNGAR					
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
GOODWILL	3	13 180	13 180	13 180	13 180
ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR		21 638	21 229	20 619	21 713
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		3 075	3 663	3 297	3 303
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		721	708	570	100
UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN		360	372	323	252
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		38 974	39 152	37 989	38 548
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR EXKLUSIVE LIKVIDA MEDEL	5	9 710	8 607	9 994	9 698
LIKVIDA MEDEL		3 052	13 008	4 325	2 822
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		12 762	21 615	14 319	12 520
SUMMA TILLGÅNGAR		51 736	60 767	52 308	51 068
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
AKTIEKAPITAL		8 223	8 176	7 676	7 676
ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL		46 875	44 872	31 781	31 781
OMRÄKNINGSRESERV		-2	-24	0	0
BALANSERADE VINSTMEDEL INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT		-24 261	-12 600	-9 365	-10 375
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE		30 835	40 424	30 092	29 082
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE		297	325	370	1 099
SUMMA EGET KAPITAL		31 132	40 749	30 462	30 181
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
RÄNTEBÄRANDE SKULDER	4	1 454	3 435	3 540	2 231
ÖVRIGA SKULDER		0	1 276	1 160	1 054
UPPSKJUTEN SKATTESKULD		2 171	2 409	2 490	2 974
KORTFRISTIGA SKULDER					
RÄNTEBÄRANDE SKULDER	4	3 321	996	3 011	1 360
ÖVRIGA SKULDER		13 658	11 902	11 645	13 268
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		51 736	60 767	52 308	51 068

KONCERNENS RAPPORT ÖVER EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TKR	NOT	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	TOTALT EGET KAPITAL
PER 1 JANUARI 2013		29 976	1 099	31 075
JUSTERING FÖR ÖVERGÅNG TILL IFRS		- 894	0	- 894
JUSTERAT BELOPP PER 1 JANUARI 2013		29 082	1 099	30 181
PERIODENS TOTALRESULTAT		772	88	860
TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE				
FÖRVÄRV AV MINORITETSANDELAR		238	- 817	-579
PER 30 SEPTEMBER 2013		30 092	370	30 462

TKR	NOT	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	TOTALT EGET KAPITAL
PER 1 JANUARI 2014		40 424	325	40 749
Periodens resultat		-9 484	-206	-9 690
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		22	0	22
SUMMA TOTALRESULTAT		-9 462	-206	-9 668
TRANSAKTION MED AKTIEÄGARE				
NYEMISSION OPTIONER		50	0	50
FÖRVÄRV AV MINORITETSANDELAR		-177	177	0
PER 30 SEPTEMBER 2014		30 835	297	31 132

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TKR	NOT	2014-07-01- 2014-09-30	2013-07-01- 2013-09-30	2014-01-01- 2014-09-30	2013-01-01- 2013-09-30
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
RESULTAT FÖRE SKATT		-2 453	-637	-9 880	662
JUSTERING FÖR ICKE KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER		1 356	1 267	3 084	3 833
		-1 097	620	-6 796	4 495
BETALD INKOMSTSKATT		-94	-51	-316	-369
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		-1 191	569	-7 112	4 126
JUSTERINGAR AV RÖRELSEKAPITAL		-364	-20	-941	-646
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-1 555	549	-8 053	3 480
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-2 656	-942	-2 195	-3 306
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		751	1 903	292	1 329
PERIODENS KASSAFLÖDE		- 3 460	1 510	-9 956	1 503
LIKVIDA MEDEL I BÖRJAN AV ÅRET		6 512	2 815	13 008	2 822
LIKVIDA MEDEL PER DEN 30 SEPTEMBER		3 052	4 325	3 052	4 325

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TKR	NOT	2014-07-01- 2014-09-30	2013-07-01- 2013-09-30	2013-01-01- 2013-09-30	2013-01-01- 2013-09-30	2013-01-01- 2013-12-31
NETTOOMSÄTTNING		2513	2276	7 727	6 064	8 372
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER		630	1084	2 408	3 115	3 929
		3143	3360	10 135	9 179	12 301
RÖRELSENS KOSTNADER						
DIREKTA KOSTNADER		-701	-1043	-2 470	-3 204	-4 142
ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER	5	-856	-927	-4 198	-2436	-3646
PERSONALKOSTNADER		-1278	-1179	-5 137	-3165	-4752
AVSKRIVNINGAR		-74	-40	-217	-115	-174
		-2 909	-3 189	-12 022	-8 920	-12 714
RÖRELSERESULTAT		234	171	-1 887	259	-413
FINANSNETTO		114	95	565	321	413
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		348	266	-1 322	580	0
BOKSLUTSDISPOSITIONER		0	0	0	0	0
RESULTAT FÖRE SKATT		348	266	-1 322	580	228
SKATT		0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT		348	266	-1322	580	228

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TKR	NOT	2014-07-01- 2014-09-30	2013-07-01- 2013-09-30	2014-01-01- 2014-09-30	2013-01-01- 2013-09-30	2013-01-01- 2013-12-31
PERIODENS RESULTAT		348	266	-1 322	580	228
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		0	0	0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		348	266	-1 322	580	228

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TKR	NOT	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		59	178	148
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		387	127	467
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		38 430	26 659	26 942
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		38 876	26 964	27 557
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
KORTFRISTIGA FORDRINGAR		13 926	13 664	19 488
KASSA OCH BANK		1 236	1 325	8 782
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		15 162	14 989	28 270
SUMMA TILLGÅNGAR		54 038	41 953	55 827
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
<i>BUNDET EGET KAPITAL</i>				
AKTIEKAPITAL		8 223	7 676	8 176
<i>FRITT EGET KAPITAL</i>				
BALANSERAT RESULTAT		42 901	27 580	40 671
ÅRETS RESULTAT		-1322	580	228
SUMMA EGET KAPITAL		49 802	35 836	49 075
LÅNGFRISTIGA SKULDER		0	0	0
KORTFRISTIGA SKULDER		4 236	6 117	6 752
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		54 038	41 953	55 827

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisning förutom de ändringar i redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som övergången till IFRS har medfört och som beskrivs mer utförligt i not 7. IFRS tillämpas från den 1 januari 2014 med tidpunkt för övergång 1 januari 2013. Koncernen tillämpade tidigare Bokföringsnämndens allmänna råd. Övergången till IFRS har skett i enlighet med IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. En beskrivning av övergången till IFRS, dess effekter på 203 Web Groups finansiella ställning, resultat och kassaflöde presenteras i not 7. Redovisningsprinciper enligt IFRS beskrivs mer detaljerat i Bilaga 1, vilken återfinns på bolagets hemsida.

Moderföretagets delårsrapport är upprättad i enlighet med kapitel 9 i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisning.

Moderbolaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd vid upprättande av finansiella rapporter. Från och med i år, som en följd av koncernens övergång till IFRS, tillämpar moderbolaget årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Denna förändring har inte påverkat de tillämpade redovisningsprinciperna eller beräkningsgrunderna.

NOT 2 RÖRELSESEGMENT

Koncernens rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen som görs till företagets högsta verkställande beslutsfattare. Verkställande direktören utgör koncernens högsta verkställande beslutsorgan. Koncernen har identifierat fyra rörelsesegment, myTaste, Shopello, 203 Brands och 203 Creative.

MYTASTE

Är en av världens största matsajter med social funktionalitet. Främsta inkomstkällan är reklam.

SHOPELLO

Är en e-handelsplattform som marknadsför andra webbutikers produkter och får intäkter genom förmedling av trafik.

203 BRANDS

Utgjordes under tredje kvartalet 2014 huvudsakligen av Matklubben.se och Allaannonser.se. Även Bilweb.se ingick fram till den 1 juni 2014 då den avyttrades. Dessa sajter liknar varandra i att de nått en mogen fas gällande både trafik och marginal. Främsta inkomstkällan är reklam.

203 CREATIVE

Är en fristående webbbyrå som levererar konsulttjänster till både externa kunder och de interna sajterna.

