



INBJUDAN TILL TECKNING I FÖRETRÄDESEMISSION TECKNING GENOM UNITS (EN AKTIE MEDFÖR EN TECKNINGSOPTION)

TECKNINGSTID 30 APRIL – 17 MAJ 2019

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I emissionsmemorandum för FundedByMe Crowdfunding Sweden AB (publ) ("FundedByMe" eller "Bolaget") finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och dess värdepapper. Innan ett investeringsbeslut fattas bör dessa risker, tillsammans med övrig information i det kompletta memorandumet genomläsas. Emissionsmemorandum offentliggörs den 30 april 2019 och finns därefter tillgängligt för nedladdning på FundedByMe:s (www.fundedbyme.com) hemsida.

Sammanfattning av erbjudandet



Teckningstid	Från 30 april till 17 maj
Pris per aktie	4,45 SEK
Emissionsinstitut	Aqurat Fondkommission
Tid för handel med uniträtter	30 april – 15 maj 2019
Emissionens totala storlek	6 MSEK med övertilldelningsoption på 3 MSEK

Aktieägare i FundedByMe har företrädesrätt att teckna en (1) Unit per fyra (4) befintliga aktier som innehas på avstämningsdagen den 26 april 2019, oavsett om A- eller B-aktier. En (1) Unit består av en (1) nyemitterad aktie av serie B och en (1) teckningsoption TO 1 B.

Teckningskursen är 4,45 SEK per unit, det vill säga 4,45 SEK per nytecknad aktie av serie B.

- Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt.
- Teckning av Units sker under perioden 30 april 2019 – 17 maj 2019
- Teckningsoptionen erhålls vederlagsfritt och berättigar till teckning av en nyemitterad aktie av serie B till kurs 8,90 SEK.
- Teckning av nyemitterade aktier med stöd av teckningsoptioner sker under perioden 18 maj 2020 – 2 juni 2020
- Teckningsoptionen tillför Bolaget 12 MSEK vid full teckning före emissionskostnader
- Bolaget tillförs vid full teckning ca 6 MSEK före emissionskostnader
- Teckningsåtagande finns från vd:n Daniel Daboczy á 1 MSEK.

Bolagets position



Bolaget har skapat sig en unik position genom organisk tillväxt (+60 % under 2018), genom förvärv av Laika Consulting och FemInvest samt genom den geografiska expansionen till Dubai, Finland, Polen, Nederländerna, Malaysia samt Singapore. I Dubai har man dessutom erhållit tillstånd för att hålla i klientmedel samt tillstånd för exponering mot ackrediterade investerare.

Den unika positionen stärks av den nyligen genomförda noteringen på NGM Nordic MTF samt marknadsvärdering där konkurrenterna befinner sig långt ifrån denna ställning med dess möjligheter.

Bolaget har investerat tungt i teknik, ökning av team, utveckling av produktsortiment, automatisering av funktioner samt fortsatt utveckling av den egna plattformen.

Som noterat bolag ser man nu över möjligheter till fler strategiska förvärv (i Sverige och EU), över möjligheten för fler eller större affärer genom förvaltning av de ökade regulatoriska kraven man kan och vill möta inom Europeisk (EU) crowdfunding.

