

NPinvestor.com A/S

Offentligt udbud

Prospekt 1. december 2017 (prospektdato)



Nasdaq First North er en alternativ markedsplads, som drives af børserne, der indgår i Nasdaqkoncernen. Selskaber på Nasdaq First North er ikke underlagt de samme regler, som selskaber optaget til handel på det regulerede hovedmarked (Main Market). I stedet er de underlagt et mindre omfattende regelsæt, der er tilpasset mindre vækstselskaber. En investering i et selskab, som handles på Nasdaq First North, kan derfor være mere risikabel end en investering i et selskab optaget til handel på Main Market. Alle selskaber med aktier optaget til handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser, som overvåger, at regelsættet efterleves. Det er Nasdaq Copenhagen A/S, der godkender Selskabets ansøgning om optagelse til handel på Nasdaq First North.

1. Introduktion	4
1.1 Kort om Udbuddet i NPInvestor.com A/S	4
1.2 Vigtig information om Udbuddet	5
2. Ansvar og erklæringer	7
2.1 De ansvarlige for Prospektet	7
2.2 Ledelsens erklæring	7
3. Introduktion til NPInvestor.com A/S	8
3.1. Forretningsidéen og potentialet	8
4. Prospektet og de Udbudte Aktier	12
4.1 Formålet med Udbuddet og anvendelse af provenu	12
4.2 Betingelser for Udbuddet og gennemførelse af kapitalforhøjelsen	14
4.3 De Udbudte Aktier	14
4.4 Metode for kursfastsættelse	15
4.5 Afgivelse af tegningsordre og tegningsprocedure	16
4.6 Udbytte	17
4.7 Kildeskat af udbytte	17
4.8 Udbudsperiode	18
4.9 Overtagelse af udbud i fast tegning mv.	19
4.10 Det marked, hvor de Udbudte Aktier kan omsættes	19
4.10.1 Nasdaq First North Denmark	19
4.10.2 VP Securities A/S – registrering af aktier og ejerbogsfører	19
4.10.3 ISIN-kode og symbol	19
4.11 Frist for betaling, registrering og udlevering af Aktierne	19
4.12 Fordelingsplan og reduktion	20
4.13 Betingede Salgsret for F. Andersen Management ApS og Martin Lykke Nielsen	20
4.14 Tilbagekaldelse af Udbuddet	21
4.15 Afslutning og offentliggørelse af resultat af Udbuddet	21
4.16 Forventet tidsplan for de vigtigste begivenheder i Udbuddet	21
5. Oplysninger om NPInvestor.com A/S	22
5.1 Selskabsoplysninger	22
5.2 Registrering	22
5.3 NPInvestor.com A/S's aktiekapital	23
5.4 Nærmere om Aktierne i NPInvestor.com A/S	23

5.5	Konvertible obligationer, warrants, mv.	23
5.6	NPinvestor.com's koncern og organisation	23
5.7	Stemmerets- og ejerskabsbegrænsninger	25
5.8	Aktionærer i NPinvestor.com A/S	25
5.8.1	Aktionærer forud for Udbuddet	25
5.8.2	Aktionærsammensætning efter Udbuddet	26
5.9	Bestyrelsens bemyndigelse til kapitalforhøjelse	27
5.10	Ledelsen i NPinvestor.com A/S	27
5.11	Direktionen i det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S	31
5.12	Ledelsens vederlag, uafhængighed, og god selskabsledelse	32
5.12.1	Vederlag til ledelsen i NPinvestor.com A/S og koncernen	32
5.12.2	Uafhængighed	32
5.12.3	God selskabsledelse	32
5.13	Insider handel	33
5.14	Investor Relations og finansiel kalender	33
6.	NPinvestor.com A/S aktiviteter og økonomi	34
6.1	NPinvestor.com A/S' hovedvirksomhed	34
6.1.1	Forretningsmodellen og produktet	34
6.1.2	Banebrydende digital forretningsidé disrupter investeringsindustrien	36
6.1.3	Indtjeningsmodellen - enkel og skalerbar	37
6.1.4	Princippet bag Copy trading	38
6.1.5	Algoritme trading og Børsrobotter	40
6.1.6	Forretningsgrundlaget	40
6.1.7	Digital transformation i finans- og investeringsverdenen	43
6.1.8	Konkurrencesituationen	44
6.2	Koncernens aktiver og passiver	45
6.3	Resultat og betydningsfulde hændelser	46
6.3.1	Koncernens realiserede resultater 2014 til 30. juni 2017 2017	46
6.3.2	Prognose for fremtidig udvikling	47
6.3.3	Betydningsfulde hændelser	48
6.4	Igangværende og kommende væsentlige investeringer	49
6.5	Målsætninger	49
6.5.1	Målgrupper	50
6.5.2	Strategi	50
6.5.3	Handlingsplan	52
6.6	NPinvestor.com A/S' afhængighed af patenter, licenser og væsentlige aftaler	53
6.7	Risikofaktorer ved udsteder og de Udstedte Aktier	54
6.7.1	Overordnede risikofaktorer	54
6.7.2	Lovgivning og regulering	54

6.7.3	IT-risiko	55
6.7.4	Markedsrisici	56
6.7.5	Likviditets Providers	56
6.7.6	Markeds- og kundeforhold	56
6.7.7	Konkurrenter	57
6.7.8	Medarbejdere og samarbejdspartnere	57
6.8	Retstvister mv.	57
6.9	Væsentlige kontrakter	57
6.10	Årsregnskaber for NPinvestor.com A/S og datterselskaber i perioden 2014 til 30. juni 2017	58
7.	Bilag	68
7.1	Vedtægter	68
7.2	Ordliste	72
7.3	Ordreblanket	75

1. Introduktion

1.1 Kort om Udbuddet i NPinvestor.com A/S

Nærværende Prospekt ("Prospektet") er udarbejdet af NPinvestor.com A/S som er det udstedende selskab.

Udbuddet og gennemførelse af kapitalforhøjelsen er betinget af vedtagelse af ny bemyndigelse som gennemføres i forbindelse den indkaldte ekstraordinære generalforsamling den 14. december 2017. Der er på forhånd enighed blandt 91 pct. af stemmerne om at bemyndigelsen bliver vedtaget.

NPinvestor.com A/S (moderselskabet) inklusive eksisterende datterselskaber NPINVESTOR A/S (registreret som NETPOSTEN A/S og med binavnet NPINVESTOR A/S) og MDI GROUP A/S samt det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S omtales i Prospektet som "NPinvestor" eller "Selskabet". Det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S som stiftes umiddelbart efter gennemførsel af Udbuddet, omtales selvstændigt forskellige steder i Prospektet som følge af at det vil blive reguleret af det danske finanstilsyn jf. nedenstående tilkendegivelse om at meddele tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed.

Prospektet er udarbejdet pr. 1. december 2017 ("Prospektdatoen") i forbindelse med kapitalforhøjelse i NPinvestor, der gennemføres som et offentligt udbud af op til 1.280.000 styk Nye Aktier á 0,10 DKK, hvoraf der minimum skal tegnes 1.000.000 styk Nye Aktier á nominelt 0,10 DKK. I tilfælde af overtegning af de Udbudte Aktier, gælder endvidere en "Betingede Salgsret" på i alt op til 135.000 styk Eksisterende Aktier á 0,10 DKK.

NPinvestor.com A/S har søgt om optagelse af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark.

Udbuddet beskrives i nærværende Prospekt.

Før Udbuddet består NPinvestor.com A/S' aktiekapital af 5.249.290 styk Eksisterende Aktier á nominelt 0,10 DKK. Efter Udbuddet består NPinvestor.com A/S' aktiekapital maksimalt af 6.529.290 styk Aktier á nominelt 0,10 DKK.

De Nye Aktier udbydes til en pris i intervallet DKK 14 – 18 per Aktie á 0,10 DKK i perioden 1. december 2017 kl. 12.00 til 18. december 2017 kl. 23.59, eller indtil Udbuddet lukkes, dog tidligst den 14. december 2017 kl. 23.59.

Optagelse af NPinvestor.com A/S' Eksisterende Aktier og Nye Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark er betinget af Udbuddets gennemførelse samt at Selskabet opfylder spredningskravet. (Omtale af NPinvestor.com A/S' Aktier er en fællesbetegnelse for såvel Nye Aktier som Eksisterende Aktier)

Tegningen afvikles af Nordea Danmark den 22. december 2017, og første handelsdag forventes at blive den 20. december 2017.

Tegningsordrer fra investorer sker ved indlevering af ordreblanket til investors kontoførende pengeinstitut eller ved elektronisk tegning i investors netbank.

Selskabet har fra Finanstilsynet den 6. oktober 2017 modtaget tilkendelsegivelse om, at Finanstilsynet vil meddele tilladelse i medfør af § 14, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed til, at det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S kan drive fondsmæglerselskabsvirksomhed, jf. § 9, stk. 1 og 2, i lov om finansiel virksomhed, når fondsmæglerselskabet er kapitaliseret med 12,5 mio. kr. som anført i ansøgning om tilladelse som fondsmæglerselskab af 17. februar 2017 og medfølgende ansøgningsmateriale, herunder ansøgningsmateriale indsendt til Finanstilsynet i perioden 17. februar 2017 til 21. september 2017.

Kapitalforhøjelsen gennemføres som et offentligt udbud. Udbuddet gennemføres alene i Danmark og efter dansk lovgivning. Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse nr. 811 af 3. juli 2015 om prospekter ved offentlige udbud mellem 1.000.000 euro og 5.000.000 euro af visse værdipapirer.

Selskabets Certified Adviser er: CDI Global ApS, Vestre Havnepromenade 5, 5., 9000 Aalborg, tlf. 9811 0055.

1.2 Vigtig information om Udbuddet

Udlevering af Prospektet kan være begrænset ved lov i visse andre lande end Danmark. Endvidere kan de Udbudte Aktier efter fremmed lands ret være omfattet af overdragelses- og videresalgsbegrænsninger. Alle, der kommer i besiddelse af dette Prospekt, opfordres til selv

at indhente oplysninger om og iagttage sådanne eventuelle begrænsninger. Investorer bør undersøge den lovgivning, som vil være relevant forud for en eventuel erhvervelse af de Udbudte Aktier i NPInvestor.com A/S.

Dette Prospekt, der alene er udarbejdet på dansk, indeholder udtalelser og estimater om forventninger til fremtidige forhold samt om den fremtidige udvikling i NPInvestor. Sådanne udtalelser og estimater om forventninger til fremtidige forhold omfatter kendte og ukendte risici og usikkerheder og er baseret på en række forudsætninger, som kan vise sig ikke at holde, eller som kan ændre sig. Selskabets faktiske fremtidige omsætninger og resultater m.v. kan således afvige væsentligt fra de forventninger og estimater, som er indeholdt i dette Prospekt.

Potentielle investorer anmodes om nøje at undersøge og vurdere risici, juridiske og skattemæssige forhold, inden beslutning om tegning af aktier foretages. Enhver væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrekthed i forbindelse med oplysningerne i Prospektet, der kan påvirke vurderingen af værdipapirerne, og som indtræder eller konstateres mellem tidspunktet for Finanstilsynets godkendelse af Prospektet og den endelige afslutning af Udbuddet, vil blive angivet i et tillæg til Prospektet. Bortset fra eventuelle Prospekttillæg, som NPInvestor efter dansk ret er forpligtet til at offentliggøre, agter NPInvestor ikke og påtager sig ikke nogen forpligtelse til at opdatere de fremadrettede udsagn i dette Prospekt efter Prospektdatoen.

Prospektet er ikke et tilbud, anbefaling eller en opfordring fra Selskabet til køb af de Udbudte Aktier, idet de pågældende investorer selv må vurdere, om oplysningerne i Prospektet er relevante, og en eventuel tegning af de Udbudte Aktier skal baseres på de undersøgelser, som de pågældende investorer selv finder nødvendige.

Nasdaq First North Denmark er en alternativ markedsplads, som drives af børserne, der indgår i Nasdaq koncernen. Selskaber på Nasdaq First North Denmark er ikke underlagt de samme regler, som selskaber optaget til handel på det regulerede hovedmarked (Main Market). I stedet er de underlagt et mindre omfattende regelsæt, der er tilpasset mindre vækstselskaber. En investering i et selskab, som handles på Nasdaq First North Denmark, kan derfor være mere risikabel end en investering i et selskab optaget til handel på Main Market. Alle selskaber med aktier optaget til handel på Nasdaq First North Denmark har en Certified Adviser, som overvåger, at regelsættet efterleves. Det er Nasdaq Copenhagen A/S, der godkender Selskabets ansøgning om optagelse til handel på Nasdaq First North Denmark.

Prospektet indeholder historiske og fremtidsorienterede informationer om markedet, der kan stamme fra tredjemand, hvilket er kildeangivet. Oplysninger fra undersøgelser, udtalelser, artikler, rapporter m.v. er korrekt gengivet, og der er efter NPInvestors overbevisning ikke udeladt fakta, som kan medføre, at de i Prospektet gengivne oplysninger er unøjagtige eller vildledende. NPInvestor har ikke valideret rigtigheden af data, som de angivne kilder baserer sig på, og påtager sig derfor intet ansvar for rigtigheden heraf. Prospektet skal læses under hensyntagen hertil.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt uden for Danmark, og de Udbudte Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges i nogen andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, et sådant

salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion uden yderligere tiltag, registreringer eller handlinger fra NPinvestors side, og NPinvestor har modtaget tilfredsstillende dokumentation herfor. Læs mere om NPinvestor på Selskabets hjemmeside www.npinvestor.com.

2. Ansvar og erklæringer

2.1 De ansvarlige for Prospektet

De ansvarlige for Prospektet er ledelsen i NPinvestor.com A/S, der omfatter følgende personer:

Ledelseshverv i NPinvestor	Navn	Bopæl	Øvrig stilling
Bestyrelsesformand	Christoffer Colding	Delfinvej 20, 3450 Allerød	Investeringsdirektør, Capital Investment A/S, Bestyrelsesmedlem NetPosten A/S (NPinvestor A/S),
Bestyrelsesmedlem	Erik Damgaard Nielsen	Ahorngade 16, 2200 København N	Adm. dir. New Online System ApS (Uniconta), adm. dir. ED Equity Partner ApS
Bestyrelsesmedlem og adm. direktør	Jan F. Andersen	Åvangsvej 4, 2670 Greve	Adm. dir NPinvestor.com A/S, adm. dir. MDI Group A/S, NPinvestor A/S, dir. F. Andersen Management ApS

2.2 Ledelsens erklæring

Vi erklærer, at oplysningerne i Prospektet os bekendt er rigtige, og at Prospektet efter vores overbevisning indeholder de oplysninger, der anses for fornødne for, at investorerne og deres investeringsrådgivere kan danne sig et velbegrundet skøn over udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultater og fremtidsudsigter samt over en eventuel garant og over de rettigheder, der er knyttet til de værdipapirer, der udbydes til offentligheden.

København, den 1. december 2017

Christoffer Colding

Erik Damgaard Nielsen

Jan F. Andersen

3. Introduktion til NPInvestor.com A/S

3.1. Forretningsidéen og potentialet

Fremtidens vindere i finans- og investeringsindustrien er digitale rebeller, som "disrupter" markedet. De anvender ny teknologi og sociale medier som distributionskanal, mens de virksomheder, som har problemer med omstillingsparathed, forældet teknologi og svage kundeløsninger, taber terræn. Digitale rebeller opererer i højt tempo og opfinder ny teknologi med henblik på at udvikle kunde- og behovsdrivne produkter og lancerer alternative konkurrencedygtige forretningsmodeller.

NPInvestor.com A/S er en digital rebel som "disrupter" online trading og investeringsforvaltning gennem ny generation trading teknologi og tradingplatformen Straticator.

NPInvestor ser en åbning i investerings- og online trading markedet med et betydeligt vækst- og indtjeningspotentiale.

NPInvestor er en dansk ejet fintech virksomhed, som opererer inden for investeringsindustrien med fokus på innovative og brugervenlige løsninger til online trading og formuepleje. En fintech virksomhed kombinerer teknologi og finans i sin forretning og produktudbud.

Hidtil har Selskabet udelukkende opereret som softwareleverandør og kommerciel 3. part, da Selskabet ikke har haft licens til at drive egen finansiel virksomhed. Selskabets tradingplatform Straticator har bl.a. været anvendt af det britiske FCA regulerede fondsmæglerselskab Abshire-Smith Global, som har tilbudt sine kunder, at de kunne anvende Straticator. FCA står for "The Financial Conduct Authority" og er det britiske Finanstilsyn.

NPInvestor har ansøgt om tilladelse hos det danske finanstilsyn til at drive egen fondsmæglervirksomhed i det påtænkte datterselskab NPInvestor Fondsmæglerselskab A/S, og dermed vil Selskabet ikke længere udelukkende være softwareleverandør og en kommerciel partner, men også en finansiel virksomhed.

NPInvestors idé- og forretningsmodel har tydelige paralleller og fælles karaktertræk med udviklingen og brugen af sociale medier og deleøkonomien, hvor fordyrende mellemlid fjernes og kunder er aktive deltagere og medskabere af produkter og tjenester.

NPInvestor har udviklet og udbyder online trading platformen Straticator, fra hvilken investorer handler værdipapirer via deres mobiltelefon, tablet og computer. I Straticator bestemmer investorerne selv, om de vil benytte sig af klassisk "Manuel trading" funktionalitet, hvor man investerer på egen hånd, eller om investorer vil benytte de nyskabende trading funktioner "Copy trading" og "Algoritme trading". Læs mere om "Copy trading" i afsnit 6.1.4. og "Algoritme trading" i afsnit 6.1.5.

Indtjeningsmodellen består i, at private og professionelle kunder udfører handel med værdipapirer, derivater og valuta fra deres egen konto på Straticator tradingplatformen. Det genererer handelsvolumen fra transaktionerne, som derved skaber indtægter fra kurtage,

spreads og performance fees. Selskabet vil også kunne opnå indtjening fra licens- og feesindtægter fra hostede, whitelabel trading løsninger til business-to-business markedet.

Kernen i Straticator tradingplatformen er den revolutionerende Copy trading investeringsform, som automatiserer trading og investering for private investorer.

Social trading er et nyere fænomen inden for online trading, der breder sig globalt. Investorer mødes i stigende grad online på sociale medier og i investeringsnetværk, hvor de skaber relationer, opretter personlige investorprofiler og virtuelle porteføljer. Brugerne følger hinandens trading aktiviteter, udvikler strategier, udveksler ideer og lærer af fællesskabet. I blandt det stigende antal online tradere og brugere "udklækkes" også masser af investortalent og ekspertise.

Ved at deltage i investorfællesskaber, udnytte viden og følge eksperter og de dygtigste investorer, søger brugerne at opnå et bedre beslutningsgrundlag i forhold til deres egne handler og formuepleje. Dvs. at de normalt primære kanaler og investeringsforvaltere hos banker og investeringsselskaber ikke får en aktiv eller dominerende position hos denne investorgruppe. Desværre står mange investorer med traditionelle tradingplatforme baseret på manuel trading og i virtuelle fællesskaber stadig over for de samme problemer, som de plejer, når de investerer på egen hånd. De investerer alene, og får ikke købt eller solgt deres værdipapirer som planlagt, selvom de har adgang til omfattende finansiell information, analyser og kan følge med i talentfulde investorers virtuelle porteføljer og handler.

Investorer får derved ikke værdi eller udbytte af deres og fællesskabets ekspertise og ressourcer. Det er spild af talent og oplagte investeringsmuligheder i forhold til at handle alene eller overlade sin formue til banker eller formueforvaltere.

Straticators automatiserede trading funktion "Copy trading" løser dette problem.

"Copy trading" funktionaliteten i Straticator betyder i praksis, at det nu bliver muligt for fællesskabets investorer at kopiere hinandens handler og porteføljer fuldautomatisk og i realtid. Dermed er det slut med blot at læse eller se, hvad andre investorer gør, og ikke komme med på vognen, før det er for sent. Eller købe beviser i en investeringsforening, hvor man ikke aner, hvad der handles eller til hvilke priser. Alle handler kan følges direkte fra den enkelte investors egen personlige konto i Straticator. Derved bevarer investoren fuld kontrol og gennemsigtighed samtidig med at Straticator har individuelle tilpasningsmuligheder f.eks. med stop-loss eller take-profit.

Copy trading teknologien i Straticator tilbyder også investorer en helt ny måde at organisere og styre sine investeringer og formuepleje som ikke er muligt i andre online trading platforme eller banker. Investorer som benytter Copy trading i Straticator kan vælge at benytte såvel åbne som lukkede forums eller grupper som investerer sammen. Aktionærforeninger eller investeringsklubber hvor flere investerer sammen er overladt til at udføre deres handler manuelt hver for sig eller oprette egne fonde eller selskaber, hvilket er dyrt og administrativt besværligt. Det samme gælder f.eks. hvis familier ønsker at investere efter samme strategi og et medlem optræder som Copy Trader Master hvor de øvrige nemt kan kopiere. Altsammen

foregår i deres egen lukkede gruppe, hvor alle handler, indstillinger og investerede midler fremgår på det enkelte medlems egen individuelle konto i Straticator.

Straticator giver derved private investorer en revolutionerende og ny måde at investere på og styre deres portefølje og pleje formuen.

Copy trading ved at følge en Copy Trader Master gennemføres konkret ved, at private investorer med dokumenterede afkast af deres handler på de finansielle markeder kan blive Copy Trader Masters i Straticator tradingplatformen. En Copy Trader Master er en investor, som tillader at andre investorer i Straticator kan kopiere Copy Trader Masterens egne handler som udføres for egne midler. Sådanne investorer i Straticator - kaldet Followers kan, såfremt de finder strategien og Copy Trader Masteren acceptabel, med nogle få klik i Straticator automatisk kopiere Copy Trader Masterens handler på deres egen konto i Straticator. Hvis en Copy Trader Master f.eks. handler Novo-aktier, handles der automatisk Novo-aktier på Followerens egen konto.

Straticator er ikke kun interessant for investorer, som handler online på egen hånd, men kan anvendes af alle private investorer. Copy trading kræver ingen specielle forudsætninger eller at man aktivt følger med på de sociale medier. Ved at udnytte Copy trading funktionen behøver man ikke at være aktiv selv. Copy trading er også oplagt at følge for helt nye investorer, idet de kan følge alle de forskellige Copy Trader Masters live-aktiviteter de ønsker på tættest hold og deraf lære og opnå nyttig viden. Copy trading er også et oplagt alternativ eller supplement til at investere i investeringsbeviser som de fleste investorer benytter idet der findes andre typer strategier og trading metodikker via Copy trading fællesskaber til at søge alternative afkast og risikospredning. For erfarne og dygtige investorer er Copy trading oplagt at benytte og praktisere som Copy Trader Master til at opnå en ekstra indtjening og gode tradingvilkår uden at skulle gøre en ekstra indsats. Investoren udfører i forvejen sin investeringsstrategi og handler og eneste forskel er at åbne for, at andre investorer kan kopiere deres handler i Straticator.

I 3 år har kunder hos det britiske fondsmæglerselskab Abshire-Smith Global automatisk og i realtid via Straticator kunnet følge finanseksperter (bl.a. kendt fra Millionærklubben i Radio 24/7) og Copy Trader Master Lars Perssons handler med Nas100-indekset. Når Lars Persson har handlet på sin konto hos Abshire-Smith Global via Straticator, er der automatisk også handlet på Followerens konto. Followers har i perioden også fået et afkast på mere end 100 pct. Handlerne sker på kundens egen konto, hvilket giver maksimal gennemsigtighed, og investoren har fuld kontrol over, og bestemmer selv, hvornår man vil ændre eller stoppe med at følge handlerne og strategien.

Straticator giver også mulighed for at udføre Algoritme handel på de finansielle markeder, og derved kan Copy Trader Masters også være børsrobotter skabt af IT-programmører og eksperter.

Målet for det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S er at tiltrække så mange dygtige Copy Trader Masters som muligt. Såfremt Copy Trader Masters samtidig selv aktivt udbreder kendskabet til deres egen strategi, som følge af deres sociale

profil, omdømme og aktiviteter på sociale medier og investeringsnetværk, er de derved med til at trække nye kunder til Straticator, hvorved indtjeningen for forretningen accelereres.

Selskabet vil udnytte sin eksisterende position i markedet for digital finansinformation som kommercielt springbræt via egen investorportal www.NPinvestor.dk som dagligt benyttes af 8.000 investorer og eget finansnyhedsbrev som modtages af 10.000 investorer.