Förutom dessa fyra segment bryts också **KONCERNGEMENSAMT** ut då dessa ej härrör till något specifikt segment.

JULI-SEPTEMBER 2014 (2013)

	MYTASTE	SHOPELLO	203 BRANDS	203 CREATIVE	KONCERN- GEMENSAMT	JUSTERINGAR	KONCERNEN
EXTERNA INTÄKTER	3 182 (2 641)	3 156 (2 071)	2 229 (4 428)	2 691 (2 260)	0 (0)		11 258 (11 400)
INTERNA INTÄKTER	20 (0)	0 (0)	792 (552)	123 (219)	2 513 (2 250)	- 3448 (-3 021)	0 (0)
RÖRESLERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	-2 258 (-2 579)	-613 (193)	794 (2 749)	386 (-90)	308 (211)	356 (170)	-1 027(654)
AVSKRIVNINGAR							-1 355 (-1 142)
FINANSIELLA POSTER, NETTO							-71 (-149)
KONCERNENS RESULTAT FÖRE SKATT							-2453 (-637)

APRIL-JUNI 2014 (2013)

	MYTASTE	SHOPELLO	203 BRANDS	203 CREATIVE	KONCERN- GEMENSAMT	JUSTERINGAR	KONCERNEN
EXTERNA INTÄKTER	3 645 (3 368)	2 950 (1 595)	3 589 (4 678)	2 312 (3 172)	0 (1)		12 496 (12 814)
INTERNA INTÄKTER	0 (0)	0 (0)	0 (661)	339 (242)	2 780 (1 591)	- 3 119 (-2 494)	0 (0)
RÖRESLERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	-2 294 (-173)	-328 (85)	846 (2 491)	-170 (436)	-1 772 (-356)	186 (170)	- 3 532 (2 653)
AVSKRIVNINGAR							-1 170 (-1 144)
FINANSIELLA POSTER, NETTO							-497 (-96)
KONCERNENS RESULTAT FÖRE SKATT							-5 199 (1 413)

JAN-MARS 2014 (2013)

	MYTASTE	SHOPELLO	203 BRANDS	203 CREATIVE	KONCERN- GEMENSAMT	JUSTERINGAR	KONCERNEN
EXTERNA INTÄKTER	2 386 (2 574)	3 209 (1 061)	3 876 (3 684)	2 610 (2 998)	0 (500)		12 081 (10 817)
INTERNA INTÄKTER	37 (67)	0 (0)	315 (517)	124 (181)	2 730 (1 681)	- 3 206 (-2 446)	0 (0)
RÖRESLERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	- 2 982 (-1 250)	124 (-235)	947 (1 453)	- 13 (399)	- 205 (519)	189 (169)	- 1 940 (1 055)
AVSKRIVNINGAR							- 1 216 (-1 084)
FINANSIELLA POSTER, NETTO							928 (-86)
KONCERNENS RESULTAT FÖRE SKATT							- 2 228 (-115)

JAN-DEC 2013

	MYTASTE	SHOPELLO	203 BRANDS	203 CREATIVE	KONCERN- GEMENSAMT	JUSTERINGAR	KONCERNEN
EXTERNA INTÄKTER	11 340	7 470	16 886	11 037	501		47 234
INTERNA INTÄKTER	67	0	2 588	861	7 829	- 11 345	0
RÖRESLERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	- 7 021	147	9 539	602	- 239	- 359	2 669
AVSKRIVNINGAR							- 4 519
FINANSIELLA POSTER, NETTO							- 578
KONCERNENS RESULTAT FÖRE SKATT							- 2 428

Elimineringar har gjorts för att kompensera för det faktum att leasing följs upp som "operationell" i de enskilda segmenten men redovisas som "finansiell" i koncernen. För helåret justeras även omklassificering av immateriella tillgångar samt rörelseförvärv.

NOT 3 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker minst årligen i samråd med koncernledningen.

Goodwillen är fördelad på kassagenererande enheter ("KGE"), vilka utgörs av de rörelsedrivande bolagen i koncernen.

Återvinningsbart belopp för en KGE har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på budgetar för 2014 samt prognoser för uthålliga nivåer kring försäljningstillväxt och rörelsemarginaler för de specifika delarna. Följande kassagenererande enheter har betydande redovisade goodwillvärden i förhållande till koncernens totala redovisade goodwillvärden:

	30 SEPTEMBER 2014	31 DEC 2013
203 Creative	940	940
Matklubben	3 378	3 378
AllaAnnonser	8 862	8 862
Totalt	13 180	13 180

Nedskrivningsprövningen består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering.

Tillväxten har enhetligt bedömts till 5% och rörelsemarginalerna varierar mellan 20-35% för de olika delarna. Den kapitalkostnad (WACC innan skatt) som använts har beräknats med hjälp av CAPM och uppgår till 14,1%. Beräkningarna påvisar inget nedskrivningsbehov.

NOT 4 UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE

	30 SEPTEMBER 2014		31 DEC 2013	
	REDOVISAT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE	REDOVISAT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
Skulder från kreditinstitut	3 135	3 135	2 429	2 429
Villkorad köpeskilling	1 360	1 360	1 276	1 276
Finansiella leasingkulder	1 640	1 643	2002	2002

BESKRIVNING AV VERKLIGT VÄRDE

ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

Koncernen har i dagsläget enbart aktieinnehav som inte är noterade på en aktiv marknad och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, vilket medför att innehavet har värderats till anskaffningsvärde.

SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Verkligt värde för räntebärande skulder lämnas i upplysningssyfte och beräknas genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta.

VILLKORAD KÖPESKILLING

Villkorad köpeskilling värderas till verkligt värde genom diskontering av förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån budgeterad framtida omsättning och motsvarande belopp som kommer att utgå vid specifikt utfall.

ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

För likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter, leverantörsskulder, checkräkningskrediter, övriga skulder och upplupna kostnader med en löptid på mindre än 6 månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

VÄRDERINGSHIERARKIN

Nivåerna i värderingshierarkin definieras som följande:

NIVÅ 1 - noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader

NIVÅ 2 - andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, vilka är direkt eller indirekt observerbara för tillgången eller skulden

NIVÅ 3 - icke observerbara indata för tillgången eller skulden

Den villkorade köpeskilling som löpande värderas till verkligt värde återfinns i nivå 3 i värderingshierarki. Väsentliga icke observerbara indata utgörs av prognostiserad omsättning samt en riskjusterad diskonteringsränta. Vid stresstest har beräknats att en femprocentenhets förändring i diskonteringsränta medför en ökning av skulden om 30 tkr. Förändring för villkorade köpeskillingen i nivå 3 presenteras nedan.

	JULI-SEPTEMBER 2014 (2013)	JAN - SEPTEMBER 2014 (2013)	JAN-DEC 2013
INGÅENDE BALANS	1 360 (1 124)	1 276 (1 054)	1 054
VÄRDEFÖRÄNDRING I RESULTATET	0 (36)	84 (106)	222
UTGÅENDE BALANS	1 360 (1 160)	1 360 (1 160)	1 276

NOT 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har närståenderelationer med ledande befattningshavare och bolag, som dessa personer äger. Transaktioner med dessa framgår sammantaget nedan på raden "Nyckelpersoner i ledande ställning". Ersättningar i deras funktion som ledande befattningshavare ingår inte i beloppen.

De transaktioner som har skett med närstående är framför allt försäljning av tjänster som utförs av 203 Creative. Samtliga transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Nedan följer en sammanställning av de transaktioner som har skett med närstående.

	FÖRSÄLJNING		INKÖP		FORDRAN		SKULD	
	JULI - SEPT 2014 (2013)	JAN - SEPT 2014 (2013)	JULI-SEPT 2014 (2013)	JAN-SEPT 2014 (2013)	30 SEPT 2014	31 DEC 2013	30 SEPT 2014	31 DEC 2013
NYCKELPERSONER I LEDANDE STÄLLNING	0 (9)	126 (31)	0 (11)	13 (21)	-	137	-	-

Teckningsoptioner har getts ut till bolagets tidigare verställande direktör Christoffer Johansson. Inga förbehåll finns kopplade till optionerna och de har tecknats till marknadsmässigt pris.

