



REALFICTION™

Inbjudan till teckning av units i Realfiction Holding AB



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 30 juli 2025. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att Realfiction Holding AB fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av erbjudandeperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter erbjudandeperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

Viktig information

Vissa definitioner

Med **"Realfiction"**, **"Bolaget"** eller **"Koncernen"** avses, beroende på sammanhanget, Realfiction Holding AB, org.nr 559110-4616, den koncern vari Realfiction är moderbolag, eller ett dotterbolag i Koncernen. Med **"Prospektet"** avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna units innehållande nya aktier och teckningsoptioner enligt villkoren i Prospektet. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med **"Västra Hamnen"** avses Västra Hamnen Corporate Finance AB, org.nr 556660-1182. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Nordic Issuing AB, org.nr 559338-2509 (**"Nordic Issuing"**). Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor, hänvisning till **"EUR"** avser euro och hänvisning till **"USD"** avser amerikanska dollar. Med **"K"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (**"Prospektförordningen"**) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda tecknade units (**"BTU"**) eller de emitterade units som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act (**"Securities Act"**) från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress

i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller emitterade units inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmannas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Västra Hamnen och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden

kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market (**"First North"**) är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på First North kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Västra Hamnen är Bolagets Certified Adviser.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 15 augusti 2025, eller senast den 12 augusti 2025 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet *"Finansiell information och nyckeltal"* samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	12
STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT	14
RÖRELSEKAPITAL	21
RISKFAKTORER	22
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	27
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	29
FÖRETAGSSTYRNING	34
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	38
INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE	41
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	44

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Realfiction elektroniskt via Bolagets webbplats, www.realfiction.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets kontor med adress c/o Fineasity AB, Nedre Långvinkelsgatan 53, 252 34 Helsingborg. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Realfictions eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Realfictions eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Realfictions översatta delårsrapport för perioden januari – juni 2025	Sidhänvisning
Bolaget har den 28 juli 2025 publicerat delårsrapporten för perioden januari – juni 2025 på engelska. Med anledning av Prospektet har Bolaget tagit fram en översättning av utvalda delar av delårsrapporten.	
Koncernens resultaträkning	2
Koncernens balansräkning	3-4
Koncernens förändring av eget kapital	4
Koncernens kassaflödesanalys	5
Realfictions översatta delårsrapport för perioden januari – juni 2025 finns tillgänglig på följande klickbara [länk] .	

Realfictions årsredovisning för räkenskapsåret 2024	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens förändring av eget kapital	19
Koncernens kassaflödesanalys	20
Noter	24-33
Revisionsberättelse	35-37
Realfictions årsredovisning för räkenskapsåret 2024 finns tillgänglig på följande klickbara [länk] .	

Realfictions årsredovisning för räkenskapsåret 2023	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	18
Koncernens balansräkning	19
Koncernens förändring av eget kapital	20
Koncernens kassaflödesanalys	21
Noter	25-34
Revisionsberättelse	36-38
Realfictions årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns tillgänglig på följande klickbara [länk] .	

Sammanfattning

INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet avser teckning av units i Realfiction bestående av aktier med ISIN-kod SE0009920994 och teckningsoptioner serie TO 2 med ISIN-kod SE0025197569.
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är Realfiction Holding AB, org.nr 559110-4616 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300AZCIZU2QRKEZ19. Bolagets kontaktuppgifter är: Realfiction Holding AB c/o Fineasity AB Nedre Långvinkelsgatan 53 252 34 Helsingborg Tel: +45 70 20 64 90 E-post: contact@realfiction.com Hemsida: www.realfiction.com
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen med följande kontaktuppgifter: Box 7821 103 97 Stockholm Tel: +46 (0)8 408 980 00 Hemsida: www.fi.se
Datum för godkännande av prospekt	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 30 juli 2025.
Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten	Bolagets företagsnamn är Realfiction Holding AB. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som grundades 2008. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Clas Dyrholm är verkställande direktör i Bolaget. Realfiction Holding AB är moderbolag i den noterade koncernen och har sitt säte i Helsingborg. Bolaget har två helägda danska dotterbolag i form av Realfiction ApS och Realfiction Lab ApS. Realfiction Lab ApS har även en filial i Taiwan. All verksamhet sker huvudsakligen i dotterbolagen. Den rörelsedrivande delen av Realfiction grundades 2008, och är genom Realfiction Holding AB listat på Nasdaq First North Growth Market sedan 2017. Per den 30 juni 2025 har Bolaget 12 anställda. Realfiction har utvecklat och patenterat Directional Pixel Technology™ ("DPT") – en glasögonfri teknologi för 3D samt två- och flervyvisning – och befinner sig nu i kommersiella licensdialoger. DPT-teknologin består av två huvudkomponenter, där den första är en Spatial Light Modulator ("SLM"), vilket är en hårdvarukomponent som kontrollerar ljusets riktning till relativt låg kostnad. Den andra är Bolagets mjukvarualgoritm som styr pixlarnas ljus genom SLM:en mot betraktningsszonerna eller betraktarens ögon. Teknologin möjliggör verklighetstroga 3D-upplevelser utan behov av externa hjälpmedel och kan användas för att visa multipla separata 2D- eller 3D-vyer i full upplösning från samma bildskärm, vilket skapar attraktiva möjligheter inom såväl underhållning och gaming som säkerhetsrelaterade användningsområden, såsom att säkerställa att en förare inte distraheras av passagerares skärm under bilfärd. Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Realfiction per den 30 juni 2025, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.
----------------------------------	--

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Balser Invest ApS	3 883 800	19,5%
Clape Holding ApS1)	3 005 000	15,1%
AmTRAN Technology Co. Ltd.	1 862 716	9,3%
Avanza Pension	1 235 758	6,2%
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	9 987 274	50,1%
Övriga aktieägare	9 964 173	49,9%
Totalt	19 951 447	100,0%

1) Clape Holding ApS ägs till 50 procent styrelseledamoten och verkställande direktören Clas Dyrholm och till 50 procent av styrelseledamoten och Head of R&D Peter Simonsen.

Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras finansiell nyckelinformation för Koncernen som hämtats från Realfictions reviderade årsredovisningar för 2023 och 2024 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2025.

KSEK	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31	2025-01-01 – 2025-06-30	2024-01-01 – 2024-06-30
Intäkter och lönsamhet	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>oreviderad</i>	<i>oreviderad</i>
Totala intäkter	19 591	19 772	2 006	4 211
Rörelseresultat	-19 007	-7 997	-13 926	-14 932
Periodens resultat	-18 415	-6 099	-16 071	-16 715
Tillgångar och kapitalstruktur				
Summa tillgångar	89 050	89 491	71 007	93 124
Eget kapital	51 790	67 471	33 822	52 309
Summa skulder	34 773	17 752	37 185	40 815
Kassaflöden				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 551	-2 295	-11 101	-11 503
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 275	-18 404	-536	-549
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 794	1 882	-837	18 181
Periodens kassaflöde	19 695	12 523	6 944	18 775
Nyckeltal				
Nettoomsättning	18 619	9 923	2 006	4 211
Resultat efter finansiella poster	-22 798	-8 120	-16 071	-16 631
Balansomslutning	89 050	89 491	71 007	93 124
Soliditet (%)	58,2	75,4	47,6	56,2
Medeltal anställda	13	14	12	14
Bruttovinst	13 658	6 525	1 231	2 583
Bruttovinstmarginal (%)	73,4	65,8	61,4	61,3
Resultat per aktie	-0,93	-0,31	-0,81	-0,85
Genomsnittligt antal aktier	19 795 338	19 762 847	19 951 447	19 775 700
Antal aktier vid periodens utgång	19 951 447	19 762 847	19 951 447	19 776 447

Huvudsakliga risker som är specifika för bolaget

Risker förknippade med kommersialisering och utlicensiering

Realfiction befinner sig i kommersialiseringsfas för Directional Pixel Technology™ (DPT) – Bolagets bildskärms-teknologi för holografisk 3D som möjliggör verklighetstroga 3D-upplevelser utan behov av externa hjälpmedel såsom 3D-glasögon. Sedan 2023 har Bolaget fokuserat på att etablera licens- och samarbetsavtal för DPT med externa aktörer. Bolagets framtida intäkter är i hög grad beroende av förmågan att kunna attrahera licenstagare och samarbetspartners, men det finns ingen garanti för att tillräckligt många kommersiella avtal kommer att ingås. Om så inte sker kan Bolaget få svårt att generera förväntade intäkter, vilket skulle påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Marknadsacceptans och teknisk integration hos partners är avgörande för att uppnå en kommersiell framgång. DPT är en ny och delvis obeprövad teknologi, och det finns därför en risk att den inte uppnår en bred marknadsanvändning. Orsaker till detta kan vara att teknologin inte motsvarar kunders förväntningar, att konkurrerande lösningar bedöms som mer attraktiva, att marknadsföringsinsatser inte ger önskat resultat, eller att förändrade regulatoriska och marknadsmässiga förutsättningar försvårar lansering och användning. Dessutom kan negativa erfarenheter från tidigare användare påverka Bolagets rykte och möjligheter att attrahera nya licenstagare.

Hittills har Bolaget tecknat två kommersiella DPT-avtal; ett skräddarsytt koncepttest för en icke offentliggjord kund samt ett licens- och samarbetsavtal med Shantou Goworld Display Co. Ltd. ("Goworld") som ingicks i januari 2025. Avtalet med Goworld, som är en leverantör av avancerad LCD-teknologi till större biltillverkare, möjliggör licens- och försäljningsintäkter till Realfiction. Bolaget är därmed beroende av att dessa och nya samarbeten leder till utvecklingssamarbeten mot betalning, produktlanseringar och royaltyintäkter, samt banar väg för bredare kommersiell etablering. Om dessa samarbeten inte resulterar i kommersiella produkter, eller om de avbryts eller fördröjs, kan det få betydande negativ påverkan på Bolagets intäkter och finansiella ställning.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Bolagets intäktsmodell bygger på att fler licensavtal tecknas och genererar intäkter i form av engångsersättning för utvecklingskostnader, förskottsbetalningar och framtida royalties. Även om Bolaget per dagen för Prospektet för diskussioner med potentiella kommersiella samarbetspartners, så som Samsung Display och PlayNitride, finns det en risk att dessa diskussioner inte leder till att avtal ingås. Det finns vidare en risk att de mål och villkor som är kopplade till sådana avtal inte uppnås, att licenstagare underlåter att uppfylla avtalade förpliktelser, att intäkter inte inkommer tid eller i sådan omfattning såsom budgeterats av Bolaget, eller att samarbeten avslutas innan Bolaget fått fullt utbyte av dem. Uteblivna intäkter eller förtida avslutade samarbeten kan därmed komma att påverka Bolagets resultat och finansiell ställning negativt.

Sammanfattningsvis är graden av marknadsacceptans och framgångsrik integration av DPT hos partners avgörande för Bolagets framtida försäljningsmöjligheter. Om teknologin inte uppfattas som tillräckligt attraktiv eller inte lever upp till marknadens krav, kan det försvåra eller förhindra Bolagets kommersiella framgång. Utebliven kommersiell framgång kan negativt påverka Bolagets möjligheter att generera intäkter i framtiden.

Realfiction bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolaget.

Realfictions verksamhet kännetecknas av stark konkurrens, hög förändringstakt och snabb utveckling

Realfiction utvecklar en växande portfölj av immateriella rättigheter (IP) och know-how för DPT. Bolaget är därutöver verksamt inom utveckling, försäljning och uthyrning av produkter och tjänster inom holografiska skärmar och inom s.k Mixed Reality; ett koncept som innebär att den fysiska världen blandas med den digitala världen med hjälp av teknologi, baserat på innovativa, patent- och designskyddade, hårdvaruplattformar. Marknaden som Bolaget är verksamt på är föremål för stark konkurrens, snabb teknisk utveckling och hög förändringstakt. Marknaden har förändrats drastiskt under de senaste åren genom nya teknologier och lösningar som utmanar Bolagets lösningar inom Mixed Reality-segmentet. Därtill är Bolagets bildskärmsteknologi DPT i stor utsträckning otestad och har ännu inte integrerats i produkter som har lanserats kommersiellt. Realfictions möjligheter till framgång och tillväxt är till följd av ovan till stor del beroende av Bolagets förmåga att leda, hålla sig uppdaterad om och anpassa sig efter teknologi- och marknadsutvecklingen. Då utvecklingshastigheten är hög och utvecklingsriktningen inte är given utgör detta en risk för Bolagets framtida intjäningsförmåga. Det finns således en risk att Bolaget missbedömer den tekniska utvecklingen och/eller marknadens utveckling samt att nya tekniska lösningar, produkter och tjänster utvecklas vilket kan medföra att Bolagets teknologier, produkter och tjänster blir obsoleta.