NPinvestor har ingen kassekredit eller lån og har begrænsede faste omkostninger. NPinvestor benytter ny teknologi til at strømline alle aspekter af forretningen, hvorfor der forventes en øget netto-indtjening pr. kunde, da antallet af medarbejdere og udgifter generelt ikke vokser i samme takt som indtægterne.

I oktober 2016 gennemførte Selskabet udstedelse af nye aktier og kapitalforhøjelse på 2,9 mio. kr. hvor 36 nye investorer tilsammen investerede 2,9 mio. kr. til en pris per Aktie på 11,7 DKK á nominelt 0,10 DKK, svarende til en værdiansættelse af NPinvestor på 58,3 mio. kr. inden kapitalforhøjelsen. Selskabet består desuden af 4 storaktionærer som forud for nærværende Udbud tilsammen ejer ca. 91 pct. af aktierne i NPinvestor.

IT-manden Erik Damgaard startede udviklingen af trading teknologien og tradingplatformen Straticator i 2009 med fokus på at give investorer et brugervenligt værktøj til selv at kunne udvikle algoritmer – også kaldet for "Algo trading eller Robot trading" til udvikle sine egne "børsrobotter". Derefter udvikledes "Manuel trading" funktionalitet i 2012 og fra 2014 blev Copy trading funktionalitet i Straticator lanceret.

Direktionen i NPinvestor.com A/S består af Jan F. Andersen. Direktionen i det påtænkte fondsmæglerselskab, NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S som stiftes umiddelbart efter Udbuddet og optagelse af Selskabet aktier til handel består af Martin Lykke Nielsen. De har begge mere end 20 års erfaring med finans- og investeringsselskaber, IPO's og børsnoterede selskaber, udvikling og kommercialisering af digitale forretninger samt effektivisering af forretningsgange og organisationsudvikling. Begge besidder indgående viden om IT- og systemudvikling, internet og ny teknologi. For yderligere oplysninger om direktionen henvises til afsnit 5.10 og 5.11.

En britisk broker reguleret af det britiske finanstilsyn FCA har siden 2012 på licensaftale anvendt Straticator platformen. Siden 2015 har den britiske brokers kunder via Straticator gennemført tradingvolume for mere end 4 mia. USD. Det har genereret trading indtægter, som NPinvestor som kommerciel partner også har opnået en andel af, i form af henvisningshonorar. Det er samtidig en dokumentation af, at forretningsmodellen genererer resultater og forventningen med en intensiveret kommerciel indsats er at kunne realisere en betydelig vækst og indtjening.

Erfaringen fra de seneste års drift og kommercielle aktiviteter med eksterne partnere viser, at NPinvestors indtjeningsmodel baseret på Copy trading giver en større indtjening pr. kunde end hos traditionelle brokere og banker. Det skyldes bl.a., at kunderne handler mere, når de anvender Copy trading faciliteter. Det betyder, at NPinvestors forretningsmodel ikke er afhængig af at skulle tiltrække et ekstraordinært stort antal kunder, før break-even indtræffer, som det ofte kan være tilfældet med sociale og digitale forretningsmodeller.

Strategien er at entrere de nordiske markeder på kort sigt og derefter ekspandere på de europæiske markeder. Målet er at opbygge en dominerende position inden for Social trading markedet.

NPinvestors prognose for de første 30 måneders drift er at tiltrække 2.000 nye aktive kunder. Der forventes et positivt resultat i 2019.

4. Prospektet og de Udbudte Aktier

4.1 Formålet med Udbuddet og anvendelse af provenu

Formålet med Udbuddet af Nye Aktier i NPinvestor.com A/S er overordnet at tilvejebringe kapital til NPinvestors finansiering af investeringer, tillige med planlagte og løbende forretningsaktiviteter. Herunder at kapitalisere det påtænkte fondsmæglerselskab med 12,5 mio. kr.

Forventede fremadrettede forretningsaktiviteter:

- intensivere den kommercielle udvikling og vækst i Norden
- drift af egen påtænkt fondsmæglervirksomhed NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S jvf. Finanstilsynets brev af 6. oktober 2017 med Tilkendelsegivelse om, at Finanstilsynet vil meddele tilladelse i medfør af § 14, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed til, at NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S kan drive fondsmæglerselskabsvirksomhed, jf. § 9, stk. 1 og 2, i lov om finansiel virksomhed, når fondsmæglerselskabet er kapitaliseret med 12,5 mio. kr. som anført i ansøgning om tilladelse som fondsmæglerselskab af 17. februar 2017 og medfølgende ansøgningsmateriale, herunder ansøgningsmateriale indsendt til Finanstilsynet i perioden 17. februar 2017 til 21. september 2017.
- at sikre, at det påtænkte fondsmæglerselskab, til enhver tid opfylder kapitalkravene til det påtænkte fondsmæglerselskab, jf. § 9, stk. 8, og § 125, stk. 1 og 2, i lov om finansiel virksomhed samt artikel 92, 95 og 97 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber.
- at sikre NPinvestor.com A/S har tilstrækkelige midler til den fortsatte drift i minimum 12 måneder fra første handelsdag
- at udbygge NPinvestors aktiviteter i marketing-, support- og salgsorganisationen
- at markedsføringen målrettes med henblik på at tiltrække nye kunder og relevante interessenter
- at NPinvestor i forbindelse med at drive den påtænkte fondsmæglervirksomhed implementerer og modner effektive former for virksomhedsstyring, herunder implementering af effektive risikostyrings- og compliancefunktioner samt betryggende kontrol- og sikringsforanstaltninger på it-området.
- at sikre, NPinvestor fortsat kan udvikle nye trading produkter, faciliteter og tjenester
- at sikre tradingplatformen indeholder et passende og udviklende udbud af instrumenter, aktivklasser understøttet af relevante investortjenester og produkter. Der henvises til afsnit 6.1.1. med nærmere oplysninger om det påtænkte fondsmæglerselskabs forretningsmodel og udbud af instrumenter jf. ovenstående tilkendegivelse fra Finanstilsynet.

Som følge af de beskrevne investeringer og driftsomkostninger i opstartsfasen forventes et underskud i 2017 på 3,3 mio. kr. og i 2018 på 6,1 mio. kr., hvorefter NPinvestor fra 2019 forventer at give overskud jf. prognosen beskrevet i afsnitt 6.3.2. Omkostningerne i forbindelse med, at Selskabets Aktier optages til handel på Nasdaq First North Denmark og ansøgning om opnåelse af tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed, er engangsudgifter.

Omkostninger i forbindelse med forberedelsen og gennemførelsen af Udbuddet og optagelse af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark estimeres til at udgøre 0,95 mio. kr. uanset om Udbuddet opnår minimums- eller maksimumstegningsprovenuet.

Ved opnåelse af minimumsudbuddet af 1.000.000 styk Aktier á nominelt DKK 0,10 til en pris på DKK 14 svarende til DKK 14 mio., er det ledelsens opfattelse, at NPinvestor vil have tilstrækkelig kapital, til at indfri de opstillede målsætninger jf. afsnit 6.3.2. Herunder at der er tilstrækkelig kapital til at dække kapitalkravet, til at drive den påtænkte fondsmæglervirksomhed jf. ovenstående tilkendegivelse om at meddele tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed samt kapital i forhold til at NPinvestor.com A/S mindst har til 12 måneders drift efter første handelsdag.

Såfremt Selskabet opnår maksimumsudbuddet af op til 1.280.000 styk Aktier á nominelt DKK 0,10 til en pris på DKK 18 svarende til 23,04 mio. kr., er det ledelsens opfattelse, at der er mulighed for at kunne øge de kommercielle aktiviteter.

Som nærmere beskrevet i afsnit 4.10.1. søger NPinvestor optagelse på Nasdaq First North Denmark, hvor de Udbudte Aktier vil kunne omsættes.

En optagelse af NPinvestors Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark vil medvirke til at tegne en professionel og troværdig profil af NPinvestors forretning, tradingplatformen Straticator og øvrige aktiviteter over for kunder, aktionærer og samarbejdspartnere. En øget synlighed af Selskabet i børsmarkedet, vil skabe en tættere forbindelse til potentielle investorer i NPinvestor og derved øge mulighederne for at de bliver aktionærer og deraf også interesseret i at blive oprettet som kunder på tradingplatformen Straticator, som det påtænkte fondsmæglerselskab tilbyder.

En optagelse af NPinvestors Aktier på Nasdaq First North Denmark vil understøtte NPinvestors bestræbelser på kontinuerligt at kommunikere og dokumentere, at forretningen opererer seriøst, gennemsigtigt og troværdigt over for private og professionelle investorer samt institutionelle partnere i et konkurrencebetonet lokalt og internationalt marked. Det vil samtidig give kunderne god corporate governance af NPinvestor.

Det medfører, at NPinvestors private kunder opnår at kunne anvende skattebegünstigede opsparingsmidler til investering i Selskabet. I forhold til Selskabets langsigtede investeringsstrategi er det ledelsens vurdering, at Selskabet er velegnet til placering af sådanne midler. For mere information om skatteforhold henvises til afsnit 4.7. Kildeskat af udbytte.

4.2 Betingelser for Udbuddet og gennemførelse af kapitalforhøjelsen

NPinvestor.com A/S udbyder op til 1.280.000 stk. Nye Aktier á nominelt 0,10 DKK.

Udbuddet og gennemførelse af kapitalforhøjelsen er betinget af følgende omstændighed:

- Minimumsudbuddet (1.000.000 styk Nye Aktier á 0,10 DKK) tegnes til minimum DKK 14 pr. aktie á DKK 0,10.
- Vedtagelse af ny bemyndigelse gennemføres i forbindelse den indkaldte ekstraordinære generalforsamling den 14. december 2017. Der er på forhånd enighed blandt 91 pct. af stemmerne om at bemyndigelsen bliver vedtaget.

Såfremt ovenstående betingelse ikke opfyldes, vil NPinvestor aflyse Udbuddet. I det tilfælde, vil der ikke blive leveret Aktier til investorerne og Selskabets Aktier vil ikke blive optaget til handel på Nasdaq First North Denmark.

4.3 De Udbudte Aktier

NPinvestor.com A/S udbyder mellem 1.000.000 styk og 1.280.000 stk. Nye Aktier á nominelt 0,10 DKK.

I tilfælde af overtegning af de Udbudte Aktier, gælder endvidere en "Betingede Salgsret" for F. Andersen Management ApS (ejet af Jan F. Andersen) og Martin Lykke Nielsen. Den "Betingede Salgsret" giver mulighed for at tilbyde op til i alt 135.000 stk. af deres Eksisterende Aktier á nominelt 0,10 DKK. i NPinvestor, for at imødekomme de tegningstilsagn, der er afgivet. F. Andersen Management ApS og Martin Lykke Nielsen kan gøre brug af den Betingede Salgsret uafhængigt af hinanden. Se omtale af den Betingede Salgsret i afsnit 4.13.

Der eksisterer kun én aktieklasse i NPinvestor.

De Udbudte Aktier har ingen særlige rettigheder. De Udbudte Aktier stemmer således med samme vægt som NPinvestors Eksisterende Aktier (forholdsmæssigt efter ejerandel). Hvert aktiebeløb på DKK 0,10 giver én stemme på generalforsamlingen.

Der er ingen indskrænkninger i de Udbudte Aktiers omsættelighed, herunder bestemmelser om fortegningsret. Dog har NPinvestors nuværende aktionærer sædvanlig forholdsmæssig fortegningsret til de Udbudte Aktier, efter reglerne herom i Selskabsloven.

Aktielånsaftale

Der er i forbindelse med Udbuddet indgået en Aktielånsaftale mellem NPinvestor og to af selskabets storaktionærer F. Andersen Management ApS og ED Equity Partner ApS om, at de to storaktionærer stiller op til 1.280.000 styk Eksisterende Aktier til rådighed, i forhold til levering af Eksisterende Aktier, for at imødekomme tegningstilsagn fra investorer. Udbuddets emissionsbank Nordea Danmark har oprettet et depot tilhørende NPinvestor reserveret til de Eksisterende Aktier, som stilles til rådighed i Udbuddet og vil som afviklingsagent i forbindelse

med gennemførelse af Udbuddet sørge for levering. Selskabet F. Andersen Management ApS er ejet 100 pct. af Jan F. Andersen, adm. dir for og medlem af bestyrelsen i NPInvestor.com A/S. Selskabet ED Equity Partner ApS er ejet 100 pct. af Erik Damgaard, medlem af bestyrelsen i NPInvestor.com A/S.

Efter afvikling af Udbuddet vil F. Andersen Management ApS og ED Equity Partners ApS få leveret Nye Aktier, svarende til det antal udlånte Eksisterende Aktier.

Betaling og frist for udlevering af Aktierne

De Eksisterende Aktier, som stilles til rådighed via Aktielånsaftalen, inklusiv såfremt den Betingede Salgsret udløses med salg af op til i alt 135.000 styk Eksisterende Aktier i forbindelse med Udbuddet, og som investorer afgiver købsordrer på via ordreblanketten (fysisk blanket eller elektronisk via investors egen netbank), registreres på investors VP-konto på afviklingsdatoen den 22. december 2017.

Investorer tegner Nye Aktier, der erstattes i forholdet 1:1 med de Eksisterende Aktier, og leveres til investor den 22. december 2017.

De Nye Aktier udstedes den 27. december 2017 efter registrering i Erhvervsstyrelsen og optages til handel den 27. december 2017.

For såvidt angår Udbytte henvises til bemærkningerne nedenfor i afsnit 4.6.

4.4 Metode for kursfastsættelse

Kursen fastsættes efter et auktionsprincip, inden for det af Selskabet fastsatte prisinterval på DKK 14 – 18 pr. Aktie á DKK 0,10. Tegning og fordelingsplan er nærmere beskrevet nedenfor i afsnit 4.12.

På grundlag af de indkomne tegningsordrer i Udbudsperioden fastsætter NPInvestors bestyrelse i samarbejde med Emissionsbanken Nordea Danmark én afregningskurs indenfor prisintervallet, hvortil det Udbudte aktiebeløb tegnes.

Kursen fastsættes ud fra, at der efter udløb af tegningsperioden minimum skal være tegnet 1.000.000 styk Nye Aktier. Ved kursfastsættelsen vil det herudover være afgørende for Selskabet, at der opnås det størst mulige provenu til Selskabet og tilstrækkelig spredning.

Prisintervallet DKK 14 – 18 pr. Aktie á DKK 0,10 er fastsat af bestyrelsen med baggrund i, hvad Selskabets Eksisterende Aktier senest er blevet handlet til, nemlig DKK 11,7 pr. aktie á DKK 0,10, i oktober 2016. Dette under hensyntagen til den efterfølgende forbedring af Selskabets potentiale, med realisering af tilkendegivelse om at meddele tilladelse til, at drive fondsmæglerviksomhed omtalt i afsnit 4.1., samt ansøgning om optagelse af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark.

Da Selskabets Eksisterende Aktier senest blev handlet i oktober 2016, var det i forbindelse med en kapitalforhøjelse og udstedelse af 24.929 nye aktier á DKK 1,00 (svarende til 249.290 Aktier á DKK 0,10), hvor 36 nye aktionærer tilsammen investerede 2,9 mio. kr. til en værdiansættelse før kapitalforhøjelse på 58,3 mio. kr. De nye aktionærer er alle mindretalsaktionærer og ejer før Udbuddet tilsammen ca. 9% af aktierne i NPInvestor.com A/S. Ingen af de nye aktionærer ejer før Udbuddet mere end 5% af aktierne. Formålet med kapitalforhøjelsen i oktober 2016 var at tilvejebringe midler til at forberede ansøgning om, at opnå tilladelse til, at drive egen fondsmæglervirksomhed og forberede ansøgning til, at Selskabets Aktier kunne blive optaget til handel på en markedsplads.

4.5 Afgivelse af tegningsordre og tegningsprocedure

Tegningsordrer kan afgives på to måder.

- **Fysisk ordreafgivelse med ordreblanket**

Investor afgiver sin tegningsordre på den fysiske ordreblanket og sender eller indleverer den til sit eget kontoførende pengeinstitut. Tegningsordren noteres på Udbuddets ordreblanket. Prospektets ordreblanket findes som Bilag i kapitel 7 eller på Selskabets hjemmeside www.npinvestor.com.

- **Elektronisk ordreafgivelse via investors egen netbank**

Investor afgiver sin tegningsordre, ved at anvende sit eget kontoførende pengeinstituts netbank faciliteter, til at afgive sin tegningsordre elektronisk. Investors eget kontoførende pengeinstitut vil kunne assistere, med at afgive ordren elektronisk. Der kan være forskel på metodikken med elektronisk ordreafgivelse hos forskellige kontoførende pengeinstitutter. Såfremt investors kontoførende pengeinstitut ikke har de nødvendige elektroniske faciliteter til, at kunne afgive købsordrer, anvendes i stedet den fysiske ordreblanket.

På ordreblanketten angiver investorer enten hvor mange (antal) aktier, de ønsker at tegne eller for hvilket samlet beløb, de ønsker at investere. Herudover har investorer samtidig mulighed for at angive til hvilken maksimal pris, de ønsker at investere, inden for det anførte prisinterval på 14 til 18 DKK pr. Aktie á nominelt 0,10 DKK. Hvis investor ikke angiver til hvilken maksimal pris på ordreblanketten, er det ensbetydende med accept af en maksimal pris på DKK 18 pr. Aktie á DKK 0,10.

Der skal som minimum tegnes/købes 300 stk. Nye Aktier eller for et beløb svarende til minimum DKK 4.200 pr. VP-Depot nr.

Der kan anvendes pensionsmidler.

Ordreblanketten skal leveres til investors eget kontoførende pengeinstitut i løbet af tegningsperioden eller en eventuelt kortere periode, der måtte blive offentliggjort via Nasdaq First North Denmark.

Ordre skal afgives for et bestemt antal aktier eller for et bestemt beløb, afrundet til nærmeste kronebeløb. Der kan kun indleveres én ordreblanket for hver VP-konto hhv. en fysisk ordreblanket eller afgives ordre elektronisk via investors netbank.

For at en ordre er bindende skal den udfyldte og underskrevne ordreblanket leveres til investors eget kontoførende pengeinstitut i så god tid, at det kontoførende pengeinstitut kan behandle og fremsende ordren, således at den modtages af Nordea Danmark senest den 18. december 2017 kl. 23.59 (dansk tid) eller på det eventuelle tidligere tidspunkt, hvor Udbuddet lukkes, hvilket tidligst er den 14. december 2017 kl. 23.59.

Den endelige tildeling af Nye Aktier, finder sted ved fuldtægning før tegningsperiodens udløb eller ved tegningsperiodens udløb. Se oplysninger vedr. fordeling og reduktion i afsnit 4.12.

Tegningsordre på op til og med DKK 3 mio.

Ordre fra investorer om køb eller tegning for beløb til og med DKK 3 mio. skal jf. ovenstående to tegningsmetoder, enten afgives på den fysiske ordreblanket, der er indeholdt i Prospektet eller via elektronisk ordreafgivelse via netbanken, hos investors eget kontoførende pengeinstitut. Tegningsordrer er bindende op til og med DKK 3 mio., og kan ikke ændres eller annulleres. Dog gælder, at hvis der mellem tidspunktet for godkendelsen af Prospektet og den endelige afslutning af Udbuddet til offentligheden, offentliggøres et tillæg til Prospektet, gives investorer, der har tegnet Udbudte Aktier inden offentliggørelse af tillægget, dog ret til, at tilbagekalde tegningen i op til to hverdage efter tillæggets offentliggørelse.

Tegningsordre på over DKK 3 mio.

Investorer, som ønsker at afgive ordre på tegning for beløb over DKK 3 mio., kan afgive interessetilkendegivelse på ordreblanketten, indeholdt i Prospektet til Emissionsbanken Nordea Danmark, i løbet af Udbudsperioden. Disse investorer kan i Udbudsperioden løbende ændre eller tilbagekalde deres interessetilkendegivelse, men disse interessetilkendegivelser bliver bindende ordrer ved udløbet af Udbudsperioden.

4.6 Udbytte

De Udbudte Aktier giver ret til udbytte fra udleveringsdatoen, herunder udbytte for regnskabsåret 2017. Alle Aktier bærer fuld ret til udbytte, der deklarerer eller betales af Selskabet, efter at de Nye Aktier er udstedt og registreret i VP Securities A/S (Værdipapircentralen). Generalforsamlingen kan ikke vedtage udlodning af højere udbytte, end det af Selskabets bestyrelse anbefalede.

4.7 Kildeskat af udbytte

Potentielle investorer opfordres til selv at undersøge relevante skatteregler inden evt. investering i NPinvestor, herunder regler om kildeskat af udbytte. Pr. Prospektdatoen gælder i hovedtræk følgende om kildeskat af udbytte.

Som udgangspunkt skal NPinvestor angive til SKAT, når der er truffet beslutning om at udlodde udbytte. Det gælder både, når udbyttet er vedtaget i forbindelse med godkendelse af årsregnskabet på en generalforsamling, eller når der er besluttet en á conto udlodning i den løbende regnskabsperiode.

Som hovedregel skal NPinvestor indeholde udbytteskat med 27 procent. Der gælder dog en række undtagelser, hvor en udbyttedtager kan modtage udbytte med en lavere indeholdelsesprocent.

For personlige modtagere af udbytte indregnes 27%

For danske selskaber, fonde eller foreninger, der enten har betegnelsen A/S eller ApS i deres officielle navn eller som er optaget figurer i den relevante database hos SKAT på www.skat.dk (udbytteskatteprocent) indeholdes 22 procent.

Der kan gælde særlige regler i henhold til *dobbeltbeskatningsoverenskomster*.

For investeringsforeningsselskaber / aktieinvesteringsselskaber, der er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, indeholdes 15 procent.

Der indeholdes ikke udbytteskat for så vidt angår *egne aktier*.

Endvidere udloddes der udbytte uden udbytteskat når modtager er:

- Et moderselskab (ejer mindst 10 procent af selskabskapitalen)
- Et koncernselskab (ejer sammen med evt. moderselskab og andre koncernselskaber mindst 10 procent af selskabskapitalen).
- Et selskab, der har et gyldigt udbytteskattefrikort. Frikort kan højst benyttes i 10 år efter udstedelsen
- En pensionsopsparingsordning, hvor det udloddende selskab har fået et brev mv. fra depotforvaltningsinstituttet, om at udbyttet indgår i en pensionsopsparingsordning.

4.8 Udbudsperiode

Udbudsperioden løber fra og med den 1. december 2017 kl. 12.00 til og med den 18. december 2017 kl. 23.59.

Udbudsperioden kan lukkes før tid, dog tidligst den 14. december 2017 kl. 23.59.

I tilfælde af, at Udbuddet lukkes før udløb af Udbudsperioden, kan registrering, levering og første handelsdag blive fremrykket tilsvarende.

Udbudsperioden for ordrer til og med en kursværdi på DKK 3 mio., kan lukkes før resten af Udbuddet, dog tidligst den 14. december 2017 kl. 23.59. En sådan tidligere hel eller delvis lukning, offentliggøres via Nasdaq First North Denmark og Selskabets hjemmeside.

4.9 Overtagelse af udbud i fast tegning mv.

Der er ingen, som har overtaget Udbuddet i fast tegning eller garanterer dets gennemførelse.

4.10 Det marked, hvor de Udbudte Aktier kan omsættes

4.10.1 Nasdaq First North Denmark

NPinvestor søger Selskabets Aktier optaget til handel på Nasdaq First North Denmark.

Optagelse af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark, er betinget af Udbuddets gennemførelse samt at Selskabet opfylder spredningskravet.

Alle selskaber, hvis aktier er optaget til handel på Nasdaq First North Denmark, skal have indgået aftale med en Certified Adviser i overensstemmelse med Nasdaq First North Nordic – Rulebook, med henblik på rådgivning om og sikring af overholdelse af Nasdaq First North Nordic 's regelsæt. NPinvestor har indgået aftale med Certified Adviser CDI Global ApS.

4.10.2 VP Securities A/S – registrering af aktier og ejerbogsfører

Forud for optagelse til handel på Nasdaq First North Denmark har NPinvestor registreret Selskabets Eksisterende Aktier i VP Securities A/S, som også vil føre ejerbogen for NPinvestor.