Moderföretaget har även närståenderelationer med sina dotterföretag. Förutom det som nämnts ovan har inga väsentliga förändringar skett i relationer eller transaktioner med närstående för moderbolaget jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2013.

NOT 6 VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Inga väsentliga förändringar har skett avseende risksituation och hantering av risker sedan avgivande av årsredovisningen 2013. För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till årsredovisningen 2013 s.12-13.

NOT 7 ÖVERGÅNG TILL IFRS

Såsom det beskrivits ovan i not 1, presenterar 203 Web Group för första gången sina finansiella rapporter för koncernen i enlighet med IFRS. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln i IFRS 1 kräver att ett bolag tillämpar samtliga IFRS retroaktivt vid fastställande av öppningsbalansen enligt IFRS. Som förstagångstillämpare av IFRS har koncernen valt att tillämpa två undantag från fullständig retroaktiv tillämpning av IFRS enligt nedan:

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG PER 1 JANUARI 2013

TKR	NOT	ENLIGT TIDIGARE REDOVISNINGSPRINCIPER	EFFEKT AV ÖVERGÅNG TILL IFRS	ENLIGT IFRS
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
GOODWILL		13 180		13 180
BALANSERADE UTVECKLINGSUTGIFTER		14 112		14 112h
ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR		7 601		7 601
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	E	641	2 662	3 303
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		100		100
UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN	D,E,F	0	252	252
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		35 634	2 914	38 548
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
KUNDFORDRINGAR		4 781		4 781
AKTUELL SKATTEFORDRAN		88		88
ÖVRIGA FORDRINGAR		1 815		1 815
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	E	3 536	- 522	3 014
LIKVIDA MEDEL		2 822		2 822
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		13 042	-522	12 520
SUMMA TILLGÅNGAR		48 676	2 392	51 068
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	J	29 976	- 894	29 082
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE				
INFLYTANDE	H	1 099		1 099
SUMMA EGET KAPITAL		31 075	- 894	30 181
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
SKULDER TILL KREDITINSTITUT		349		349
ÖVRIGA SKULDER	D,E	0	2 936	2 936
UPPSKJUTEN SKATTESKULD	I	2 976		2 974
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		3 323	2 936	6 259
KORTFRISTIGA SKULDER				
FAKTURERAD EJ UPPARBETAD INTÄKT	G	22	- 22	0
SKULDER TILL KREDITINSTITUT		309		309
LEVERANTÖRSSKULDER		1 755		1 755
AKTUELLA SKATTESKULDER		261		261
ÖVRIGA SKULDER	E	7 501	321	7 822
UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	F,G	3 700	51	3 751
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		14 278	350	14 628
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		48 676	2 392	51 068

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG SAMT TOTALRESULTAT FÖR TREDJE KVARTALET 2013

	NOT	ENLIGT TIDIGARE REDOVISNINGSPRINCIPER	EFFEKT AV ÖVERGÅNG TILL IFRS	ÖVRIGT*	ENLIGT IFRS
NETTOOMSÄTTNING	F	11 890	-11	-479	11 400
AKTIVERAT ARBETE FÖR EGEN RÄKNING		819			819
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER		591			591
		13 300	-11	-479	12 810
RÖRELSENS KOSTNADER					
DIREKTA KOSTNADER		-3 144			-3 144
ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER	B,C,E	-2765	-556	479	-2 842
PERSONALKOSTNADER		-6 170			-6 170
AVSKRIVNINGAR	A,B,C,E	-1 480	338		-1 142
		-13 559	-218	479	-13 298
RÖRELSERESULTAT		-259	-229	0	-488
FINANSNETTO					
	D,E	-82	-67		-149
RESULTAT FÖRE SKATT		-341	-296	0	-637
SKATT PÅ PERIODENS RESULTAT					
	B,D,E,F	42	6		48
MINORITETENS ANDEL AV PERIODENS RESULTAT					
	H	-95	95		
PERIODENS RESULTAT		-394	-195	0	-589
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
POSTER SOM KOMMER OMKLASSIFICERAS TILL RESULTATET					
OMRÄKNINGSDIFFERENSER VID OMRÄKNING AV					
		0			0
UTLÄNDSKA VERKSAMHETER					
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT		0			0
PERIODENS TOTALRESULTAT		-394	-195	0	-589

* I samband med övergången till IFRS har en tidigare felaktig klassificering identifierats inom rörelseresultatet. En omklassificering på 479 tkr har därmed gjorts mellan nettoomsättning och övriga externa kostnader, vilket innebär att nettoomsättningen och övriga externa kostnader har minskat.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG SAMT TOTALRESULTAT FÖR JANUARI-SEPTEMBER 2013

	NOT	ENLIGT TIDIGARE REDOVISNINGSS PRINCIPER	EFFEKT AV ÖVERGÅNG TILL IFRS	ÖVRIGT*	ENLIGT IFRS
NETTOOMSÄTTNING	F	36 223	-232	-959	35 032
AKTIVERAT ARBETE FÖR EGEN RÄKNING		2 210			2 210
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER		1 502			1 502
		39 935	-232	-959	38 744
RÖRELSENS KOSTNADER					
DIREKTA KOSTNADER		-7 774			-7 774
ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER	E	-8 027	-218	959	-7 286
PERSONALKOSTNADER		-19 320			-19 320
AVSKRIVNINGAR	A,B,E	-4 374	1 004		-3 370
		-39 495	786	959	-37 750
RÖRELSERESULTAT		440	554	0	994
FINANSNETTO	D,E	-129	-203		-332
RESULTAT FÖRE SKATT		311	351	0	662
SKATT PÅ PERIODENS RESULTAT	B,D,E,F	133	65		198
MINORITETENS ANDEL AV PERIODENS RESULTAT	H	-88	88		0
PERIODENS RESULTAT		356	504	0	860
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
POSTER SOM KOMMER OMKLASSIFICERAS TILL RESULTATET					
OMRÄKNINGSDIFFERENSER VID OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA VERKSAMHETER	J	0			0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT		0			0
PERIODENS TOTALRESULTAT		356	504	0	860

* I samband med övergången till IFRS har en tidigare felaktig klassificering identifierats inom rörelseresultatet. En omklassificering på 959 tkr har därmed gjorts mellan nettoomsättning och övriga externa kostnader, vilket innebär att nettoomsättningen och övriga externa kostnader har minskat.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG SAMT TOTALRESULTAT FÖR HELÅRET 2013

	NOT	ENLIGT TIDIGARE REDOVISNINGS PRINCIPER	EFFEKT AV ÖVERGÅNG TILL IFRS	ÖVRIGT*	ENLIGT IFRS
NETTOOMSÄTTNING	F	48 237	- 44	- 959	47 234
AKTIVERAT ARBETE FÖR EGEN RÄKNING		4 353			4 353
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER		1 605			1 605
		54 195	- 44	- 959	53 192
RÖRELSENS KOSTNADER					
DIREKTA KOSTNADER		- 12 854			- 12 854
ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER	B,C,E	- 11 010	-359	959	- 10 410
PERSONALKOSTNADER		- 27 259			- 27 259
AVSKRIVNINGAR	A,B,C,E	- 5 879	1 360		- 4 519
		- 57 002	1001	959	- 55 042
RÖRELSERESULTAT		- 2 807	957	0	- 1 850
FINANSNETTO	D,E	- 229	- 349		- 578
RESULTAT FÖRE SKATT		- 3 036	608	0	- 2 428
SKATT PÅ PERIODENS RESULTAT	B,D,E,F	232	111		343
MINORITETENS ANDEL AV ÅRETS RESULTAT	H	-105	105	0	0
PERIODENS RESULTAT		- 2 909	824	0	- 2 085
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
POSTER SOM KOMMER OMKLASSIFICERAS TILL RESULTATET					
OMRÄKNINGSDIFFERENSER VID OMRÄKNING AV	J	- 24			- 24
UTLÄNDSKA VERKSAMHETER					
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT		- 24			- 24
PERIODENS TOTALRESULTAT		- 2 933	824	0	- 2 109