Om inte Realfiction snabbt och kostnadseffektivt kan anpassa sig till teknologiutvecklingen kan Bolaget tappa konkurrenskraft och gå miste om tillväxtpotentialer. Vidare kan flera av Realfictions nuvarande och potentiella framtida konkurrenter ha konkurrensfördelar i form av till exempel längre historik, ett mer inarbetat varumärke, mer etablerade relationer med kunder och andra marknadsaktörer samt större finansiella, tekniska och marknadsföringsmässiga resurser. Konkurrenter kan även bedriva utvecklingsprojekt som inte är kommunicerade till marknaden och deras produkter, teknologier, utvecklingsprojekt och kringtjänster kan befinna sig i faser som innebär att konkurrenterna inom en överskådlig framtid kan lansera teknologier, produkter eller tjänster som liknar eller sammanfaller med, eller som är eller uppfattas vara bättre än, Realfictions erbjudande.

Det finns vidare en risk att de tillväxtmarknader som Bolaget identifierat inte utvecklas i den takt eller i den riktning som Bolaget har prognosticerat. Realfiction har till exempel gjort antaganden om marknadspotentialen för DPT inom segmenten konsumentelektronik, fordon, medicinteknik och digital skyltning, inom vilka Bolaget gjort bedömningen att det finns stora tillväxtpotentialer. Det finns en risk att Realfiction har missbedömt marknadsutvecklingen och marknadspotentialen i dessa marknadssegment, vilket i sin tur kan medföra att kommersialiseringen av DPT försenas eller inte når upp till Bolagets förväntningar, vilket kan föranleda bland annat ökade kostnader och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Realfiction bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolaget.

Risker förknippade med Bolagets samarbetspartners

Bolagets verksamhet och framtida intjäningsförmåga är beroende av samarbetsavtal och andra avtal med samarbetspartners för en fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av DPT. I januari 2025 meddelade Bolaget att ett licens- och samarbetsavtal ingåtts med Goworld. Samarbetet möjliggör tillverkning och försäljning av innovativa bildskärmsprodukter med Realfictions DPT-teknologi i större omfattning, med initialt fokus på multi-view-användningsområden och därefter 3D-användningsområden. Därutöver har Bolaget exempelvis haft ett nära samarbete med PlayNitride inom MicroLED, vilket utgör ett av Bolagets tre huvudsakliga fokusområden i det pågående kommersialiseringarbetet för DPT. Vidare består en del av Bolagets IP-portfölj för DPT av en exklusiv licens för supersnabb ferroelektrisk flytande kristallteknik (FLC), som Bolaget erhållit från Hong Kong University of Science and Technology. Ett annat exempel är den strategiska alliansen med den stora LCD-tillverkaren AmTRAN som inleddes i januari 2022 för att ta specifika LCD-versioner av DPT till marknaden. Bolaget är beroende av dessa och andra nuvarande och framtida samarbeten och avtal för att framgångsrikt kunna kommersialisera DPT. Om dessa eller framtida samarbeten skulle avslutas eller förändras till på för Bolaget ofördelaktiga villkor skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets möjligheter att bedriva sin verksamhet framgångsrikt. Det finns därutöver en risk att Bolagets samarbetspartners inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget, dess kunder och/eller konsumenter ställer. I det fall detta skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, ökade kostnader för Bolaget och även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

Realfiction bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Realfiction har historiskt redovisat förlust och det finns en risk att Bolaget framgent förblir olönsamt och behöver söka ytterligare finansiering

Om Bolaget framgent inte redovisar vinst kan ytterligare extern finansiering komma att sökas från befintliga aktieägare, tredje parter och/eller genom andra finansieringsalternativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller att kapital enbart kan anskaffas på villkor som inte är kommersiellt acceptabla för Realfiction. Det finns även risk att eventuell skuldfinansiering kan innebära villkor som begränsar Bolagets flexibilitet och Bolagets framtida kapitalbehov kan visa sig avvika från ledningens beräkningar. Vidare kan marknadsförhållandena, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg och osäkerhet eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna komma att påverka möjligheten till finansiering. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet. Om Realfiction väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper kan det ske med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vidare kan framtida nyemissioner ha en negativ inverkan på marknadspriset på Bolagets aktie och leda till att de aktieägare som inte deltar i framtida nyemissioner får sin ägarandel utspädd.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Realfictions aktier är denominerade i SEK, är av samma slag, fritt överlåtbara och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag.

Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0009920994 och har kortnamn REALFI.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets aktiekapital per dagen för Prospektet uppgår till 1 995 144,70 SEK, fördelat på 19 951 447 emitterade aktier i Bolaget, innebärandes ett kvotvärde om 0,1 SEK per aktie. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Utdelningspolicy

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning och har därtill ingen antagen utdelningspolicy.

Plats för handel med värdepapperen

Realfictions aktier är föremål för handel på First North. De aktier och teckningsoptioner som ges ut i Erbjudandet avses att tas upp till handel på First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Risker förknippade med aktieägare med betydande inflytande och framtida försäljning av aktier

Bolagets huvudägare (Clape Holding ApS, Balser Invest ApS och AmTRAN Technology Co. Ltd.) innehar tillsammans cirka 43,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen.

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs, oavsett bakomliggande ägare. Försäljning av stora mängder aktier i Realfiction, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Bolaget att sjunka. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling, likviditet och volatilitet

Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Realfiction ännu inte har en bevisad affärsmodell, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket instämmer på Realfiction, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Under perioden från och med den 1 januari 2025 till och med den 30 juni 2025 har i genomsnitt cirka 26 600 aktier omsatts per dag i Realfiction, motsvarande en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 283 KSEK. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i Realfictions aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller över huvud taget, och marknadskursen efter Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen per aktie i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på marknadskursen för Bolagets aktier och teckningsoptioner och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

Risker förknippade med lämnade garantiåtaganden

Realfiction har erhållit emissionsgarantier i samband med Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av berörda parter, helt eller delvis, inte kommer att infria sina respektive åtaganden. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolagets försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner

I Erbjudandet utgörs instrumentet av s.k. units, som består av aktier och teckningsoptioner serie TO 2. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. De teckningsoptioner som ingår i Erbjudandet kan överlåtas och avses att tas upp till handel på First North. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren acceptabla villkor.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 30 juli 2025 är registrerade i den av Euroclear, för Realfictions räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Uniträtter

För varje aktie i Realfiction som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Sex (6) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) aktier, en (1) teckningsoption serie TO 2. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 30 juli 2025. Sista dag för handel med Realfictions aktie med rätt att erhålla uniträtter var den 28 juli 2025. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 29 juli 2025.

Teckningskurs

Teckningskursen är 15 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 7,50 per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 1 augusti – 15 augusti 2025. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period.

Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 15 augusti 2025 eller säljas senast den 12 augusti 2025.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på First North under perioden 1 augusti – 12 augusti 2025.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på First North från och med den 1 augusti 2025 fram till och med den 5 september 2025.

Teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt. En (1) teckningsoption serie TO 2 ger innehavaren rätt att under perioden från och med den 16 september 2026 till och med den 30 september 2026 teckna en (1) ny aktie i Realfiction mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt First Norths officiella kurslista för aktie i Bolaget under perioden från och med den 31 augusti 2026 till och med den 14 september 2026, dock högst 10 SEK och lägst aktiens kvotvärde. Teckningsoptioner serie TO 2 har ISIN-kod SE0025197569 och kommer att tas upp till handel på First North.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som tecknat units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat garantiåtaganden avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, initialt att öka med 6 650 482 aktier från 19 951 447 aktier till 26 601 929 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 25 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 2 för teckning av nya aktier kommer antalet aktier att öka med ytterligare 3 325 241 aktier till totalt 29 927 170 aktier vilket motsvarar en ytterligare utspädning om 11,1 procent. Total utspädning, vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 2 för teckning av nya aktier, uppgår till cirka 33,3 procent.

Villkor och tidsplan för Erbjudandet	Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel. Uppskattade kostnader för Erbjudandet Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 9 MSEK. Emissionskostnaderna består främst av kostnader för garantiersättning, finansiell och legal rådgivare samt emissionsinstitut. Kostnaden beror till viss del på utfallet i Företrädesemissionen.
Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	För att finansiera Bolagets återbetalning av en del av det lån som Bolaget upptog från Fenja Capital i februari 2024, och för att säkra Bolagets rörelsekapital och utvecklingsbehov samt för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi, har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 41 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 9 MSEK. Utöver delåterbetalning av lån till Fenja Capital (inklusive upplupen ränta och uppläggningsavgift) om 6 MSEK, avses nettolikviden i första hand användas för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov (ca 85%). Resterande ca 15% avses användas för kommersiella aktiviteter relaterade till Directional Pixel Technology™ ("DPT"). Dessa aktiviteter inkluderar att utveckla partnersamarbetsprojekt för specifika användningsfall och att driva licensavtal med kommersiella och industriella partners, genom att förfina viktiga DPT-komponenter för massproduktion och integration i displayprodukter. Bolaget förväntar sig att likviden från Företrädesemissionen, tillsammans med förväntade projektrelaterade försäljningsintäkter under 2025–2026 och royaltyintäkter kommer att skapa en finansiell löptid på minst 18–24 månader. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 som emitteras i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier, kommer Bolaget erhålla ytterligare nettolikvider om cirka 0,2–32 MSEK, baserat på en lägsta teckningskurs om 0,1 SEK per aktie alternativt högsta teckningskurs om 10,0 SEK per aktie, och emissionskostnader om cirka 0,2–1,8 MSEK. Den erhållna nettolikviden avses användas för att återbetala hela eller delar av lånet till Fenja Capital. Eventuell överskjutande likviditet ska användas för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov. Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs. Intressen och intressekonflikter Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Realfiction för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Realfiction i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget omförhandlat det utestående lånet som togs upp i februari 2024 från Fenja Capital, för ytterligare information, se avsnittet "<i>Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga Avtal – Låneavtal med Fenja Capital</i>". Därutöver har Realfiction ingått avtal om garantiåtagande från ett antal externa garanter om totalt cirka 30 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Realfiction är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Realfictions nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Michael Kjær	Styrelseordförande
Lars Bentsen Møller	Styrelseledamot
Søren Jørgensen	Styrelseledamot
Clas Dyrholm	Styrelseledamot och verkställande direktör
Peter Simonsen	Styrelseledamot och Head of R&D

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Realfictions marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Realfictions samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Realfiction baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där information har anskaffats från en tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten. Förutom Realfictions reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2024 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KÄLLFÖRTECKNING

- <https://www.gminsights.com/industry-analysis/3d-display-market>
- <https://www.gminsights.com/industry-analysis/automotive-display-market>
- <https://www.imarcgroup.com/smart-tv-market>

Motiv för Erbjudandet

För att finansiera återbetalning av en del av det lån som Bolaget upptog från Fenja Capital i februari 2024, och för att säkra Bolagets rörelsekapital och utvecklingsbehov samt för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi, har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 41 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 9 MSEK. Utöver delåterbetalning av lån till Fenja Capital (inklusive upplupen ränta och uppläggningsavgift) om 6 MSEK, avses nettolikviden i första hand användas för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov (ca 85%). Resterande ca 15% avses användas för kommersiella aktiviteter relaterade till Directional Pixel Technology™ ("DPT"). Dessa aktiviteter inkluderar att utveckla partnersamarbetsprojekt för specifika användningsfall och att driva licensavtal med kommersiella och industriella partners, genom att förfina viktiga DPT-komponenter för massproduktion och integration i displayprodukter.

Bolaget förväntar sig att likviden från Företrädesemissionen, tillsammans med förväntade projektrelaterade försäljningsintäkter under 2025–2026 och royaltyintäkter kommer att skapa en finansiell löptid på minst 18–24 månader.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 som emitteras i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier, kommer Bolaget erhålla ytterligare nettolikvider om cirka 0,2-32 MSEK, baserat på en lägsta teckningskurs om 0,1 SEK per aktie alternativt högsta teckningskurs om 10,0 SEK per aktie, och emissionskostnader om cirka 0,2-1,8 MSEK. Den erhållna nettolikviden avses användas för att återbeta hela eller delar av lånet till Fenja Capital. Eventuell överskjutande likviditet ska användas för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.



RÅDGIVARE

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen, Setterwalls Advokatbyrå AB och Nordic Issuing från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Realfiction för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Realfiction i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget omförhandlat det utestående lånet som upptogs i februari 2024 från Fenja Capital. För ytterligare information, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga Avtal – Låneavtal med Fenja Capital". Därutöver har Realfiction ingått avtal om garantiåtaganden från ett antal externa garantier om totalt cirka 30 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

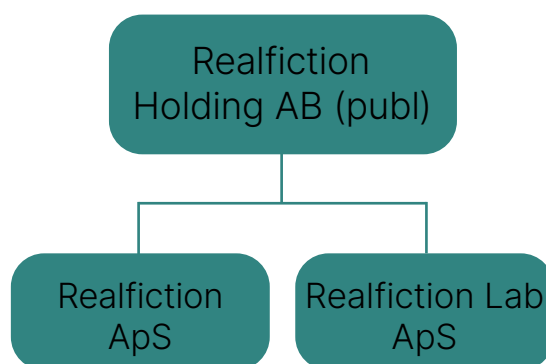
Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Strategi, resultat och företagsklimat

Realfiction Holding AB är moderbolag i den noterade koncernen och har sitt säte i Helsingborg. Bolaget har två helägda danska dotterbolag i form av Realfiction ApS och Realfiction Lab ApS. Realfiction Lab ApS har även en filial i Taiwan. All verksamhet sker huvudsakligen i dotterbolagen. Utöver ovanstående äger Realfiction Holding AB inte några andelar i andra företag. Den rörelsedrivande delen av Realfiction grundades 2008, och är genom Realfiction Holding AB listat på First North sedan 2017. Per den 30 juni 2025 har Bolaget 12 anställda.