4.10.3 ISIN-kode og symbol

I forbindelse med optagelsen af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark, bliver de registreret i Selskabets ISIN-kode og under symbolet "NPINV".

ISIN-kode: DK0060827269

4.11 Frist for betaling, registrering og udlevering af Aktierne

Betaling for de Tegnede Aktier, sker i danske kroner på afviklingsdatoen den 22. december 2017, mod registrering af de Tegnede Aktier, på investorens VP-konto i VP Securities A/S.

Betaling for de Tegnede Aktier, som investor har givet købsordre på via ordreblanketten eller elektronisk fra investors egen netbank, sker via investorens eget kontoførende pengeinstitut, i henhold til pågældende pengeinstituts regler herfor.

Betalingen for Aktierne skal ske via investorens eget kontoførende pengeinstitut til Udbuddets Emissionsbank Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige, Strandgade 3, Postboks 850, DK-0900 København C. Nordea Danmark fungerer som betalingsformidler.

Registrering af de Tegnede Aktier på investors VP-konto i VP Securites A/S, sker efter at der er gennemført betaling. Det forventes, at de Tegnede Aktier leveres elektronisk, til investornes VP konti hos VP Securities A/S, i form af Eksisterende Aktier, mod kontant betaling i danske kroner på afviklingsdatoen. Al handel med de Tegnede Aktier forud for afvikling, sker for de involverede parter egen regning og risiko.

Nordea Danmark er aktieudstedende pengeinstitut i forbindelse med registreringen af de Nye Aktier i VP Securities A/S, ligesom Nordea Danmark foranlediger, at handel med Aktierne vil blive afregnet via VP Securities A/S.

4.12 Fordelingsplan og reduktion

Kursen på de Udbudte Aktier fastsættes efter et auktionsprincip inden for det af Selskabet fastsatte prisinterval på DKK 14 – 18 pr. Aktie á DKK 0,10.

Alle ordrer, der er afgivet til en kurs lig med Udbudskursen eller en højere kurs, afregnes til Udbudskursen efter eventuel tildeling.

Hvis det samlede antal Aktier, der er afgivet ordrer på i Udbuddet, overstiger antallet af Udbudte Aktier inkl. den Betingede Salgsret, vil der blive foretaget reduktion på følgende måde:

- Ved ordrer med en kursværdi til og med DKK 3 mio. foretages matematisk reduktion under hensyntagen til spredningskravet.
- Ved ordrer med en kursværdi på mere end DKK 3 mio. sker der individuel tildeling. Emissionsbanken vil tildele de Udbudte Aktier efter aftale herom med Selskabets bestyrelse.

Udbudsprisen og det præcise antal Aktier, der skal udstedes, forventes offentliggjort via Nasdaq First North Denmark den første handelsdag senest kl. 07.30 (dansk tid).

Første forventede handelsdag er den 20. december 2017.

4.13 Betingede Salgsret for F. Andersen Management ApS og Martin Lykke Nielsen

I tilfælde af overtegning af de Udbudte Aktier, gælder en "Betingede Salgsret", dvs. såfremt der afgives flere købsordrer end maksimumsudbuddet på 1.280.000 styk Nye Aktier á DKK 0,10. I det tilfælde har Jan F. Andersen (via F. Andersen Management ApS) og Martin Lykke Nielsen en mulighed, defineret som en ret, men ikke en pligt, til hver at sælge op til 67.500 stk. (dvs. i alt op til 135.000 styk Eksisterende Aktier á DKK 0,10) af deres Eksisterende Aktier i NPinvestor for at imødekomme de tegningstilsagn, der er afgivet fra investorer, til samme kurs som de Udbudte Aktier. Den Betingede Salgsret træder i kraft, efter at tegningsperioden er afsluttet, tidligst den 14. december 2017 kl. 23.59. F. Andersen Management ApS og Martin Lykke Nielsen kan gøre brug af den Betingede Salgsret uafhængigt af hinanden. Aktier omfattet af den Betingede Salgsret har samme rettigheder og vilkår som Udbuddets Aktier.

Udbuddets Emissionsbank Nordea Danmark vil varetage leveringen af Eksisterende Aktier vedr. den Betingede Salgsret mod betaling på vegne af F. Andersen Management ApS og Martin Lykke Nielsen. I tilfælde af, at både F. Andersen Management ApS og Martin Lykke Nielsen gør brug af den Betingede Salgsret, og at alene nogle, men ikke alle Eksisterende Aktier som er udbudt til salg via den Betingede Salgsret, sælges lige mange af hver parts Eksisterende Aktier.

4.14 Tilbagekaldelse af Udbuddet

Såfremt der ikke opnås tegning af minimumsudbuddet vil Udbuddet ikke blive gennemført. Endvidere kan der ske tilbagekaldelse af Udbuddet indtil dagen før offentliggørelsen af Udbuddets resultat. Tilbagekaldelse kan ske, hvis der indtræffer begivenheder, som efter NPinvestors ledelses bedste overbevisning, vil gøre gennemførelsen utilrådelig.

Det kan være utilrådeligt, hvis der indtræffer force majeure-begivenheder, som bl.a. omfatter: 1) en væsentlig negativ ændring i forholdene eller indtjeningen, forretningsforholdene eller fremtidsudsigterne for Selskabet eller Selskabets væsentlige datterselskaber og 2) markante kursfald på finansmarkederne. Det er dog ledelsens subjektive skøn, der afgør, om det er utilrådeligt eller ej. Der er ikke udstedt tegningsgaranti for Udbuddet, hvorfor der ikke er nogen garanti, for at minimumsudbuddet tegnes og gennemføres.

4.15 Afslutning og offentliggørelse af resultat af Udbuddet

Resultatet af Udbuddet, herunder kursfastsættelse, antal og fordeling af aktier, forventes offentliggjort efter Udbudsperiodens udløb via Nasdaq First North Denmark og Selskabets hjemmeside senest den 20. december 2017 kl. 07.30.

Såfremt der sker en overtegning, dvs. at der er kommet købsordrer på mere end det maksimale antal Udbudte Aktier, kan Udbuddet lukkes tidligere, dog tidligst den 14. december 2017 kl. 23.59.

Hvis Udbuddet lukkes før udløbet af Udbudsperioden vil det blive meddelt til Nasdaq First North Denmark.

4.16 Forventet tidsplan for de vigtigste begivenheder i Udbuddet

Udbudsperioden begynder: 1. december 2017 kl. 12.00

Udbudsperioden udløber: 18. december 2017 kl. 23.59

Offentliggørelse af meddelelse om gennemførelse og resultat af Udbuddet, kursfastsættelse og antal tegnede aktier: 20. december 2017 kl. 07.30

Første handelsdag for selskabets Eksisterende Aktier med ISIN-kode DK0060827269 og symbolet "NPINV": 20. december 2017 kl. 09.00

Betaling og afvikling af handler: 22. december 2017

Kapitalforhøjelse af Nye Aktier i Erhvervsstyrelsen: 22. december 2017

Nye Aktier forventes optaget til handel på Nasdaq First North Denmark: 27. december 2017

Udbudsperioden kan lukkes før tid, dog tidligst den 14. december 2017 kl. 23.59. I tilfælde af, at Udbuddet lukkes før udløb af Udbudsperioden, kan registrering, levering og første handelsdag blive fremrykket tilsvarende.

5. Oplysninger om NPInvestor.com A/S

5.1 Selskabsoplysninger

NPInvestor.com A/S er et dansk aktieselskab underlagt reglerne i selskabsloven og øvrig gældende dansk lovgivning. Selskabets navn var tidligere RMJ Financial Group A/S. I forbindelse med, at selskabet søger om optagelse af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark, blev det 2. juni 2017 besluttet at skifte navn til NPInvestor.com A/S, idet markedets kendskab er forbundet med navnet og brand'et "NPInvestor". Igennem de seneste 10 år har www.NPInvestor.dk hos private investorer og professionelle aktører været en anerkendt og troværdig webportal, som har publiceret og givet adgang til finansiell information, markedsdata, nyheder, investorprodukter og kursusvirksomhed.

NPInvestor.com A/S blev stiftet 1. februar 2002 med selskabet ASX 4050 ApS, CVR-nr. 73233313 som stifter.

NPInvestor.com A/S har adresse på Applebys Plads 7, c/o Copenhagen FinTech Lab, 1411 København K og hjemsted i Københavns Kommune.

NPInvestors vedtægtsmæssige formål er "at drive erhvervsmæssig virksomhed, herunder i form af drift og udvikling af teknologi og finansielle løsninger til tradingplatforme og investeringsprodukter." Der henvises til NPInvestor.com A/S's vedtægter i afsnit 7.1.

NPInvestor tegnes af en direktør i forening med et bestyrelsesmedlem, af to bestyrelsesmedlemmer i forening, eller af den samlede bestyrelse.

5.2 Registrering

NPInvestor.com A/S er registreret i Erhvervsstyrelsens selskabsregister med CVR-nr. 26518199.

I forbindelse med ansøgning om optagelse af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark har NPInvestor på forhånd registreret alle Eksisterende Aktier hos VP Securities A/S. Efterfølgende Udbuddet og kapitalforhøjelse registreres de Nye Aktier, som er tegnet i Udbuddet, hos VP Securities A/S.

5.3 NPInvestor.com A/S's aktiekapital

NPInvestors aktiekapital umiddelbart forud for Udbuddet udgør nominelt DKK 524.929 fordelt på 5.249.290 styk Aktier.

Efter gennemførelse af Udbuddet vil NPInvestors nominelle kapital være mellem nominelt DKK 624.929 (ved minimumstegning) og nominelt DKK 652.929 (ved tegning af samtlige Udbudte Aktier).

5.4 Nærmere om Aktierne i NPInvestor.com A/S

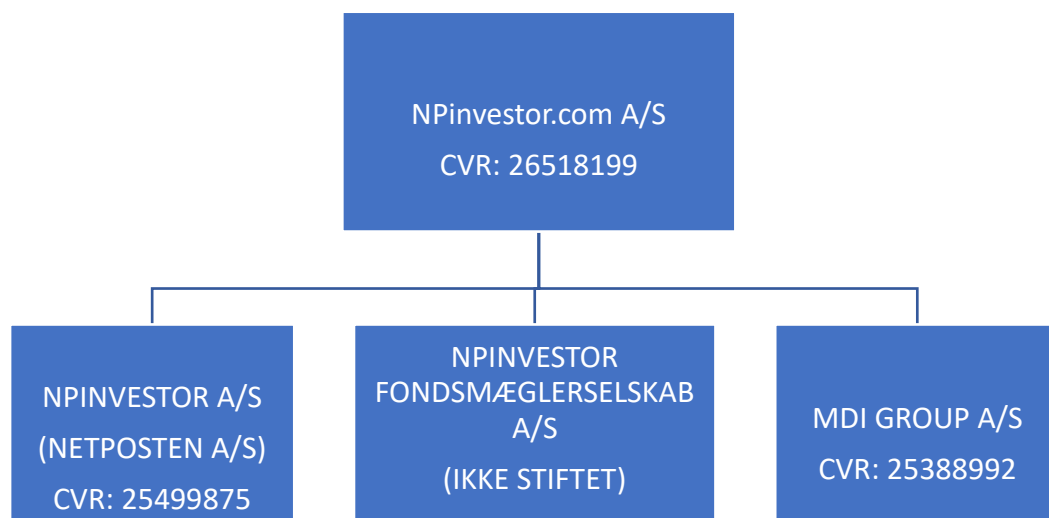
Alle nuværende 5.249.290 stk. Aktier er fuldt indbetalt. Ingen Aktier har særlige rettigheder. Der er kun én aktieklasse i NPInvestor. Der gælder ingen indskrænkninger i Aktiernes omsættelighed og ingen aktionær er forpligtet til, at lade sine Aktier indløse.

5.5 Konvertible obligationer, warrants, mv.

NPInvestor har ikke konvertible obligationer, warrants, optioner eller lignende tilknyttet sin aktiekapital.

5.6 NPInvestor.com's koncern og organisation

NPInvestor.com A/S indgår i følgende koncern, hvor moderselskabet NPInvestor.com A/S er eneejer af NPINVESTOR A/S (registreret i CVR registeret som NETPOSTEN A/S med binavnet NPINVESTOR A/S) og MDI GROUP A/S:



NPinvestors datterselskaber, hvoraf alle er 100 pct. ejet af NPinvestor.com A/S, består af to eksisterende selskaber NPINVESTOR A/S og MDI GROUP A/S og et ikke stiftet selskab, men som repræsenterer en ny juridisk enhed – det påtænkte fondsmæglerselskab, der stiftes umiddelbart efter gennemførelse af Udbuddet og som omtales nedenfor samt i afsnit 4.1.:

- NPINVESTOR A/S (NETPOSTEN A/S), CVR-nr. 25499875
- MDI GROUP A/S, CVR-nr. 25388992

Efter gennemførelse af Udbuddet, stiftes nyt aktieselskab med navnet NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S jf. tilkendegivelse fra Finanstilsynet om at meddele tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed omtalt i afsnit 4.1, med henblik på at alle fremadrettede operationer og drift i forbindelse med udøvelse af påtænkt fondsmæglervirksomhed og trading aktiviteter foregår der. Ifølge krav fra Finanstilsynet skal drift af fondsmæglervirksomhed ske fra et nystiftet selskab.

NPinvestors organisation udgøres alene af bestyrelsen og direktionen. NPinvestors eneste driftsmæssige opgave er, at føre tilsyn med datterselskabers strategi og økonomi samt – såfremt Selskabets Aktier optages til handel på Nasdaq First North Denmark - at varetage Selskabets opgaver og forpligtelser i relation hertil.

På sigt forventes øget driftsmæssig aktivitet, idet NPinvestor råder over alle IP- og øvrige rettigheder til teknologi og tradingplatformen Straticator, som er det bærende produkt for Selskabets fremadrettede udvikling og ekspansion, hvorfor licensaktiviteter med eksterne kunder kan komme på tale. Se yderligere oplysninger om Straticator nedenfor og i kapitel 6 om NPinvestors aktiviteter og økonomi.

NPINVESTOR A/S (CVR nr: 25499875) er det datterselskab, som historisk set har udgjort den primære drift i koncernen. Forretningen har bestået af digitale, hostede systemløsninger leveret til banker, kombineret med finans- og investeringsindhold, analysesoftware, investor abonnementsprodukter og investoruddannelse samt de seneste år kommercielle marketing, salgs- og supportaktiviteter i samarbejde med eksterne partnere inden for trading og tradingteknologi. NPINVESTOR A/S vil fremadrettet have nogle, dog begrænsede eksterne kommercielle aktiviteter, men vil primært indgå som kommerciel marketing- og salgsenhed, i samarbejde med det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S.

NPinvestors primære fremtidige drift og forretningsaktiviteter med udbredelse af egenudviklet trading teknologi og tradingplatformen Straticator, hvor investorer handler værdipapirer og styrer sine porteføljer, vil foregå i en ny juridisk enhed med navnet NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S. Det påtænkte fondsmæglerselskab stiftes umiddelbart efter gennemførelse af Udbuddet, med henblik på, at drive fondsmæglervirksomhed omtalt i afsnit 4.1.

MDI GROUP A/S med CVR-nr 25388992 er for nærværende ikke driftsmæssigt aktivt og der foreligger ikke konkrete aktivitetsplaner for selskabet på kort sigt. MDI GROUP A/S har et ikke-udnyttet skattemæssigt underskud fra tidligere år som giver et skatteaktiv. Der henvises til afsnit 6.10.

Direktionen i NPINVESTOR A/S udgøres af Jan F. Andersen, hvis primære opgaver er varetagelse af det økonomiske og finansielle ansvar, samt kommercielle opgaver og support funktioner som partner til det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S.

Direktionen i det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S vil udgøres af Martin Lykke Nielsen. Direktionen og bestyrelsen vil sikre, at organisationen er tilstrækkelig kvalificeret til, at den kan sikre implementering af effektive former for virksomhedsstyring, herunder at Selskabet vil organisere sig med henblik på at forebygge og håndtere interessekonflikter samt sikre betryggende funktionsadskillelse og klart definerede rapporteringslinjer. Desuden implementeres effektive risikostyrings- og compliancefunktioner samt betryggende kontrol- og sikringsforanstaltninger på it-området samt kundesupport, IT og udviklingsopgaver. Hertil kommer deltidsansatte og eksterne leverandører inden for administration, bogholderi og IT, vedligehold og softwareudvikling.

Der er indgået vedligeholdelses- og udviklingsaftale med New Online Systems ApS (NEW), ejet af Erik Damgaard med mere end 50 pct. med henblik på udvikling og drift af Straticator trading platformen. Udviklingen af teknologien og produkter samt vedligehold af tradingplatformen Straticator varetages såvel lokalt i Danmark som af fast tilknyttede udviklere i Indien. For yderligere oplysninger om aftalen, henvises til afsnit 6.9. Væsentlige kontrakter.

5.7 Stemmerets- og ejerskabsbegrænsninger

Der er ingen stemmerets- og ejerskabsbegrænsninger i NPinvestor.com A/S' vedtægter. De fire storaktionærer, som oplistet nedenfor i afsnit 5.8, har indgået ejeraftale, som bl.a. giver parterne en indbyrdes forkøbsret til parternes aktier i NPinvestor. I forbindelse med, at Selskabets Aktier optages til handel på Nasdaq First North Denmark, ophæves denne ejeraftale.

5.8 Aktionærer i NPinvestor.com A/S

5.8.1 Aktionærer forud for Udbuddet

Følgende aktionærer ejer mindst 5 pct. af aktiekapitalen i NPinvestor.com A/S (og er dermed omfattet af Selskabslovens § 55-56) forud for Udbuddet:

Aktionær	Ejerandel jf. selskabslovens § 55-56
Bunck Invest 1 ApS, CVR-nr. 87502910 (100 pct. ejet af Richard G. Bunck)	21,7 pct.
F. Andersen Management ApS, CVR-nr. 13918104 (100 pct. ejet af Jan F. Andersen)	20,3 pct.
Martin Lykke Nielsen	20,3 pct.
ED Equity Partner ApS, CVR-nr. 29429650 (100 pct. ejet af Erik Damgaard Nielsen)	28,6 pct.

Tilsammen ejer ovenstående aktionærer 90,9 pct. af kapitalen i NPinvestor.

Den resterende del af kapitalen, er fordelt på medarbejder i NPinvestor og eksterne aktionærer.

5.8.2 Aktionærsammensætning efter Udbuddet

Hvis minimumsudbuddet (1.000.000 styk Nye Aktier á DKK 0,10) gennemføres vil storaktionærerne anført i afsnit 5.8.1 eje ca. 76,4 pct. af kapitalen i NPinvestor.com A/S.

Storaktionærernes procentvise ejerandel af kapitalen såfremt minimumsudbuddet tegnes:

Aktionær	Procentvise ejerandel
Bunck Invest 1 ApS, CVR-nr. 87502910 (100 pct. ejet af Richard G. Bunck)	18,2 pct.
F. Andersen Management ApS, CVR-nr. 13918104 (100 pct. ejet af Jan F. Andersen)	17,1 pct.
Martin Lykke Nielsen	17,1 pct.
ED Equity Partner ApS, CVR-nr. 29429650 (100 pct. ejet af Erik Damgaard Nielsen)	24,0 pct.

Storaktionærernes procentvise ejerandel af kapitalen såfremt maksimumsudbuddet tegnes:

Aktionær	Procentvise ejerandel
Bunck Invest 1 ApS, CVR-nr. 87502910 (100 pct. ejet af Richard G. Bunck)	17,4 pct.
F. Andersen Management ApS, CVR-nr. 13918104 (100 pct. ejet af Jan F. Andersen)	16,3 pct.
Martin Lykke Nielsen	16,3 pct.
ED Equity Partner ApS, CVR-nr. 29429650 (100 pct. ejet af Erik Damgaard Nielsen)	23,0 pct.

Hvis maksimumssudbuddet (1.280.000 styk Nye Aktier á DKK 0,10) gennemføres, vil storaktionærerne anført i afsnit 5.8.1 eje 73,1 pct. af kapitalen i NPinvestor.com A/S.

Storaktionærernes procentvise ejerandel af kapitalen såfremt maksimumssudbuddet tegnes og ved fuld udnyttelse af den Betingede Salgsret:

Aktionær	Procentvise ejerandel
Bunck Invest 1 ApS, CVR-nr. 87502910 (100 pct. ejet af Richard G. Bunck)	17,4 pct.
F. Andersen Management ApS, CVR-nr. 13918104 (100 pct. ejet af Jan F. Andersen)	15,3 pct.
Martin Lykke Nielsen	15,3 pct.
ED Equity Partner ApS, CVR-nr. 29429650 (100 pct. ejet af Erik Damgaard Nielsen)	23,0 pct.

I tilfælde af at maksimumsudbuddet (1.280.000 styk Nye Aktier á DKK 0,10) gennemføres, og Martin Lykke Nielsen og F. Andersen Management ApS samtidig udnytter deres Betingede Salgsret, vedrørende i alt 135.000 styk Eksisterende Aktier á DKK 0,10, vil storaktionærerne anført i afsnit 5.8.1 eje ca. 71 pct. af kapitalen i NPInvestor.com A/S.

Der er ikke indgået lock-up-aftaler med Selskabets aktionærer.

5.9 Bestyrelsens bemyndigelse til kapitalforhøjelse

NPInvestor.com A/S' vedtægters § 9, stk. 6, fastsætter følgende bemyndigelse til bestyrelse til kapitalforhøjelser:

Generalforsamlingen har bemyndiget bestyrelsen i perioden 6. december 2016 til 5. december 2017 til at forhøje kapitalen nominelt med op til i alt 128.000 kr. fordelt på 1.280.000 aktier á 0,10 kr., mod indbetaling af min. 11,70 kr. pr. aktie á 0,10 kr. (svarende til min. kurs 11.700), ved udstedelse af nye kapitalandele mod kontant indbetaling, herunder ved rettede kapitalforhøjelser, dvs. ved fravigelse af aktionærernes forholdsmæssige tegningsret.

Som følge af, at bemyndigelsen i Selskabets vedtægter udløber den 5. december 2017 er der behov for at generalforsamlingen vedtager en ny bemyndigelse. Derfor har Selskabet den 30. november 2017 indkaldt til ekstraordinær generalforsamling til afholdelse den 14. december 2017 med ændringsforslag til, at bemyndigelsen til kapitalforhøjelse forlænges.

Der er på forhånd enighed om vedtagelse af forslaget med 91 pct af stemmerne i Selskabet.

Den nye bemyndigelse i Selskabets vedtægter ændres til følgende:

Generalforsamlingen har bemyndiget bestyrelsen i perioden 6. december 2016 til 5. december 2017 samt i perioden 14. december 2017 til 31. december 2018 til at forhøje kapitalen nominelt med op til i alt 128.000 kr. fordelt på 1.280.000 aktier á 0,10 kr., mod indbetaling af min. 11,70 kr. pr. aktie á 0,10 kr. (svarende til min. kurs 11.700), ved udstedelse af nye kapitalandele mod kontant indbetaling, herunder ved rettede kapitalforhøjelser, dvs. ved fravigelse af aktionærernes forholdsmæssige tegningsret.

Udbuddet på mellem 1.000.000 og 1.280.000 stk. Aktier á nominelt 0,10 DKK i prisintervallet DKK 14 – 18 pr. Aktie á DKK 0,10, er indenfor bestyrelsens bemyndigelse til kapitalforhøjelse.

5.10 Ledelsen i NPInvestor.com A/S

NPInvestors ledelse består af bestyrelse og direktion, som alle har stor erfaring med at drive og udvikle teknologi- og finansbaserede selskaber.

I Selskabets bestyrelse og direktion er der pr. Prospektdatoen følgende medlemmer (se adresse- og stillingsoplysninger ovenfor, afsnit 3.1.):

Bestyrelsesformand Christoffer Colding



Christoffer Colding har gennem sin karriere varetaget såvel ledende positioner i selskabers direktioner og i bestyrelser inden for finans og investering.

Christoffer Coldings uddannelse er en Master of Science in Finance and Accounting fra Copenhagen Business School og har ligeledes studeret på City University of Hong Kong.

Christoffer Colding har siden 2014 været Investeringsdirektør og Vice President hos Capital Investment A/S og før det Senior Commercial Manager hos Dong Energy A/S.

Kompetencer og ekspertise er inden for corporate finance, investering, projektering, finansiering, ledelse og organisation.