* I samband med övergången till IFRS har en tidigare felaktig klassificering identifierats inom rörelseresultatet. En omklassificering på 959 tkr har därmed gjorts mellan nettoomsättning och övriga externa kostnader, vilket innebär att nettoomsättningen och övriga externa kostnader har minskat.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG PER 30 SEPTEMBER 2013

TKR	NOT	ENLIGT TIDIGARE REDOVISNINGSS PRINCIPER	EFFEKT AV ÖVERGÅNG TILL IFRS	ENLIGT IFRS
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
GOODWILL	A	11 848	1 332	13 180
BALANSERADE UTVECKLINGSUTGIFTER		13 815		13 815
ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	B	7 399	-595	6 804
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	E	1 033	2 264	3 297
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		570		570
UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN	D,E,F	0	323	323
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		34 665	3 324	37 989
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
KUNDFORDRINGAR		5 635		5 635
AKTUELL SKATTEFORDRAN		179		179
ÖVRIGA FORDRINGAR		1 179		1 179
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	E	3 349	-348	3 001
LIKVIDA MEDEL		4 325		4 325
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		14 667	-348	14 319
SUMMA TILLGÅNGAR		49 332	2 976	52 308
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	J	30 372	-280	30 092
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	H	370		370
SUMMA EGET KAPITAL		30 742	-280	30 462
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
SKULDER TILL KREDITINSTITUT		1 913	1 627	3 540
ÖVRIGA SKULDER	D,E	0	1 160	1 160
UPPSKJUTEN SKATTESKULD	B,I	2 621	-131	2 490
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		4 534	2 656	7 190
KORTFRISTIGA SKULDER				
FAKTURERAD EJ UPPARBETAD INTÄKT	G	217	-217	0
CHECKRÄKNINGSKREDIT		2 057		2 057
SKULDER TILL KREDITINSTITUT		617		617
LEVERANTÖRSSKULDER		1 903		1 903
AKTUELLA SKATTESKULDER		104		104
ÖVRIGA SKULDER	E	4 979	337	5 316
UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	F,G	4 179	480	4 659
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		14 056	600	14 656
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		49 332	2 976	52 308

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG PER 31 DECEMBER 2013

TKR	NOT	ENLIGT TIDIGARE REDOVISNINGS PRINCIPER	EFFEKT AV ÖVERGÅNG TILL IFRS	ENLIGT IFRS
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
GOODWILL	A,B	11 388	1 792	13 180
BALANSERADE UTVECKLINGSTILLGÅNGAR		14 775		14 775
ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	B,C	7 626	-1 172	6 454
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	E	1 406	2 257	3 663
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	C,D,E	708		708
UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN	F	0	372	372
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		35 903	3 249	39 152
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
PÅGÅENDE ARBETEN	G	9	-9	0
KUNDFORDRINGAR		4 138		4 138
AKTUELL SKATTEFORDRAN		139		139
ÖVRIGA FORDRINGAR		321		321
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	E,G	4 301	-292	4 009
LIKVIDA MEDEL		13 008		13 008
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		21 916	-301	21 615
SUMMA TILLGÅNGAR		57 819	2 948	60 767
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS				
AKTIEÄGARE	J	40 634	-210	40 424
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL INNEHAV UTAN				
BESTÄMMANDE INFLYTANDE	H	325		325
SUMMA EGET KAPITAL		40 959	-210	40 749
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
SKULDER TILL KREDITINSTITUT		1 813		1 813
ÖVRIGA SKULDER	D, E	0	2 898	2 898
UPPSKJUTEN SKATTESKULD	B,I	2 601	-192	2 409
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		4 414	2 706	7 120
KORTFRISTIGA SKULDER				
FAKTURERAD EJ UPPARBETAD INTÄKT	G	152	-152	0
SKULDER TILL KREDITINSTITUT		617		617
LEVERANTÖRSSKULDER		2 584		2 584
AKTUELLA SKATTESKULDER		121		121
ÖVRIGA SKULDER	E	4 504	379	4 883
UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	F,G	4 468	225	4 693
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		12 446	452	12 898
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		57 819	2 948	60 767

KOMMENTARER TILL AVSTÄMNINGEN MELLAN TIDIGARE REDOVISNINGSPRINCIPER OCH IFRS

NOT A - GOODWILL

Enligt tidigare redovisningsprinciper skrevs goodwill av över den bedömda nyttjandeperioden. Enligt IFRS skrivs goodwill inte av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. Avskrivningar på goodwill under 2013 uppgående till 1 837 tkr har därmed reverserats i samband med övergången till IFRS. Ingen uppskjuten skatt har redovisats.

NOT B - SUCCESSIVA FÖRVÄRV

Såsom rörelseförvärv enligt IFRS 3 redovisas endast transaktioner då koncernen får bestämmande inflytande över ett annat företag. Förvärv av ytterligare andelar efter det att bestämmande inflytande uppnåtts, redovisas som transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsaktieägare). Eventuella övervärden (jämte uppskjuten skatt) och goodwill redovisade enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper samt avskrivningar på dessa reverseras.

Under 2013 har flera successiva förvärv skett och enligt tidigare redovisningsprinciper har dessa redovisats som rörelseförvärv i enlighet med upprättad förvärvsanalys. Redovisningen av förvärven har reverserats och istället har ägartransaktioner inom eget kapital redovisats.

NOT C - IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar som inte uppfyller kraven att redovisas enligt IFRS jämte uppskjuten skatt om 22% har justerats. Denna förändring har inte haft effekt på öppningsbalansen. Under 2013 har immateriella tillgångar uppgående till 296 tkr reverserats.

NOT D - VILLKORAD TILLÄGGSKÖPESKILLING

Villkorad tilläggsköpeskillning hänförlig till förvärvet av Receptindex i Sverige AB redovisas som en finansiell skuld enligt IAS 39 jämte uppskjuten skatt om 22%. I ingångsbalansen har denna redovisats till 1 054 tkr. Värdering av den villkorade tilläggsköpeskillningen sker sedan löpande och redovisas till verkligt värde via resultatet.

NOT E - FINANSIELL LEASING

Vid övergången till IFRS har klassificering av leasingavtal genomförts och ett antal finansiella leasingavtal har identifierats. Dessa redovisas som materiella anläggningstillgångar och skulder i balansräkningen. I ingångsbalansen 1 januari 2013 har materiella anläggningstillgångar på 2 661 tkr och en hänförlig långfristig respektive kortfristig skuld uppgående till 1 882 och 321 tkr redovisats. Uppskjuten skatt om 22% redovisas. Minimileaseavgifterna fördelas sedan mellan ränta och amortering av skulden. Samtidigt skrivs även tillgången av under bedömd nyttjandeperiod.

NOT F - INTÄKTER

Vissa säljintäkter (så kallade premiumförsäljningar) har enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisats i samband med fakturering, medan de enligt IFRS ska periodiseras över avtalstiden. Andelen fakturerade men ännu inte levererade tjänster redovisas såsom en förutbetalda intäkt och i ingångsbalansen var effekten 29 tkr. Motsvarande uppskjuten skatt om 22% har redovisats.

NOT G - OMKLASSIFICERING SUCCESSIV VINSTAVRÄKNING

Vid tillämpning av successiv vinstavräkning har pågående arbeten (varulager) respektive fakturerade ej upparbetade intäkter redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper. Enligt IFRS presenteras dessa poster såsom upplupna intäkter respektive förutbetalda intäkter. Omklassificering har skett i förekommande fall.