Realfiction har utvecklat och patenterat Directional Pixel Technology™ ("DPT") – en glasögonfri teknologi för 3D samt två- och flervysvisning – och befinner sig nu i kommersiella licensdialoger. DPT-teknologin består av två huvudkomponenter, där den första är en Spatial Light Modulator ("SLM"), vilket är en hårdvarukomponent som kontrollerar ljusets riktning till relativt låg kostnad. Den andra är Bolagets mjukvaru-algoritm som styr pixlarnas ljus genom SLM:en mot betraktningsszonerna eller betraktarens ögon. Teknologin möjliggör verklighetstrogna 3D-upplevelser utan behov av externa hjälpmedel och kan användas för att visa multipla separata 2D- eller 3D-vyer i full upplösning från samma bildskärm, vilket skapar attraktiva möjligheter inom såväl underhållning

och gaming som säkerhetsrelaterade användningsområden, såsom att säkerställa att en förare inte distraheras av passagerares skärm under bilfärd. DPT är tillgänglig för licensiering för skärmar som använder LCD, OLED eller LED/micro-LED, vilket gör teknologin mångsidig och framtidssäker för många olika segment. Dessa inkluderar hemelektronik, bio- och spelupplevelser, professionella branscher såsom produktdesign och ingenjörsarbete samt applikationer inom fordonsindustrin.



HISTORIK

2008-2019 Mixed reality

- Bolagets rörelsedrivande verksamhet grundades i oktober 2008 av Peter Simonsen och Clas Dyrholm, och utvecklade därefter flera mixed reality-skärmar för detaljhandeln under produktfamiljen Dreamoc som har sålts i stora delar av världen genom återförsäljare.
- Under 2017 noterades Realfiction på First North.
- Med ökad finansiering och resurser lanserade Bolaget DeepFrame One, världens största mixed reality-skärm.
- Realfiction lanserade ett nyckelfärdigt leasing-/användningskoncept benämnt Magic-as-a-Service för reklam i butiksmiljöer.

2019-2023 Utvecklingen av DPT

- Under 2019 presenterade Bolaget DPT (tidigare kallat ECHO) och färdigställde ett proof of concept för denna teknologi.
- Under 2020 skapades en betaversion av en LCD DPT-skärm. Detta följdes av ett ambitiöst utvecklingsprogram med flera internationella partners, inklusive Fraunhofer FEP och imec, för att färdigställa ett integrationslicenspaket för DPT. Denna viktiga milstolpe uppnåddes i april 2022.
- För att möjliggöra licensiering av DPT IP-plattformen till

kommersiella partners lämnades patentansökningar in för att skydda både hårdvaru- och mjukvarudelar av teknologin.

- Under 2021 presenterade Bolaget även Holowize, en lösning för att konvertera 3D-film till holografisk film, och en strategisk allians inleddes med den stora LCD-tillverkaren AmTRAN i januari 2022 för att ta specifika LCD-versioner av DPT till marknaden.
- Under 2023 färdigställdes den första DPT LCD-bildskärmen, samt demonstratorer för en OLED-version och en microLEDversion. DPT är således kompatibel med alla de tre främsta bildskärms-teknologierna.

2023- Kommersialisering av DPT

- Bolaget har sedan 2023 närvarat på mässor såsom CES, Display Week, Touch Taiwan etc.
- Under 2024 mottog Realfiction sin första kommersiella order relaterad till DPT-teknologin – en order på cirka 7,4 MSEK för ett skräddarsytt proof-of-concept-projekt som levererades till en icke namngiven kund. Kunden, som verkar inom en relevant teknikintensiv bransch, har verifierat att lösningen lever upp till definierade prestandakrav. Projektet är därför att betrakta som en viktig validering av teknikens praktiska tillämpbarhet och marknadspotential.

STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL

I maj 2025 offentliggjorde Realfiction en strategisk omställning med ökat fokus och resurser riktade mot kommersialisering av DPT-teknologin. Som en effekt av detta förväntas intäkterna från de tidigare mixed reality-skärmarna minska. Till följd av strategiförändringen kommenteras Realfictions tidigare mixed reality-skärmar ("Legacyprodukter") endast kortfattat i detta Prospekt.

Realfictions strategi är nu att etablera sig som en ledande aktör inom den snabbt växande marknaden för glasögonfri teknik för 3D och två- eller flervysläge genom att kommersialisera sin patenterade Directional Pixel Technology™. Genom att erbjuda licensiering till globala aktörer inom display- och elektronikindustrin strävar Realfiction efter att skapa skalbara intäktsströmmar med hög marginal. Bolaget söker aktivt kommersiella licensavtal med OEM-tillverkare och Tier-1-partners inom branscher såsom konsumentelektronik, fordon, medicinteknik och digital skyltning. Licensiering av teknologin möjliggör bredare distribution och integration i massmarknadsprodukter utan krav på egen tillverkning. Pågående kommersialiseringsläge

Viktiga milstolpar och framgångar 2025

- Januari: Ett licens- och samarbetsavtal tecknades med Realfictions första DPT-licenstagare, en betrodd Tier 2-leverantör till stora bilmärken.
- Februari: En nyckelkomponent i DPT lanserades – en 15-tums SLM kompatibel med LCD, LED/MicroLED och OLED. Lösningen är skalbar och kan anpassas till olika skärmstorlekar, inklusive större skärmformat för TV, bildskärmar, infotainmentsystem i fordon och digital skyltning.
- Mars: Realfiction blev inbjudet att presentera DPT vid ett internt evenemang hos ett globalt elektronikföretag.
- April: Världens första MicroLED-baserade 3D-skärm visades upp, utvecklad i samarbete med PlayNitride.
- Maj: DPT demonstrerades vid ett internt evenemang hos ett globalt elektronikföretag samt för Samsung Display.

Pågående kommersiella dialoger

Bilindustrin: Två- eller flervyslägesskärmar för mittkonsolen

Realfiction märker en betydande efterfrågan på förbättrade två- eller flervyslägesskärmar för mittkonsolen, som erbjuder högre upplösning, minskad överhörning och lägre tillverkningskostnader. Denna efterfrågan kommer från biltillverkare, Tier 1-systemleverantörer av kompletta underhållningssystem och Tier 2-skärmleverantörer. Tillsammans med sin

första DPT-licenstagare, en Tier 2-leverantör till stora bilmärken, är utvecklingen på väg att leverera en DPT-driven skärm för att möta denna efterfrågan. Parallellt pågår aktiva diskussioner med två stora grupper av bilmärken, samt två stora Tier 1-leverantörer.

LED-väggar och MicroLED-skärmar

Realfiction upplever starkt gensvar inom segmentet för LED-väggar som används för uppslukande marknadsföring och upplevelsebaserade miljöer, efter framgångsrika presentationer av DPT-demonstratorer. Precis som inom fordonsegmentet för Realfiction diskussioner med flera leverantörer av LED-väggprodukter och potentiella masstillverkningspartners. En LED-väggleverantör arbetar just nu med att säkra en budget och tidslinje för en massproduktionsprodukt. Samtidigt för Realfiction diskussioner med andra potentiella massproduktionspartners, och Bolaget strävar efter att nå ett avtal med en sådan partner under 2025.

Inom MicroLED arbetar Realfiction nära med PlayNitride. När världens första MicroLED-baserade 3D-skärm, driven av DPT, presenterades på Touch Taiwan-evenemanget i april 2025, drog den stor uppmärksamhet till sig. Efter denna första gemensamma framgång, och liknande reaktioner under Display Week, för bolagen en dialog om ett uppföljningsprojekt som inkluderar engångsansättning för utvecklingskostnader till Realfiction.

Övriga aktiviteter

I maj 2025 demonstrerade Realfiction DPT vid ett internt evenemang hos ett globalt elektronikföretag. Efter demonstrationerna på Display Week presenterade Realfiction även DPT för Samsung Display Research Division – den avdelning inom Samsung Display som ansvarar för att utveckla ny skärm- och enhetsteknologi. Att väcka intresse från ett globalt skärmföretag bekräftar prestandan och den kommersiella potentialen med DPT-teknologin. Realfiction kommer fortsätta att undersöka möjliga samarbeten med förhoppningen om att kunna möta behoven inom en eller flera skärmkategorier.

BOLAGETS ERBJUDANDE

Directional Pixel Technology™ - Nästa generations 2D- och 3D-skärmteknologi

Efter många års innovation och utveckling har Realfiction skapat en IP-plattform och licensieringspaket kring DPT – en teknologi som möjliggör "den heliga graalen" av 3D-upplevelser och samtidigt stödjer flervyläge och tvåvyläge. Genom att kombinera en extremt snabb, egenutvecklad paneldrivningsteknik med LCD-, OLED- eller LED/micro-LED-skärmar kan DPT leverera flera 2D- eller 3D-vyer samtidigt – inklusive möjligheten att "se runt objekt" – i hög kvalitet, utan glasögon eller andra tillbehör mellan ögat och skärmen, och med minimal extra skärmdjup.

Kompromissfria 3D-upplevelser med tidsmultiplexering

Tidigare metoder för att skapa 3D-vyer från skärmar, särskilt för flera tittare samtidigt, har alltid inneburit kompromisser eller stora begränsningar. Tittarna har behövt bära speciella glasögon, sitta exakt rätt framför skärmen, eller acceptera kraftigt reducerad upplösning.

DPT skiljer sig eftersom Realfiction har lyckats använda ett välkänt koncept – tidsmultiplexering – på ett nytt sätt. I praktiken innebär det att flera vyer kan visas samtidigt genom att varje vy visas under en bråkdel av en sekund innan nästa tar över. Genom att kombinera detta med en smart mjukvarudrivrutin och dynamiska spatial light modulators (vilket är en optisk komponent som kontrollerar ljusets intensitet) som styr visningsriktningar samt ögonpositioneringsteknik, kan DPT beräkna och presentera korrekt vy för varje öga hos varje tittare – även när tittarna rör sig framför skärmen. Resultatet blir en holografisk "look-around"-effekt.

DPT möjliggör alltså det som länge har betraktats som 3D-teknikens heliga graal: olika 3D-vyer samtidigt för flera personer som rör sig fritt framför skärmen – med hög upplösning, breda betraktningvinklar och äkta djupkänsla.

En nästa generations uppgradering för alla stora skärmteknologier

DPT är kompatibel med skärmprodukter som bygger på LCD, OLED och LED/micro-LED. Detta gör tekniken lämplig som nästa generations uppgradering för en mängd skärmformat – från surfplattor till stora TV-skärmar och ännu större. Eftersom varje teknik har sina specifika egenskaper finns det fördelar och nackdelar att beakta:

LCD

LCD är den mest etablerade skärmteknologin och är också den mest kostnadseffektiva för många tillämpningar. Den har vissa begränsningar gällande färgåtergivning och svärta, men dessa har till viss del åtgärdats genom innovationer som kvantprickar (quantum dots) och avancerad bakkelysning.

En annan utmaning är LCD:ns hastighet, vilket påverkar uppdateringsfrekvensen och är viktigt för DPT-teknologin, särskilt vid krävande tillämpningar som 3D-spel för flera användare. Trots detta är DPT och LCD en bra kombination för kostnadseffektiva produkter som ska visa två 2D-vyer samtidigt eller erbjuda 3D-filmupplevelser utan glasögon för flera tittare. Realfiction har dessutom säkrat rättigheter till en extremt snabb LCD-variant – ferroelektrisk flytande kristall (FLC) – från Hong Kong University of Science and Technology (HKUST), vilket mildrar LCD-teknikens hastighetsbegränsningar.



OLED

OLED är idag guldstandarden för bildkvalitet, tack vare självlysande pixlar som ger äkta svärta, hög kontrast och stor färgrymd – utan behov av bakbelysning. OLED-skärmar kan dessutom göras tunna och böjbara, vilket passar många användningsområden. Därtill är OLED mer energieffektivt än LCD. OLED är också en mycket snabb teknik, vilket gör den idealisk för DPT – från små enheter till avancerade 3D-spel och hemmabio i premiumsegmentet samt professionella användningsområden med personliga 3D-vyer.