Christoffer Colding har været en del af NPInvestor.com A/S koncernen som bestyrelsesmedlem i NetPosten A/S (NPINVESTOR A/S) siden 2013. Christoffer Colding er 42 år.

Tillidshverv:

NPInvestor.com A/S, bestyrelsesmedlem, 2017 -

Trends Invest I A/S, bestyrelsesmedlem, 2011 - 2017

Oskar Jensen & Co. A/S, bestyrelsesmedlem, 2010 - 2012

Darupvang 9 K/S, bestyrelsesmedlem, 2006 -

Dansk Detailhandel I K/S, bestyrelsesmedlem, 2008-2009

Guldbergsgade P/S, bestyrelsesmedlem, 2010 - 2012

Bestyrelsesmedlem Erik Damgaard



Erik Damgaard er softwareprogrammør og har udviklet teknologien til tradingplatformen og produktet Straticator.

Erik Damgaards tredive års erfaring i udvikling af globalt anerkendte regnskabssystemer og hans flagskib, det velkendte Dynamics AX hos Microsoft, cementerer ham som en af de mest ansete eksperter på sit felt.

Erik Damgaard begyndte at udvikle software, mens han var i den danske hær, med udvikling af software om natten fra sit kollegieværelse. Senere da Microsoft købte forretningen i 2002 for 1,4 milliarder USD, blev Erik Damgaard en central del af udviklingen af Microsoft-produkter til ERP og business-applikationer.

En af Erik Damgaards vigtigste mål er at udvikle software, som kan gøre løsninger nemt tilgængelige og enkle for brugeren og samtidig opretholde den bedste teknologiske udvikling og business funktionalitet. Med denne baggrund er Straticator bygget på et solidt system, der omfatter alle væsentlige redskaber og centrale funktioner i platformen som et moderne og brugertilpasset system som møder de krav og behov markedet stiller og forventes at efterspørges i fremtiden. Erik Damgaard er 56 år.

Tillidshverv:

Damgaard A/S, bestyrelsesmedlem, 1984 - 1995

Navision Development A/S, bestyrelsesmedlem, 1986 - 1998

Microsoft Development Center Copenhagen ApS, bestyrelsesmedlem, 2000 - 2002

Capinordic Bank A/S, bestyrelsesmedlem, 2006 - 2008

Cantobank A/S, formand for bestyrelsen, 2007 - 2013

Chemometec A/S, bestyrelsesmedlem, 2003 - 2009

7N A/S, formand for bestyrelsen, 2003 - 2009

NPinvestor.com A/S, bestyrelsesmedlem, 2017 -

Administrerende direktør og bestyrelsesmedlem Jan F. Andersen



Jan F. Andersen er uddannet Master of Science in Economics and Business Administration MSc (Econ) fra Copenhagen Business School fra 1992 og BSc of Science in Economic and Business Administration fra 1990.

Jan F. Andersen har arbejdet med forretningsudvikling, iværksætteri og investering i digitale og internetbaserede konsulent-, media- og softwarevirksomheder siden 1994.

Jan F. Andersen var stifter af Interad i Skandinavien i 1997 og i 1998 medstifter af Adpepper Media International N.V. – det første pan-europæiske online marketing netværk. Det blev børsnoteret på Frankfurter Börse i 2000.

Jan F. Andersen var medstifter af investeringsselskabet DK Trends Invest A/S, der blev børsnoteret på Københavns fondsbørs i 2007 og direktør for selskabet i perioden 2007-2011. DK Trends Invest A/S rejste 90 mio. kr. med tilgang af ca. 1000 nye aktionærer. DK Trends Invest A/S blev senere overtaget af SmallCap Danmark.

Jan F. Andersens ekspertise er ledelse, strategi, teknologi og kommunikation og har en dyb forståelse af digitale forretningsprocesser og kommercialisering. Jan F. Andersen er 50 år.

Tillidserhverv:

Adpepper Media International N.V., bestyrelsesmedlem 2000 - 2011

MarkZero A/S, bestyrelsesmedlem 2002 -

NPinvestor.com A/S, bestyrelsesformand 2008 - 2016, bestyrelsesmedlem 2016 -

NPINVESTOR A/S, bestyrelsesmedlem, 2005 -

Trends Invest I A/S, bestyrelsesmedlem, 2011 - 2017

Aktierådet A/S, bestyrelsesmedlem, 2007 – 2013

5.11 Direktionen i det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S

Martin Lykke Nielsen



Udover ovenstående medlemmer af ledelsen i NPinvestor, er Martin Lykke Nielsen en central person i NPinvestor, der tiltræder som Adm. direktør for det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S omtalt i afsnit 4.1., og som stiftes umiddelbart efter udbuddets gennemførelse og optagelse af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark.

Martin Lykke Nielsen har deltaget i ledelsen af NPinvestor siden selskabets stiftelse, men er i forbindelse med den planlagte optagelse til handel af Selskabets Aktier på Nasdaq First North Denmark udtrådt af Selskabets ledelse for at sikre tilstrækkelig uafhængighed mellem ledelse og aktionærer. Martin Lykke Nielsen har været direktør for NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) i perioden 2000-2007 samt medlem af bestyrelsen i perioden 2000-2017.

Martin Lykke Nielsen har arbejdet med de finansielle markeder, finansinformation og investering siden 1993. Siden 1996 som stifter af finansielle digitale og internetbaserede løsninger, udgivelser og produkter under navnet NetPosten. Martin Lykke var medstifter af investeringsselskabet DK Trends Invest A/S, der blev børsnoteret på Københavns fondsbørs i 2007. DK Trends Invest A/S rejste 90 mio. kr. med tilgang af ca. 1000 nye aktionærer. DK Trends Invest A/S blev senere overtaget af SmallCap Danmark. Martin Lykke Nielsen har været bosat og arbejdet i London og New York i 2006-2015. Martin Lykke Nielsen har en dyb forståelse og erfaring med finans- og investeringsmarkederne. Martin Lykke er 47 år, bor i Malmø, og arbejder i København.

5.12 Ledelsens vederlag, uafhængighed, og god selskabsledelse

5.12.1 Vederlag til ledelsen i NPInvestor.com A/S og koncernen

For nærværende erlægges der ikke honorar til nogen bestyrelser i de selskaber som indgår i koncernen hhv. NPInvestor.com A/S, NPINVESTOR A/S og MDI GROUP A/S. Bestyrelsesmedlemmer som ikke har tilknytning som ansat eller ikke er aktionær med ejerskab på mere end 5% af Selskabet, vil fremadrettet modtage et fast grundhonorar. Selskabet har ikke indgået aftaler med bestyrelsesmedlemmer eller direktion om særskilt vederlag, i forbindelse med Udbuddet i NPInvestor.

Hverken bestyrelse, direktion, eller medarbejdere i NPInvestor, deltager i incitamentsprogrammer, warrants eller lignende. Medlemmer af bestyrelsen og direktion ved Erik Damgaard og Jan F. Andersen er aktionærer i NPInvestor.

Direktionens aflønning er baseret på en fast løn samt bonus relateret til NPInvestors og herunder det påtænkte fondsmæglerselskab NPInvestor Fondsmæglerselskab A/S' resultater baseret på markedskonforme vilkår. Der er ikke aktuelle aktieordninger tilknyttet til stillingen. Uafhængigt bestyrelsesmedlem Christoffer Coldings honorar, vil afspejle omfanget af bestyrelsens arbejde og de nødvendige kompetencer som hvervet og ansvaret påkræver.

5.12.2 Uafhængighed

Der foreligger ingen aktuel eller potentiel interessekonflikt mellem de pligter, der påhviler medlemmerne af bestyrelsen eller direktionen i NPInvestor, over for NPInvestor, medlemmerne af selskabets bestyrelse og direktion imellem, stifteres og ledende medarbejders og disse personers private interesser og/eller pligter, i forhold til andre personer.

Der er ikke ydet lån eller stillet garantier eller andre forpligtelser i forhold til noget medlem af NPInvestors bestyrelse eller direktion. Ligesom bestyrelsen og direktionen er uafhængig af særinteresser og at Prospektet indeholder alle relevante personoplysninger. Der eksisterer ikke familierelationer mellem bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere.

Martin Lykke Nielsen er udtrådt af bestyrelsen for NPInvestor.com A/S, og Christoffer Colding er tiltrådt. Christoffer Colding er hverken aktionær eller medarbejder i NPInvestor forud for optagelsen til handel af Selskabets Aktier. Christoffer Colding er bestyrelsesformand i NPInvestor.com A/S og bestyrelsesmedlem i NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) Hvad angår bestyrelsen og ledelsen i NPInvestors ejerskab i selskabet, henvises til afsnit 5.8.1.

5.12.3 God selskabsledelse

NPInvestor.com A/S' bestyrelse vurderer løbende, om NPInvestor ledes i overensstemmelse med principperne for god selskabsledelse.

Med undtagelse af, at NPinvestor ikke udarbejder reviderede kvartalsmeddelelser (men alene ureviderede forretningsbriefinger), og heller ikke udsender meddelelser på engelsk, vurderer NPinvestor, at Selskabet lever op til disse anbefalinger.

Bestyrelsens sammensætning sikrer spredning på relevante kvalifikationer, faglighed og erfaring, således at bestyrelsen på baggrund af Selskabets aktuelle udviklingstrin, er i stand til at varetage sine ledelsesmæssige og strategiske opgaver, samt fungere som sparringspartner i forhold til direktionen.

Bestyrelsen og direktionen eller andre nøglemedarbejdere, har inden for de seneste fem år, ikke modtaget domfældelse for svigagtige lovovertrædelser eller været inddraget i evt. offentlige anklager og/eller modtaget offentlige sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer). Direktion og bestyrelse er ej heller inden for de sidste fem år, ved en domstol blevet frakendt retten til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan eller at fungere som leder af en udsteder.

5.13 Insider handel

NPinvestors ledelse har tiltrådt, et af NPinvestor udarbejdet regelsæt for handel med NPinvestors aktier. Formålet hermed er dels at udelukke, at intern viden videregives til uvedkommende, og dels udelukke at der sker overtrædelse af regler om insiderhandel.

5.14 Investor Relations og finansiel kalender

Via NPinvestors hjemmeside www.npinvestor.com kan aktionærerne indhente Investor Relation information om NPinvestors udvikling og offentliggjorte selskabsmeddelelser, årsrapporter, regnskabsoplysninger samt generalforsamlinger i Storkøbenhavnsområdet. Investorpræsentationer vil blive lagt ud på NPinvestors hjemmeside, senest dagen efter præsentationen. Alt materiale udarbejdes på dansk.

NPinvestor vil halvårligt offentliggøre status for Selskabets udvikling, herunder relevante regnskabsoplysninger, ligesom NPinvestor løbende vil offentliggøre information, der antages at have betydning for investorernes og aktionærernes vurdering af NPinvestor.

Selskabets Investor Relation afdeling kan kontaktes på ir@npinvestor.com.

Forventet offentliggørelse af finansiel information:

Helårsmeddelelse: 29. januar 2018

Offentliggørelse af Selskabets halvårsrapport for 2018: 16. juli 2018

6. NPinvestor.com A/S aktiviteter og økonomi

6.1 NPinvestor.com A/S' hovedvirksomhed

NPinvestors hovedaktivitet er at udøve ejerskab i det påtænkte datterselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S, som stiftes umiddelbart efter afslutning af Udbuddet og optagelse af Selskabets Aktier til handel. Koncernens primære forretningsaktivitet vil udgå fra NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S.

Hertil udøver NPinvestor også ejerskab i koncernens to øvrige sekundære aktiviteter i datterselskaberne hhv. NPINVESTOR A/S og MDI GROUP A/S. NPINVESTOR A/S driver finansportalen www.npinvestor.dk, hvor investorer får finansielle nyheder, markedsdata, finanschat og børsmeddelelser mm. Derudover udgives et finansnyhedsbrev. Indtægterne stammer både fra annoncering og abonnementsbaserede produkter.

I det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S, samles alle operationelle aktiviteter inden for den forretning, strategi og mål, som er NPinvestors hovedbeskæftigelse: at tilbyde tradingplatformen Straticator, hvor kunder kan handle værdipapirer og anvende en række unikke investorfunktioner og services, samt udøvelse af den påtænkte fondsmæglervirksomhed, hvor NPinvestor af Finanstilsynet har modtaget tilkendegivelse, om at vil meddele tilladelse i medfør af § 14, stk. 1, i lov om finansiell virksomhed til, at NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S kan drive fondsmæglerselskabsvirksomhed, jf. § 9, stk. 1 og 2, i lov om finansiell virksomhed, når fondsmæglerselskabet er kapitaliseret med 12,5 mio. kr.

Udover at varetage ejerskabet af bl.a. NPINVESTOR A/S, er NPinvestors forretningsaktiviteter at eje IP-rettigheider til tradingplatformen Straticator og afledte forretninger heraf.

6.1.1 Forretningsmodellen og produktet

Det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S vil tilbyde online trading.



Det påtænkte fondsmæglerselskab NPInvestor Fondsmæglerselskab A/S tilbyder online trading platformen Straticator, hvor kunder kan opbygge en portefølje og handle aktier, derivater, valutatransaktioner og CFD'er baseret på aktier via deres mobiltelefon, tablet og computer.

Straticator tradingplatformen er udviklet med forskellige relevante front-end trading features og funktioner (f.eks. stop-loss, take-profit på kontoniveau, chart-tools, Algoritme trading foruden den banebrydende funktion Copy trading), back-office faciliteter, compliance-moduler og infrastruktur, API integration og løsninger til professionelle leveres f.eks. hosted og som whitelabel. Mere information findes på websiden www.Straticator.com.

Straticator indeholder nye og innovative "Social trading" funktioner i form af Copy trading. Det betyder, at kunder både kan handle værdipapirer på sædvanlig vis og samtidig få direkte adgang, til nye faciliteter og muligheder, inden for investering og formuepleje.

Figur: Tradingskærm i Straticator



Kunder opnår via Straticator tradingplatformens produkter og faciliteter adgang til:

- at investere efter Copy trading automatikken
- at talentfulde investorer og eksperter bliver Copy Trader Masters og derved lader andre investorer kopiere deres handler, hvorved de også belønnes i form af deling af eventuel overskud og tradingindtægter fra kurtage fra handel eller performanceafkast
- at udvikle og investere via Algoritme trading og børsrobotter
- at investere manuelt i følgende aktivklasser og instrumenter ifølge tilkendegivelse fra Finanstilsynet om at meddele tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed specificeret til valutatransaktioner, CFD'er baseret på aktier, derivater og aktier.
- nye features og funktioner som ikke findes hos banker eller andre online brokere i Norden
- investeringsstrategier og porteføljer som ikke findes andre steder
- et investorfællesskab bestående af forskellige typer investorprofiler og brugere med samme interesser for investering og formuepleje

Selskabets vision er, at være med til at forbedre metoder, produkter og muligheder for, at investorer selv kan pleje deres formuer og tradingaktiviteter, ved at ændre måden man kan investere på alene og i grupper. Der skabes værdi i form af højere investeringsafkast, øget gennemsigtighed og brugervenlige systemer, når der samarbejdes i investorfællesskaber i forhold til, hvad private investorer skaber hver for sig.

6.1.2 Banebrydende digital forretningsside disrupter investeringsindustrien

NPinvestors forretningsside er banebrydende og har et globalt vækst- og indtjeningspotential.

Forretningssideen består af en komplet og egenudviklet ny generation teknologi og Straticator tradingplatformen med Social trading funktionen Copy trading foruden faciliteter til at udvikle børsrobotter. Det ændrer måden, hvorpå investorer plejer formuen og handler værdipapirer.

Straticator indeholder brugervenlige faciliteter, der forbinder investorer og tradere efter samme princip som med sociale medier og deleøkonomien..

Kernen i Straticator tradingplatformen er Copy trading funktionen, som automatiserer trading og investering for private investorer og samtidig giver total gennemsigtighed og fleksibilitet for den enkelte investor.

Derved "by-passes" de fordyrende mellemlid, traditionelle distributionskanaler, uigennemsigtighed og "black-box" produkter (f.eks. investeringsbeviser eller fonde, hvor investorer ikke kan følge de konkrete handler som udføres og derved grundlaget for den specifikke investeringsstrategi) som f.eks. udbydes af banker, pensionskasser og investeringsforeninger.

Social trading er et nyere fænomen inden for online trading, der breder sig globalt. Investorer mødes i stigende grad online på sociale medier og investeringsnetværk, hvor de skaber relationer, opretter personlige investorprofiler og virtuelle porteføljer. Brugerne følger hinandens trading aktiviteter, udvikler strategier, udveksler ideer og lærer af fællesskabet.

Blandt det stigende antal brugere og online tradere udklækkes masser af investortalent og ekspertise.

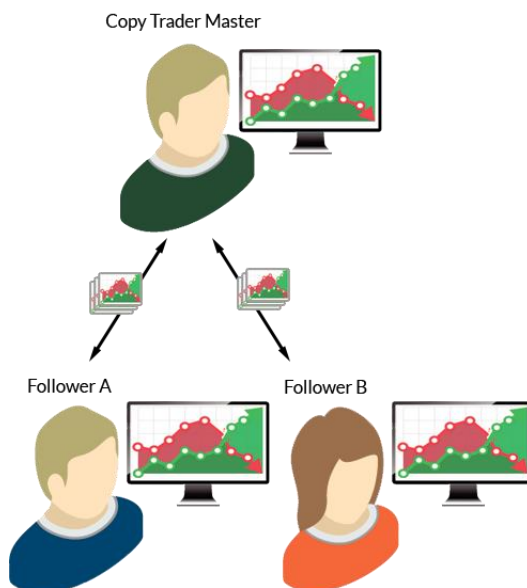
Ved at deltage i fællesskabet, udnytte viden og følge eksperter og de dygtigste investorer, kan brugerne opnå et bedre beslutningsgrundlag i forhold til deres egne handler og formuepleje. Uden om de normale kanaler og eksperter hos banker og investeringsselskaber. Desværre står mange investorer med traditionelle tradingplatforme og i virtuelle fællesskaber stadig over for de samme problemer, som de plejer, når de investerer. De investerer alene, og får ikke købt eller solgt deres værdipapirer som ønsket eller planlagt, selvom de har adgang til masser af information, analyser og talentfulde investorers virtuelle porteføljer og handler.

Investorer får derved ikke værdi eller udbytte af deres og fællesskabets ekspertise og ressourcer. Det er spild af talent og oplagte investeringsmuligheder, som ellers burde udgøre et reelt alternativ til at handle alene eller overlade sin formue til banker eller kapitalforvaltere.

Straticators automatiserede trading funktion Copy trading løser dette problem. Copy trading funktionaliteten i Straticator betyder i praksis, at det nu bliver muligt for fællesskabets investorer at kopiere hinandens handler og porteføljer automatisk og i realtid. Dermed er det slut med blot at læse eller se, hvad andre investorer gør, og ikke komme med på vognen, før det er for sent. Eller købe beviser i en investeringsforening, hvor man ikke aner, hvad der handles eller til hvilke priser. Alle handler sker direkte fra den enkelte investors egen personlige konto i Straticator. Derved bevarer investoren fuld kontrol og gennemsigtighed samtidig med, at Straticator har individuelle tilpasningsmuligheder f.eks. med stop-loss eller take-profit.

Copy trading gennemføres konkret ved, at investorer med dokumenterede resultater kan blive Copy Trader Masters i Straticator tradingplatformen. En Copy Trader Master er en investor som gør det muligt for andre investorer i Straticator at kopiere Copy Trader Masterens handler. Andre investorer i Straticator - kaldet Followers kan, såfremt de finder strategien og Copy Trader Masteren acceptabel, automatisk kopiere Copy Trader Masterens handler på deres egen konto i Straticator. Hvis en Copy Trader Master f.eks. handler Novo-aktier, handles der automatisk Novo-aktier på Followerens egen konto.

Figur: Copy trading princippet illustreret med en Copy Trader Master og to Followers, som kopierer Copy Trader Masterens handler automatisk og i realtid.



6.1.3 Indtjeningsmodellen - enkel og skalerbar

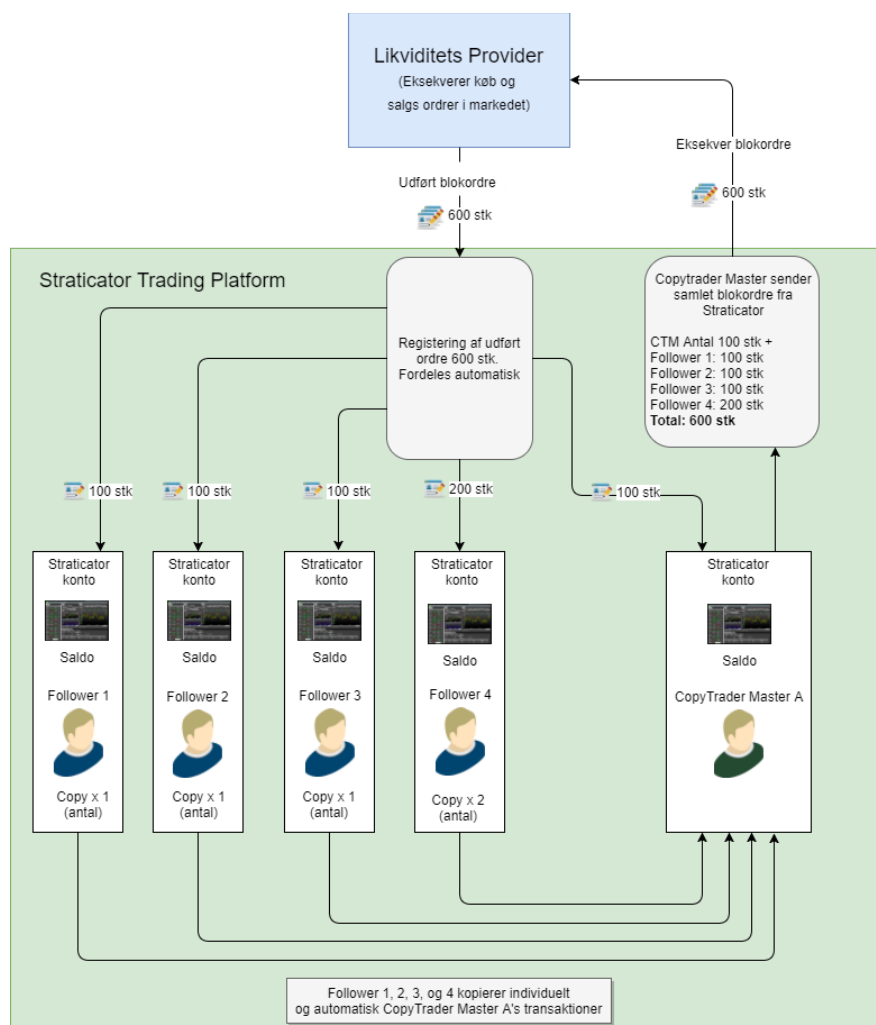
Indtjeningsmodellen består i, at private og professionelle kunder udfører handel med værdipapirer, derivater og valuta fra deres egen konto på Straticator tradingplatformen. Enten via NPinvestors eget påtænkte fondsmæglerselskab eller via andre finansielle virksomheder, der anvender Straticator teknologien. Det genererer handelsvolumen fra transaktionerne, som derved skaber indtægter fra kurtage, spreads og performance fees. Transaktionsfrekvensen, handelsomkostninger for investorerne og størrelsen af den investerede kapital har effekt på indtjeningsniveauet.

6.1.4 Princippet bag Copy trading

Investorer kan i Straticator følge og kopiere deres investeringsvenner og eksperters (Copy Trader Mastere) handler og strategier og automatisk få samme handler, allokering og risikospredning. I stedet for som i dag hvor man i bedste tilfælde kan se andres modelporteføljer eller modtage analytikers anbefalinger efter, at markedet er handlet af. De gode råd og analyser kommer ofte på bagkant.

Handlerne gennemføres og styres på kundens egen individuelle konto, som samtidig kan styres individuelt af kunden selv med personlige indstillinger (Stop-loss og Take profit på kontoniveau) og allokering af det beløb, som skal kopiere Copy Trader Masterens handler. Samtidig indeholder Copy trading konceptet et "win-win" forhold, idet at Copy Trader Masters, selv opnår fordele og modtager en andel af indtjeningen fra omkostningerne fra alle de handler som gennemføres automatisk hos de Followers, som kopierer handlerne.

Figur: Eksempel på en Copy trading transaktion hvor Copy Trader Masteren gennemfører egne handler og kopieres af 4 Followers.