NOT H - OMKLASSIFICERING INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Minoritetsintresse redovisades enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper separat och skiljt från koncernens egna kapital, men ska enligt IFRS vara en del av koncernens egna kapital. Minoritetsintresse benämns enligt IFRS som innehav utan bestämmande inflytande och har omklassificerats.

NOT I - OMKLASSIFICERING UPPSKJUTEN SKATTESKULD

Uppskjuten skatteskuld har enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisats som en avsättning. Enligt IFRS är en uppskjuten skatteskuld inte en avsättning utan redovisas som en egen post inom långfristiga skulder. Omklassificering har gjorts med avseende på detta.

NOT J - OMKLASSIFICERING EGET KAPITAL

Omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter redovisas enligt IFRS separat och skiljt från balanserade vinstmedel. Enligt IFRS föreligger inte heller någon uppdelning mellan bundna och fria reserver. Omföringen har skett inom eget kapital för att anpassa redovisningen till IFRS. Vidare har mindre justeringar även gjorts i resultaträkning och rapport över totalresultat samt rapport över finansiell ställning.

Effekter på eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Summan av justeringarnas nettoeffekt på eget kapital efter skatt sammanfattas i nedan tabell:

TKR	1 JANUARI 2013	30 SEPTEMBER 2013	31 DECEMBER 2013
EGET KAPITAL ENLIGT TIDIGARE PRINCIPER	29 976	30 372	40 634
A - GOODWILL	-	1332	1 837
B - SUCCESSIVA FÖRVÄRV	-	-465	-728
C - IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	-	-	-231
D - VILLKORAD TILLÄGGSKÖPEKILLING	-822	-905	-995
E - LEASING	-49	-37	-36
F - INTÄKTER	-23	-205	-57
EGET KAPITAL ENLIGT IFRS	29 082	30 092	40 424

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2014

27 feb 2015

Kontaktinformation

203 Web Group AB (publ)
Birger Jarlsgatan 6B, 7TR
SE-114 34 Stockholm

Informationen i denna delårsrapport är sådan som 203 Web Group AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel om finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 september 2014 kl. 08.30 (CET).

Aktien

203 Web Group har ett aktiekapital om 8 222 879 kr fördelat på 16 445 757 aktier. Kvotvärdet uppgår till 0,5 kr. Aktien handlas sedan 4 juli 2014 på Nasdaq OMX First North Premier under kortnamnet 203. En handelspost omfattar en (1) aktie. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och utdelning i bolaget.

Avgivande av delårsrapport

Styrelsen och verkställande direktören för 203 Web Group AB (publ) avger härmed följande delårsrapport för perioden 2014-01-01 - 2014-09-30.

Revisorernas granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

BOLAGSORDNING

Organisationsnummer 556710-8757

Antagen 12 oktober 2011

§1 FIRMA

Bolagets firma är 203 Web Group AB (publ).

§2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms län och Stockholms kommun.

§3 VERKSAMHET

Bolaget skall skapa, utveckla och driva olika hemsidor och därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska dessutom äga och utveckla andra bolag. Dessutom kan bolaget verka som investerings- och finansieringsbolag, samt koncernbolag, och svara för organisering av affärsverksamhet samt finansiering, marknadsföring och andra gemensamma uppdrag i bolag som det äger helt eller delvis samt även i andra bolag. Bolaget kan också erbjuda konsulttjänster inom Internetområdet. Bolaget kan idka affärsverksamhet både i Sverige och utomlands.

§4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 5 280 000 kr och högst 21 120 000 kr.

§5 AKTIEANTAL

Antalet aktier skall vara lägst 10 560 000 och högst 42 240 000.

§6 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckningen enligt ABL 3 kap 12 § skall anses behörig att mottaga utdelning och, vid fondemission, ny aktie, som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägares

företrädesrätt att delta i emission.

§7 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på ordinarie årsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie årsstämma.

§8 REVISORER

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens förvaltning utses en till två revisorer, med eller utan revisorssuppleanter eller revisionsbolag.

§9 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Postoch Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Nyheter eller Dagens Industri. Andra meddelanden till aktieägarna skall antingen kungöras på sätt som anges i föregående stycke eller tillställas aktieägarna genom brev under deras i aktieboken antecknade adress. För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållanden 5 vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast klockan 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§10 BOLAGSSTÄMMA

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs utgång. Bolagsstämma skall hållas i Stockholm.

På ordinarie årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Beslut om godkännande av förslag till dagordningen.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut angående.
 - a/ fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b/ dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
 - c/ ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter som skall väljas på stämman.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse och eventuella suppleanter samt, i förekommande fall revisorer, revisorsuppleant eller revisionsbolag.
11. Annat ärende, som förekommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2008:551) eller bolagsordningen.

§11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari till 31 december.

SKATTEFRÅGOR

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, teckningsrätter eller konvertibler och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna, teckningsrätterna och konvertiblerna i 203 Web Group AB (publ) för den tid då aktierna, teckningsrätterna och konvertiblerna är upptagna till handel på First North. Varje innehavare av aktier, teckningsrätter och konvertionasibler bör dock rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

SAMMANFATTNINGEN BEHANDLAR INTE:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i 203 Web Group AB (publ) som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier, teckningsrätter och konvertibler bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Aktieägare och innehavare av konvertibler som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet 8). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier respektive konvertibler av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier, såsom B-aktierna och konvertiblerna i 203 Web Group AB (publ), får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier, såsom teckningsrätter, BTU och konvertibler i 203 Web Group AB (publ), får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Ränta som innehavare av konvertibler får på konvertiblerna beskattas fullt ut i inkomstslaget kapital. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på ränta med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade konvertibler, av förvaltaren. Kompensation för upplupen ränta vid försäljning av konvertibler behandlas skattemässigt som ränteinkomst. Preliminär skatt innehålls dock inte på kompensation för upplupen ränta.

Konvertering av konvertibler till aktier utlöser inte beskattning. Konvertiblernas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp.

För innehavare av konvertibler som väljer att inte konvertera sina konvertibler till aktier kommer konvertiblerna att inlösas vid löptidens slut. Inlösen av konvertibler behandlas som en försäljning av de inlösta konvertiblerna och utlöser kapitalvinstbeskattning.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, skattepliktiga utdelningar och ränta som innehavaren av konvertibler får på konvertiblerna i 203 Web Group AB (publ), i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt 9). Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan. Även den skattemässiga behandlingen av konvertering och inlösen av konvertibler motsvarar den som gäller för fysiska personer. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier, såsom konvertiblerna i 203 Web Group AB (publ), medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär

det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Om aktieägare i 203 Web Group AB (publ) utnyttjar erhållna teckningsrätter för teckning av konvertibler utlöses ingen beskattning.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i 203 Web Group AB (publ) anses anskafade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskafade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

FÖRVÄRVANDE TECKNINGSRÄTTER

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i 203 Web Group AB (publ) utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av konvertibler utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av konvertiblernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning.

Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER ELLER KONVERTIBLER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Innehavare av konvertibler som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är normalt inte skattskyldiga för räntan i Sverige. Innehavare av konvertibler kan emellertid bli föremål för beskattning för ränteinkomster i sin hemviststat. Utbetalning av ränta utlöser inte kupongskatt i Sverige.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter och konvertibler som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier, teckningsrätter eller konvertibler. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter eller konvertibler kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier, teckningsrätter och konvertibler i 203 Web Group AB (publ), om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i lera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

ADRESSER

203 WEB GROUP

203 Web Group AB (publ)
Birger Jarlsgatan 6 B, 7tr
114 34 Stockholm
Tel: +46 8 400 263 40
www.203webgroup.com

CERTIFIED ADVISOR

Erik Penser Bankaktiebolag

Box 7405
Biblioteksgatan 9
103 91 Stockholm
Tel +46 8 463 80 00
www.penser.se

REVISOR

Ernst & Young AB

Box 7850
103 99 STOCKHOLM
Tel +46 8-520 590 00
www.ey.com

FULLSTÄNDIGA KONVERTIBELVILLKOR

VILLKOR FÖR 203 WEB GROUP ABS (PUBL) KONVERTIBLER 2014/2018

1 DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

Avstämningsdag för Betalning	har den betydelse som anges i punkt 4.1;
Bankdag	betyder sådan dag som i Sverige inte är lördag eller söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
Bolaget	betyder 203 Web Group AB (publ), 556710-8757;
Emissionsinstitut	betyder Erik Penser Bankaktiebolag, 556031-2570, eller sådant annat emissionsinstitut som må utses i enlighet med punkt 14.3;
Erbjudande	har den betydelse som anges i punkt 7.5.1;
Euroclear	betyder Euroclear Sweden AB;
Faktisk Konverteringsdag	har den betydelse som anges i punkt 5.5;
Fordringshavare	betyder varje innehavare av Konvertibel som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som borgenär eller som i andra fall är berättigad att ta emot betalning med anledning av Konvertibel som är registrerad på sådant konto;
Förfallodag	betyder den 16 februari 2018 i den mån Konvertering inte skett eller sådan händelse ägt rum som följer av punkterna 4.6 och 4.7, 7.10-7.12 eller 14, i vilket fall Förfallodagen ska vara den Faktiska Konverteringsdagen eller den tidigare dag som följer av nu angivna punkter (inkluderande, utan begränsning, Förfallodag vid Ägarförändring);
Förfallodag vid Ägarförändring	har den betydelse som anges i punkt 4.6;
Konvertering	betyder utbyte av Konvertibel till Nya Aktier;
Konverteringskurs	betyder den kurs till vilken Konvertering av Konvertibel ska ske enligt punkt 5.2;
Konvertibel	betyder en skuldförbindelse med sådan konverteringsrätt som avses i 15 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och som

Lånet	avser del av Lånet och som är ställd till viss man eller order; betyder Bolagets icke efterställda konvertibla lån 2014/2018 eller, i förekommande fall, det sammanlagda skuldbelopp som vid vart tillfälle är utestående under Lånet;
Majoritetsaktieägare	har den betydelse som anges i punkt 7.12.2;
Nya Aktier	har den betydelse som anges i punkt 5.1;
Ränteförfalldag	betyder sådan dag då ränta på Lånet förfaller till betalning i enlighet med dessa villkor;
Slutdagen	har den betydelse som anges i punkt 7.12.1;
Teckningsdag	betyder den dag när Konvertibel tecknas och betalas;
Ägarförändring	betyder en händelse som innebär att en eller flera personer som agerar tillsammans, förvärvar kontroll över Bolaget och där "kontroll" innebär (a) förvärvande eller kontroll av mer än 50 procent av de röstberättigade aktierna i Bolaget eller (b) rätten att direkt eller indirekt utse eller avsätta hela eller majoriteten av ledamöterna i Bolaget styrelse; samt
Ägarförändringsperioden	betyder den period som börjar den dag då Ägarförändring äger rum och slutar på den tidigare av (a) den dag som infaller 60 dagar därefter, eller (b) Förfalldagen.

2 LÅNEBELOPP, FÖRFALLODAG, RÄNTESATS OCH BETALNINGSAFSTÄLSELSE

- 2.1 Lånet ska upptas till ett lånebelopp om högst 12 334 305 kronor och representeras av Konvertibler om vardera nominellt 15 kronor eller hela multiplar därav, ställda till viss man eller order.
- 2.2 Bolaget åtar sig att i enlighet med dessa villkor verkställa betalningar avseende Konvertiblerna.
- 2.3 Lånet förfaller till betalning på Förfalldagen.
- 2.4 Konvertiblerna ska i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar jämsides (pari passu) med Bolagets övriga oprioriterade fordringar. Bolaget förbehåller sig rätt att i framtiden utge nya konvertibler och därvid föreskriva att sådana konvertibler ska medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar jämsides (pari passu) med Konvertiblerna.
- 2.5 Lånet löper med en årlig fast ränta om 10 procent från den 16 februari 2015. Räntan ska beräknas på grundval av ett år om 360 dagar som består av 12 månader med 30 dagar vardera och i händelse av en ofullständig månad, det faktiskt antal dagar som förflutit. Som framgår av punkt 6.2 bortfaller i vissa fall rätten till ränta vid Konvertering.
- 2.6 Om inte sådant hinder som avses i punkt 16.3 föreligger ska ränta erläggas årligen den 16 februari med första gången den 16 februari 2016, samt på Förfalldagen.

3 KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING M.M.

- 3.1 Konvertibel ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Således kommer inte några fysiska värdepapper att utges.
- 3.2 Konvertibel registreras för Fordringshavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registrering avseende Konvertibel till följd av Konvertering enligt punkt 5 ska ombesörjas av Emissionsinstitutet.

- 3.3 Övriga registreringsåtgärder avseende Lånet till följd av åtgärder enligt punkt 6, 7, 8 eller 14 ska ombesörjas av Bolaget eller Emissionsinstitutet.

4 BETALNING AV RÄNTA SAMT ÅTERBETALNING AV LÅNEBELOPP

- 4.1 Räntebelopp och Lånet utbetalas eller återbetalas av Euroclear till den som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som Fordringshavare eller såsom i annat fall berättigad att uppbära räntebelopp respektive lånebelopp på femte Bankdagen före relevant Ränteförfallodag eller Förfallodag, eller, på den Bankdag närmare Ränteförfallodagen respektive Förfallodagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden ("**Avstämningsdag för Betalning**").
- 4.2 Har Fordringshavare eller den person som i annat fall är berättigad att uppbära betalning avseende ränta respektive lånebelopp, genom kontoförande institut låtit registrera att räntebelopp respektive lånebelopp ska inbetalas till visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på Ränteförfallodagen eller Förfallodagen. I annat fall översänder Euroclear betalning av räntebeloppet respektive lånebeloppet på Ränteförfallodagen eller Förfallodagen till vederbörande under den adress som är registrerad hos Euroclear på Avstämningsdag för Betalning.
- 4.3 Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala räntebelopp eller lånebelopp på Ränteförfallodagen eller Förfallodagen, utbetalas räntebeloppet respektive lånebeloppet av Euroclear så snart hindret upphört till Fordringshavare eller till den person som i annat fall är berättigad att uppbära räntebelopp respektive lånebelopp på Avstämningsdag För Betalning.
- 4.4 För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel för erläggande av räntebelopp eller lånebelopp på Ränteförfallodag eller Förfallodag, ska ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i punkt 2.5 med tillägg av 1 procentenhet från Förfallodagen till och med den Bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits Euroclear.
- 4.5 Om en Ränteförfallodag eller Förfallodag infaller på en dag som inte är en Bankdag, ska den skjutas upp till närmast följande Bankdag förutsatt att denna inte infaller i nästföljande kalendermånad, och om så är fallet ska Ränteförfallodagen eller Förfallodagen istället flyttas fram till närmast föregående Bankdag.
- 4.6 Oaktat vad som anges i punkt 2.3, ska Fordringshavare, vid Ägarförändring äga rätt att i förtid säga upp Konvertiblerna till förtida återbetalning på den dag som infaller fjorton dagar efter utgången av Ägarförändringsperioden ("Förfallodag vid Ägarförändring") jämte per sådan dag upplupen ränta. Därvid ska följande gälla:
- (a) Bolaget ska inom en vecka efter det att Ägarförändring ägt rum underrätta Fordringshavarna och Emissionsinstitutet därom, i enlighet med punkt 12. Sådan underrättelse ska även innehålla följande information:
- (i) väsentlig information om Ägarförändringen;
 - (ii) erinran om Fordringshavares rätt att utöva sin rätt till Konvertering eller rätt att säga upp Konvertiblerna till betalning i förtid per Förfallodag vid Ägarförändring;
 - (iii) aktuell Konverteringskurs;
 - (iv) den senast tillgängliga som slutkurs noterade köpkursen för Bolagets aktier enligt Nasdaq First Norths (eller Nasdaq Stockholms om tillämpligt) officiella kurslista; samt
 - (v) sista datum i Ägarförändringsperioden.