LED/Micro-LED

Micro-LED använder självlysande LED-pixlar, vilket kräver att varje LED är extremt liten. Det är en framtidslovande teknik med flera fördelar: extrem ljusstyrka, hög färgåtergivning och djup svärta (som OLED), låg strömförbrukning, flexibilitet och möjlighet till moduluppbyggda stora skärmar. En fördel jämfört med OLED är att LED-tekniken är enklare att utveckla, vilket gör att fler aktörer deltar och "standardiserar" tekniken. LED-teknik är i dagsläget främst lämpad för mycket stora och kostsamma skärmar, såsom reklamskyltar (billboards) och bioskärmar. Den främsta återstående utmaningen för LED är att minska storleken på varje enskild pixel tillräckligt mycket för att möjliggöra hög pixeltäthet – något som krävs för att tillverka högupplösta skärmar i mindre format. Därtill finns ett tydligt behov av att möjliggöra kostnadseffektiv volymproduktion för att tekniken ska kunna nå bredare marknader.

Eftersom LED, precis som OLED, är en mycket snabb skärmteknologi, är den idag ett perfekt komplement till DPT inom nischade segment – och i framtiden även i större skala när utmaningarna med skärmstorlek och massproduktion har lösts.

Utvalda funktioner i DPT

Holografisk 3D med ögonpositionering

Flera personer kan se individuella 3D-vyer oberoende på var de befinner sig i förhållande till skärmen, vilket möjliggör full upplösning och "look-around"-funktion för att skapa uppslukande 3D-upplevelser som aldrig förr. DPT har därför potential att revolutionera flera globala marknadssegment – från underhållning och spel till professionell användning.

Tvåvysläge (2D)

Förmågan att visa två separata 2D-vyer från samma skärm, med stora betraktningssoner, är mycket intressant i specifika tillämpningar. Det gäller exempelvis mittkonsolskärmar i bilar och andra fordon, där det är avgörande att föraren inte distraheras av exempelvis underhållningsinnehåll när fordonet är i rörelse.

Flervysläge (2D, 3D eller båda)

DPT möjliggör en mängd användningsområden där det är fördelaktigt att visa flera olika 2D- eller 3D-vyer samtidigt. Det omfattar socialt spelande och underhållning, marknadsföring och offentlig information, utbildningsmiljöer, konstverk och museer, med mera.

Personspecifikt sekretessläge

Realfictions DPT-plattform är även idealisk för att möjliggöra en ny nivå av individanpassad sekretess, där känslig information endast visas för personer med behörighet. För alla andra visas något helt annat på skärmen. Denna funktion kan användas exempelvis inom sjukvård, brottsbekämpning samt för arbete med känslig information i offentliga miljöer – som på ett fullsatt tåg.

LEGACYPRODUKTER

Dreamoc – holografiska effekter i världsklass

Dreamoc är en serie MR-skärmar med en diamantformad kammare av glas där bilder och 3D-animationer ser ut att flyta i luften tillsammans med riktiga produkter. Innehållet kan ses antingen framifrån eller från flera håll samtidigt. Dreamoc HD3 är den minsta och mest flexibla modellen för enskilda produkter som kan upplevas från flera håll samtidigt. Dreamoc POP3 upplevs endast framifrån vilket passar särskilt väl för installationer i hyllor samt visning av flera olika objekt tillsammans. Dreamoc XL5 och Dreamoc XXL3 är som namnen antyder större varianter som gör det möjligt att skapa uppmärksamhet för riktigt stora objekt, exempelvis på flygplatser eller i shoppingcentrum. Dreamoc Diamond är en av Realfictions största Dreamoc-skärmar. Med en Dreamoc Diamond skapas en extraordinär upplevelse som passar utmärkt i exklusiva butiker.

Deepframe – världens största mixed reality-skärm

DeepFrame är världens största MR-skärm och kan skapa realtidsupplevelser där holografiska bilder och animationer projiceras över existerande ytor och objekt. DeepFrame erhöll titeln "CES 2018 Innovation Awards Honoree" vid CES, världens största mässa för hemelektronik. DeepFrame One är en plug and play-modell i DeepFrame-serien som gör det möjligt att skapa oförglömliga upplevelser till bland annat shoppingcentrum och showrooms, nöjesparker, museum, mässor, event och bilhallar. Andra möjliga tillämpningar inkluderar visualisering inom utbildning och forskning samt arkitektur, tillverkning och byggindustri.

MARKNADSÖVERSIKT

Intresset och efterfrågan inom 3D-marknaden väntas fortsätta växa under kommande år då mer användbara lösningar lanseras på marknaden. Idag begränsas marknaden av behovet av headset eller av begränsningar till enskilda användare, vilket i många fall utgör ett hinder på grund av återkommande utmaningar med användarvänlighet och komfort. DPT presenterar ett välbehövligt alternativ genom att låta platta bildskärmar som TV-apparater och monitorer, sömlöst ge flera användare smidig tillgång till 3D-innehåll som "virtual reality", "metaverse" eller "3D-underhållning". Realfiction förväntar sig att detta för med sig ytterligare efterfrågan från kunder inom ett brett spektrum av segment, från konsument till B2B-segment som hälsovård, bilindustrin, utbildning, arkitektur, design/konstruktion, marknadsföring och detaljhandeln. Enligt Global Market Insights¹ förväntas den globala marknaden för 3D-bildskärmar att växa med över 15% CAGR under perioden 2024 till 2032 och nå ett totalt värde om 600 miljarder USD, drivet av teknologiska framsteg med skärmar som inte kräver glasögon, och holografiska skärmar, som förbättrar användarupplevelsen genom mer realistiska och engagerande 3D-innehåll. Marknaden för 3D-skärmar expanderar således kraftigt, drivet av teknologiska innovationer och en ökad efterfrågan på uppslukande upplevelser inom olika sektorer. Trots utmaningar som begränsad tillgång till 3D-innehåll finns det betydande möjligheter för tillväxt och innovation inom denna sektor enligt Global Market Insights marknadsanalys.

Vidare förväntar sig Global Market Insights² att den ökande globala populariteten hos semiautonoma bilar kommer att skapa en attraktiv marknad för bildskärmar integrerade i mittkonsolen. Den globala marknaden för bildskärmar inom bilindustrin var värderad till 16 miljarder USD år 2024 och förväntas växa med en årlig tillväxttakt (CAGR) på 12,2%, vilket innebär att marknaden kan nå 48,9 miljarder USD till 2034. Tillväxten förväntas främst drivas av ökad efterfrågan på infotainmentsystem, ADAS-teknologier (Advanced Driver Assistance Systems) och elektriska fordon (EV). Branschaktörer etablerar strategiska samarbeten med OEM-tillverkare av bildskärmar för att utöka sina tjänsteerbjudanden.

¹ <https://www.gminsights.com/industry-analysis/3d-display-market>

² <https://www.gminsights.com/industry-analysis/automotive-display-market>

Marknadspotential för DPT inom segmentet för stora TV-apparater

Då DPT har potential att integreras vid produktion av framtida TV-apparater kommer Realfiction även att rikta sig till segmentet för stora TV-apparater, vilket definieras som minst 48 tum. Bolagets fokuserar på att implementera DPT i stora TV-apparater då detta är ett premiumsegment där de senaste funktionerna implementeras först och konsumenterna är beredda att betala extra för nya funktioner. Dessutom blir 3D-upplevelsen starkare med en större bildskärm. Enligt IMARC Group³ var den globala marknaden för smarta TV-apparater värd 290,7 miljarder USD år 2024 och förväntas nå 475,0 miljarder USD till 2033, med en årlig tillväxttakt (CAGR) på 5,56 % under perioden 2025 till 2033.

Konkurrerande bolag och teknologier

Meta (Quest 3 och Quest Pro) samt Apple (Vision Pro) är två betydande aktörer inom segmentet för mixed reality. Deras lösningar bygger på headset med bärbara skärmar placerade framför ögonen, vilket innebär att endast den person som bär enheten kan se de projicerade 3D-objekten och effekterna som blandas med den fysiska världen. Även om detta segment förväntas växa avsevärt, anser Realfiction att icke bärbara skärmar kommer att vara en relevant teknologiplattform under många år framöver.

Inom segmentet för glasögonfria 3D-skärmar finns ett fåtal företag som utvecklar produkter och licensierar teknologier för en eller flera användare. Exempel på enanvändarskärmar är Samsung Odyssey, Acer SpatialLabs och Sony Spatial Reality Display, medan den nuvarande ledande licensierade teknologin erbjuds av Leia Inc. Företag som arbetar med 3D-skärmar för flera samtidiga användare inkluderar FoVi3D, Lightfield Labs och Looking Glass Factory.

Jämfört med befintliga 3D-skärmar för en eller flera användare erbjuder Realfictions DPT-teknologi flera avgörande fördelar, såsom full upplösning för varje användare, lägre tillverkningskostnader, bredare betraktningssvinklar, kompatibilitet med LED/MicroLED samt utmärkt skalbarhet till stora skärmstorlekar. Konkurrerande fleranvändarlösningar begränsas dessutom av en eller flera av följande faktorer: låg upplevd upplösning, höga tillverkningskostnader samt extremt resurskrävande datagenerering och överföring vid samtidig användning av flera personer.

³ <https://www.imarcgroup.com/smart-tv-market>

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångstyp	Antal	Status	Jurisdiktioner
Beviljade patent	6	Aktiva	USA
Patentansökningar	5	Under granskning	Globalt, inklusive PCT-ansökningar
Varumärken	4	Registrerade	EU och USA – inkl. "Directional Pixel Technology", "DeepFrame", "Dreamoc"
Know-how och algoritmer	N/A	Skyddade som affärshemligheter	Internt utvecklade

Realfictions immateriella tillgångar utgör en strategiskt central del av Bolagets värde och affärsmodell. Fokus ligger på att skydda och kommersialisera Realfictions Directional Pixel Technology™, samt relaterade mjukvaru- och hårdvarukomponenter.

Patenträttigheter

Realfictions viktigaste immateriella tillgångar är dess patentportfölj relaterad till DPT. Bolaget har en aktiv strategi för att säkra bred geografisk täckning och tekniskt djup i sina patentansökningar.

De beviljade patenten omfattar både den strukturen och styralgoritmerna för DPT, vilket gör det svårt för konkurrenter att erbjuda liknande lösningar utan att göra intrång. Patenten är skrivna med inriktning på bred tillämpbarhet – inkluderande konsument-TV till fordonsdisplayer och digital skyltning.

Programvara och algoritmer

Utöver patenträttigheter har Realfiction utvecklat proprietära styralgoritmer och mjukvara för bildhantering, flervysmapping och pixelstyrning. Dessa system är avgörande för att realisera den funktionalitet som DPT erbjuder i praktiken. Mjukvaran licensieras just nu inte separat utan utgör en integrerad del av DPT-plattformen.

Kommersiell strategi för IP

Realfictions strategi bygger på att licensiera ut teknikplattformen till industriella aktörer (OEM/Tier 1/Tier 2), där Bolagets immateriella tillgångar ligger till grund för:

- Upfront- och utvecklingsintäkter
- Enhetsbaserade royaltyintäkter

Bolaget har historiskt försvarat sina IP-rättigheter och följer noga upp potentiella intrång. Genom att kombinera starkt patentskydd med know-how och varumärkeskapital bedömer Bolaget sig ha skapat höga inträdesbarriärer för konkurrenter.

INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets registrerade företagsnamn är Realfiction Holding AB. Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket den 28 april 2017. Bolagets organisationsnummer är 559110-4616, och styrelsen har sitt säte i Helsingborgs kommun. Bolagets kontorsadress är c/o Fineasity AB, Nedre Långvinkelsgatan 53, 252 34 Helsingborg med telefonnummer +45 70 20 64 90 och Bolagets webbplats är www.realfiction.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300AZCIZU2QRKEZ19. Realfiction är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 21 april 2017 och registrerades vid Bolagsverket den 28 april 2017. Bolagets associationsform regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Verksamheten i Realfiction bedrivs i två dotterbolag, Realfiction ApS med CVR-nummer 30514777 och Realfiction Lab ApS med CVR-nummer 40879307. Realfiction Lab ApS har även en filial i Taiwan med UBN 89131547. Då all verksamhet huvudsakligen bedrivs bedrivs via dotterbolagen är Realfiction beroende av dem.

TRENDER

Utöver Bolagets strategiförändring mot kommersialisering av DPT och den således avtagande försäljningen av Legacy-produkterna, har det såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets datering inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

INVESTERINGAR

Realfiction har sedan utgången av den senaste rapportperioden inga pågående eller beslutade väsentliga investeringar. Bolaget kommer dock fortsatt att löpande investera i patent och produktutveckling. Pågående och åtagna investeringar avses finansieras via befintligt rörelsekapital och genom likviden från Företrädesemissionen.

FINANSIERING

Realfiction är i kommersiell fas, men har historiskt har finansierat sig genom aktieägartillskott i kombination av försäljning av Bolagets lösningar. Bolaget är fortsatt beroende av aktieägartillskott och avser framgent finansiera verksamheten, den fortsatta utvecklingen och rörelsekapitalbehovet med likvid från Företrädesemissionen, inklusive likvid från teckningsoptionerna av serie TO 2, samt intäkter i form av engångsersättning för utvecklingskostnader och licensiering av DPT-teknologin. Därtill kan mindre försäljning av Realfictions Legacyprodukter fortsatt förekomma.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN DEN 30 JUNI 2025

Det har inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 juni 2025.