Copy trading metodikken kan eksemplificeres som følger:

Copy Trader Masteren handler 100 stk. Novo aktier. Copy Trader Masteren har en startkapital på DKK 100.000 på sin egen Straticator konto og der er 4 andre kunder på Straticator tradingplatformen, som individuelt har besluttet at "copy trade" Copy Trader Masterens handler og strategi fra deres egne individuelle konti i Straticator med en samlet på sum på i alt DKK 500.000. I dette tilfælde fordelt med 3 Followers med hver DKK 100.000 og 1 Follower med DKK 200.000.

Straticator udfører automatisk i realtime ordren og køber 600 stk. Novo aktier - dvs. 100 stk. for Copy Trader Masteren og 500 stk. til Followers via Likviditets Provideren (en partner som altid vil være reguleret af et finanstilsyn indenfor EU/EØS - f.eks. en bank som det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S samarbejder med mht. til at udføre de konkrete ordrer i markedet) i en samlet blokhandel og allokerer derefter det præcise antal aktier ud på hhv. Copy Trader Masterens og Followernes individuelle konti automatisk.

Investorer i Straticator kan kopiere Copy Trader Master Lars Perssons handler

I 3 år har kunder hos det britiske fondsmæglerselskab Abshire-Smith Global automatisk og i realtid via Straticator kunnet følge finanseksperter og Copy Trader Masteren Lars Perssons (bl.a. kendt fra Millionærklubben i Radio 24/7) handler med Nas100-indekset. Når Lars Persson har handlet på sin konto hos Abshire-Smith Global via Straticator, er der automatisk også handlet på Followerens konto. Followers har i perioden fået et afkast på mere end 100 pct. Handlerne sker på kundens egen konto i Straticator, hvilket giver maksimal gennemsigtighed, og investoren har fuld kontrol over, og bestemmer selv, hvornår man vil ændre eller stoppe med at følge handlerne og strategien.

De investorer, der automatisk via Copy trading har fulgt Lars Persson i hele perioden, har automatisk foretaget samme handler. Når Lars Persson har handlet, er der således også automatisk handlet på kundens egen konto. Kunden kan følge alle handler live og kontrollere de gennemførte handler på sin egen konto i Straticator. Hvis kunden måtte mene, at Lars Persson som Copy Trader Master ikke leverer tilfredsstillende resultater kan kunden når som helst selv lukke handlerne og for kopieringen, da alle aktiviteter og transaktioner sker på kundens egen konto.

Det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S (omtalt i afsnit 4.1) skal i den kommende periode finde andre Copy Trader Mastere, der kan handle med lige så stor succes som Lars Persson til gavn for fondsmæglerens kunder.

Når Lars Persson og kunderne handler Nas100 CFD'en, så har fondsmæglerselskabet samtidig en indtægt via spreadet. På den måde tjener både Copy Trader Masteren og fondsmæglerselskabet penge.

6.1.5 Algoritme trading og Børsrobotter

Straticator tradingplatformen indeholder Algoritme trading moduler og faciliteter til, at investorer kan implementere eller udvikle deres egne automatiske trading systemer. Automatiske trading systemer omtales ofte også som Algo trading eller Robot trading. Algoritme trading er computerprogrammer, hvor algoritmer udfører handlerne - dvs. køb og salg af værdipapirer ud fra en fastlagt programmeret investeringsstrategi. En algoritme som har en defineret investeringsstrategi kan også omtales som en Børsrobot.

Førhen var det kun store finansielle institutionelle og fonde som benyttede avanceret teknologi til Algoritme trading, men Straticators teknologi giver også private investorer mulighed for at opnå samme fordele af at investere via automatiserede tradingsystemer.

Grundlæggende hjælper Børsrobotter med at kunne gennemføre investeringsstrategiens handler 100 pct. effektivt, dvs. hurtigt, præcist og disciplineret døgnet rundt. Det fjerner typiske følelser som grådighed eller frygt, der ofte kan påvirke investorers manuelle tradingbeslutninger ligesom, at computerbaserede strategier løbende kan justeres ud fra resultater, data og krav til afkast og risiko.

Kunder, som ikke selv kan udvikle en børsrobot, kan få hjælp til at udvikle egne børsrobotter mod betaling.

Børsrobotter kan samtidig deles med andre kunder, så de kan udvikles i fællesskab.

Straticator kan også nemt kobles sammen med andre børsrobotter, der anvendes i f.eks. MT4 eller andre eksterne systemer, og på den måde kan de børsrobotter anvendes i Straticator også som Copy Trader Masters.

6.1.6 Forretningsgrundlaget

Forud for optagelse til handel af Selskabets Aktier er pågået en omfattende og finansielt krævende teknologi-, produkt- og konceptudvikling af tradingplatformen Straticator.

Straticator er testet og har kørt live i drift med kunder hos den britiske broker Abshire-Smith Global, der er reguleret af det britiske finanstilsyn FCA. Det bemærkes, at NPinvestor over det seneste år har neddrolet samarbejdet med Abshire-Smith Global og afsluttet endeligt med udgangen af oktober 2017 i forbindelse med, at NPinvestor har modtaget tilkendegivelse fra Finanstilsynet om at meddele tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed omtalt i afsnit 4.1. Dermed kan det påtænkte NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S få egne kunder, der anvender Straticator trading platformen. Fordelen er bl.a., at derved opbygges langsigtet værdi i form af egen kundebase samtidig med at der opnås en større lønsomhed pr. kunde.

Alle investeringer i udviklingen af teknologien, Straticator og det kommercielle forretningsgrundlag er foretaget af Selskabet selv og gennemført over driften samt via organisk udvikling, foruden suppleret af finansielt provenu via frasalg af ikke prioriterede forretningsområder. I 2016 fik Selskabet tilført knapt 2,9 mio. kr. via en rettet emission og tilgang af 36 nye aktionærer til at forbedre selskabets muligheder for, at ansøge om tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed og med ønske om at notificere grænseoverskridende

aktivitet til en række lande i EU jf. § 39 i lov om finansiel virksomhed og forberede at Selskabets Aktier optages til handel.

Selskabets grundlæggende teknologi og tradingplatform Straticator er udviklet og har kørt live i en årrække på licensvilkår, hvorfor provenuet fra Udbuddet af Nye Aktier ikke skal anvendes til at starte på teknologi- og produktudvikling fra bunden. De grundlæggende investeringer og udviklingsfaser er gennemført. Samtidig har der været afprøvet forskellige kommercielle tiltag samt salgs- og marketing aktiviteter bl.a. med udnyttelse af Selskabets egen finansportal www.NPinvestor.dk, som benyttes af danske private investorer. Det er sket med henblik på konkret i markedet at realisere "proof of business" og forberede initiativer til at øge væksten i Selskabet fremadrettet.

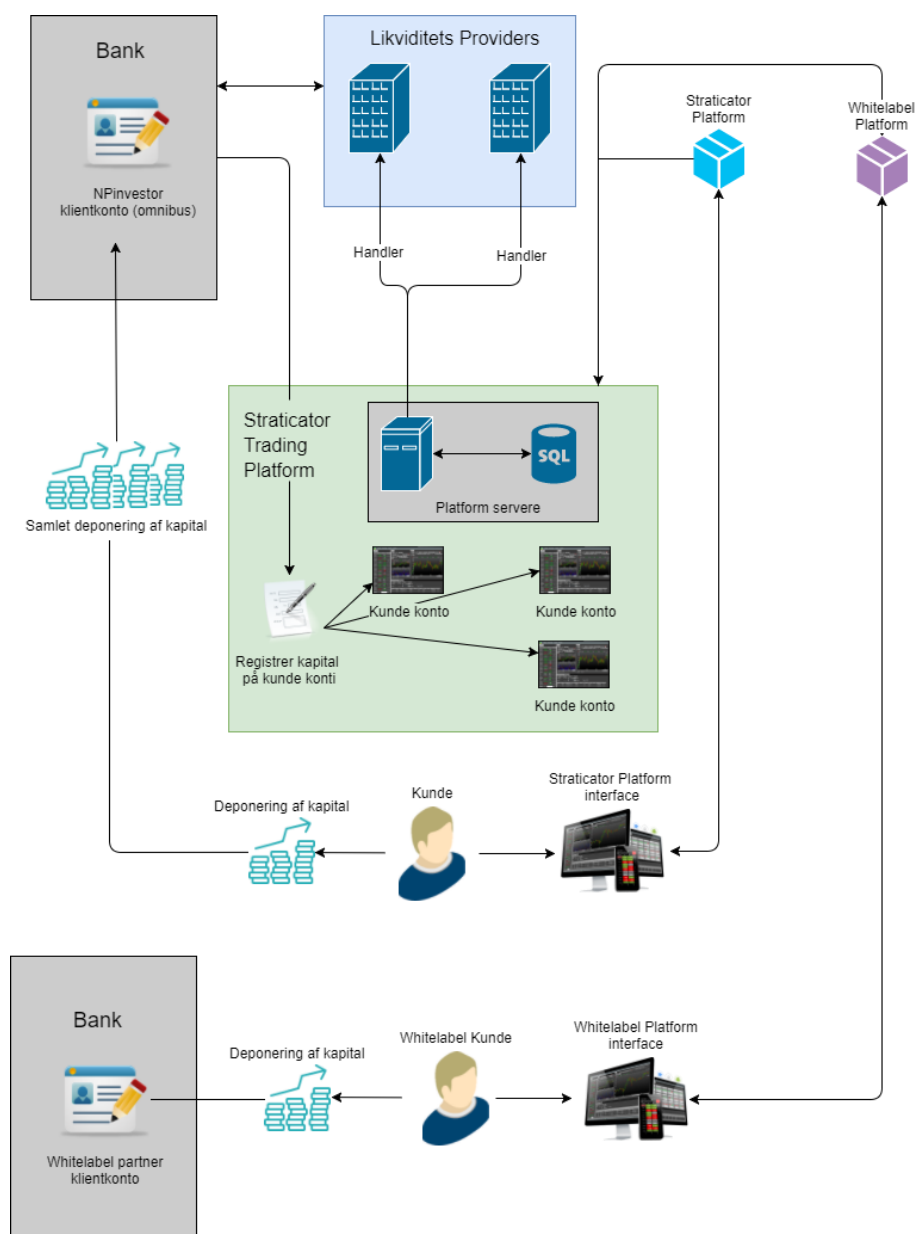
Selskabets mål og ambition er at opnå en fremtrædende position i Norden inden for online trading baseret på Copy trading og Algoritme trading. Løsninger til det professionelle marked leveres via koncernens øvrige selskaber og ikke via fondsmæglerselskabet. Desuden er målet også at tiltrække nye kunder og samarbejdspartnere uden for Norden, hvor især EU-området er interessant.

NPinvestors forretningsgrundlag består af følgende centrale komponenter:

- Online tradingplatformen Straticator til handel med værdipapirer baseret på Copy trading og Algoritme trading funktionaliteter samt relevante investortjenester og værktøjer. Straticator teknologien og platformen er en ny generation online trading teknologi udviklet af Erik Damgaard, manden bag en af Danmarks største IT succeser. Stiftede og udviklede selskaberne Damgaard Data og Navision, som senere blev børsnoterede og siden solgt til Microsoft. Se omtale under afsnit 5.10.
- NPinvestor.dk - online finansinformationsportal for investorer etableret i 1996 og anvendes af 25.000 unikke brugere, hvilket udgør springbræt til kommercialisering af forretningen.
- En ledelse med solid trackrecord og branchekendskab.
- Det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S jf. tilkendegivelse fra Finanstilsynet om at meddele tilladelse i medfør af §14, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed til at NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S kan drive fondsmæglerselskabsvirksomhed og med ønske om at notificere grænseoverskridende aktivitet til en række lande i EU/EØS, jf. § 39 i lov om finansiel virksomhed. Det betyder, at fondsmæglerselskabet kan etablere kundeforhold, hvor der modtages kundemidler. Kunders midler placeres på klientkonto hos "Likviditets Provideren" hvorfra ordrer eksekveres og som registreres på den enkelte kundes egen tradingkonto i tradingplatformen Straticators Back Office System. En Likviditets Provider kan f.eks. være en bank, som NPinvestor indgår aftale om at gennemføre de handler i markedet, som kunder med egen handelskonto i Straticator foretager. Derudover er tilladelse til skønsmæssig porteføljepleje søgt med henblik på, at fondsmægleren kan udbyde copy trading funktionalitet. NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S kan derved opbygge egen kundemasse og etablere en direkte kunderelation, som giver en større lønsomhed for selskabet. NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S rummer derved en større del af værdikæden og det

samlede indtjeningspotentiale, i forbindelse med at kunder investerer og plejer deres formue. Kunder i det påtænkte fondsmæglerselskab NPInvestor Fondsmæglerselskab A/S vil blive dækket af Garantiformuen (den danske version af indskydergarantiordningen).

Figur: IT backend, systemflow og teknisk infrastrukturoversigt



6.1.7 Digital transformation i finans- og investeringsverdenen

Den digitale udvikling accelererer og præges for tiden af digitale rebeller, der introducerer nye og konkurrencedygtige digitale produkter og forretningsmodeller i de fleste brancher og industrier både lokalt og globalt.

Digital transformation i finans- og investeringsverdenen skaber grobund for nye forretningsmodeller til fordel for private og professionelle investorer.

Især inden for sociale netværk, deleøkonomien og teknologier, som benytter en direkte online forbindelse mellem køber, sælger og brugere, sker udviklingen hurtigt. Eksempel på dette er Airbnb, som faciliterer, at private udlejer deres lejligheder i konkurrence med almindelige hoteller. Et eksempel på nye betalingsmåder er MobilePay, som erstatter kontant betaling, netbankoverførsel eller endda Dankort. Finansiering og vækstkapital sker i stigende grad via crowd funding portaler som f.eks. "Kickstarter" som alternativ til banker, venture og kreditinstitutter.

"McKinsey rapport viser at nye spillere – digitale rebeller, i de kommende 10 år spiser mellem 10-40% af bankernes omsætning og 20-60% af overskuddet. Det vil især være forbrugslån, huslån, lån til små og mellemstore virksomheder, betalingsløsninger og formueforvaltning."

Kilde: McKinsey&Company, Global Banking Practice Report, December 2015, Cutting Through the FinTech Noise: Markers of Success, Imperatives For Banks.

Finansverdenen transformeres med markante digitale nyskabelser og afstedkommer store forandringer for alle aktører i markedet, til stor fordel for både private og professionelle investorer.

FinTech industrien - som er kombinationen af ny teknologi og finansvirksomheder - er et af de største vækstområder globalt med massive investeringer, kapitalinteresser, innovation og konstant lancering af nye digitale produkter og forretninger. Det har betydelig effekt inden for investering, trading og porteføljepleje, med en hastig digital omstilling. De nye digitale forretnings- og indtjeningsmodeller udfordrer og presser de bestående markedsforshold og udbydere.

Den digitale transformation inden for investering og trading er NPinvestor med til at definere og tage aktiv del i. Det giver investorer og tradere nye og bedre muligheder for at styre og forrente deres kapital.

NPinvestor opholder sig i forreste vogn af udviklingen med afgørende viden, erfaring, teknologi, produkter og løsninger målrettet et kommercielt og globalt marked, med et betydeligt vækstpotentiale.

Samtidig øges kundernes formuer og kapital, og antallet af private og professionelle investorer stiger, hvilket intensiverer investeringsaktiviteter og øger handelstransaktionerne på de finansielle markeder både i størrelse og antal. Det åbner for store forretnings- og indtjeningsmuligheder.

Perspektiverne af FinTech revolutionen og den digitale transformation i investeringsverdenen er vidtrækkende og konsekvenserne ligeså.

6.1.8 Konkurrencesituationen

På detail markedet domineres det danske marked inden for aktiehandel af Nordnet og i mindre grad af Saxo Bank, Degiro samt udenlandske brokere med meget varierende fokus, sortiment og udbud. Hertil kommer at de almindelige detailbanker tilbyder online handel med værdipapirer via deres egne netbanker. Nordnet er den største online broker med mere end 500.000 kunder i Skandinavien. Nordnet ejer også Shareville, som er det største "Social trading" netværk i Norden for investorer med mere end 100.000 brugere, hvor brugerne kan oprette virtuelle porteføljer som andre brugere kan se. Avanza er en af de største og mest dominerende online brokere i Sverige. På andre markeder ses især social trading investeringsnetværket og platformen etoro som den dominerende aktør, foruden en række lokale eller regionale konkurrenter som f.eks. Ayondo og ZuluTrade.

Inden for handel med FX (valuta) og CFD'er er der stor variation mellem konkurrenterne, lige fra store selskaber som IG Markets, FXCM og CMC over mindre selskaber som ETX Capital til aktører, der har licens via Cypern, som det ses hos online brokeren PriorFX.

En række aktører inden for FX og CFD'er er modpart til deres kunder, hvilket vil sige, at når kunderne taber penge, så tjener aktørerne penge og omvendt. Det er ikke tilfældet for det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S.

Den finansielle industri udfordres fra alle sider og mødes med strenge krav til at udvikle og forbedre sig, hvor især investerings- og trading sektoren – som er en meget væsentlig og indbringende sektor for mange banker - ikke tilbyder billige, fleksible og gennemsigtige produkter eller uafhængig rådgivning.

Nye generationer og kundesegmenter med digitale mindset, der ikke har samme loyalitet til de etablerede aktører, efterspørger nye digitale produkter. De har ofte stor købekraft, er kritiske og oplyste, oftest med begrænset loyalitet over for brands og virksomheder i klassisk forstand. De kræver nye svar og løsninger i forhold til, hvad den finansielle industri hidtil har kunnet levere. De nye generationer efterspørger ikke den traditionelle bankrådgiver eller har måske endog aldrig været i en bankfilial. Banker har af historiske grunde ofte en kompleks og tung operation hæmmet af stram regulering med mange lovgivningsmæssige krav. Kerneforretningen er svær at udvikle, og er styret af omkostningsbesparelser og defensive tiltag.

Bankkunderne er blevet mere skeptiske, bl.a. pga. øgede gebyrer og stigende omkostninger, hvilket kan skabe mistillid og kundeflugt. Dette er bl.a. set ske inden for investering, hvor kunder i stigende grad selv ønsker at tage hånd om deres egen formuepleje. Bankernes investeringsservices kan ses som en lukket fest for de udvalgte få. Bankernes investeringsprodukter og tjenester er ofte uigennemskuelige - en "black box" – eksempelvis hvad angår investeringsforeninger eller komplekse strukturerede produkter. Kunder har sjældent fuld indsigt i de reelle omkostninger, hvor aktiv eller passiv er strategien i praksis, hvor store er handelsaktiviteterne, og hvordan gennemføres de? Der er yderst

begrænset gennemsigthed, minimum af kundedialog omkring strategier og i vidt omfang deponerer langt de fleste kunder deres kapital hos bankerne, uden at sætte sig ind i eller kender de nærmere omstændigheder og faktiske forhold. Et stigende antal kunder er utilfredse med denne metodik, rollefordeling og form, hvorfor markedet for kunder, som søger alternative muligheder og løsninger, må forventes fortsat at stige.

I forhold til de traditionelle online brokere er der ikke sket væsentlige nyskabelser eller forandring siden det store gennembrud for online handel med aktier for private investorer slog igennem. Kerneydelsen er fortsat Single trading - dvs. Manuel handel, hvor den enkelte investor sidder alene og træffer sine investeringsbeslutninger og ikke tilbydes nye og alternative måder at forrente sin formue på.

Særligt inden for trading og formueforvaltning vil bankerne blive udfordret af digitale rebeller, ændret adfærd hos kunderne og nye forretningsmodeller inspireret af deleøkonomien og sociale netværk. Samtidig fortsætter priskonkurrencen internationalt, hvilket også vil ramme de danske og nordiske markeder med fortsat krav om omkostningsbesparelser. Det er et "kapløb mod bunden" og derfor er udviklingen og introduktionen af nye forretningsmodeller afgørende for bankernes egen fremtidige succes.

6.2 Koncernens aktiver og passiver

BALANCE					
T.DKK	2014	2015	2016	2016	2017
			1. halvår		1. halvår
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter					
og centralbanker / likvide midler	181	130	1.911	1.982	2.324
Immaterielle aktiver	0	0	1.500	1.350	1.200
Øvrige materielle aktiver	0	0	0	0	0
Andre aktiver	820	734	166	428	456
AKTIVER I ALT	1.001	864	3.577	3.760	3.980
PASSIVER					
GÆLD					
Skyldig skat	0	0	0	0	0
Andre passiver	592	665	2.468	450	2.217
GÆLD I ALT	592	665	2.468	450	2.217
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD	0	0	0	0	0
Aktiekapital	189	189	500	525	525
Overkurs ved emission	0	0	0	0	0
Overført overskud eller underskud	221	10	609	2.785	1.238
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
EGENKAPITAL I ALT	410	199	1.109	3.310	1.763
PASSIVER I ALT	1.002	864	3.577	3.760	3.980

6.3 Resultat og betydningsfulde hændelser

6.3.1 Koncernens realiserede resultater 2014 til 30. juni 2017 2017

NPInvestor.com A/S er det øverste selskab i koncernen og i følgende koncernregnskab er der foretaget fuld konsolidering af dattervirksomheder efter den indre værdis metode. Resultatet for 1. halvår 2017 henføres til udgifter i forbindelse med ansøgning om tilladelse til at drive fondsmæglerselskab og forberedelse af Udbud i forbindelse med at NPInvestors Aktier er søgt optaget til handel på Nasdaq First North Denmark. De fremlagte koncerntal er uddraget fra NPInvestor.com A/S og de respektive to datterselskaber NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) og MDI GROUP A/S. Selskabet udarbejder ikke reviderede koncerntal. De sammenstillede koncerntal er udarbejdet i forbindelse med fremlæggelse i Prospektet. Ved fremlæggelse af koncerntal er der foretaget fuld konsolidering af dattervirksomheder efter den indre værdis metode.

I nedenstående "Resultat" tabel sammenlignet med "Resultatopgørelse" tabel i afsnit 6.10. bemærkes visse afvigelser. Afvigelserne skyldes, at datterselskabet MDI GROUP A/S indregnes til indre værdi, men har negativ egenkapital. I 2014 og 2015 ansås moderselskabet NPInvestor.com A/S for ikke at have en retlig og faktisk forpligtelse, hvorfor den negative egenkapital i moderselskabet blev indregnet til kr. 0. I efterfølgende år anses moderselskabet for at have en retlig og faktisk forpligtelse til at dække underbalancen, hvorfor der indregnes en forpligtelse på tilknyttede virksomheder i moderselskabets årsrapport.

I 2014 og 2015 repræsenterer forskellen således det negative resultat i MDI GROUP A/S og forskellen i egenkapitalen svarer til den negative egenkapital i MDI GROUP A/S. I 2016 føres det samlede beløb tilbage og egenkapital og resultat stemmer herefter fremadrettet.

Mellem NPInvestor.com A/S og koncernen er der følgende afvigelser i årets resultat:

2014: -19

2015: -22

H1/16: 17

2016: 25

Egenkapitalen i NPInvestor.com A/S og koncernen har følgende afvigelser:

2014: 61

2015: 83

RESULTAT (REALISERET)					
T.DKK	2014	2015	2016	2016	2017
			1. halvår		1. halvår
Gebyrer og provisionsindtægter	0	0	0	0	0
Andre driftsindtægter fra NPInvestor A/S	2200	2695	662	1642	497
Udgifter til personale og administration	-2792	-2906	-1318	-2856	-1894
Af- og nedskrivninger	-106	0	0	-150	-150
RESULTAT FØR SKAT	-698	-211	-656	-1364	-1547
Skat	0	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-698	-211	-656	-1364	-1547

6.3.2 Prognose for fremtidig udvikling

Prognosen indeholder indtægter fra indeværende år, til og med 2020 fra alle NPinvestors aktiviteter i datterselskaberne - inklusiv det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S, som stiftes umiddelbart efter gennemførsel af Udbuddet omtalt i afsnit 4.1. Prognosen bygger på en jævn tilstrømning af kunder til fondsmæglerselskabet, med den forventning at efter 30 måneders aktivitet er der 2.000 aktive investeringskunder.