(b) Fordringshavare som önskar utnyttjar sin rätt till förtida uppsägning av Konvertiblerna per Förfallodag vid Ägarförändring ska innan Ägarförändringsperiodens utgång inge av Bolaget för ändamålet fastställt formulär avseende förtida återbetalning till Emissionsinstitutet eller Fordringshavares kontoförande institut för vidarebefordran till Emissionsinstitutet. Anmälan om utövande av rätt till förtida återbetalning är bindande och kan inte återkallas och Konvertering kan därefter inte ske.

- 4.7 För det fall att Fordringshavare inte utnyttjar sin rätt att säga upp Konvertiblerna till förtida återbetalning enligt punkt 4.6 ska Fordringshavare under Ägarförändringsperioden istället ha rätt att utöva sin rätt till Konvertering enligt punkt 5.

5 KONVERTERING

- 5.1 Fordringshavare ska äga rätt att:
- (a) under tiden från och med den 15 mars till och med den 15 april årligen med första gången den 15 mars-15 april 2016; eller
 - (b) under den period som Konvertering är möjlig enligt punkterna 4.7, 7.10-7.12 eller 14; påkalla Konvertering av sin(a) Konvertibel/er till nya aktier i Bolaget ("Nya Aktier").
- 5.2 Konverteringskursen per Ny Aktie ska motsvara ett belopp om 15 kronor.
- 5.3 Vid Konvertering erhålls en Ny Aktie för varje mot aktuell Konverteringskurs svarande belopp av det sammanlagda nominella beloppet av de Konvertibler, registrerade på visst konto, som en och samma Fordringshavare samtidigt önskar konvertera. Överskjutande nominellt belopp vid Konvertering utbetalas inte.
- 5.4 Vid påkallande av Konvertering skall, för registreringsåtgärder ifylld anmälningsedel enligt av Bolaget fastställt formulär inges till Emissionsinstitutet eller Fordringshavares kontoförande institut för vidarebefordran till Emissionsinstitutet. Anmälan om Konvertering är bindande och kan inte återkallas.
- 5.5 Konvertering verkställs genom att de Nya Aktierna upptas såsom interimaktier i Bolagets aktiebok hos Euroclear (dag när detta inträffar avseende Konvertibel är en "Faktisk Konverteringsdag" avseende sådan Konvertibel). Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum blir registrering på avstämningskonto slutlig. Som framgår av punkt 7 kan i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering senareläggas.

6 RÄNTA OCH UTDELNING I SAMBAND MED KONVERTERING

- 6.1 Aktie som tillkommit på grund av Konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den Faktiska Konverteringsdagen.
- 6.2 Vid Konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående Ränteförfallodag till dess att Konvertering sker.

7 OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURS M.M.

Beträffande den rätt som ska tillkomma Fordringshavare i nedan angivna situationer ska följande gälla. Omedelbart efter det att omräkning skett ska Emissionsinstitutet underrätta Bolaget och varje Fordringshavare eller den person som i annat fall är berättigad att uppbära räntebelopp respektive lånebelopp om det omräknade beloppet.

7.1 FONDEMISSION

- 7.1.1 Genomför Bolaget en fondemission ska Konvertering som påkallas vid sådan tidpunkt att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämman som beslutar om emissionen verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommit på grund av Konvertering verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på aktiekonto vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.
- 7.1.2 Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:
 Omräknad konverteringskurs = föregående Konverteringskurs x (antalet aktier före fondemissionen / antalet aktier efter fondemissionen)
- 7.1.3 Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

7.2 SAMMANLÄGGNING ELLER UPPDELNING AV AKTIER

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska punkt 7.1 äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

7.3 NYEMISSION

Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för samtliga aktieägare att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning - ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Konvertering:

- (a) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Konvertering ska vara verkställd för att aktie som tillkommit genom Konvertering ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
- (b) Beslutas emissionen av bolagsstämman ska Konvertering - som påkallas vid sådan tidpunkt att Konvertering inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före den bolagsstämman som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Emissionsinstitutet verkställt omräkning enligt punkt 7.3(c). Aktier som tillkommit på grund av sådan Konvertering upptas interimistiskt på aktiekonto vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen.
- (c) Vid Konvertering som verkställts vid sådan tidpunkt att rätt till deltagande i Nyemission inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:
 Omräknad konverteringskurs = (föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)) / aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten
- (d) Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths (eller Nasdaq Stockholms om tillämpligt)

officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

- (e) Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{Teckningsrättens värde} = (\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{emissionskursen för den nya aktien})) / \text{antalet aktier före emissionsbeslutet}$$
- (f) Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.
- (g) Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.
- (h) Under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts verkställs Konvertering endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade Konverteringskursen upptas interimistiskt på aktiekonto. Slutlig registrering på aktiekontot sker sedan den omräknade Konverteringskursen fastställts.

7.4 EMISSION ENLIGT 14 ELLER 15 KAP. AKTIEBOLAGSLAGEN

- 7.4.1 Genomför Bolaget – med företrädesrätt för samtliga aktieägare och mot kontant betalning eller genom kvittning – en emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid Konvertering bestämmelserna i punkt 7.3(a) och (b) äga motsvarande tillämpning.
- 7.4.2 Vid Konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

$$\text{Omräknad konverteringskurs} = (\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}) / \text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}$$
- 7.4.3 Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som i punkt 7.3(d) angivits.
- 7.4.4 Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths (eller Nasdaq Stockholms om tillämpligt) officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.
- 7.4.5 Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.
- 7.4.6 Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts ska bestämmelserna i punkt 7.3(h) äga motsvarande tillämpning.

7.5 ANDRA ERBJUDANDEN

- 7.5.1 Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 7.1–7.4 lämna erbjudande till aktieägarna att – med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen – av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ("Erbjudandet"),

ska vid Konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i Erbjudandet, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Omräknad konverteringskurs = genomsnittliga börskurs under den i Erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs) / aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet (inköpsrättens värde)

- 7.5.2 Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3(d) angivits.
- 7.5.3 För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum ska värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths (eller Nasdaq Stockholms om tillämpligt) officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.
- 7.5.4 För det fall att aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller annars sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med Erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid om-räkning av Konverteringskursen enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar, anses motsvara den i Erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt punkt 7.5.1.
- 7.5.5 Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna ska värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av Erbjudandet.
- 7.5.6 Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i Erbjudande kunnat beräknas och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett.
- 7.5.7 Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts ska bestämmelserna i punkt 7.3(h) äga motsvarande tillämpning.

7.6 KONTANT UTDELNING

- 7.6.1 Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 10 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning skall, vid Konvertering som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 10 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovannämnda period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Omräknad Konverteringskurs = (föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)) / aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

- 7.6.2 Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq First Norths (eller Nasdaq Stockholms om tillämpligt) officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.
- 7.6.3 Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.
- 7.6.4 Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3(h) äga motsvarande tillämpning.

7.7 MINSKNING AV AKTIEKAPITALET

- 7.7.1 Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:
- Omräknad konverteringskurs = (föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag omräknad då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)) / aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie.
- 7.7.2 Aktiens genomsnittskurs ska beräknas i enlighet med punkt 7.3(d).
- 7.7.3 Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:
- Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = det faktiska belopp som återbetalats per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 handelsdagar närmast före den dag som aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (aktiens genomsnittskurs) / det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet ett
- 7.7.4 Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.
- 7.7.5 Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts ska bestämmelserna i punkt 7.3(h) äga motsvarande tillämpning.
- 7.7.6 Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där enligt Emissionsinstitutets bedömning minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i denna punkt 7.7.

7.8 FÖRVÄRV AV EGNA AKTIER

Beslutas att Bolaget ska förvärva egna aktier i enlighet med 19 kap. 13 § aktiebolagslagen, där förvärvet enligt Emissionsinstitutets bedömning med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med en obligatorisk minskning av Bolagets aktiekapital, ska omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i punkt 7.7.

7.9 RÄTT FÖR FORDRINGSHAVARE ATT DELTA I EMISSION OCH OMRÄKNING I ANDRA FALL; AVRUNDNING

- 7.9.1 Genomför Bolaget - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - sådan åtgärd som avses i punkt 7.3 eller 7.4, äger Bolaget besluta att ge samtliga Fordringshavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Fordringshavare, oaktat sålunda att Konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Fordringshavaren skulle ha erhållit om Konvertering verkställts efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.
- 7.9.2 Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 7.5 ska vad i punkt 7.9.1 sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Fordringshavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.
- 7.9.3 I det fall att Bolaget skulle besluta att ge Fordringshavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt 7.9.1 eller 7.9.2 ska någon omräkning enligt punkt 7.3, 7.4 eller 7.5 av Konverteringskursen inte äga rum.
- 7.9.4 Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna 7.1-7.8 och skulle enligt Emissionsinstitutets bedömning tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Fordringshavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Emissionsinstitutet, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av Konverteringskursen på sätt Emissionsinstitutet finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Konverteringskursen leder till ett skäligt resultat.
- 7.9.5 För fastställande av omräknad Konverteringskurs enligt punkt 7.1-7.8 ska Konverteringskursen avrundas till två decimaler, varvid 0,5 öre ska avrundas nedåt.

7.10 LIKVIDATION

- 7.10.1 Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla Konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta inte må ha vunnit laga kraft. Fordringshavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av Konvertiblernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman samt annars från och med dagen efter den, då rättens beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter ska Bolaget genom meddelande enligt punkt 12 erinra Fordringshavarna om deras rätt att begära omedelbar betalning.
- 7.10.2 Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska Fordringshavarna genom meddelande enligt punkt 12 underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att Konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

7.10.3 Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Fordringshavare - oavsett vad som i punkt 5 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering - äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

7.11 FUSION; DELNING

- 7.11.1 Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen eller delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delas, får Konvertering inte därefter påkallas.
- 7.11.2 Fordringshavare äger dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande begära omedelbar betalning av Konvertiblernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.
- 7.11.3 Bolaget ska senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt punkt 12 erinra Fordringshavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränks inte den rätt som på grund av lag må tillkomma Fordringshavare i egenskap av borgenär i samband med fusion eller delning.
- 7.11.4 Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion eller delning enligt ovan ska Fordringshavarna genom meddelande enligt punkt 12 underrättas om fusionsavsikten eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska Fordringshavarna erinras om att Konvertering inte får påkallas sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.
- 7.11.5 Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, ska Fordringshavare - oavsett vad som i punkt 5 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering - äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman, vid vilken fusionsplanen eller delningsplanen ska godkännas.

7.12 ABSORPTION; TVÅNGSINLÖSEN; DELNING

- 7.12.1 Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, eller delningsplan enligt 24 kap. 7 § aktiebolagslagen, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag, ska följande gälla. Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan eller delningsplan enligt nu angivna lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Konvertering enligt punkt 5 infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Konvertering ("Slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.
- 7.12.2 I de fall där en aktieägare ("**Majoritetsaktieägaren**") enligt 22 kap. 1 § aktiebolagslagen påkallar tvångsinlösen av återstående aktier i Bolaget ska följande gälla. Majoritetsaktieägaren har rätt att också lösa in Konvertiblerna. Har Majoritetsaktieägaren med stöd av aktiebolagslagen begärt att en tvist ska avgöras av skiljemän får Konvertiblerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Konvertering får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har innehavaren ändå rätt att utnyttja Konvertibeln under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

- 7.12.3 Fordringshavare äger dock rätt att under en period av 60 dagar räknat från sådant offentliggörande som anges i punkt 7.12.1 begära omedelbar betalning av Konvertibels nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.
- 7.12.4 Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges i punkt 7.12.1, ska - oavsett vad som i punkt 5 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering - Fordringshavare äga rätt att påkalla Konvertering fram till Slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före Slutdagen genom meddelande enligt punkt 12 erinra Fordringshavarna om denna rätt samt att Konvertering inte får påkallas efter Slutdagen. Vidare ska Fordringshavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i punkt 7.12.3.

7.13 ÅTERSTÄLLANDE AV KONVERTERINGSRÄTT

Oavsett vad under punkterna 7.10-7.12 sagts om att Konvertering inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny Slutdag vid fusion eller delning, ska rätten att påkalla Konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen, delningen, absorptionen eller tvångsinlösen inte genomförs.

7.14 KONKURS

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs får Konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får Konvertering återigen påkallas.

8 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN AV BOLAGET

- 8.1.1 Bolaget förbinder sig att samråda med Emissionsinstitutet i god tid innan Bolaget vidta sådana åtgärder som avses i punkt 7.
- 8.1.2 Bolaget förbinder sig vidare att inte vidta någon i punkt 7 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Konverteringskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

9 PRESKRIPTION

- 9.1.1 Rätten till återbetalning av Lånet preskriberas tio år efter Förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter varje relevant Ränteförfallodag. Räntebelopp och lånebelopp som inte gjorts anspråk på och som preskriberats, ska återgå till Bolaget.
- 9.1.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om lånebelopp och tre år ifråga om beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

10 RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARNA

Utan att särskilt uppdrag från Fordringshavarna behöver åberopas är Emissionsinstitutet berättigad att, i enlighet med svensk rätt, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna i frågor av formell natur som rör Lånet.

11 FÖRDELNING AV TILLGÄNGLIGA MEDEL

Om räntebelopp och/eller lånebelopp förfallit till betalning och förslår inte medel som inbetalats av Bolaget till full betalning därav, ska medlen - pro rata - i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av lånebeloppet. Fordringshavare är dock berättigade att allra först erhålla betalning från tillgängliga medel för förfallna avgifter,

courtage, kostnader och andra ersättningar som Bolaget är ansvarigt för i förbindelse med Lånet, före betalning av ränta och lånebelopp.

12 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Lånet ska omedelbart tillställas varje Fordringshavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

13 FÖRVALTARE

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets skuldbok äger rätt att registreras på konto som Fordringshavare. Sådan förvaltare äger motta de räntebetalningar som annars skulle ha tillställts Fordringshavaren och ska även i övrigt betraktas som Fordringshavare vid tillämpning av dessa lånevillkor.

14 ÄNDRING AV LÅNEVILLKOR

- 14.1 Emissionsinstitutet ska agera oberoende i enlighet med dessa villkor och i enlighet med tillämpliga lagar, föreskrifter och god sed på den svenska värdepappersmarknaden, inklusive bland annat relevanta föreskrifter utfärdade av Euroclear.
- 14.2 Emissionsinstitutet äger att för Fordringshavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa lånevillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt Emissionsinstitutets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Fordringshavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.
- 14.3 Emissionsinstitutet ska även omfatta annan bank eller fondkommissionär respektive kontoförande institut som Bolaget ger i uppdrag att agera Emissionsinstitutet i enlighet med dessa villkor och tillämpliga regelverk.

15 SEKRETESS

Bolaget, Emissionsinstitutet och Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare. Bolaget äger rätt att, ur det av Euroclear förda skuldregistret, erhålla uppgift om Konvertibler och Fordringshavare.

16 BEGRÄNSNING AV ANSVAR

- 16.1 I fråga om de på Bolaget, Emissionsinstitutet och Euroclear ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Emissionsinstitutet, Bolaget eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear varit normalt aktsamma. Emissionsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på Förfallodagen enligt punkt 2.5.

17 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag ska äga tillämpning på Konvertiblerna, dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Alla tvister som uppkommer i anledning av Konvertiblerna och/eller dessa villkor ska avgöras av svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans (eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepterats av Bolaget).