FRAMTIDA UTMANINGAR

I maj 2025 offentliggjorde Realfiction en strategisk omställning med ökat fokus och resurser riktade mot kommersialisering av DPT-teknologin. Som en effekt av detta förväntas intäkterna från de tidigare mixed reality-skärmarna minska framgent. Till följd av den nya strategiinriktningen förväntas framtida intäkter från detta område vara mer opportunistiskt drivna än aktivt bearbetade. Framtida utmaningar kommer således till stor del utgöras av Bolagets förmåga att landa kommersiella avtal avseende DPT-teknologin. Området präglas av stark konkurrens, snabb teknisk utveckling och hög förändringstakt. 3D-teknikmarknaden har förändrats drastiskt under de senaste åren genom nya teknologier och lösningar som utmanar den traditionella 3D-upplevelsen med glasögon. Realfictions utmaning är att leda, hålla sig uppdaterad om och hela tiden anpassa sig efter den snabba teknologi- och marknadsutvecklingen.

Rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Under förutsättningen att lånet från Fenja Capital refinansieras i enlighet med det nya låneavtalet som beskrivs under "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga Avtal – Låneavtal med Fenja Capital", bedöms det totala underskottet uppgå till cirka 19,5 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i augusti 2025. För att finansiera Bolagets rörelsekapital har styrelsen beslutat om Företrädesemissionen om totalt cirka 50 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 9 MSEK.

Bolaget har erhållit garantiåtaganden från externa investerare om sammanlagt cirka 30 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Risikfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms ha påverkan på Realfictions framtidsutsikter. För varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskerna med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter. Riskfaktorerna har delats in i kategorierna "Verksamhetsrelaterade risker", "Finansiella risker" och "Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen". Varje risk, med undantag för riskerna under kategorierna Finansiella risker och Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen, betecknas av Bolaget med en uppskattad risknivå (låg/medelhög/hög) på en kvalitativ skala. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

VERKSAMHETSRELATERADE RISIKER

Risker förknippade med kommersialisering och utlicensiering

Realfiction befinner sig i kommersialiseringsfas för Directional Pixel Technology™ (DPT) – Bolagets bildskärms-teknologi för holografisk 3D som möjliggör verklighetstroga 3D-upplevelser utan behov av externa hjälpmedel såsom 3D-glasögon. Sedan 2023 har Bolaget fokuserat på att etablera licens- och samarbetsavtal för DPT med externa aktörer. Bolagets framtida intäkter är i hög grad beroende av förmågan att kunna attrahera licenstagare och samarbetspartners, men det finns ingen garanti för att tillräckligt många kommersiella avtal kommer att ingås. Om så inte sker kan Bolaget få svårt att generera förväntade intäkter, vilket skulle påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Marknadsacceptans och teknisk integration hos partners är avgörande för att uppnå en kommersiell framgång. DPT är en ny och delvis obeprövad teknologi, och det finns därför en risk att den inte uppnår en bred marknadsanvändning. Orsaker till detta kan vara att teknologin inte motsvarar kundens förväntningar, att konkurrerande lösningar bedöms som mer attraktiva, att marknadsföringsinsatser inte ger önskat resultat, eller att förändrade regulatoriska och marknads-mässiga förutsättningar försvårar lansering och användning. Dessutom kan negativa erfarenheter från tidiga användare påverka Bolagets rykte och möjligheter att attrahera nya licenstagare.

Hittills har Bolaget tecknat två kommersiella DPT-avtal; ett skräddarsytt koncepttest för en icke offentliggjord kund samt ett licens- och samarbetsavtal med Shantou Goworld Display Co. Ltd. ("Goworld") som ingicks i januari 2025. Avtalet med Goworld, som är en leverantör av avancerad LCD-teknologi till större biltillverkare, möjliggör licens- och försäljningsintäkter till Realfiction. Bolaget är därmed beroende av att dessa och nya samarbeten leder till utvecklingssamarbeten mot betalning, produktlanseringar och royaltyintäkter, samt banar väg för bredare kommersiell etablering. Om dessa samarbeten inte resulterar i kommersiella produkter, eller om de avbryts eller fördröjs, kan det få betydande negativ påverkan på Bolagets intäkter och finansiella ställning.

Bolagets intäktsmodell bygger på att fler licensavtal tecknas och genererar intäkter i form av engångsersättning för utvecklingskostnader, förskottsbetalningar och framtida

royalties. Även om Bolaget per dagen för Prospektet för diskussioner med potentiella kommersiella samarbetspartners, så som Samsung Display och PlayNitride, finns det en risk att dessa diskussioner inte leder till att avtal ingås. Det finns vidare en risk att de mål och villkor som är kopplade till sådana avtal inte uppnås, att licenstagare underlåter att uppfylla avtalade förpliktelser, att intäkter inte inkommer tid eller i sådan omfattning såsom budgeterats av Bolaget, eller att samarbeten avslutas innan Bolaget fått fullt utbyte av dem. Uteblivna intäkter eller förtida avslutade samarbeten kan därmed komma att påverka Bolagets resultat och finansiell ställning negativt.

Sammanfattningsvis är graden av marknadsacceptans och framgångsrik integration av DPT hos partners avgörande för Bolagets framtida försäljningsmöjligheter. Om teknologin inte uppfattas som tillräckligt attraktiv eller inte lever upp till marknadens krav, kan det försvåra eller förhindra Bolagets kommersiella framgång. Utebliven kommersiell framgång kan negativt påverka Bolagets möjligheter att generera intäkter i framtiden.

Realfiction bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolaget.

Realfictions verksamhet kännetecknas av stark konkurrens, hög förändringstakt och snabb utveckling

Realfiction utvecklar en växande portfölj av immateriella rättigheter (IP) och know-how för DPT. Bolaget är därutöver verksamt inom utveckling, försäljning och uthyrning av produkter och tjänster inom holografiska skärmar och inom s.k. Mixed Reality; ett koncept som innebär att den fysiska världen blandas med den digitala världen med hjälp av teknologi, baserat på innovativa, patent- och designskyddade, hårdvaruplattformar. Marknaden som Bolaget är verksamt på är föremål för stark konkurrens, snabb teknisk utveckling och hög förändringstakt. Marknaden har förändrats drastiskt under de senaste åren genom nya teknologier och lösningar som utmanar Bolagets lösningar inom Mixed Reality-segmentet. Därtill är Bolagets bildskärms-teknologi DPT i stor utsträckning obeprövad och har ännu inte integrerats i produkter som har lanserats kommersiellt. Realfictions möjlig-

heter till framgång och tillväxt är till följd av ovan till stor del beroende av Bolagets förmåga att leda, hålla sig uppdaterad om och anpassa sig efter teknologi- och marknadsutvecklingen. Då utvecklingshastigheten är hög och utvecklingsriktningen inte är given utgör detta en risk för Bolagets framtida intjäningsförmåga. Det finns således en risk att Bolaget missbedömer den tekniska utvecklingen och/eller marknadens utveckling samt att nya tekniska lösningar, produkter och tjänster utvecklas vilket kan medföra att Bolagets teknologier, produkter och tjänster blir obsoleta.

Om inte Realfiction snabbt och kostnadseffektivt kan anpassa sig till teknologiutvecklingen kan Bolaget tappa konkurrenskraft och gå miste om tillväxtmöjligheter. Vidare kan flera av Realfictions nuvarande och potentiella framtida konkurrenter ha konkurrensfördelar i form av till exempel längre historik, ett mer inarbetat varumärke, mer etablerade relationer med kunder och andra marknadsaktörer samt större finansiella, tekniska och marknadsföringsmässiga resurser. Konkurrenter kan även bedriva utvecklingsprojekt som inte är kommunicerade till marknaden och deras produkter, teknologier, utvecklingsprojekt och kringtjänster kan befinna sig i faser som innebär att konkurrenterna inom en överskådlig framtid kan lansera teknologier, produkter eller tjänster som liknar eller sammanfaller med, eller som är eller uppfattas vara bättre än, Realfictions erbjudande.

Det finns vidare en risk att de tillväxtmarknader som Bolaget identifierat inte utvecklas i den takt eller i den riktning som Bolaget har prognosticerat. Realfiction har till exempel gjort antaganden om marknadspotentialen för DPT inom segmenten konsumentelektronik, fordon, medicinteknik och digital skyltning, inom vilka Bolaget gjort bedömningen att det finns stora tillväxtmöjligheter. Det finns en risk att Realfiction har missbedömt marknadsutvecklingen och marknadspotentialen i dessa marknadssegment, vilket i sin tur kan medföra att kommersialiseringen av DPT försenas eller inte når upp till Bolagets förväntningar, vilket kan föranleda bland annat ökade kostnader och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Realfiction bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolaget.

Realfiction är beroende av att rekrytera och bibehålla nyckelpersoner och rekrytera kvalificerade medarbetare

Realfictions verksamhet bedrivs inom relativt nya utvecklingsområden som ställer krav på högt tekniskt kunnande hos Bolagets medarbetare. Inom Bolaget finns ett antal nyckelpersoner som är viktiga för en framgångsrik utveckling av Realfictions verksamhet. På grund av storleken på organisationen och att know-how kring produkterna är knutna till ett fåtal personer, däribland Bolagets medgrundare som kvar-

står i operativa roller i koncernledningen, bedömer styrelsen att Bolagets förmåga att bibehålla kvalificerade medarbetare är viktig för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Om Bolaget framöver inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare i den utsträckning eller på de villkor som behövs, exempelvis till följd av konkurrens om arbetskraft från andra bolag i Bolagets branscher, universitet och andra institutioner, skulle detta kunna leda till att Bolagets strategi och forskning- och utvecklingsmål inte uppfylls, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets utvecklingsarbete och lönsamhet på såväl kort som lång sikt.

Realfiction bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Risker förknippade med Bolagets samarbetspartners

Bolagets verksamhet och framtida intjäningsförmåga är beroende av samarbetsavtal och andra avtal med samarbetspartners för en fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av DPT. I januari 2025 meddelade Bolaget att ett licens- och samarbetsavtal ingåtts med Goworld. Samarbetet möjliggör tillverkning och försäljning av innovativa bildskärmsprodukter med Realfictions DPT-teknologi i större omfattning, med initialt fokus på multi-view-användningsområden och därefter 3D-användningsområden. Därutöver har Bolaget exempelvis haft ett nära samarbete med PlayNitrade inom MicroLED, vilket utgör ett av Bolagets tre huvudsakliga fokusområden i det pågående kommersialiseringarbetet för DPT. Vidare består en del av Bolagets IP-portfölj för DPT av en exklusiv licens för supersnabb ferroelektrisk flytande kristallteknik (FLC), som Bolaget erhållit från Hong Kong University of Science and Technology. Ett annat exempel är den strategiska alliansen med den stora LCD-tillverkaren AmTRAN som inleddes i januari 2022 för att ta specifika LCD-versioner av DPT till marknaden. Bolaget är beroende av dessa och andra nuvarande och framtida samarbeten och avtal för att framgångsrikt kunna kommersialisera DPT. Om dessa eller framtida samarbeten skulle avslutas eller förändras till på för Bolaget ofördelaktiga villkor skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets möjligheter att bedriva sin verksamhet framgångsrikt. Det finns därutöver en risk att Bolagets samarbetspartners inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget, dess kunder och/eller konsumenter ställer. I det fall detta skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, ökade kostnader för Bolaget och även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

Realfiction bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Risker förknippade med Bolagets mjuk- och hårdvaruutveckling

Realfictions teknologier bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av stor vikt att Bolagets hård- och mjukvara fortsätter att utvecklas så att deras funktionalitet motsvarar kundernas och marknadernas krav och önskemål. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av mjuk- och hårdvara kan på förhand vara svåra att fastställa med exakthet, i synnerhet avseende DPT och integrationen av teknologin i befintliga och framtida licenstagares produkter. Det finns således en risk att en planerad mjuk- eller hårdvaruutveckling blir mer kostsam och tar längre tid att anpassa till marknadens behov än planerat. Om Bolaget helt eller delvis misslyckas med sin planerade löpande tekniska utveckling kan det komma att negativt påverka Bolagets möjligheter till tillväxt och kommersiell framgång. Det finns vidare en risk att framtida teknikutveckling inte kommer att bli framgångsrik och accepteras av kunder och/eller konsumenter samt finns det en risk att eventuell ny teknik inte kan tas i bruk utan störningar i verksamheten.

Realfiction bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolaget.