Præmisserne for prognosen er baseret på data fra konkret drift af tradingplatformen Straticator. Det viser en årrække med reel handelsvolume, som er gennemført af eksterne regulerede partnere og de konkrete kommercielle erfaringer, dette samarbejde har givet over de seneste år. Som følge af Selskabets strategi og forestående forventede aktiviteter vedr. kapitalforhøjelse, optagelse af Selskabets aktier til handel og ansøgning om tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed er samarbejdet med den engelske broker Abshire-Smith Global, der er reguleret af det britiske finanstilsyn FCA, ophørt med udgangen af oktober 2017 som følge af Selskabets kommende position og strategi.

Baseret på de konkrete historiske tal er prognosen udarbejdet i forhold til hvad en kunde genererer af indtjening i gennemsnit historisk og hvad vi forventer den fremtidige lønsomhed pr. kunde i snit genererer.

Abshire-Smith Globals kunder har siden 2015 gennemført handelsvolume på mere end 4 mia USD i Straticator tradingplatformen. Den hidtidige drift har været eksekveret ud fra få produkter, investeringsstrategier og instrumenter som kan handles i platformen. Herunder forskellige Copy trading strategier, som kunder har kunnet følge.

NPinvestors beregninger viser, at i forhold til klassiske online brokere, som dominerer det nordiske marked med almindelig manuel online handel, så har historisk data vist en lønsomhed, som er flere gange større pr. kunde.

Selskabets kerne teknologi og tradingplatform Straticator har været live siden 2012 for aktive kunder hos et reguleret fondsmæglerselskab med handel af forskellige instrumenter, og prognosen bygger på, hvor stor indtjening og aktivitet, der har kunnet registreres pr. aktiv kunde.

Prognosen har i mindre omfang medtaget tekniske business-to-business løsninger, hvor andre finansielle institutioner vil bruge platformen til egne kunder. Det kan f.eks. være en bank eller andet fondsmæglerselskab, der vil tilbyde platformen til egne kunder.

I prognosetabellen fremgår posten "Andre driftsindtægter fra NPINVESTOR A/S" som er baseret på historisk realiserede indtægter som fremadrettet i mindre omfang forventes at generere indtjening fra salg af online annoncering og services til private investorer via www.npinvestor.dk. NPINVESTOR A/S benævnes som "andre driftsindtægter" jf. skemaet nedenfor, idet denne aktivitet fremadrettet ikke betragtes som primær aktivitet.

Selskabets forventede resultater afhænger i udpræget grad af den kommercielle effektivitet i det påtænkte fondsmæglerselskab og er dermed afhængig af, om det lykkes at få den nødvendige kundemasse. Prognosen bygger bl.a. på, at det lykkes fremadrettet at indgå aftaler

med tilstrækkelig mange Copy Trader Masters, der kan tiltrække nye kunder såvel som antallet af aktive kunder på tradingplatformen med deres deponerede kapital og handelsaktivitet genererer den forventede indtjening til Selskabet. Derudover vil der være Algoritme aktiviteter fra børsrobotter samt almindelige daytraders som forventes at bidrage til indtjeningen.

Prognosen er udarbejdet under hensyntagen til, at Selskabet kan benytte forskellige tiltag, som direkte skal tiltrække nye kunder herunder med anvendelse af egen investorportal www.npinvestor.dk. Dette kombineres med øvrig markedsføring og salg, såvel som at en win-win baseret partnerstrategi, hvor især Copy Trader Mastere, som via deres egne sociale netværk og relationer, også tiltrækker nye kunder. Effekterne af en partnerstrategi er afprøvet i mindre skala, hvorfor Selskabet fremadrettet forventer, at denne strategi vil kunne bidrage positivt til at indfri Selskabets indtægtsmålsætninger.

PROGNOSE				
T.DKK	2017	2018	2019	2020
Gebyrer, renter og provisionsindtægter	0	3.430	13.000	25.000
Andre driftsindtægter fra NPInvestor A/S	1.024	1.054	1.114	1.224
Udgifter til personale og administration	-4.008	-10.236	-13.629	-16.213
Af- og nedskrivninger	-300	-300	-300	-300
RESULTAT FØR SKAT	-3.284	-6.052	185	9.711
Skat	0	0	0	-1.034
ÅRETS RESULTAT	-3.284	-6.052	185	8.677

6.3.3 Betydningsfulde hændelser

NPinvestors forretningsaktiviteter har via datterselskabet NPINVESTOR A/S udviklet sig efter planen til det eksisterende modnings- og vækststadium i løbet af de seneste 3 år.

Følgende centrale forretningsparametre og milestones, har haft fokus i forbindelse med udviklingen af teknologien og trading platformen Straticator:

- Selskabet råder over egen trading teknologi og trading platform som tilbydes såvel detailmarkedet som business-to-business markedet.
- NPinvestor ansøgte pr. 17. februar 2017 om tilladelse til at drive egen fondsmæglervirksomhed hos det Danske Finanstilsyn med henblik på at Selskabet kan etablere kundeforhold og herunder modtage kundemidler som placeres på klientkonto hos "Likviditets Provider" hvorfra ordrer eksekveres og som registreres på den enkelte kundes egen tradingkonto i tradingplatformen Straticators Back Office System. Med reference til Finanstilsynets brev af 6. oktober 2017 med Tilkendegivelse om, at Finanstilsynet vil meddele tilladelse i medfør af § 14, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed til at NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S kan drive fondsmæglerselskabsvirksomhed, jf. § 9, stk. 1 og 2, i lov om finansiel virksomhed, når fondsmæglerselskabet er kapitaliseret med 12,5 mio. kr. som anført i ansøgning om tilladelse som fondsmæglerselskab af 17. februar 2017 og medfølgende ansøgningsmateriale, herunder ansøgningsmateriale indsendt til Finanstilsynet i perioden 17. februar 2017 til 21. september 2017.

- Unikke trading faciliteter og produkter baseret på den nyeste digitale udvikling og trends er en integreret del af Straticator trading platformen, hvor især principperne bag Social trading og Algoritme trading, skiller Selskabet ud i forhold til andre aktører i markedet

Som led i forberedelsen af Udbuddet og ansøgning om optagelse af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark, gennemførte NPInvestor.com A/S i 2016 to kapitalforhøjelser:

- I juni 2016 blev kapitalen forhøjet med nominelt 150.000 kr. mod indskud af rettighederne til trading teknologien og tradingplatformen Straticator i NPInvestor. Alle rettigheder, kildekode, manualer, produkter mm samt hardware og alle øvrige relaterede elementer vedrørende teknologien og tradingplatformen Straticator ejes herefter af NPInvestor.com A/S. Der var tale om en rettet kapitalforhøjelse, alene med deltagelse af New Online Systems ApS, som ultimativt ejes af Erik Damgaard, til en kurs svarende til betaling af DKK 1 pr. aktie af DKK 0,10.
- I oktober 2016 blev kapitalen forhøjet med yderligere nominelt 24.929 kr. mod kontantindbetaling af 2.900.000 kr. til en kurs svarende til indbetaling af DKK 11,7 pr. aktie af DKK 0,10., svarende til en værdiansættelse før kapitalforhøjelse på ca. 58 mio. kr. Af de 2,9 mio. kr. hidhørte 0 kr. fra Selskabet, som kontrolleres af fire storaktionærer i NPInvestor, mens 2,9 mio. kr. hidhørte fra nye eksterne investorer.
- I 2008 investerede Richard G. Bunck DKK 15 mio. kontant i Selskabet (Aktierne er siden blevet solgt til Bunck Invest 1 ApS) med henblik på, at kunne initiere en strategisk plan inden for trading, udvikling ny investeringsteknologi og nye finansielle forretningsmuligheder.

6.4 Igangværende og kommende væsentlige investeringer

NPInvestor har ikke forpligtet sig til væsentlige fremtidige investeringer, men følgende fremtidige investeringer vil være i tråd med NPInvestors strategi, som præsenteres nærmere i afsnittet 6.5.2.:

- Tradingplatformen skal løbende vedligeholdes og videreudvikles, ikke kun teknologisk men også markedsføringsmæssigt. NPInvestor anser igangværende og kommende investeringer heri for væsentlige.
- Kunder hos det britiske børsmæglerselskab Abshire-Smith har kunnet anvende Straticator siden 2012, hvorved der allerede er foretaget store investeringer og lagt mange ressourcer i at udvikle platformen til det nuværende niveau. Tradingplatformen er gennemtestet, og der skal ikke bruges penge på udvikling af selve kernen i softwaren.

6.5 Målsætninger

Strategien tager udgangspunkt i Selskabets målsætninger og handlingsplaner... Det ultimative mål er at imødekomme Selskabets aktionærers forventninger i form af finansielle og markeds-mæssige resultater, og med henblik på at opnå en langsigtet positiv og værdiskabende

udvikling. Målsætningen er efter 30 måneders aktivitet, at det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S har 2.000 aktive investeringskunder.

Strategien skal også ses i sammenhæng med formålet med, at gennemføre en kapitalforhøjelse og en optagelse af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark.

Selskabets markedsræssige mål og ambition er at opnå en fremtrædende position i Norden inden for Copy trading og Algoritme trading. Løsninger til det professionelle marked leveres ikke via fondsmæglerselskabet, men via NPinvestors øvrige selskaber. Desuden er målet også at få kunder og samarbejdspartnere uden for Norden, hvor især EU-området er interessant.

6.5.1 Målgrupper

Selskabet har defineret to overordnede målgrupper, som strategien er tilpasset efter og som fremadrettet udgør det kommercielle grundlag for udviklingen.

- Detailmarkedet bestående af private opsparere, investorer og daytradere.
- Business-to-business markedet rettet mod segmentet af små og mellemstore institutionelle investorer og banker samt investerings- og formueselskaber.

Detailmarkedet er bestående af private opsparere, investorer og daytradere. Detailforretningen er målrettet og tilpasset markedet for private investorer og opsparere som har et aktivt fokus på deres egen formue og tager stilling individuelt til, hvilken profil og krav de har til forrentningen af egen formue eller opsparing. De typiske kunder er dem som foretrækker selvbetjening, dvs. investorer som gerne vil handle værdipapirer selv. Selskabet har dog især fokus på kunder, som vælger investeringsløsninger, hvor strategien ligger fast, mens andre håndterer udførelsen, og investorer med større formuer som ønsker uddelegering til en mere professionel løsning og udbud af produkter.

Business-to-business markedet rettes mod segmentet af små og mellemstore finansielle institutionelle, professionelle investorer og banker samt investerings- og formueselskaber. Teknologien og tradingplatformen Straticator er udviklet med alle back-office faciliteter og infrastruktur funktioner og leveres f.eks. hosted som whitelabel løsning.

6.5.2 Strategi

Når det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S er klar til at gå i drift, er det kommercielle fokus udrulningen på hjemmemarkedet (Danmark) og i de nordiske markeder. Derefter rettes fokus mod yderligere internationalisering og ekspansion.

Den overordnede strategi er med konkrete tiltag og aktiviteter af kommerciel, koncept- og produktmæssig karakter at tiltrække nye kunder, som investerer via tradingplatformen Straticator. Der skal parallelt tiltrækkes eksperter og talentfulde investorer, hvis handler og strategier andre investorer kan følge, og derved opbygge en forretning som har et stort, varigt og globalt indtjenings- og vækstpotentiale.

NPinvestors teknologi og koncepter er baseret på at det skal være nemt, hurtigt og billigt for kunderne at anvende de nye investeringsfaciliteter, så de opnår fordele de ikke kan få andre steder. Samtidig er Selskabets tilgang, at kunderne skal tilbydes gennemsigtighed og involvering frem for som det ofte ses med f.eks. investeringsforeninger, at det er svært at gennemskue hvad der investeres i, hvordan det foregår, hvad omkostningerne er mm.

Selskabets forretningskoncept "Social trading" har meget til fælles med deleøkonomien og brugerinvolvering, hvilket ikke mindst giver sig udtryk i, at dem som bidrager aktivt og skaber værdi for andre investorer i Straticator belønnes konkret i form af deling af eventuelt overskud og tradingindtægter fra den kurtage eller performanceafkast som deres handelsaktiviteter genererer.

Selskabets styrke og konkurrenceevne vil også kunne opleves som en styrke i forhold til de internationale konkurrenter, som ikke har en lokal forankring med lokalt personale med rette kompetencer. Det påtænkte fondsmæglerselskabs kunder vil være dækket af indskydergarantiordningen (Garantiformuen) – læs mere om Garantiformuen på www.gii.dk.

I første fase i 2018 er fokus det nordiske marked, hvorefter andre markeder og kundegrupper kan prioriteres. Det betyder ikke, at kunder selv aktivt fra forskellige ikke nordiske markeder også kan blive kunder fra start. Selskabet vil blot ikke have et strategisk fokus på det indledningsvist, men i stedet koncentrere sig om hjemmemarkedet – som er Danmark. Dernæst er opgaven hurtigst muligt at starte aktiviteter på det svenske marked, som forventes at have et potentiale som er langt større end det danske marked. Det skyldes, at det svenske marked har flere private investorer.

Det er en del af strategien, at indgå aftaler med traders og investorer som har potentiale til at blive succesrige Copy Trader Masters. Derefter skal resultaterne offentliggøres så mange steder som muligt og spredes via de sociale medier, så investorerne bliver opmærksomme på mulighederne. Det er samtidig en betydelig fordel såfremt den enkelte Copy Trader Master også selv er aktiv på sociale medier og investeringsnetværk og har mange følgere på de sociale medier som f.eks. Facebook. For de Copy Trader Masters, der ikke er i stand til selvstændigt eller via eget netværk at profilere sig, der kan det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S assistere med at tiltrække potentielle kunder, som kan få mulighed for at blive eksponeret over for de Copy Trader Masters som findes i Straticator tradingplatformen. Copy Traders Masters kan også være IT-udviklere, der laver succesrige børsrobotter.

Copy Trader Masters kan også findes ved at hjælpe og bistå kunder med at udvikle succesrige børsrobotter, og derfor vil Selskabet opprioritere sin indsats på det område.

Hidtil har kun den britiske fondsmægler Abshire-Smith Global kunne agere kommercielt på markedet, da NPinvestor ikke har haft egen fondsmæglerlicens. Som følge af, at NPinvestor har modtaget tilkendegivelse fra Finanstilsynet om at meddele tilladelse til, at drive fondsmæglervirksomhed omtalt i afsnit 4.1., vil det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S kunne agere selvstændigt og fokusere på, selv at indgå direkte

samarbejde med Copy Trader Masters og tiltrække egne kunder, som handler ud fra Copy trading princippet dvs. ved at kopiere Copy Traders Masters eller ved at handle selv.

Hidtil har det været strategien kun at afprøve forretningsmodellen, forretningskonceptet baseret på Copy trading og Algoritme trading i Straticator tradingplatformen i en mindre skala for at teste systemerne og lønsomheden i samarbejde med eksterne partnere, hvor kunderne er blevet kunder hos ekstern reguleret fondsmægler. NPinvestor er med tilkendegivelse fra Finanstilsynet om at meddele tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed omtalt i afsnit 4.1. kombineret med udbredelsen af Straticator tradingplatformen og Copy trading principperne klar til at tage næste skridt.

Det er det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S' intention at investere væsentlige ressourcer i udbygningen af den lokale og internationale salgs- og supportorganisation. Ledelsen planlægger således at øge ressourcerne umiddelbart efter gennemførsel af Udbuddet ved, at ansætte yderligere salgs- og supportmedarbejdere med brancheindsigt, lokalkendskab og netværk.

6.5.3 Handlingsplan

Selskabets strategi eksekveres bl.a. via følgende ikke prioriterede tiltag og aktiviteter i de kommende 6, 12 og 18 måneder.

Aktiviteter der udføres umiddelbart efter Udbuddet

- Etablere drift af egen fondsmæglervirksomhed.

Aktiviteter de kommende 6 måneder

- Udbygge organisationen med mere salgs- og support personale med henblik på øget kommerciel intensivering og udrulning af produkter og services i Danmark samt styrkelse og automatisering af forretningsgange
- Tiltrække flere Copy Trader Mastere
- Udbyde flere investeringsstrategier
- Udbyde flere børsrobotter
- Etablere samarbejde med eksterne investeringsnetværk fra sociale medier, investeringsklubber og lignende netværk som har egne investeringsaktiviteter og interesser og hvor der ses en markant udvikling af investeringsinteresserede
- Videreudvikle interface og nye bruger features under hensyntagen til brugernes input og behov
- Øge synligheden og kendskabet af selskabets tradingplatform, produkter og services i markedet gennem indholdssamarbejde og affiliateaftaler samt øvrig marketing og PR aktivitet

Aktiviteter de kommende 12 måneder

Udover at overstående aktiviteter fortsættes, iværksættes følgende initiativer:

- Organisationsudvikling i form af personale fra øvrige nordiske markeder med henblik på aktivt at rulle Selskabets produkter ud i første fase på det svenske marked foruden at ledelsen i det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S også forventes udviklet.
- Intensivere og bearbejde det professionelle marked dvs. små og mellemstore banker og lignende finansielle institutter, investeringsselskaber, fondsmæglere og virksomheder med egne kunder og porteføljer eller investeringsaktiviteter med henblik på at tilbyde tradingteknologi inden for selskabets specialer – herunder whitelabel løsninger samt andre underleverandør aktiviteter med henblik på at øge tradingvolumen, samarbejde med flere eksterne aktører og opbygge branche- og markedspartnerskaber.
- På produkt- og marketingområdet vil selskabets udbud og informationsservices bl.a. omfatte flere sprogversioner af tradingplatformen og selskabets marketingkanaler herunder web- og mobilportaler således at kunder fra andre markeder ved egen hjælp kan ansøge om at blive kunde og benytte Straticator og de respektive produkter og services.

Aktiviteter de kommende 18 måneder

Udover at overstående aktiviteter fortsættes, iværksættes følgende initiativer:

- Organisationsudvikling i form af personale fra øvrige nordiske markeder med henblik på aktivt at rulle selskabets produkter ud i følgende fase på det norske og finske marked.
- Fortsat øvrig organisatorisk udvikling i form af flere support og specialistfunktioner herunder assistance over for segmenter inden for Algoritme/Robot trading og Copy trading.

Ovenstående er Selskabets nuværende planlagte aktiviteter, som er baseret på de eksisterende markeds- og selskabsvilkår og ambitioner, som ledelsen agter at forfølge, men det kan ikke garanteres at disse aktiviteter i deres fuldstændige form eller omfang gennemføres eller lykkes helt eller delvist. Forudsætninger, erfaringer og ny udvikling kan måske ændre disse planer og Selskabets målsætninger undervejs ved enten justeringer eller egentlige taktiske eller strategiske ændringer i målet om at opnå konkurrencefordele og styrke Selskabets strategiske og kommercielle position og konkurrenceevne.

6.6 NPinvestor.com A/S' afhængighed af patenter, licenser og væsentlige aftaler

NPinvestor ejer alle IP- og ophavsrettigheder knyttet til teknologien og tradingplatformen Straticator.

NPinvestor ejer ingen patenter eller varemærker.

NPinvestor er ikke afhængigt af patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter eller nye fremstillingsprocesser. NPinvestors produkter er baseret og udviklet på Microsofts basisprodukter.

6.7 Risikofaktorer ved udsteder og de Udstedte Aktier

6.7.1 Overordnede risikofaktorer

En investering i de Udbudte Aktier er forbundet med høj økonomisk risiko, og en investering vil kunne blive tabt i tilfælde af NPinvestors konkurs. Potentielle investorer bør overveje alle oplysninger i Prospektet, herunder nedennævnte risikofaktorer, samt sin egen økonomiske og finansielle situation, inden der træffes en beslutning om køb af de Udbudte Aktier. Er man i tvivl, er det en god idé, at søge uafhængig rådgivning.

Dette afsnit omhandler generelle risikofaktorer i NPinvestors branche, samt specifikke risici i forbindelse med Selskabets virksomhed. Hvis nogen af disse risici faktisk indtræffer, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets virksomhed, resultat, finansielle stilling og/eller fremtidsudsigter, hvilket kan medføre at hele eller en del af det investerede beløb mistes. Herudover omhandler afsnittet visse risici i forbindelse med Udbuddet og de Udbudte Aktier, som ligeledes kan få negativ indvirkning på de Udbudte Aktiers værdi.

De nedenfor omtalte risikofaktorer og usikkerheder omfatter de risici, som NPinvestors ledelse på Prospekttidspunktet vurderer, er væsentlige, men det er ikke de eneste risikofaktorer og usikkerheder, NPinvestor er eksponeret mod. Der er yderligere risikofaktorer og usikkerheder, herunder risici som NPinvestor ikke er bekendt med, eller som ledelsen i NPinvestor anser for ikke at være væsentlige, som kan opstå eller blive væsentlige i fremtiden, og som kan føre til et fald i de Udbudte Aktiers værdi, og til at hele eller en del af det investerede beløb mistes. Risikofaktorerne er ikke nævnt i prioriteret rækkefølge efter vigtighed eller sandsynlighed.

6.7.2 Lovgivning og regulering

Ændringer i gældende lovgivning og regulering i de jurisdiktioner, hvor NPinvestor har aktiviteter, kan få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets virksomhed, resultat og fremtidsudsigter. Herunder ved at pålægge driftsmæssige begrænsninger og eller øge compliance-forpligtelserne på NPinvestors aktiviteter, hvilket kan reducere Selskabets omsætning eller øge omkostningerne.

Ændrede skatteforhold omkring finansielle transaktioner, fx en indførelse af den såkaldte Tobin-skat i NPinvestors hovedmarkeder, kan få negativ indflydelse på Selskabets og branchens generelle indtjening.

6.7.3 IT-risiko

Nedbrud i NPinvestors servere eller softwarefejl, eller nedbrud som forekommer i tredjeparts systemer som f.eks. datacentre eller hos det påtænkte fondsmæglerselskabs Likviditets Providers, kan skade kunderelationer og medføre, at Selskabet ifalder ansvar.

NPinvestor er stærkt afhængig af en uafbrudt drift af handelsplatformen Straticator, herunder computersystemer, software, servere og datacentre. NPinvestor prioriterer at arbejde kontinuerligt på at forbedre og optimere stabiliteten og opetid af kritiske systemer og servere i samarbejde med eksterne professionelle leverandører med henblik på, at sikre konkurrencedygtige vilkår for kunderne. De tjenesteydelser, som NPinvestor leverer, er udviklet til sikkert at kunne behandle transaktioner i realtid, og til at levere rapporter om de pågældende transaktioner. Ethvert tilfælde af manglende levering af en sikker service eller driftsmæssige problemer kan få væsentlig negativ indvirkning på NPinvestors kunder, på Selskabets virksomhed og i sidste ende på dets indtjening og forretningsgrundlag. NPinvestor har tidligere oplevet driftsmæssige problemer, herunder bl.a. driftsmæssige problemer, der har ført til nedetid for anvendelsen af Straticator. Fremtidige problemer af driftsmæssig karakter kan ikke udelukkes.

Selskabet har for at optimere på området afviklet samarbejde med leverandører, der ansås som årsagen til de pågældende driftsforstyrrelser, hvilket de seneste to år har medført en forbedring i driftssikkerheden.

Selskabet har ligeledes iværksat tiltag til at forbedre stabiliteten yderligere ved forbedringer af hosting-faciliteter i forbindelse med implementeringen af Bekendtgørelse om outsourcing af væsentlige aktivitetsområder, der gælder for finansielle virksomheder med henblik på det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S omtalt i afsnit 4.1. Selskabet har tillige igangsat et arbejde med beredskabsplaner, for at fastlægge de handlinger, der skal foretages i tilfælde af, at beredskabet må etableres ved driftsnedbrud. Endelig er overvågningen af Selskabets data-systemer også forbedret væsentligt de seneste år, hvilket også har haft en positiv effekt.

NPinvestors medarbejdere eller samarbejdspartnere kan forårsage væsentlige driftsnedbrud eller driftsfejl ligesom software og softwareopdateringer kan indeholde uopdagede fejl, som rammer selskabets IT-funktioners stabilitet. Samtidig kan NPinvestors teknologiske infrastruktur og handelsplatform være sårbare over for naturkatastrofer, herunder oversvømmelser og brand, strømsvigt og telekommunikationsnedbrud, samt risikoen for terrorangreb, hacking eller andre ulykker. Det påtænkte fondsmæglerselskabs beredskabs- og back-up-planer for sin centrale teknologiinfrastruktur vil måske ikke fungere som planlagt, hvis der opstår en nødsituation.

Nedbrud kan ligeledes føre til retssager mod Selskabet, hvilket ligeledes kan ramme indtjening eller helt eller delvist fjerne Selskabets kapitalgrundlag.