Moderbolagets organisationsstruktur och huvudsaklig intäktsmodell



Intäktsmodell FundedByMe

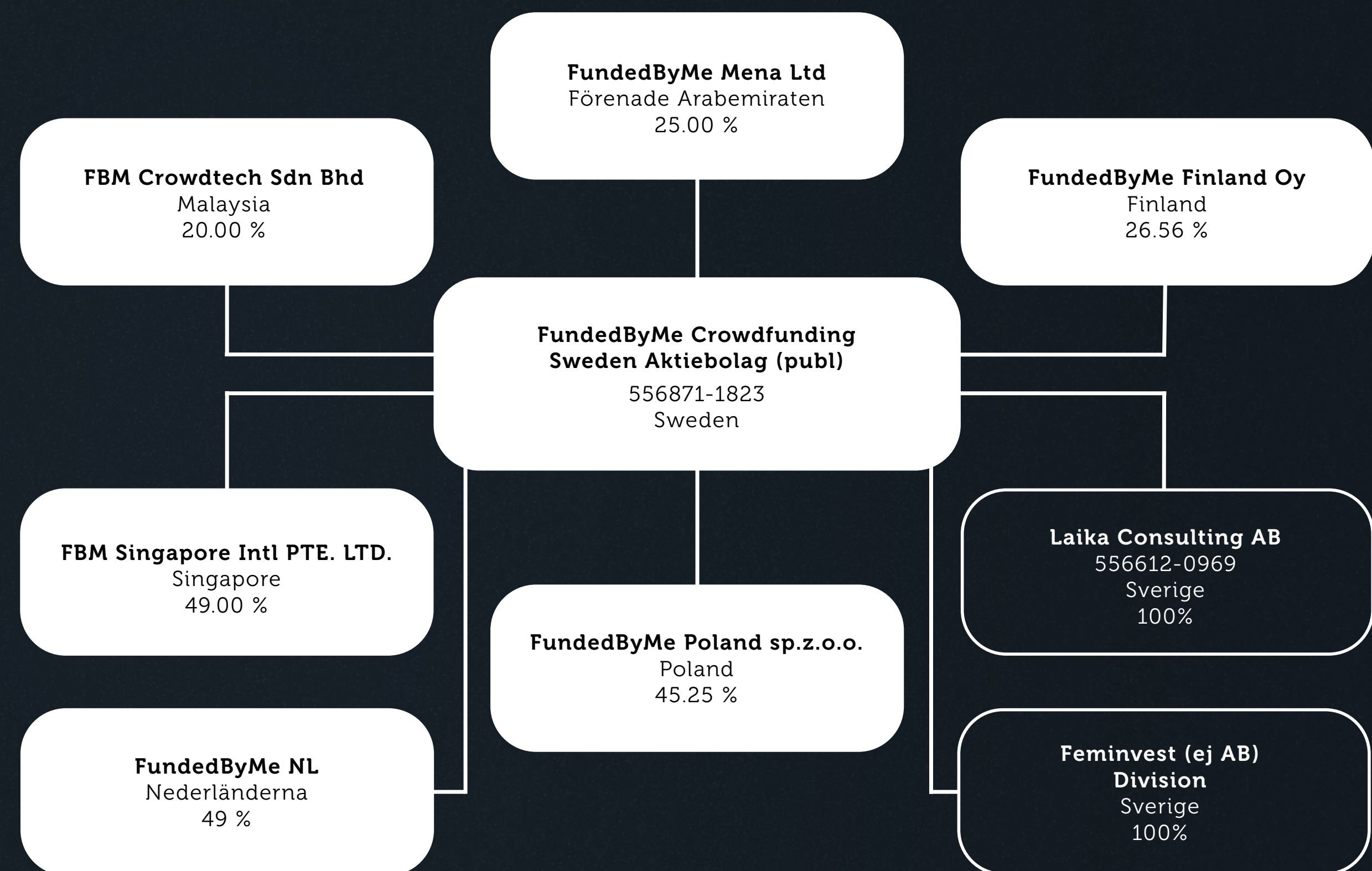
- 8% Plattform fee av indraget kapital
- Starting fee ca 20- 25,000 SEK/case
- Add-ons (ca 17% av omsättningen fn)
- Licens intäkter samt revenue share från dotterbolag

Intäktsmodeller Laika Consulting

- Löpande IR abonnemang
- Emissionsmarknadsföring
- Investerarbrevet

Intäktsmodeller FemInvest

- Artiklar på hemsida
- Sponsorspaket för events samt digital
- Nyhetsbrev till medlemmar



I snitt 24% ägande i de olika dotterbolagen utanför Sverige.

Samt nätverket FemInvest med ca. 18.000 kvinnliga investerare.

Finansiell historik



Översikt koncernen*	2018
Nettoomsättning (tkr)	18 922
Rörelseresultat (tkr)	-16 987
Resultat efter finansiella poster (tkr)	-19 679
Balansomslutning (tkr)	57 650
Soliditet (%)	89,0%
Antal anställda	26



Flerårsöversikt Moderföretaget	2018	2017	2016
Nettoomsättning (tkr)	10 202	6 347	4 182
Rörelseresultat (tkr)	-12 818	-5 873	-10 386
Resultat efter finansiella poster (tkr)	-12 825	-5 895	-10 571
Balansomslutning (tkr)	61 691	35 833	11 376
Soliditet (%)	94,4%	51,0%	78,0%
Antal anställda	11	8	11

Fördjupad information kan läsas i separat memorandum, i bokslutskommunikén eller i årsredovisningen som offentligjordes den 24 april 2019.

*Koncernen skapades den 2 augusti 2018 varvid jämförandet inte finns för föregående år.

Fundamentaltanalys av Stockpicker

13 mars 2019

FUNDAMENTAL ANALYS

FUNDEDBYME – Turbulent entré

FBM MTF B | NGM | 16,4 kr

CROWDFUNDINGBOLAGETS BÖRSENTRÉ BLEV något utöver det vanliga, inte bara för att det skedde via en direktnotering, vilket innebär att inga nya pengar togs in i samband med noteringen. I stället för en teckningskurs som fastställs i förväg, bestäms kursen vid en direktnotering fritt av marknaden när handeln väl inleds. Säljsidan utgörs i början endast av tidigare aktieägare, som i många fall har varit med i bolaget sedan länge. Tillvägagångssättet fungerade väl för ett stort bolag som Spotify, som valde samma väg för ett år sedan, men exemplet FundedByMe visar att en direktnotering kan leda till en kaotisk handel vid inledningen.