Bolaget är beroende av att erhålla och upprätthålla immaterialrättsligt skydd för sina teknologier

Realfictions fortsatta verksamhet är till stor utsträckning beroende av att Bolaget skyddar sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter. Bolagets portfölj av immateriella rättigheter (IP), inklusive patent samt en exklusiv licens, utgör grunden för Bolagets licensbaserade affärsmodell för DPT vilken bygger på utlicensiering av IP-plattformen. Bolaget har därför en patentstrategi som syftar till att skydda de viktigaste delarna av Bolagets teknologier. Per dagen för Prospektet har Bolaget nio godkända patent, varav sex patent är relaterade till DPT, och fem patentansökningar under granskning, inklusive PCT-ansökningar. Det finns en risk att Bolagets patentstrategi inte är tillräcklig och att dess patent och andra immateriella rättigheter således inte medför ett tillräckligt skydd mot intrång och konkurrens. Detta kan bero på flera orsaker, exempelvis att teknologier som utvecklas av Bolaget inte kan patenteras, att Bolaget inte kan förnya skyddet för sina befintliga immateriella patent eller att pågående och framtida patentansökningar kan komma att avslås, att tredje part kan få patent ogiltigförklarade eller upphävida samt att tiden det tar att få ett patent godkänt överstiger produktens livslängd eller att nya teknologier utvecklas vilka kringgår Bolagets patent.

Patent som ägs av andra än Realfiction kan även försämra Bolagets möjligheter att erhålla patentskydd eller att fritt använda dess egna teknologier. Det finns vidare en risk att erhållet skydd kan visa sig otillräckligt och andra aktörer kan obehörigen försöka plagiera eller använda Bolagets teknik.

Ansökan och upprätthållande av immaterialrättsligt skydd samt bevakning av obehörig användning är komplicerat och kostsamt och det finns risk att Realfiction behöver lägga ytterligare resurser på detta i framtiden.

Realfiction bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolaget.

Realfiction kan bli föremål för tvister, anspråk, utredningar och processer

Realfiction kan från tid till annan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, immateriella rättigheter, produktansvar, eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande processkostnader. Bolaget (eller Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) kan även bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader som kanske inte täcks av Bolagets vid tillfället gällande försäkringsskydd. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer, i synnerhet avseende intrång eller påstått intrång i immateriella rättigheter.

Realfiction bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Risker relaterade till sekretess

Realfiction är beroende av affärshemligheter och know-how i sin verksamhet, vilka inte på samma sätt som patent och andra immateriella rättigheter kan skyddas genom registrering. Detta rör exempelvis information om algoritmer och kunskap om koncept, metoder och processer. Realfiction använder sig av sekretessavtal med anställda, konsulter, rådgivare och samarbetspartners för att skydda företagshemligheter och know-how, men dessa överenskommelser kan visa sig otillräckliga för att förhindra att företagshemligheter och know-how avslöjas och sprids utan Bolagets kontroll, vilket medför en risk att konkurrenter kan ta del av och utnyttja företagshemligheter och know-how som utvecklats av Realfiction. Sådan okontrollerad spridning av konfidentiell information kan negativt påverka utvecklingen och den pågående kommersialiseringen av DPT om informationen exempelvis skulle användas för att utveckla potentiellt konkurrerande teknologier utan att Bolaget kompenseras för eller på annat sätt får del av detta, vilket kan medföra att det blir mindre attraktivt att utveckla och kommersialisera Bolagets teknologier samt att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir.

Realfiction bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Realfiction har historiskt redovisat förlust och det finns en risk att Bolaget framgent förblir olönsamt och behöver söka ytterligare finansiering

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten de kommande tolv månaderna räknat från dateringen av Prospektet. För att tillföra rörelsekapital samt återbetala utestående lån genomför Bolaget Företrädesemissionen, vilken tillför Bolaget tillräckliga medel för att ha rörelsekapital för de kommande tolv månaderna.

Realfiction har sedan starten redovisat begränsade intäkter och således förlust. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckligt med intäkter för att finansiera sin verksamhet. Det kan bero på flera omständigheter varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. Vidare har Bolagets intäkter historiskt huvudsakligen härrört från engångsförsäljning av Mixed Reality-produkter. Realfiction offentliggjorde i maj 2025 en strategisk omställning med ökat fokus och resurser riktade mot kommersialisering av DPT-teknologin, vilket har medfört minskade försäljningsintäkter från Bolagets övriga produkter. Det finns en risk att kommersialiseringen av DPT och övergången till en licensbaserad affärsmodell blir svårare, mer resurskrävande eller tar längre tid än Bolaget förväntat sig, vilket kan leda till att framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

Om Bolaget framgent inte redovisar vinst kan ytterligare extern finansiering komma att sökas från befintliga aktieägare, tredje parter och/eller genom andra finansieringsalternativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller att kapital enbart kan anskaffas på villkor som inte är kommersiellt acceptabla för Realfiction. Det finns även risk att eventuell skuldfinansiering kan innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet och Bolagets framtida kapitalbehov kan visa sig avvika från ledningens beräkningar. Vidare kan marknadsförhållandena, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg och osäkerhet eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna komma att påverka möjligheten till finansiering. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet. Om Realfiction väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper kan det ske med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vidare kan framtida nyemissioner ha en negativ inverkan på marknadspriset på Bolagets aktie och leda till att de aktieägare som inte deltar i framtida nyemissioner får sin ägarandel utspädd.

Risker relaterade till skattefrågor och möjligheten att utnyttja underskottsavdrag

Realfiction är och kan i framtiden vara föremål för beskattning i Sverige och andra länder där Realfiction bedriver verksamhet. Det finns en risk att Bolagets tolkning av skattelagstiftning, relevanta skattemyndigheters krav eller administrativa praxis och/eller skatteavtal är felaktig, eller att sådana regler ändras med retroaktiv verkan. Det finns även en risk att skattesatser eller andra regler som påverkar Bolagets verksamhet i framtiden förändras. Sådana förändringar riskerar att öka Bolagets skattekostnader och begränsa möjligheten att i framtiden använda ackumulerade skattemässiga underskott. Per den 31 december 2024 hade Bolaget utnyttjade ackumulerade skattemässiga underskott om cirka 19,9 MSEK. Om de ackumulerade underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer att bli högre, vilket kan komma att påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Risker relaterade till valutakursförändringar

Realfiction har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK, vilket innebär att transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK. Koncernens rörelseintäkter erhålls huvudsakligen i utländsk valuta och då främst i USD och DKK. Koncernens rörelsekostnader uppstår till övervägande del i DKK och USD. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så kallad transaktionsexponering. Det finns en risk att de åtgärder som vidtas för att hantera Bolagets transaktionsexponering och omräkningsrisk kan visa sig vara otillräckliga och inte tillräckligt effektiva och Realfiction kan misslyckas med att framgångsrikt upprätta och hantera sådana åtgärder. Valutakursförändringar kan därför komma att påverka Bolagets kassaflöde, resultaträkning och balansräkning negativt. För åskådliggörande av risken per den 31 december 2024 skulle en förändring uppåt eller nedåt med 5 procent i USD respektive DKK ha påverkat Bolagets resultat efter skatt och eget kapital för räkenskapsåret 2024 med cirka +/- 519 KSEK respektive +/- 1 314 KSEK. Därutöver kan valutakursförändringar även komma att påverka prissättningen av och efterfrågan på Bolagets produkter negativt och därmed Realfictions konkurrenskraft.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Risker förknippade med aktieägare med betydande inflytande och framtida försäljning av aktier

Bolagets huvudägare (Clape Holding ApS, Balser Invest ApS och AmTRAN Technology Co. Ltd.) innehar tillsammans cirka 43,9 av aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägars intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägars intressen.

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs, oavsett bakomliggande ägare. Försäljning av stora mängder aktier i Realfiction, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Bolaget att sjunka. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling, likviditet och volatilitet

Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Realfiction ännu inte har en bevisad affärsmodell, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket instämmer på Realfiction, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid.

Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Under perioden från och med den 1 januari 2025 till och med den 30 juni 2025 har i genomsnitt cirka 26 600 aktier omsatts per dag i Realfiction, motsvarande en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 283 KSEK. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i Realfictions aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller över huvud taget, och marknadskursen efter Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen per aktie i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på marknadskursen för Bolagets aktier och teckningsoptioner och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

Risker förknippade med lämnade garantiåtaganden

Realfiction har erhållit emissionsgarantier i samband med Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av berörda parter, helt eller delvis, inte kommer att infria sina respektive åtaganden. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolagets försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner

I Erbjudandet utgörs instrumentet av s.k. units, som består av aktier och teckningsoptioner serie TO 2. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. De teckningsoptioner som ingår i Erbjudandet kan överlåtas och avses att tas upp till handel på First North. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren acceptabla villkor.

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Realfictions aktier är denominerade i SEK, är av samma slag och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0009920994 och har kortnamn REALFI.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Årsstämman i Realfiction godkände den 30 juni 2025 styrelsens beslut från den 28 maj 2025 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier med ISIN-kod SE0009920994 och teckningsoptioner serie TO 2 med ISIN-kod SE0025197569. Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen är den 30 juli 2025 och teckningsperioden löper under perioden 1–15 augusti 2025. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 37, 2025. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verk-

samhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen". För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 30 juni 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller emission av konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Antalet aktier som ska kunna emitteras alternativt tillkomma vid utnyttjande av teckningsoptioner eller konvertering ska sammanlagt motsvara högst 15 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid den tidpunkt

då styrelsen första gången utnyttjar bemyndigandet. Emissionskursen ska vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall). Syftet med bemyndigandet är att kunna anskaffa rörelsekapital, att kunna genomföra och finansiera företagsförvärv samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser.

Årsstämman den 30 juni 2025 beslutade att, i syfte att möjliggöra emission av units bestående av aktier och teckningsoptioner som garantiersättning till de som ingått garantiförbindelser för att säkerställa Företrädesemissionen, bemyndiga styrelsen att för tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om kvittning eller andra villkor, besluta om emission av aktier och teckningsoptioner (s.k. units) till garanterna. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska villkoren för units vara desamma som i Företrädesemissionen innebärande att varje unit ska bestå av två (2) aktier och en (1) teckningsoption serie TO 2. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska teckningskursen per unit vara densamma som i Företrädesemissionen. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna genomföra emission av units som garantiersättning till garanterna. Antalet aktier och teckningsoptioner som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet får sammanlagt högst uppgå till det totala antalet aktier och teckningsoptioner som motsvarar den överenskomna garantiersättning som Bolaget har att utge till garanterna.

Årsstämman den 30 juni 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett tillfälle under tiden fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av teckningsoptioner. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt. Syftet med bemyndigandet samt skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt och att teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt är att möjliggöra en emission av teckningsoptioner till Fenja Capital som ett led i omstruktureringen av Bolagets befintliga låneavtal med Fenja Capital. För ytterligare information, se avsnittet *"Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga Avtal – Låneavtal med Fenja Capital"*.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämbra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Realfictions aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Realfictions aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Villkor för Erbjudandet

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 30 juli 2025 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid sex (6) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit. Varje unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption serie TO 2.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 3 325 241 units. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 50 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 15 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 7,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 juli 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 28 juli 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 juli 2025.

TECKNINGSTID

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 1 augusti 2025 till och med den 15 augusti 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 15 augusti 2025.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONERNA SERIE TO 7

En (1) teckningsoption serie TO 2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, under perioden från och med den 16 september 2026 till och med den 30 september 2026. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska fastställas till ett belopp motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 31 augusti 2026 till och med den 14 september 2026, dock högst 10 SEK och lägst aktiens kvotvärde 0,10 SEK.

Teckningsoptionerna serie TO 2 kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 14 september 2026 och kommer att handlas i SEK. Teckningsoptioner serie TO 2 har

ISIN-kod SE0025197569. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner serie TO 2 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.realfiction.com.

UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid sex (6) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på First North från och med 1 augusti 2025 till och med den 12 augusti 2025. Uniträtterna har ISIN-kod SE0025197577. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 12 augusti 2025 eller utnyttjas för teckning av units senast den 15 augusti 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 30 juli 2025 är registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.realfiction.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 15 augusti 2025. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes prospekt, kort sammanfattning kring Erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 1 augusti 2025 till och med den 15 augusti 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om

teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 15 augusti 2025. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

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

Utan hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företräde-

semissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta om hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske; i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som tecknat units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat garantiåtaganden avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

BESKED OM TILLDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast tre (3) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 19 augusti 2025, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas att ske på First North från och med den 1 augusti 2025 fram till och med den 5 september 2025. BTU har ISIN-kod SE0025197585. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 37, 2025.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER SERIE TO 2

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 37, 2025, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner serie TO 2 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Observera att Företrädesemissionen kan komma att delregistreras hos Bolagsverket.

HANDEL I AKTIEN OCH TECKNINGSOPTIONER SERIE TO 7

Aktierna handlas på First North. Aktierna handlas under kortnamnet "REALFI" och har ISIN-kod SE0009920994. De nya aktierna och teckningsoptionerna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner serie TO 2 sker.

RÄTT TILL UTDELNING

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

UTSPÄDNING

Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, initialt att öka med 6 650 482 aktier från 19 951 447 aktier till 26 601 929 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 25 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 2 för teckning av nya aktier kommer antalet aktier att öka

med ytterligare 3 325 241 aktier till totalt 29 927 170 aktier vilket motsvarar en ytterligare utspädning om cirka 11,1 procent.

För det fall hela garantiersättningen utbetalas i form av units och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2 utnyttjas fullt ut kommer antalet aktier att öka med 900 000 aktier till totalt 30 827 170 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,9 procent.

EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida www.realfiction.com.

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU) behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningssedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel/teckning som senast kommer till Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

GARANTIÅTAGANDEN

Realfiction har ingått garantiåtaganden med externa investerare om sammanlagt 30 MSEK, vilket motsvarar cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Ingåna garantiåtaganden är s.k. "bottengarantier" och kommer ej tas i anspråk om teckningsgraden i Företrädesemissionen uppgår till minst 60 procent. Enligt garantiåtagandena utgår kontant ersättning om 15 procent av det garanterade beloppet, motsvarande totalt cirka 5 MSEK, alternativt 15 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units i Bolaget, på samma villkor som de units som emitteras i Företrädesemissionen. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pant eller liknande arrangemang.

Nedanstående tabeller sammanfattar de garantiåtaganden som har ingåtts per datumet för Prospektet. Parter som har ingått garantiåtaganden kan nås via Bolaget eller via Västra Hamnens adress Stortorget 13A, 211 22 Malmö.

Garantiåtaganden	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet
Fenja Capital II A/S1)	10 000 000	20,0%
Fredrik Lundgren*	3 500 000	7,0%
Willhelm Risberg*	3 500 000	7,0%
Philip Ohlsson*	3 500 000	7,0%
Martin Jonsson*	1 500 000	3,0%
Magnus Högström*	1 000 000	2,0%
Elvil AB2)	1 000 000	2,0%
André Eriksson*	1 000 000	2,0%
Selandia Alpha Invest A/S3)	1 000 000	2,0%
Myacom Investment AB4)	750 000	1,5%
Avium invest ApS5)	500 000	1,0%
John Moll*	500 000	1,0%
Stefan Lundgren*	500 000	1,0%
Thorbjörn Wennerholm*	500 000	1,0%
Peter Nilsson*	500 000	1,0%
Ghanem Chouha*	250 000	0,5%
Tony Chouha*	250 000	0,5%
Richard Kilander*	250 000	0,5%
Summa garantiåtaganden	30 000 000	60%

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Bolagets adress, c/o Fineasity AB, Nedre Långvinkelsgatan 53, 252 34 Helsingborg, eller via Västra Hamnen på adress Stortorget 13A, 211 22 Malmö

1 Østre Alle 102, 4th floor, 9000 Aalborg, Denmark

2 Lilla Torg 1, 211 34 Malmö

3 Snaregade 10A, 2., 1205 København K

4 Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm

5 Tunegårdsvej 18, 4030 Tune

Företagsstyrning

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie styrelseledamöter med högst tio suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 30 juni 2025, för tiden intill slutet av årsstämman 2026.

Namn	Befattning	Födelseår	Invalid	Innehav*
Michael Kjær	Styrelseordförande	1956	2017	135 286 A, 16 500 TO 2021/2027 II
Lars Bentsen Møller	Styrelseledamot	1968	2021	29 192 A, 16 500 TO 2021/2027 II
Søren Jørgensen	Styrelseledamot	1970	2020	16 982 A, 16 500 TO 2021/2027 II
Clas Dyrholm	Styrelseledamot och verkställande direktör	1974	2017	3 005 000 A**
Peter Simonsen	Styrelseledamot och Head of R&D	1972	2017	3 005 000 A** samt 560 A

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner serie 2021/2027 II ("TO 2021/2027 II") i Bolaget. Se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner och konvertibler" för ytterligare beskrivning.

** Clape Holding ApS, som innehar totalt 3 005 000 aktier i Bolaget, ägs till 50 procent av verkställande direktören och styrelseledamoten Clas Dyrholm och till 50 procent av styrelseledamoten och Head of R&D Peter Simonsen.

Michael Kjær

Född 1956. Styrelseordförande sedan 2017.

Michael Kjær har omfattande erfarenhet av styrelse- och ledningsuppdrag, strategiutveckling, detaljhandel, försäljning och marknadsföring samt av fond- och investeringsbolag. Michael Kjær är expertdomare vid Sjö- och handelsdomstolen i Köpenhamn, Danmark. Michael Kjær har en gymnasieexamen från Ordrup Gymnasium, Danmark, och ett certifikat från IMD:s styrelseutbildningsprogram i Lausanne, Schweiz.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i ArthaScope Holding A/S, ArthaScope Kapitalforvaltning A/S, Artha Fondsmæglerselskab A/S, Investeringsselskabet Artha Safe A/S, Investeringsselskabet Artha Optimum A/S, Investeringsselskabet Artha Responsible A/S, Investeringsselskabet Artha Max A/S, Investeringsselskabet Artha DMax A/S, Kapitalforeningen ArthaScope, CORE Leasing A/S, On The Spot A/S, Realfiction ApS, Realfiction Lab ApS, SMT Holding AB, SMT House Holding AB och SMT Renting AB. Styrelseledamot i PWT Group A/S, OTS-Group Holding ApS, Jacobsgaard Investment Advisory ApS, Dansk Erhverv og Invest Group A/S. Verkställande direktör i Invest Group A/S.

Aktieäggande i Bolaget: 135 286 aktier och 16 500 teckningsoptioner serie 2021/2027 II.

Lars Bentsen Møller

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2021.

Lars Bentsen Møller är för närvarande CFO i försäkringsbolaget Tryg A/S och har tidigare haft befattningar i Tryg A/S som Director of Business Support samt Director of Investor Relations. Lars Bentsen Møller har en examen i företagsekonomi från Copenhagen Business School, Danmark.

Övriga nuvarande befattningar: Vice styrelseordförande i Kapitalforeningen Tryg Invest Funds. Styrelseledamot i Realfiction ApS och Realfiction Lab ApS.

Aktieäggande i Bolaget: 29 192 aktier och 16 500 teckningsoptioner serie 2021/2027 II.

Søren Jørgensen

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2020.

Søren Jørgensen har en juridisk bakgrund med mer än 20 års erfarenhet som advokat inom M&A och var fram till 2016 delägare i en av Köpenhamns största advokatbyråer. Søren Jørgensen har i mer än 15 år varit professionell styrelseledamot i olika danska, norska och brittiska företag, däribland ett antal teknikföretag, med huvudsakligt fokus på strategi, tillväxt och bolagsstyrning. Søren Jørgensen innehar masterexamen i juridik från både Århus universitet, Danmark, och Queen Mary & Westfield College i London, Storbritannien.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i BHS Logistics A/S, BHS Service Center A/S, DanBAN Co-investment Fond I K/S, InstaPaid ApS, Killer Kebab ApS, NCI Advisory A/S, NCI Credit Opportunity Fund A/S, Rostra Kommunikation OG Research A/S, StoryHunt ApS, Studsgaard holding A/S och TopTutors ApS. Styrelseledamot i Realfiction ApS och Realfiction Lab ApS. Verkställande direktör i Emmamo ApS.

Aktieäggande i Bolaget: 16 982 aktier och 16 500 teckningsoptioner serie 2021/2027 II.

Clas Dyrholm

Född 1974. Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2017.

Clas Dyrholm är medgrundare av och verkställande direktör i Realfiction. Clas Dyrholm har en omfattande bakgrund inom film och television som redaktör och kompositör. Clas Dyrholm kombinerar sin branscherfarenhet med starka prestations- och förhandlingsfärdigheter. Clas Dyrholm har en gymnasieexamen från Marselisborg gymnasium i Århus, Danmark.

Övriga nuvarande befattningar: Medlem i ledningsgrupp (Dk. Direktion) i Clape Holding ApS. Styrelseledamot i Realfiction ApS och Realfiction Lab ApS.

Aktieäggande i Bolaget: Clas Dyrholm innehar 50 procent av aktierna i Clape Holding ApS, som innehar totalt 3 005 000 aktier i Bolaget.

Peter Simonsen

Född 1972. Styrelseledamot och Head of R&D sedan 2017.

Peter Simonsen är medgrundare av Realfiction och ansvarig för forskning och utveckling (R&D). Peter Simonsen har en omfattande bakgrund inom radio, film och television som fotograf, producent och redaktör. Peter Simonsen har en handelshögskoleexamen från Copenhagen Business School.

Övriga nuvarande befattningar: Medlem i ledningsgrupp (Dk. Direktion) i Clape Holding ApS. Styrelseledamot i Realfiction ApS och Realfiction Lab ApS.

Aktieäggande i Bolaget: Peter Simonsen innehar 50 procent av aktierna i Clape Holding ApS, som innehar totalt 3 005 000 aktier i Bolaget. Därutöver 560 aktier genom närstående.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Clas Dyrholm	Verkställande direktör och styrelseledamot	1974	2017	3 005 000 A**
Peter Simonsen	Head of R&D och styrelseledamot	1972	2017	3 005 000 A** samt 560 A
Torben Okkels	CFO	1971	2018	8 897 A, 116 331 TO 2021/2027 I, 55 000 TO 2023/2030

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A"), teckningsoptioner serie 2021/2027 I ("TO 2021/2027 I") och teckningsoptioner serie 2023/2030 ("TO 2023/2030") i Bolaget. Se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler" för ytterligare beskrivning.

** Clape Holding ApS, som innehar totalt 3 005 000 aktier i Bolaget, ägs till 50 procent av verkställande direktören och styrelseledamoten Clas Dyrholm och till 50 procent av styrelseledamoten och Head of R&D Peter Simonsen.

Clas Dyrholm

Född 1974. Verkställande direktör och styrelseledamot sedan 2017.

För beskrivning, se ovan under avsnittet "Företagsstyrning – Styrelse".

Peter Simonsen

Född 1972. Head of R&D och styrelseledamot sedan 2017.

För beskrivning, se ovan under avsnittet "Företagsstyrning – Styrelse".

Torben Okkels

Född 1971. CFO sedan 2018.

Torben Okkels har mer än 25 års erfarenhet som CFO, från revision, redovisning och som managementkonsult hos stora och medelstora publika och globala bolag. Torben Okkels är auktoriserad revisor och har en masterexamen i revision och redovisning från Copenhagen Business School.

Övriga nuvarande befattningar: -

Aktieäggande i Bolaget: 8 897 aktier, 116 331 teckningsoptioner serie 2021/2027 I och 55 000 teckningsoptioner serie 2023/2030.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Realfiction Holding AB, c/o Fineasity AB, Nedre Långvinkelsgatan 53, 252 34 Helsingborg.

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 30 juni 2025 beslutades att arvode ska utgå med 150 000 DKK till styrelseordföranden samt med 75 000 DKK vardera till övriga styrelseledamöter.

Nedanstående tabeller visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2024. Samtliga belopp anges i KSEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

(SEK)

Styrelsen	Styrelsearvode	Pensionskostnad	Övriga förmåner ¹	Summa
Michael Kjær	233	-	14	247
Lars Bentsen Møller	116	-	14	130
Søren Jørgensen	116	-	14	130
Clas Dyrholm	116	-	14	130
Peter Simonsen	116	-	14	130
Summa	697	-	70	767

¹ Övriga förmåner avser förmåner relaterade till utestående teckningsoptioner, beräknat enligt Black & Scholes-formeln.

Ledande befattningshavare

(KSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning ¹	Pensionskostnad	Övriga förmåner ²	Summa
Clas Dyrholm, verkställande direktör och styrelseledamot	1 415	231	73	-	1 719
Övriga ledande befattningshavare ³	2 689	690	321	187	3 887
Summa	4 104	921	394	187	5 606

¹ Rörlig ersättning avser prestationsbaserad bonus.

² Övriga förmåner avser förmåner relaterade till utestående teckningsoptioner, beräknat enligt Black & Scholes-formeln. För ledande befattningshavare som även är styrelseledamöter i Bolaget har förmåner avseende utestående teckningsoptioner redovisats i tabellen ovan som avser styrelseersättning.

³ Totalt 2 personer under räkenskapsåret 2024.

Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Realfictions reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2024, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt den oreviderade delårsrapporten för perioden januari – juni 2025, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Realfictions revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Realfictions årsredovisning för 2024

Koncernens: resultaträkning (sidan 17), balansräkning (sidan 18), förändring av eget kapital (sidan 19), kassaflödesanalys (sidan 20), noter (sidorna 24-33) och revisionsberättelse (sidorna 35-37).

Realfictions årsredovisning för 2023

Koncernens: resultaträkning (sidan 18), balansräkning (sidan 19), förändring av eget kapital (sidan 20), kassaflödesanalys (sidan 21), noter (sidorna 25-34) och revisionsberättelse (sidorna 36-38).

Realfictions översatta delårsrapport för perioden januari – juni 2025

Koncernens: resultaträkning (sidan 2), balansräkning (sidorna 3-4), förändring av eget kapital (sidan 4) och kassaflödesanalys (sidan 5).