6.7.4 Markedsrisici

Da det påtænkte fondsmæglerselskabs kunder handler med gearede investeringer, kan pludselige kursændringer give store tab og større tab end de indskud, som kunderne har foretaget. Selvom kunderne er ansvarlige for de tab, som de oppebærer, risikerer fondsmæglerselskabet at bære tabet, hvis ikke kunderne kan dække en negativ konto.

Det påtænkte fondsmæglerselskab vil kun acceptere kontanter som sikkerhed. En kunde kan således have stillet 100.000 kr. til sikkerhed for en gearet handel, men hvis tabet på handlen overstiger 100.000 kr., uden at handlen har kunnet blive lukket ned af fondsmæglerselskabets automatiske procedurer, så skylder kunden fondsmæglerselskabet penge. Hvis kunden ikke kan betale det opståede underskud, så må fondsmæglerselskabet afskrive tabet. Derfor søger fondsmæglerselskabet altid rettidigt at meddele kunder margin-calls eller alternativt at lukke ned for handlerne, før der kommer minus på kundens konto.

Eksempelvis opstod der i 2015 i forbindelse med den schweiziske nationalbanks beslutning om, at fjerne kursgulvet for schweizerfrancen voldsomme kursbevægelser og deraf store tab for trading kunder. Det ramte branchen dybt, og flere internationale fondsmæglerselskaber gik konkurs. I lignende, fremtidige tilfælde kan fondsmæglerselskabet blive ramt hårdt og i værste fald gå konkurs.

I det Selskabet ikke havde tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed i 2015, da schweizerfrancen foretog sin markante kursbevægelse, blev Selskabet ikke ramt af tab.

6.7.5 Likviditets Providers

Det påtænkte fondsmæglerselskab NPInvestor Fondsmæglerselskab A/S, omtalt i afsnit 4.1., vil handle igennem forskellige Likviditets Providere. Efter at fondsmæglerselskabet har etableret kundeforhold kan der modtages kundemidler. Kunders midler placeres på klientkonto hos "Likviditets Provideren" hvorfra ordrer eksekveres og som registreres på den enkelte kundes egen tradingkonto i Straticator tradingplatformens Back Office System. Hvis en af disse Likviditets Providers går konkurs, og det rammer indskuddene fra Likviditets Providersens kunder, kan det medføre store tab for NPInvestor Fondsmæglerselskab A/S' kunder og true NPInvestors forretning.

IT-problemer hos Likviditets Providers vil kunne forsinke eller umuliggøre handler via NPInvestor Fondsmæglerselskab A/S, hvilket kan skade kunderelationer og medføre, at NPInvestor Fondsmæglerselskab A/S ifalder ansvar.

6.7.6 Markeds- og kundeforhold

Hvis NPInvestors forretningsmodel ikke vinder indpas i markeder uden for Danmark eller ikke bliver i stand til at opnå det antal kunder, som forventes, vil det betyde lavere indtjening og forringede fremtidsudsigter for NPInvestor.

6.7.7 Konkurrenter

Det kan påvirke NPinvestors indtjening og fremtidsudsigter, hvis konkurrencen på markedet for de teknologiske og handelsmæssige løsninger, som Selskabet tilbyder, stiger mere end forventet.

6.7.8 Medarbejdere og samarbejdspartnere

Hvis nøglemedarbejdere fratræder, kan det påvirke NPinvestor negativt, herunder Selskabets drift, indtjening og fremtidsudsigter. NPinvestor fremtidsudsigter er afhængig af evnen til at tiltrække og fastholde medarbejdere med de fornødne ressourcer og kompetencer.

Selskabets vigtigste samarbejdspartnere er IT-udviklingsvirksomheden New Online Systems ApS og hostingselskabet Sentia A/S. Aftaleforhold for begge samarbejdspartnere er omtalt under punktet 6.9. Væsentlige kontrakter.

Det kan påvirke NPinvestor negativt, hvis NPinvestors vigtigste samarbejdspartnere ikke overholder deres forpligtelser over for NPinvestor eller samarbejdet ophører. Nærmere omtale af Væsentlige kontrakter er oplyst under afsnit 6.9.

6.8 Retstvister mv.

Ledelsen i NPinvestor har ikke kendskab til retstvister, som har væsentlig økonomisk betydning.

6.9 Væsentlige kontrakter

NPinvestor har indgået kontrakt med New Online System ApS (NEW) ejet af Erik Damgaard vedr. udvikling og vedligeholdelse af Straticator teknologien og tradingplatformen på "time and material basis". Hovedpunkterne i aftalen er: NEW skal videreudvikle og vedligeholde Straticator for og i samarbejde med NPinvestor. Betaling for faste opgaver såvel som adhoc opgaver sker på konkurrencedygtige og markedskonforme vilkår eller bedre. Alle rettigheder til videreudvikling af Straticator tilhører NPinvestor. Inden NEW iværksætter vedligeholdelses- og udviklingsarbejde (såvel NEW's eget arbejde som eksterne konsulenter) for NPinvestor skal NEW forelægge projektet, inklusive budget, for NPinvestor til godkendelse. NEW er ansvarlig over for NPinvestor efter dansk rets almindelige regler for sit udviklingsarbejde for NPinvestor. Der er et gensidigt opsigelsesvarsel på 12 måneder. NEW må ikke, mens Erik Damgaard via ED Equity Partner ApS er medejer af NPinvestor, og i en periode på et år efter Erik Damgaard's udtræden som medejer af NPinvestor direkte eller indirekte konkurrere med NPinvestor, herunder direkte eller indirekte udføre arbejde for eller være medejer af selskaber, som konkurrerer med Selskabet.

NPinvestor har indgået kontrakt med Sentia A/S om leverance af hosting, drift af servere, netværk og IT sikkerhed (kontraktpartnere på området har hidtil været Solido og Jay.Net, som nu er opkøbt og en del af Sentia koncernen). Sentia er en europæisk hosting og IT-outsourcing virksomhed, med dansk beliggenhed i Glostrup. Sentia er revisorerklæret på baggrund af de

generelle IT-kontroller og internationale standarder (ISAE 3402 type 2) for driften i hostingcenter. Derudover imødekommer kontrakten §5 i outsourcingbekendtgørelsen. Sentia dokumenterer løbende over for en ekstern uafhængig auditor, og bliver hvert år auditeret i systemer og processer. Med certificeringsordningen garanteres et sikkerheds- og kvalitetsniveau, der er højere end branchens generelle standarder i Danmark. Sentia er ligeledes medstifter af BFIH (Brancheforeningen For IT-Hostere). Kontrakten med Sentia forlænges automatisk med et år ad gangen, medmindre den opsiges senest 3 måneder før udløbet af kontraktperioden. Produkter eller ydelser der ophører kan opsiges med 3 måneders varsel. Sentia kan opsiges Kontrakten med 6 måneders varsel.

Som led i optagelse af Selskabets aktier til handel på Nasdaq First North Denmark har NPinvestor indgået følgende aftaler:

- Aftale med koordinerende Emissionsbank Nordea Danmark
- Aftale med Certified Adviser CDI Global ApS

6.10 Årsregnskaber for NPinvestor.com A/S og datterselskaber i perioden 2014 til 30. juni 2017

NPinvestors årsrapporter 2014-2016 kan findes på Selskabets hjemmeside.

Der har ikke været væsentlige forhold udover at der er anvendt omkostninger til ansøgning om tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed samt forberedelse af Udbud og optagelse af Selskabets Aktier til handel hos NPinvestor efter 30. juni 2017, som har væsentlig betydning for vurderingen af NPinvestor.

NPinvestor.com A/S (moderselskab)

Økonomi

NPinvestor.com A/S ejer 100% af datterselskaberne NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) og MDI GROUP A/S. NPINVESTORA/S er det eneste selskab med egentlig driftsaktivitet.

Årsrapporterne for NPinvestor.com A/S (tidligere RMJ Financial Group A/S), NETPOSTEN A/S samt MDI GROUP A/S for 2014, 2015 og 2016 er revideret af KRESTON CM, statsautoriseret revisionsinteressentskab (tidligere under navnet Chr. Mortensen, statsautoriseret revisionsinteressentskab).

Årsrapporterne for NPinvestor, NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) og MDI GROUP A/S er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C. Selskaberne har ikke ændret regnskabspraksis i perioden 2014 til 30. juni 2017. Selskaberne har i henhold til årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab. De fremlagte koncerntal er uddraget fra NPinvestor.com A/S og de respektive to datterselskaber NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) og MDI GROUP A/S. Koncerntal er fremlagt i afsnit 6.2. Selskabet udarbejder ikke reviderede koncerntal.

Efterfølgende regnskabsoplysninger er uddrag fra de respektive årsrapporter og specifikationshæfter fra henholdsvis NPInvestor.com A/S, NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) og MDI GROUP A/S. Årsrapporterne er i sin helhed at finde på Selskabets hjemmeside www.npinvestor.com.

Resultatopgørelse for NPInvestor.com A/S (moderselskab)

NPInvestor.com A/S – (moderselskab) REALISERET					
RESULTAT					
T.DKK	2014	2015	2016 1. halvår	2016 1. halvår	2017 1. halvår
Eksterne omkostninger	-11	-15	-185	-242	-31
BRUTTOAVANCE	-11	-15	-185	-242	-31
Personaleomkostninger	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger	-97	0	0	-150	-150
DRIFTSRESULTAT	-108	-15	-185	-392	-181
Indtægter af kapitalandele	-540	-146	-466	-970	-1383
Finansielle indtægter	2	2	1	3	17
Finansielle omkostninger	-33	-30	-23	-30	0
RESULTAT FØR SKAT	-679	-189	-673	-1389	-1547
Skat af årets resultat	0	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-679	-189	-673	-1389	-1547

Årsrapporterne for NPInvestor.com A/S er forsynet med revisionspåtegninger med følgende bemærkninger.

Regnskabsår	Forbehold	Supplerende oplysning
2016	<i>Ingen</i>	<i>Ingen</i>
2015	<i>Ingen</i>	<i>Ingen</i>
2014	<i>Ingen</i>	<i>Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold. Selskabets årsrapport er ikke indsendt til Erhvervsstyrelsen inden den i årsregnskabsloven fastsatte frist, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.</i>

Resultatopgørelse for NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S)

NETPOSTEN A/S (NPINVESTOR A/S) REALISERET RESULTAT					
T.DKK	2014	2015	2016	2016	2017
			1. halvår		1. halvår
Nettoomsætning	2183	2663	661	1642	480
Direkte omkostninger	-644	-639	-211	-528	-284
Dækningsbidrag	1539	2024	450	1114	196
Andre driftsindtægter	62	23	0	0	0
Eksterne omkostninger	-994	-742	-289	-624	-735
BRUTTOAVANCE	607	1305	161	490	-539
Personaleomkostninger	-1152	-1483	-604	-1427	-827
Af- og nedskrivninger	-9	0	0	0	0
DRIFTSRESULTAT	-554	-178	-443	-937	-1366
Finansielle indtægter	15	32	9	15	0
Finansielle omkostninger	-1	0	-5	-1	-15
RESULTAT FØR SKAT	-540	-146	-439	-923	-1381
Skat af årets resultat	0	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-540	-146	-439	-923	-1381

Årsrapporterne for NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) er forsynet med revisionspåtegninger med følgende bemærkninger.

Regnskabsår	Forbehold	Supplerende oplysning
2016	<i>Ingen</i>	<i>Ingen</i>
2015	<i>Ingen</i>	<i>Ingen</i>

2014	<i>Ingen</i>	<i>Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet. Uden at det har påvirket vor konklusion, skal vi gøre opmærksom på at selskabet har tabt mere end 50% af egenkapitalen.</i> <i>Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold. Selskabets årsrapport er ikke indsendt til Erhvervsstyrelsen inden den i årsregnskabsloven fastsatte frist, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.</i>
------	--------------	--

Resultatopgørelse for MDI GROUP A/S

MDI GROUP A/S REALISERET RESULTAT					
T.DKK	2014	2015	2016	2016	2017
			1. halvår		1. halvår
Nettoomsætning	0	0	0	0	0
Direkte omkostninger	0	0	0	0	0
Dækningsbidrag	0	0	0	0	0
Andre driftsindtægter	0	0	0	0	0
Eksterne omkostninger	-18	-20	0	-19	0
BRUTTOAVANCE	-18	-20	0	-19	0
Personaleomkostninger	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger	0	0	0	0	0
DRIFTSRESULTAT	-18	-20	0	-19	0
Finansielle indtægter	0	0	0	0	0
Finansielle omkostninger	-1	-2	-1	-3	-2
RESULTAT FØR SKAT	-19	-22	-1	-22	-2
Skat af årets resultat	0	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-19	-22	-1	-22	-2

Årsrapporterne for MDI GROUP A/S er forsynet med revisionspåtegninger med følgende bemærkninger.

Regnskabsår	Forbehold	Supplerende oplysning
2016	<i>Ingen</i>	<i>Ingen</i>
2015	<i>Ingen</i>	<i>Ingen</i>

2014	<i>Ingen</i>	<i>Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold. Selskabets årsrapport er ikke indsendt til Erhvervsstyrelsen inden den i årsregnskabsloven fastsatte frist, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.</i>
------	--------------	--

Da resultatopgørelsen i NPInvestor.com A/S og MDI GROUP A/S har været yderst begrænset, er efterfølgende beskrivelser af udvalgte regnskabsposter primært foretaget for NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S), som har været det faktiske driftsselskab, hvor NPInvestor.com A/S har fungeret som et holdingselskab og MDI GROUP A/S som et inaktivt datterselskab.

Udvikling i nettoomsætning

Nettoomsætningen i NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) er steget med 22% fra 2014 til 2015. Fra 2015 til 2016 er nettoomsætningen faldet med 38%. Nettoomsætningen har i al væsentlighed kommet fra salg af finansielle nyheder, artikler, kurser og tilknyttede produkter, dels via abonnementsordninger til private og virksomheder, dels via salg af enkeltprodukter.

Herudover har der været indtægter fra reklamebannere samt provision for aktie- og valutahandler foranlediget af NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S).

Faldet i nettoomsætningen skyldes især, at der er rettet fokus mod nye forretningsområder. Det forventes, at det nye forretningsområde med teknologien og tradingplatformen Straticator samt ansøgningen om tilladelse til at drive fondsmæglerselskab, kan bidrage med en væsentlig omsætningsstigning fremadrettet.

Udvikling i direkte omkostninger

Direkte omkostninger har bestået af fremmed arbejde samt køb af aktieinformationer og markedsdata.

Udvikling i andre driftsindtægter

I 2013 blev der frasolgt et forretningsområde i NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S), som gav en engangsindtægt. Efterfølgende andre driftsindtægter har primært bestået i indtægter fra reguleringsklausul ved salget samt en enkeltstående sag.

Udvikling i andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger i NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) indgår bl.a. annoncer, reklame, administration, lokaleomkostninger m.v. I NPinvestor.com A/S er andre eksterne omkostninger udelukkende administration, herunder revision.

Andre eksterne omkostninger i NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) er faldet med t.kr. 370 fra 2014 til 2016 svarende til 37%. Faldet skyldes en indsats på at minimere faste omkostninger, bl.a. flytning til billigere lokaler samt væsentlig reduktion af internet og telefoni omkostninger.

Udvikling i personaleomkostninger

Personaleomkostninger i NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) er steget fra t.kr. 1.152 i 2014 til t.kr. 1.427 i 2016, svarende til en stigning på t.kr. 275, eller 24%. Stigningen skyldes ansættelse af yderligere medarbejder.

Udvikling i afskrivninger

Det lave afskrivningsniveau afspejler, at selskaberne ikke regnskabteknisk foretager væsentlige investeringer. I 2016 er der anskaffet software i NPInvestor, som afskrives over 5 år.

NPInvestor.com A/S (moderselskab)					
BALANCE					
T.DKK	2014	2015	2016	2016	2017
			1. halvår	1. halvår	
AKTIVER					
Software	0	0	1500	1350	1200
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	869	722	284	0	0
ANLÆGSAKTIVER	869	722	1784	1350	1200
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	79	38
Likvide beholdninger	0	0	1850	1958	2228
OMSÆTNINGSAKTIVER	0	0	1850	2037	2266
AKTIVER I ALT	869	722	3634	3387	3466

NETPOSTEN A/S (NPINVESTOR A/S)					
BALANCE					
T.DKK	2014	2015	2016	2016	2017
			1. halvår	1. halvår	
AKTIVER					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	5	0	0
ANLÆGSAKTIVER	0	0	5	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	459	504	309	384	272
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	382	413	593	0	0
Andre tilgodehavender	364	230	35	25	170
Periodeafgrænsningsposter	0	0	40	19	14
Likvide beholdninger	181	129	60	22	94
OMSÆTNINGSAKTIVER	1386	1276	1037	450	550
AKTIVER I ALT	1386	1276	1042	450	550

MDI GROUP A/S					
BALANCE					
T.DKK	2014	2015	2016	2016	2017
			1. halvår	1. halvår	
AKTIVER					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	0	0	0
ANLÆGSAKTIVER	0	0	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
Andre tilgodehavender	0	0	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	0	0
Likvide beholdninger	1	1	1	2	2
OMSÆTNINGSAKTIVER	1	1	1	2	2
AKTIVER I ALT	1	1	1	2	2

Kommentarer til udvalgte aktivposter

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i NETPOSTEN A/S bestod primært af mellemværende med NPInvestor.com A/S. I 2016 er mellemværendet blevet en gæld på t.kr. 280 fra NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) til NPInvestor.com A/S.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender i NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) er faldet med t.kr. 339 fra 2014 til 2016, hvor andre tilgodehavender udgjorde t.kr. 25. Faldet skyldes primært modtagen betaling fra solgt aktivitet i 2013.

Skatteaktiv

NPInvestor.com A/S har et ikke-udnyttet skattemæssigt underskud fra tidligere år på t.kr. 1.621, som giver et skatteaktiv fra skattemæssige underskud på t.kr. 357. Det ikke udnyttede skattemæssige underskud er ikke indregnet i Selskabets balance.

NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) har et ikke-udnyttet skattemæssigt underskud fra tidligere år på t.kr. 6.464, som giver et skatteaktiv fra skattemæssige underskud på t.kr. 1.422. Hertil kommer et skatteaktiv på t.kr. 81 fra den beregnede forskel i skattemæssige og regnskabsmæssige værdier på driftsmidler. Endelig har NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S) et kildeartsbegrænset skatteaktiv fra salg af underskudsgivende aktier før 2010 på t.kr. 18.

Skatteaktiverne er ikke indregnet i Selskabets balance, idet NETPOSTEN A/S historisk har været underskudsgivende og dermed har det været usikkert, hvornår skatteaktiverne kan udnyttes. Ved fremtidige overskud i den skattepligtige indkomst, vil de fremførbare skattemæssige underskud kunne udnyttes til modregning i den fremtidige skattepligtige indkomst.

MDI GROUP A/S har et ikke-udnyttet skattemæssigt underskud fra tidligere år på t.kr. 2.018, som giver et skatteaktiv fra skattemæssige underskud på t.kr. 444.

Samlet har koncernen således ikke-udnyttede skattemæssige underskud på t.kr. 10.103, svarende til et ikke-indregnet skatteaktiv på t.kr. 2.223. Hertil kommer ikke-indregnet skatteaktiv på driftsmidler på t.kr. 81 samt ikke-indregnet skatteaktiv på aktieindkomst på t.kr. 18.

NPInvestor.com A/S (moderselskab)					
BALANCE					
T.DKK	2014	2015	2016	2016	2017
			1. halvår		1. halvår
PASSIVER					
Virksomhedskapital	189	189	500	525	525
Overkurs ved emission	0	0	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning	869	722	562	0	0
Overført resultat	-587	-629	47	2785	1238
EGENKAPITAL I ALT	471	282	1109	3310	1763
Hensættelse til kap. andele i tilkn. virksomheder	0	0	6	6	1689
Gæld til tilknyttede virksomheder	385	413	656	0	0
Anden gæld	13	27	1863	71	14
GÆLDSFORPLIGTELSE	398	440	2525	77	1703
PASSIVER I ALT	869	722	3634	3387	3466

NETPOSTEN A/S (NPINVESTOR A/S)					
BALANCE					
T.DKK	2014	2015	2016	2016	2017
			1. halvår		1. halvår
PASSIVER					
Virksomhedskapital	2000	2000	2000	2000	2000
Overført resultat	-1131	-1278	-1555	-2201	-3582
EGENKAPITAL I ALT	869	722	445	-201	-1582
Leverandører af varer og tjenesteydelser	260	174	187	84	250
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	280	1620
Anden gæld	251	380	410	287	262
Periodeafgræsningsposter	6	0	0	0	0
GÆLDSFORPLIGTELSE	517	554	597	651	2132
PASSIVER I ALT	1386	1276	1042	450	550

MDI GROUP A/S					
BALANCE					
T.DKK	2014	2015	2016	2016	2017
			1. halvår		1. halvår
PASSIVER					
Virksomhedskapital	500	500	500	500	500
Overført resultat	-561	-583	-585	-605	-607
EGENKAPITAL I ALT	-61	-83	-85	-105	-107
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	55	58	78	99	101
Anden gæld	7	26	8	8	8
Periodeafgræsningsposter	0	0	0	0	0
GÆLDSFORPLIGTELSE	62	84	86	107	109
PASSIVER I ALT	1	1	1	2	2

Kommentarer til egenkapitalopgørelsen

Egenkapitalopgørelsen i NPInvestor.com A/S er faldet fra t.kr. 471 i 2014 til t.kr. 282 i 2015, hvilket i al væsentlighed skyldes de realiserede underskud i NETPOSTEN A/S (Binavn NPINVESTOR A/S). I 2016 er der foretaget kapitaludvidelser, hvorefter egenkapitalen pr. 31. december 2016 udgør t.kr. 3.310. I 1. halvår af 2017 er der realiseret et større underskud og kapitalen udgør pr. 30. juni 2017 t.kr. 1.763.

I perioden 1. januar 2015 – 30. juni 2017 er der sket følgende kapitalposter:

NPInvestor.com A/S, moderselskab, T.KR. KAPITALOPGØRELSE	Virksomheds- kapital	Netto- opskrivning	Frie reserver	Egenkapital i alt
Virksomhedskapital ultimo 2015	189	722	-629	282
Kapitalforhøjelse 29/3 2016, overførte reserver, kurs 100	161	0	-161	0
	350	722	-790	282
Kapitalforhøjelse 30/6 2016, indbetalt i værdier, kurs 1.000	150	0	1.350	1.500
	500	722	560	1.782
Årets resultat 2016	0	-722	-667	-1.389
	500	0	-107	393
Kapitalforhøjelse 30/6 2016 kontant, kurs 11.700	25	0	2.892	2.917
Egenkapital 31. december 2016	525	0	2.785	3.310
Periodens resultat, 1. halvår 2017	0	0	-1.547	-1.547
Egenkapital 30. juni 2017	525	0	1.238	1.763

NPInvestor.com A/S, KONCERNEN, T.KR. KAPITALOPGØRELSE	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Virksomhedskapital ultimo 2015	189	10	199
Kapitalforhøjelse 29/3 2016, overførte reserver, kurs 100	161	-161	0
	350	-151	199
Kapitalforhøjelse 30/6 2016, indbetalt i værdier, kurs 1.000	150	1.350	1.500

	500	1.199	1.699
Postering egenkapital	0	58	58
Årets resultat 2016	0	-1.364	-1.364
	500	-107	393
Kapitalforhøjelse 30/6 2016			
kontant, kurs 11.700	25	2.892	2.917
Egenkapital 31. december 2016	525	2.785	3.310
Periodens resultat, 1. halvår 2017	0	-1.547	-1.547
Egenkapital 30. juni 2017	525	1.238	1.763

Revisor

Koncernens revisor er:

Kreston CM Statsautoriseret Revisions interessentskab
Adelgade 15
1304 København K

Kreston CM har revideret alle koncernens regnskaber siden deres tiltrædelse den 30. august 2002.

7. Bilag

7.1 Vedtægter

VEDTÆGTER FOR NPInvestor.com A/S
CVR.nr. 26 51 81 99

Selskabets navn, hjemsted og formål

§1

Selskabets navn er NPInvestor.com A/S.

Dets hjemsted er Københavns Kommune.

§2

Selskabets formål er at drive erhvervsmæssig virksomhed, herunder i form af drift og udvikling af teknologi og finansielle løsninger til tradingplatforme og investeringsprodukter.