I slutet av februari pratade grundaren och vd Daniel Daboczy om ett riktpreis på 65 kr per aktie. Första avslutet i aktien gjordes dock till 44 kr, och efter en timmes handel stod kursen i 15 kr. På nuvarande kurs uppgår börsvärdet till knappt 100 Mkr, mindre än hälften än de 250 Mkr som bolaget värderades till vid den senaste emissionen på den egna crowdfunding-sajten. Det är nämligen just det som bolaget sysslar med: man driver en IT-plattform där bolag kan ta in pengar från privatpersoner. Plattformen fungerar som en mötesplats, där kundbolag som söker finansiering kan marknadsföra sin idé eller verksamhet mot potentiella investerare.

FundedByMe erbjuder aktiebaserad crowdfunding, vilket innebär att bolag tar in kapital genom en nyemission av aktier. Sedan starten år 2011 har man hjälpt mer än 470 bolag att samla in över 550 Mkr, och har byggt upp ett nätverk av mer än 250 000 registrerade investerarmedlemmar. Förutom kapitalanskaffningen erbjuder FundedByMe kringaktiviteter såsom investerarträffar, produktion av digitala presentationer och kommunikation över plattformen. Med förvärvet av Laika Consulting förknäppt ett år sedan, har man dessut-

om breddat erbjudandet, bland annat till tjänster inom Investor Relations. Och ambitionen är att expandera ytterligare, främst genom ett aktivt deltagande i den förväntade konsolideringen av den europeiska marknaden.

Målet är att ha fler än 350 000 investerarmedlemmar och minst fyra (4) nya joint venture företag för 2021. Joint venture strategin går ut på en franchise-modell där bolaget har ägarandelar och får licensavgifter. På det sättet är man i nuläget aktiv i Dubai, Finland, Malaysia, Polen, Nederländerna och Singapore.

Att bolaget måste skala upp visar de senaste siffrorna i bokslutskommunikén för 2018. Intäkterna uppgick till 18,9 Mkr, varav 8,8 Mkr var relaterad till Laika, som konsoliderades från och med 2:a augusti ifjol. Det ”gamla” FundedByMe ökade sin omsättning med drygt 60% till strax över 10 Mkr, fortfarande ett ganska blygsamt belopp. Antalet framgångsrika crowdfunding-rundor ökade under året med 42% till 47.

Åt fel håll gick det, emellertid, för koncernens rörelseresultat som minskade från -5,9 Mkr till -17 Mkr, belastad av tillväxtinvesteringar och extraordinära kostnader kopplade till förvärvet av Laika, samt listningsprocessen. Men även justerat för alla extraordinära poster blev resultatet på sista raden -14,7 Mkr.

Med ovan i åtanke är den onekligen lite märkligt att bolaget inte ville ta in nya pengar i samband med noteringen. Vid slutet av december uppgick de likvida medlen till 6,7 Mkr och bolaget hade inga räntebärande skulder. Det är inte dåligt, men innebär att man måste vara selektiv med sina investeringar. Styrelsens bedömning är att rörelsekapitalbehovet under de kommande 12 månaderna uppgår till cirka 9 Mkr, och att rörelsekapitalet är tillräckligt för driften av verksamheten fram till och med 2020.

Crowdfunding har blivit mycket

populärt bland svenska startups, och marknaden nådde ett värde på cirka 850 Mkr år 2016. Så småningom dök det dock upp en rad negativa exempel där crowdfundade bolag gick i konkurs vilket snabbt fick diverse experter att börja varna för investeringsformen i media. Det är dock för tidigt att säga huruvida det kommer påverka investeringsviljan. En tydligare risk som vi ser, är beroendet av det allmänna investeringsklimatet. En tilltagande riskaversion borde rimligtvis synas även inom crowdfunding.

De senaste åren omsatte Laika ganska stabilt omkring 30 Mkr per år. Räknar vi med samma summa även för i år borde koncernens nettoomsättning öka till 40 Mkr. Växer crowdfunding-delen i samma takt som ifjol, blir det snarare 46 Mkr. Vad det innebär för lönsamheten är beroende på bolagets investeringsaktiviteter. Bland annat har man sagt att man vill utveckla nya betallösningar för mindre transaktioner, samt version 2 av handelsplatslösningen. Dessutom ska de befintliga intressebolagen stödjas och utvecklas.

Dagens börsvärde justerat för nettokassan motsvarar cirka 2x den förväntade omsättningen i år (EV/Sales). Det är tämligen attraktiv värdering för en snabbväxare. Vi skulle önska oss en tydligare plan till lönsamhet, och tror att signaler i rätt riktning kommer driva aktien uppåt.

Risken är hög, men vi tycker att aktien är värd en chanspost. Det största säljtrycket i den borde vara över för den här gången. Huvudåtgärde och styrelse har förbundit sig att behålla minst 90% av sina respektive innehav av aktier (motsvarande 23% av alla utestående) under en 12 månadersperiod. Bolagets vd har därtill köpt aktier efter bolagets turbulenta notering. Vi landar i ett spekulativt köpråd. ■

Sebastian Lang