NYCKELTAL

Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bokföringsnämndens tilläpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma eller liknande benämning eftersom sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt. Definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen framgår i tabellerna nedan. Nyckeltalen i tabellen nedan har ej reviderats.

Koncernens nyckeltal (KSEK)	2025-01-01 – 2025-06-30	2024-01-01 – 2024-06-30	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Nettoomsättning	2 006	4 211	18 619	9 923
Resultat efter finansiella poster	-16 071	-16 631	-22 798	-8 120
Balansomslutning	71 007	93 124	89 050	89 491
Soliditet (%)	47,6	56,2	58,2	75,4
Medeltal anställda	12	14	13	14
Bruttovinst	1 231	2 583	13 658	6 525
Bruttovinstmarginal (%)	61,4	61,3	73,4	65,8
Resultat per aktie	-0,81	-0,85	-0,93	-0,31
Genomsnittligt antal aktier	19 951 447	19 775 700	19 795 338	19 762 847
Antal aktier vid periodens utgång	19 951 447	19 776 447	19 951 447	19 762 847

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Motivering
Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Periodens nettoomsättning.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets försäljning.
Resultat efter finansiella poster	Periodens resultat efter finansiella poster.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets lönsamhet.
Balansomslutning	Totala tillgångar vid periodens slut alternativt eget kapital + skulder vid periodens slut.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för att övervaka storleken över Bolagets tillgångar samt det egna kapitalet + skulder.
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av tillgångar.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets finansiella stabilitet.
Medeltal anställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets antal anställda under perioden.
Bruttovinst	Nettoomsättning minus kostnad för salda varor	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets lönsamhet.
Bruttovinstmarginal (%)	Bruttovinst i procent av nettoomsättning	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets lönsamhet.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för Bolagets lönsamhet per aktie.
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier med tillägg av det antal aktier som skulle emitterats som en effekt av pågående personaloptionsprogram.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets genomsnittliga antal aktier efter full utspädning under perioden för att underlätta beräkningar.
Antal aktier vid periodens utgång	Antal utestående aktier vid periodens slut.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets utestående aktier vid periodens slut.

HÄRLEDNING AV VISSA ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bruttovinst (KSEK)	2025-01-01 – 2025-06-30	2024-01-01 – 2024-06-30	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Nettoomsättning	2 006	4 211	18 619	9 923
- kostnad för salda varor	-775	-1 628	-4 961	-3 398
= Bruttovinst	1 231	2 583	13 658	6 525

Bruttovinstmarginal (KSEK)	2025-01-01 – 2025-06-30	2024-01-01 – 2024-06-30	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Bruttovinst	1 231	2 583	13 658	6 525
/Nettoomsättning	2 006	4 211	18 619	9 993
= Bruttovinstmarginal (%)	61,4	61,3	73,4	65,8

Resultat per aktie (KSEK)	2025-01-01 – 2025-06-30	2024-01-01 – 2024-06-30	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Periodens resultat	-16 071	-16 715	-18 415	-6 099
/antal aktier, medel	19 951 447	19 776 447	19 951 447	19 762 847
= Resultat per aktie (SEK)	-0,81	-0,85	-0,93	-0,31

Soliditet (KSEK)	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec 2024	31 dec 2023
Eget kapital	33 822	52 309	51 790	67 471
/Tillgångar	71 007	93 124	89 050	89 491
= Soliditet (%)	47,6	56,2	58,2	75,4

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning och har därtill ingen antagen utdelningspolicy.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Det har sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid. Realfiction har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägars eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Realfiction per den 30 juni 2025, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Balser Invest ApS	3 883 800	19,5%
Clape Holding ApS ¹⁾	3 005 000	15,1%
AmTRAN Technology Co. Ltd.	1 862 716	9,3%
Avanza Pension	1 235 758	6,2%
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	9 987 274	50,1%
Övriga aktieägare	9 964 173	49,9%
Totalt	19 951 447	100,0%

1) Clape Holding ApS ägs till 50 procent styrelseledamoten och verkställande direktören Clas Dyrholm och till 50 procent av styrelseledamoten och Head of R&D Peter Simonsen.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Bolagets bolagsordning, som antogs vid årsstämman den 30 juni 2025 men som per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 1 995 000 SEK och högst 7 980 000 SEK samt att antalet aktier ska vara lägst 19 950 000 och högst 79 800 000. Bolagets aktiekapital uppgår per balansdagen den 30 juni 2025 till 1 995 144,70 SEK, fördelat på 19 951 447 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 19 762 847 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 19 951 447 aktier.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM, TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Utöver vad som anges nedan har Bolaget per dagen för Prospektet inga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner eller konvertibler.

Teckningsoptionsprogram 2017

Vid extra bolagsstämma den 3 maj 2017 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och styrelseledamöter i Bolaget genom utgivande av högst 1 237 929 teckningsoptioner serie 2017/2027. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt till deltagarna. Per dagen för Prospektet innehar deltagare totalt 337 100 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2017. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till en genomsnittlig teckningskurs om 1,95 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioderna från och med den 1 november 2025 till och med den 31 december 2025 respektive från och med den 1 november 2026 till och med den 22 juni 2027. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier m.m.

Teckningsoptionsprogram 2021 I

Vid årsstämman den 30 juni 2021 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för Bolagets CFO genom utgivande av högst 116 331 teckningsoptioner serie 2021/2027 I. Samtliga 116 331 teckningsoptioner har tecknats och överlåtits vederlagsfritt till deltagaren i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 16,78 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med registrering vid Bolagsverket till och med den 31 december 2027. Per dagen för Prospektet innehar deltagaren samtliga 116 331 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2021 I. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under teckningsoptionsprogram 2021 beslutade årsstämman den 30 juni 2021 om en riktad emission av teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag Realfiction ApS. Teckningsoptionerna emitterades till en premie motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Därutöver beslutade årsstämman att godkänna att Realfiction ApS får överlåta teckningsoptioner till deltagaren utan vederlag.

Teckningsoptionsprogram 2021 II

Vid årsstämman den 30 juni 2021 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för styrelseledamöter i Bolagets helägda dotterbolag Realfiction Lab ApS genom utgivande av högst 66 000 teckningsoptioner serie 2021/2027 II. Totalt tecknades 49 500 teckningsoptioner i programmet, varav samtliga teckningsoptioner har överlåtits vederlagsfritt till deltagarna i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 20,49 SEK per aktie. Tilldelade och intjänade teckningsoptioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Bolagets kvartalsrapporter, dock senast den 31 december 2027. Per dagen för Prospektet innehar deltagare samtliga 49 500 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2021 II. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under teckningsoptionsprogram 2021 II beslutade årsstämman den 30 juni 2021 om en riktad emission av teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag Realfiction Lab ApS. Teckningsoptionerna emitterades till en premie motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Därutöver beslutade årsstämman att godkänna att Realfiction Lab ApS får överlåta teckningsoptioner till deltagarna utan vederlag.

Teckningsoptionsprogram 2022

Vid årsstämman den 27 juni 2022 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för en nyckelkonsult, som numera är anställd i Koncernen, genom utgivande av högst 100 000 teckningsoptioner serie 2022/2027. Samtliga 100 000 teckningsoptioner har tecknats och överlåtits vederlagsfritt till deltagaren i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 12 SEK per aktie. Tilldelade och intjänade teckningsoptioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Bolagets kvartalsrapporter, dock senast den 31 december 2027. Per dagen för Prospektet innehar deltagaren 75 000 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2022. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under teckningsoptionsprogram 2022 beslutade årsstämman den 27 juni 2022 om en riktad emission av teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag Realfiction ApS. Teckningsoptionerna emitterades till en premie motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Därutöver beslutade årsstämman att godkänna att Realfiction ApS får överlåta teckningsoptioner till deltagaren utan vederlag.

Teckningsoptionsprogram 2023

Vid årsstämman den 21 juni 2023 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för Bolagets CFO genom utgivande av högst 55 000 teckningsoptioner serie 2023/2030. Samtliga 55 000 teckningsoptioner har tecknats och överlåtits vederlagsfritt till deltagaren i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 13 SEK per aktie. Tilldelade och intjänade teckningsoptioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Bolagets kvartalsrapporter, första gången efter kvartalsrapporten för det andra kvartalet 2026 och sista gången efter kvartalsrapporten för det första kvartalet 2030. Per dagen för Prospektet innehar deltagaren samtliga 55 000 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2023. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under teckningsoptionsprogram 2023 beslutade årsstämman den 21 juni 2023 om en riktad emission av teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag Realfiction ApS. Teckningsoptionerna emitterades till en premie motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Därutöver beslutade årsstämman att godkänna att Realfiction ApS får överlåta teckningsoptioner till deltagaren utan vederlag.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver vad som anges nedan har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Låneavtal med Fenja Capital

Bolaget ingick den 5 februari 2024 ett låneavtal med Fenja Capital om totalt upp till 35 MSEK, fördelat på två trancher om 20 MSEK respektive 15 MSEK, varvid enbart den första tranchen om 20 MSEK har utnyttjats och utbetalats till Bolaget.

I samband med Företrädesemissionen har Realfiction omförhandlat det utestående lånet om 20 MSEK från Fenja Capital. Bolaget kommer, i samband med Företrädesemissionen, att återbetala 5 MSEK av det utestående nominella beloppet under lånet jämte upplupen ränta om ca 1 MSEK genom kvittning eller kontant betalning (beroende på tilldelning i Företrädesemissionen). Efter återbetalningen kommer således ett lånebelopp om 15 MSEK att vara utestående (det "Nya Lånet"). På det Nya Lånet utgår en uppläggningsavgift om 4 procent av lånebeloppet och lånet löper med en årlig ränta om STIBOR 3M (dock lägst 3 procent) plus en räntemarginal om 11 procent, vilken betalas kvartalsvis. Det Nya Lånet förfaller till betalning 18 månader efter återbetalningen om 5 MSEK under det ursprungliga lånet enligt vad som beskrivits ovan.

I samband med det Nya Lånet har Realfiction åtagit sig att vederlagsfritt emittera 1 260 091 teckningsoptioner serie 2025/2030 till Fenja Capital. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget under perioden från och med registrering hos Bolagsverket till och med den 31 maj 2030 till en teckningskurs om 10,50 SEK, motsvarande 140 procent av teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget således komma att tillföras en emissionslikvid om cirka 13 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionerna är föremål för villkor som innehåller sedvanliga omräkningsvillkor samt ett utspädningsskydd som innebär att teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan komma att justeras i samband med vissa riktade nyemissioner. Styrelsen avser att besluta om emission av teckningsoptioner till Fenja Capital med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 30 juni 2025, senast fem bankdagar efter det att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall samtliga teckningsoptioner som avses utges till Fenja Capital utnyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier att öka med 1 260 091 och aktiekapitalet att öka med 126 009,10 SEK.

Licensavtal med Goworld

Realfiction ingick den 17 januari 2025 ett licensavtal med Goworld, som är en leverantör av avancerad LCD-teknologi till större biltillverkare. Enligt avtalet beviljas Goworld en icke-exklusiv rätt att använda Realfictions immateriella rättigheter för att tillverka specifika DPT-produkter. I gengäld ska Goworld betala en fast licensavgift till Realfiction för varje produkt som tillverkas, med tillämpliga avgifter.

De licensierade produkterna kan säljas av Goworld till sina kunder. Realfiction ska alltid ha rätt att köpa sådana produkter från Goworld till ett pris som inte är högre än det lägsta pris som Goworld erbjuder till någon annan kund och kan där efter sälja produkterna vidare utan begränsningar.

Avtalet gäller under en inledande period om två år. Därefter kommer det automatiskt att förnyas för på varandra följande ettårsperioder om det inte sägs upp med sex månaders skriftligt varsel före utgången av den då aktuella perioden.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Realfiction har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) som under perioden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Realfiction genom innehav av värdepapper i Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har lämnat ovillkorade aktieägartillskott till Bolagets helägda dotterbolag om cirka 16,6 MSEK för räkenskapsåret 2023 respektive cirka 15,4 MSEK för räkenskapsåret 2024. Aktieägartillskotten lämnades genom att Bolagets lånefordringar på dotterbolagen minskades med motsvarande belopp.

Bolaget utför ledningstjänster åt dotterbolaget Realfiction ApS för vilket Bolaget har fakturerat dotterbolaget en s.k. management fee. Under räkenskapsåret 2023 fakturerade Bolaget dotterbolaget 0,6 MSEK för utförda ledningstjänster, under räkenskapsåret 2024 1,0 MSEK och för perioden 1 januari 2025 fram till dagen för Prospektet har Bolaget fakturerat dotterbolaget 0,5 MSEK.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående under perioden från och med den 1 januari 2023 och fram till dagen för Prospektet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.realfiction.com, och kan under samma period granskas på Bolagets kontor (c/o Fineasity AB, Nedre Långvinkelsgatan 53, 252 34 Helsingborg) under ordinarie kontorstid.

- Realfictions uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis).
- Villkor för teckningsoptioner serie TO 2.
- Realfictions bolagsordning.

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