Selskabets kapital

§3

Selskabets kapital er kr. 524.929, fordelt på aktier á kr. 0,1.

Kapitalen er fuldt indbetalt.

Ingen aktier skal have særlige rettigheder. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse.

Aktierne skal lyde på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

Selskabets aktier udstedes gennem værdipapircentralen (VP Securities A/S, CVR-nummer 21599336), som fører Selskabets ejerbog.

Selskabets ledelse

§4

Generalforsamlingen har, inden for de af selskabets vedtægter fastsatte grænser den øverste myndighed i alle selskabets anliggender.

Ordinær generalforsamling afholdes hvert år senest fem måneder efter regnskabsårs udløb.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter bestyrelsens, direktionens eller en ordinær generalforsamlings beslutning.

Ekstraordinær generalforsamling skal desuden indkaldes senest 2 uger efter, at bestyrelsen, direktionen eller en aktionær har forlangt det.

§5

Alle generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune. De indkaldes af direktionen med mindst 14 dages og højst 4 ugers varsel.

Indkaldelse til generalforsamlingerne sker alene via e-mail til de af aktionærerne til selskabet oplyste e-mailadresser. Tilsvarende gælder al øvrig kommunikation mellem selskabet og aktionærerne.

Senest 8 dage før generalforsamlingen finder sted, skal dagsorden og de forslag, der agtes fremsat på generalforsamlingen samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende, årsrapport med revisionspåtegning tilstilles enhver noteret aktionær og samtidig fremlægges til eftersyn for aktionærer på selskabets kontor.

Forslag fra bestyrelse, direktion eller aktionærer til behandling på den ordinære generalforsamling må være indgivet til selskabet senest 2 måneder efter regnskabsårets udløb.

Over det på generalforsamlingen passerede, indføres en kort beretning i den dertil af direktionen autoriserede forhandlingsprotokol, der underskrives af dirigenten.

§6

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
3. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Valg af bestyrelse.
6. Valg af revisor.
7. Eventuelt.

§7

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 0,10 én stemme. Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt.

§8

Alle beslutninger på generalforsamlingen afgøres ved simpel stemmeflerhed.

Til vedtagelse af beslutninger om ændring af vedtægterne eller om selskabets opløsning kræves, at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede indskudskapital, medmindre selskabsloven bestemmer andet.

§9

Selskabet ledes af en på generalforsamlingen valgt bestyrelse på 3-5 medlemmer. Bestyrelsen vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Bestyrelsen vælger af sin midte selv en formand. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Et bestyrelsesmedlem kan repræsenteres af og stemme i henhold til fuldmagt, udstedet til et andet bestyrelsesmedlem for det enkelte møde.

Over det passerede fører bestyrelsen en protokol, som skal underskrives af de bestyrelsesmedlemmer, som er til stede på møderne.

Bestyrelsen kan meddele eneprokura eller kollektiv prokura.

Bestyrelsen har inden for de ved selskabslovens og selskabets vedtægter fastsatte grænser den overordnede ledelse i alle selskabets forhold.

Generalforsamlingen har bemyndiget bestyrelsen i perioden 6. december 2016 til 5. december 2017 til at forhøje kapitalen nominelt med op til i alt 128.000 kr. fordelt på 1.280.000 aktier á 0,10 kr., mod indbetaling af min. 11,70 kr. pr. aktie á 0,10 kr. (svarende til min. kurs 11.700), ved udstedelse af nye kapitalandele mod kontant indbetaling, herunder ved rettede kapitalforhøjelser, dvs. ved fravigelse af aktionærernes forholdsmæssige tegningsret.

§10

Bestyrelsen skal ansætte en administrerende direktør til at lede den daglige drift og kan yderligere ansætte 1 eller 2 direktører, idet bestyrelsen ligeledes fastsætter vilkårene for direktørernes ansættelse og de nærmere regler for deres kompetence. Direktørerne kan samtidig være medlem af bestyrelsen.

§11

Selskabet tegnes af en direktør i forening med et bestyrelsesmedlem, af to bestyrelsesmedlemmer i forening, eller af den samlede bestyrelse.

Regnskab og revision

§12

Selskabets regnskab revideres af en af generalforsamlingen for ét år ad gangen valgt registreret eller statsautoriseret revisor.

§13

Selskabets regnskabsår er 1/1 – 31/12

§14

Regnskabet opgøres overensstemmende med god regnskabsskik og under foretagelse af påbudte og nødvendige afskrivninger og henlæggelser.

Som vedtaget på generalforsamling den 06/10 – 2017.

7.2 Ordliste

Aktiekapital	Aktiekapital betegner den kapital, som ejerne af et aktieselskab, også kaldet aktionærer, har indskudt i selskabet. I modsætning til f.eks. personligt ejede virksomheder kan aktionærerne ikke tabe mere end aktiernes værdi i tilfælde af en konkurs; de kan ikke stilles yderligere til ansvar. Selskabsloven fastslår, at alle aktieselskaber skal have en aktiekapital på mindst 500.000 kr., og at denne skal være indbetalt enten kontant eller i form af værdier som eksempelvis fast ejendom eller maskiner.[1] Selskabet anvender aktiekapitalen til driften af virksomheden, f.eks. indkøb af produktionsudstyr. Størrelsen af aktiekapitalen fremgår af selskabets vedtægter. I selskabets regnskab anføres aktiekapitalen som et passiv med den totale pålydende værdi af aktierne på tegningstidspunktet. Kilde Wikipedia.
Aktielånsaftale	Der er i forbindelse med Udbuddet indgået en Aktielånsaftale mellem NPInvestor.com A/S og to af Selskabets storaktionærer F. Andersen Management ApS og ED Equity Partner ApS om, at stille op til 1.280.000 styk Eksisterende Aktier til rådighed i forhold til levering af Nye Aktier for at imødekomme tegningstilsagn fra investorer.
Aktionær	Ejer eller medejer af et aktieselskab
Algoritme trading	Straticator tradingplatformen indeholder faciliteter til at brugerne kan udvikle deres egne børsrobotter - dvs. software-baserede investeringsstrategier som automatisk udfører handelsordrer i platformen.
API	Application Programming Interface, forkortet API, er en softwaregrænseflade, der tillader et stykke software at interagere med andet software. Et API er implementeret i applikationer (programmer), programbiblioteker og styresystemer. Et typisk eksempel på dette er når applikationer "taler" med styresystemet for at åbne en fil, hvorefter styresystemet på programmets vegne vil indlæse filen fra, eksempelvis, en harddisk. I en nøddeskal kan et API betegnes som en måde at tilbyde tjenester, herunder data, fra et system i et andet system. Kilde: Wikipedia
Bestyrelse	En bestyrelse er den øverste ledelse i en organisation som en forening eller et selskab. Bestyrelsen bliver valgt af organisationens medlemmer eller ejere og har til opgave at forestå den overordnede ledelse af organisationen herunder at ansætte en kvalificeret daglig ledelse. Kilde: Wikipedia.
Betingede Salgsret	I tilfælde af overtegning af de Udbudte Aktier, gælder en "Betingede Salgsret", dvs. såfremt der afgives flere købsordrer end Maksimumsudbuddet på 1.280.000 styk Nye Aktier á DKK 0,10. I det tilfælde, har Jan F. Andersen (via F. Andersen Management ApS) og Martin Lykke Nielsen, en mulighed defineret som en ret (men ikke en pligt), til hver at sælge op til 67.500 stk. (dvs. i alt op til 135.000 styk Eksisterende Aktier á DKK 0,10) af deres Eksisterende Aktier i NPInvestor for, at imødekomme de tegningstilsagn, der er afgivet fra investorer, til samme kurs som de Udbudte Aktier. Den Betingede Salgsret træder i kraft, efter at tegningsperioden er afsluttet, tidligst den 14. december 2017 kl. 23.59. F. Andersen Management ApS og Martin Lykke Nielsen, kan gøre brug af den Betingede Salgsret uafhængigt af hinanden. Aktier omfattet af den Betingede Salgsret, har samme rettigheder og vilkår som Udbuddets Aktier.
Bindende Købsordre	En bindende købsordre som optræder i forbindelse med et udbud f.eks. hvor en investor afgiver en købsordre som vedkommende derefter hæfter for at betale.
Bullmarket	Et aktiemarked der stiger, og som er præget af optimisme.
Certified Advisor (CA)	CDI Global ApS
CFD	CFD står for "Contract for Difference" og er et derivat

CTM	CTM står for Copy Trader Master
Derivat	Et derivat er et finansielt produkt, et værdipapir, konstrueret på basis af et underliggende produkt. Aftalen er ofte opbygget omkring en fremtidig ydelse, fx at sælge en bestemt aktie eller obligation på et bestemt fremtidigt tidspunkt. Et derivat er kendetegnet ved, at dets fremtidige værdi afhænger af det underliggende aktiv (eksempelvis aktien). Derivater kan teoretisk opbygges omkring et hvilket som helst aktiv, fx aktier, obligation, råvarer eller valuta. Prisen på derivatet udregnes ud fra prisen på det underliggende aktiv og den forventede fremtidige rente. Kilde: Wikipedia.
FCA	FCA står for "The Financial Conduct Authority" og er det britiske Finanstilsyn.
Follower	En Follower er en investor med egen Straticator konto og som har valgt at kopiere andre investorers handler og transaktioner
Copy Trader Master	Copy Trader Master er en investor som er kunde på Straticator platformen med egen trading konto hvis handler og transaktioner andre kunder med en Straticator konto har mulighed for at kopiere
Copy Trading	Copy Trading er princippet om at investorer på Straticator Tradingplatformen kan kopiere hinandens transaktioner og porteføljer automatisk
Direktion	En direktion i et selskab består af en eller flere direktører, hvor den øverste leder er den Adm. direktør, som har det daglige ledelsesansvar i organisationen og som er registreret i Erhvervsstyrelsen. I aktieselskaber ansættes direktionen af selskabets bestyrelse eller generalforsamling.
DKK	Danske kroner.
Ejerbog	Registrering og overblik over alle aktionærer i et selskab
Eksisterende Aktier	Antal Eksisterende Aktier à nominelt DKK 0,10. Eksisterende Aktier ejes af aktionærerne i NPInvestor.com A/S.
Emissionsbank	En Emissionsbank er den bank som varetager emissionen dvs. udstedelsen af aktierne i forbindelse med udbuddet i NPInvestor.com A/S. Emissionsbanken for NPInvestor.com A/S' udbud er Nordea Danmark (CVR-nr. 25992180) Strandgade 3, Postboks 850, 0900 København K
EUR	Euro
Finansielle instrumenter	Omfatter optioner, futures, warrant samt "short positioner"
Finanstilsyn	Henviser til det Danske Finanstilsynet. Det Danske Finanstilsyn har mange forskellige tilsynsopgaver - herunder at overvåge og kontrollere regulerede finansielle selskaber f.eks. et fondsmæglerselskab. Alle medlemslande i EU har et Finanstilsyn.
Fondsmægler	Hvis et selskab er defineret som et Fondsmæglerselskab betyder det at det har tilladelse til at drive bestemte finansielle services og forretninger, og som skal være godkendt af et Finanstilsyn
Indskydergarantiordningen	Indskydergaranti ordningen hedder i dag Garantiformuen. Kunder i det påtænkte fondsmæglerselskab NPInvestor Fondsmæglerselskab A/S, omtalt i afnit 4.1. (som stiftes umiddelbart efter afslutning af Udbuddet og optagelse af selskabets Aktier til handel på) er dækket af Garantiformuen (den danske version af indskydergarantiordningen). læs mere om Garantiformuen på www.gii.dk .
ISIN-kode	Selskabets ISIN-kode er: DK0060827269
Kontoførende pengeinstitut	Et kontoførende pengeinstitut er det samme som en bank
Kursfastsættelse	Efter lukning af Udbuddet fastsætter Selskabet, i samarbejde med Emissionsbanken, kursen inden for prisintervallet DKK 14 – 18 pr. aktie á DKK 0,10, på grundlag af de modtagne ordrer. Ved kursfastsættelsen tages i betragtning at der opnås det størst mulige provenu til Selskabet og tilstrækkelig spredning.
Ledelse	Et selskabs ledelse omfatter såvel selskabets bestyrelse som direktion

Lov om finansiel virksomhed	Lovgrundlaget for alle finansielle institutioner og selskaber i Danmark.
Maksimumsudbud	Det maksimale antal Aktier som udstedes i forbindelse med Udbuddet
MDI GROUP A/S	Datterselskab og 100 pct. ejer af moderselskabet NPinvestor.com A/S
Minimumstegning	Det minimale antal aktier som en investor skal tegne i nærværende Udbud er 300 stk. Aktier eller for DKK 4.200 pr. VP-depot.
Minimumsudbud	Det minimale antal Udbudte Aktier i NPinvestor.com A/S' Udbud er 1.000.000 styk Aktier.
Nettoprovenu	Det nettoprovenu der tilfalder Selskabet fra Udbuddet efter fradrag af anslåede omkostninger i forbindelse med forberedelsen og gennemførelsen af Udbuddet
Nordea Danmark	Nordea Danmark er Selskabets emissionsbank i forbindelse med Udbuddet
NPinvestor	NPinvestor er forkortelsen for NPinvestor.com A/S og datterselskaber
NPinvestor A/S	Datterselskab og 100 pct. ejet af NPinvestor.com A/S
NPinvestor.dk (www.npinvestor.dk)	Investor portal (hjemmeside) med finansiel information og markeddata målrettet finansinteresserede og investorer. NPinvestor.dk portalen og domænet er ejet af datterselskabet NPinvestor A/S som er 100 pct. ejet af NPinvestor.com A/S
NPinvestor.com A/S	Er det aktieudstedende selskab som udsteder Nye Aktier i forbindelse med Udbuddet og som har søgt om optagelse af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Denmark
NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S	Navnet på det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S, som bliver det selskab som fungerer som reguleret enhed i form af Finanstilsynets tilkendegivelse af 6. oktober 2017 om at meddele tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed omtalt i Prospektet afsnit 4.1.
OMXC25	OMXC25 indekset består af de 25 mest omsatte aktier på Nasdaq Copenhagen.
Online trading	Online trading (handel) betyder at købe og sælge værdipapirer (også kaldet aktiver) gennem en fondsmæglers (også kaldet en online broker) internetbaserede handelsplatform. Brugen af online trading steg dramatisk i midten til slutningen af 90'erne med indførelsen af overkommelige højhastigheds-computere og internetforbindelser. Aktier, obligationer, fonde, ETF'er, optioner, futures og valutaer kan alle handles online. Kilde: Investopedia.
Portefølje	Den samlede betegnelse for summen af de enkelte aktier, obligationer, valutaer eller andre værdipapirer eller derivater som indgår i en given portefølje.
Prospekt	Et prospekt beskriver et udbud og det udstedende selskab i detaljer herunder i forhold til givne retningslinier ifølge loven på området. Nærværende Prospekt beskriver NPinvestor.com A/S' forretning og det pågældende Udbud.
Prospektdato	Datoen for den dag, hvor Prospektet er blevet godkendt.
Selskabet	Selskabet er defineret i Prospektet og omhandler datterselskaber i koncernen og moderselskabet NPinvestor.com A/S (CVR-nr. 26518199), Applebys Plads 7, c/o Copenhagen FinTech Lab, 1411 København K samt det påtænkte fondsmæglerselskab NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S.
Stop-Loss	Benyttes til at kontrollere risikoen for tab. Stopkursen er derfor den kurs hvor vi har besluttet os at sælge, hvis kursen mod forventning falder.
Straticator	Selskabets egen tradingplatform til at handle værdipapirer og benytte tradingfaciliteterne Copy trading og Algoritme trading
Symbol	Børsnoterede selskaber har foruden deres officielle navn også det som kaldes for et symbol, som er en forkortelse af navnet og som investorer ofte søger på i deres tradingplatform når de køber og sælger værdipapirer.
Tegningsperiode	Perioden fra start til slut af et udbud dvs. hvor investorer kan tegne Aktier dvs. afgive købsordre på de Udbudte Aktier
Trading (handel)	Handel med værdipapirer

Udbudte Aktier	De Udbudte Aktier er de Aktier som indgår i Udbuddet, som er minimum 1.000.000 styk Aktier og op til maksimalt 1.280.000 styk Aktier.
Udsteder	En udsteder et det pågældende selskab som udsteder de aktier som investorer tegner i forbindelse med tegningsperioden. I nærværende Prospekt er udsteder NPInvestor.com A/S.
Valutabetegnelse	DKK = danske kroner
Vedtægter	Vedtægterne i et selskab indeholder de regler, der gælder for selskabet, sammen med selskabsloven, som er den vigtigste lov om iværksætterselskaber, anpartsselskaber og aktieselskaber. Kilde: Virk.dk/Startvækst. NPInvestor.com A/S' vedtægter findes i Prospektets kapitel 7. Bilag.
VP Securites A/S	Værdipapircentralen i Danmark
Whitelabel	Whitelabel er et produkt eller en tjeneste produceret og ejet af en virksomhed, som andre firmaer markedsfører under deres eget navn, for at få det til at virke som om de selv har lavet det. I IT verdenen anvendes Whitelabel løsninger ofte. Whitelabel i relation til Selskabet betyder at en reguleret virksomhed f.eks. en bank eller fondsmægler kan licensere Straticator teknologien og tradingplatformen hvorved Straticator navnet ikke fremgår, men istedet kundens eget navn ligesom at tradingplatformen f.eks. kan fremstå i andre farver. Hvis ikke det er standard løsninger som kunden ønsker, kan der aftales tilpasninger f.eks. med specielle features, hvilket derved også koster mere for kunden.

7.3 Ordreblanket

NPinvestor.com A/S

Udbud af op til 1.280.000 Aktier á nominelt DKK 0,10 ekskl.
Aktier knyttet til den Betingede Salgsret

Udbudsperioden:

Start den 1. december kl. 12.00 til den 18. december 2017 kl. 23.59 (dansk tid) begge dage inklusive, med mindre Udbuddet lukkes tidligere.

Afslutning af Udbudsperioden kan, ved fuldtægning, finde sted inden udløbet af Udbudsperioden, dog ikke tidligere end den 14. december 2017 kl. 23.59 (dansk tid). Hvis udbuddet lukkes før udløbet af Udbudsperioden kan registrering og levering af Aktier og første handelsdag blive fremrykket tilsvarende. Lukning af Udbuddet tidligere end den 18. december 2017 vil blive meddelt via Nasdaq First North Denmark.

Prisinterval for de Udbudte Aktier:

DKK 14 til DKK 18 pr. Udbudt Aktie

Minimumstegning er 300 Nye Aktier eller for et beløb svarende til DKK 4.200 pr. VP Depot nr.

Første handelsdag:

Første handelsdag forventes, ved gennemførelse af Udbuddet, at være den 20. december 2017.

Prospekt:

Prospektet er dateret den 1. december 2017. Prospektet er offentliggjort på Nasdaq First North Denmark og Selskabets hjemmeside www.npinvestor.com efter Finanstilsynets og Nasdaq Copenhagen's godkendelse af Prospektet og ansøgning om optagelse af Selskabets Aktier til handel.

Emissionsbank:

Nordea Danmark (CVR-nr. 25992180) Strandgade 3, Postboks 850, 0900 København K

Udsteder:

NPinvestor.com A/S
Applebys Plads
c/o Copenhagen Fintech Lab
1411 København K
CVR-nr. 26518199

Tegningsprocedure og metode:

Afgivelse af købsordre kan ske ved anvendelse af denne fysiske ordreblanket eller elektronisk via ordreafgivers egen netbank. Der gælder samme tegningsvilkår for begge metoder som angivet i Prospektet og ordreblanketten.

Tegningsordrer skal afgives ved

- 1.) elektronisk tegning i ordregivers egen netbank ved søgning efter Selskabets ISIN-kode eller
- 2.) ved indlevering af ordreblanketten til ordregivers eget kontoførende pengeinstitut.

Ordreblanketten skal leveres i udfyldt og underskrevet stand i så god tid, at det kontoførende pengeinstitut har mulighed for at behandle og videresende ordren, således at den er Nordea Danmark, (mail: corpact.dk@nordea.com), i hænde senest den 18. december 2017 kl. 23.59 (dansk tid), eller et sådan tidligere tidspunkt, hvor Udbuddet måtte blive lukket.

Udbudsprisen fastsættes efter lukning af Udbuddet som beskrevet i Prospektet afsnit 4.12. og følger et auktionsprincip. På ordreblanketten side 2 kan investor angive en maksimumspris per Aktie som investor er villig til at betale. Intervallet er fra DKK 14 til DKK 18 per Aktie. Investor skal som minimum udfylde enkelt felt (1) med angivelse af et betemt antal Aktier eller felt (2) et bestemt beløb som man vil tegne aktier for.

Overstiger de samlede ordrer og interessetilkendegivelser de Udbudte Aktier, vil der ske reduktion af købs/tegningsordrene, som anført i Prospektet. Afgivelse af ordrer eller interessetilkendegivelser medfører ingen sikkerhed for hel eller delvis tildeling af de Udbudte Aktier.

Afvikling og handel:

Afvikling af Udbuddet sker ved registrering af ISIN-kode med det tildelte Udbudte Aktier på investors depot i VP Securities A/S (VP) mod kontant betaling i DKK, hvilket forventes at finde sted senest den 22. december 2017. Al handel med de Udbudte Aktier forud for afvikling sker for de involverede parter egen regning og risiko.

Vilkår:

På vilkår som anført i Prospektet dateret den 1. december 2017, afgiver jeg/vi hermed tilbud om køb/tegning af Udbudte Aktier i NPinvestor.com A/S og bekræfter samtidig, at have fået udleveret et eksemplar af Prospektet, og at jeg/vi alene har baseret min/vores investeringsbeslutning på indholdet af Prospektet.

(Venligst udfyld og underskriv ordreblanket på side 2)

Ordre afgivet som bindende ordre (for ordrebælb til og med DKK 3 mio.)

Jeg/vi accepterer, at Emissionsbanken kan kræve oplysninger om mit/vort navn, adresse og ordre, og er berettiget til at videregive denne information til Selskabet. Jeg/vi forpligter mig/os hermed til at betale modværdien af tildelte Udbudte Aktier til den fastsatte udbudspris.

Felt (1) antal aktier eller (2) beløbsstørrelse skal udfyldes. Felt (3) Eventuelt

(1) Jeg/vi tegner: _____ stk. Aktier	(2) Jeg/vi tegner Aktier for _____ DKK	(3) Evt. maksimumspris pr. Udbudt Aktie (interval DKK 14 - DKK 18) _____ DKK
---	---	---

Bemærk: Manglende afkrydsning af felt (3) betyder accept af maksimumspris pr. Udbudt Aktie på DKK 18 pr. Aktie á DKK 0,10

Interesstilkendelsegivelse (for ordrebælb større end DKK 3 mio.)

Jeg/vi accepterer, at ordrebælbetten samt navn og adresse videregives til Selskabet. Jeg/vi accepterer, at jeg/vi i Udbudsperioden løbende kan ændre eller tilbagekalde interesstilkendegivelsen, men at denne bliver til en bindende ordre ved lukning af Udbuddet.

Felt (1) antal aktier eller (2) beløbsstørrelse skal udfyldes. Felt (3) Eventuelt

(1) Jeg/vi tegner: _____ stk. Aktier	(2) Jeg/vi tegner Aktier for _____ DKK	(3) Evt. maksimumspris pr. Udbudt Aktie (interval DKK 14 - DKK 18) _____ DKK
---	---	---

Bemærk: Manglende afkrydsning af felt (3) betyder accept af maksimumspris pr. Udbudt Aktie på DKK 18 pr. Aktie á DKK 0,10

Oplysninger om investor

Navn:	VP-depot nr.:
Adresse:	Kontonr. til afregning.:
Postnr. og by:	Kontoførende pengeinstitut:
Telefon:	E-mail:

Ordren er indleveret hos (udfyldes af kontoførende pengeinstitut)

Reg nr.:	CD-ident:
Dato:	Telefon:

Dato og underskrift

Dato:	Underskrift og evt. Firmastempel:
-------	-----------------------------------

Oprettelse af ny VP-konto

Denne rubrik udfyldes i forbindelse med evt. oprettelse af nyt VP-depot og evt. tilhørende afregningskonto.

Navn:	CPR/CVR-nr.:
Adresse:	Postnr. og by
Stilling:	Evt. Eksisterende kontonr til afregning: