



Spiffbet

**Inbjudan till teckning
av aktier i Spiffbet AB**

Memorandum avseende Företrädesemission 1 - 15 juni 2020



Viktig information

Definitioner

<i>“Memorandum”, “Memorandumet”</i>	Avser föreliggande investeringsmemorandum
<i>“Erbjudandet”</i>	Avser erbjudandet om förvärv av aktier
<i>“Bolaget”, “Spiffbet AB”</i> <i>“Spiffbet”</i>	Avser Spiffbet AB med organisationsnummer 556856-0246 eller koncernen med Spiffbet som moderbolag
<i>“Metal Casino”</i>	Avser Vrtcl Gaming Group Sweden AB under förvärv av Spiffbet AB med tillträde i juni 2020
<i>“Nasdaq First North”</i>	Avser marknadsplatsen Nasdaq First North Growth Market
<i>“G&W”</i>	Avser Günter & Wikberg Fondkommission AB
<i>“Euroclear”</i>	Avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-7084
<i>“Kommissionär”</i>	Avser Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Handel i aktien

Spiffbet har handlats på First North Growth Market sedan april 2015. Handelsbeteckning för aktien är SPIFF och ISIN-koden är SE0006913497.

Undantag från Prospektskyldighet

Memorandumet har inte granskats godkänts eller registrerats av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt Lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. Enligt 2 kap. 1 § i nämnda lag behöver ett prospekt inte upprättas om det sammanlagda vederlaget för de värdepapper som erbjuds till investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Uttalanden om framtiden

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.



Marknadsinformation

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

Distributionsområde

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är inte föremål för handel eller ansökan om handel i annat land än Sverige. Erbjudandet enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare information, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns att tillgå på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida, www.spiffbet.se.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North Growth Market regleras av Nasdaq First Norths Growth Markets regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier eller teckningsoptioner är noterade på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Günter & Wikberg Fondkommission AB är utsedd till Bolagets Certified Adviser, e-post: ca@gwkapital.se, telefon 08-503 000 50.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



Innehåll

Erbjudandet i sammandrag	5
Riskfaktorer	6
Så går Företrädesemissionen till	9
Inbjudan till teckning	10
Ansvar	10
Bakgrund och motiv	11
Emissionslikvidens tilltänkta användning	11
Varför investera?	12
Villkor och anvisningar	13
Emissionsredovisning och anmälningssedlar	14
Verksamhetsbeskrivning	18
Spelproduktion	22
Operatörsverksamhet - Metal Casino	24
Finansiell information	26
Proforma koncernredovisning	30
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	36
Vissa skattefrågor i Sverige	43
Bolagsordning	45
Adresser	47



Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet avser företrädesemission av aktier om 26,5 miljoner kronor i Spiffbet AB där en (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till teckning av två (2) nyemitterade aktier till kursen 0,27 kronor per aktie ("Företrädesemissionen"). Emissionskursen motsvarar en rabatt om 46 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga aktiekursen om cirka 0,50 kronor per aktie de senaste tio börsdagarna innan erbjudandet presenterades för potentiella garanter och de som lämnat förbindelse att teckna i Företrädesemissionen (den 11 - 24 mars 2020). Större teckning än vad erhållna rätter ger rätt till kan inlämnas. Teckning utan företräde är möjligt.

Emittent:	Spiffbet AB
Marknadsplats:	Nasdaq First North Growth Market
ISIN-kod:	SE0006913497
Aktiens kortnamn:	SPIFF
Antal aktier:	49 004 139
Implicit värdering före emission:	24 502 070
Antal emitterade aktier i Företrädesemission:	98 008 278
Teckningskurs nyemitterade aktier, kronor:	0,27
Villkor företrädesrätt:	En (1) befintlig aktie ger rätt till teckning av två (2) nya aktier
Emissionsbelopp, kronor:	26 462 235
Garanterad andel	85 procent
Garanterat emissionsbelopp, kronor	22 492 900
Varav garanterat via teckningsförbindelser, kronor	3 336 666
Varav garanterat via garantiavtal, kronor	19 156 234
Rabatt	46%
Antal aktier efter Företrädesemission och apportemission:	168 243 371
Garantikommission (utbetalas som nyemitterade aktier i Spiffbet eller kontant)	12%
Garantikommission, kronor:	2 298 748
Garantikommission, antal aktier:	8 513 882
Teckningsperiod:	1 - 15 juni 2020



Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på Spiffbets verksamhet. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Verksamhet och branschrelaterade risker

Konjunktorens utveckling

Efterfrågan på Spiffbets produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Spiffbet är verksam och påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Spiffbets slutkunder och kan således påverka efterfrågan på Spiffbets produkter negativt.

Konkurrens

Spiffbet är beroende av kunders och partners mjukvaruplattformar samt av egen mjukvaruutveckling för att leverera sina produkter och tjänster. Spiffbet exponeras idag mot konkurrens på dessa områden och denna konkurrens kan komma att öka i framtiden.

Motpartsrisk

Spiffbet arbetar kontinuerligt med att upphandla distributionsavtal med aktörer på spelmarknaden. Spiffbet kan dock inte garantera att var och en av dessa aktörer kan infria sina avtalsmässiga förpliktelser. Det kan inte uteslutas att ett sådant fall inte skulle skapa fördröjningar i Spiffbets intäkter.

Kredit- och transaktionsrisk

Kreditrisk för Bolaget består i huvudsak av kundfordringar hos kunder till Bolaget. Det finns en risk att dessa kunder inte kan fullfölja sitt åtagande vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Spiffbet har i befintlig verksamhet som leverantör ingen kreditrisk eller annan transaktionsrisk relaterad till spelare. Vid spelapplikationer är det operatören som står risken samt sköter riskhanteringen i denna fråga. Metal Casino verkar genom en så kallad white label-lösning. Det är Metal Casinos white label-operatör som står för alla betalningsflöden gentemot spelare och därmed eventuella kreditrisker, vilket innebär att Metal Casino inte har någon kreditrisk gentemot spelare. Däremot finns det transaktionsrisk relaterade till bedrägeririsk, vilket historiskt har varit ett försumbart problem då betalningsleverantörer har kontroller för detta.

Valutarisker

Valutarisker finns i form av transaktionsrisker. Transaktionsrisk uppstår vid köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än respektive bolags lokala valuta. Spiffbet opererar på en internationell marknad med försäljning och inköpen i andra valutor än kronor. Förändringar i värdet på kronor i



förhållande till andra valutor kan komma att få såväl positiva som negativa effekter på bolagets resultat och finansiella ställning. Nettoexponeringen i andra valutor är för närvarande begränsad och koncernen säkrar för närvarande inte valutaexponeringen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att vid brist på likvida medel inte kunna fullgöra sina åtaganden eller att de endast kan fullgöra sina åtaganden till viss del eller att de endast kan fullgöras genom upplåning av likvida medel till avsevärt högre kostnad eller i värsta fall inte alls. Om Bolagets tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

Bolagets verksamhet påverkas av de vid var tid gällande skattereglerna i de jurisdiktioner Bolaget bedriver verksamhet i vilket på dagen för Bolagsbeskrivningen omfattar flera länder. Även om Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av tillämpliga lagar och regler på skatteområdet, och i enlighet med råd från skatterådgivare, finns det en risk att Bolagets tolkning är felaktig eller att sådana regler ändras med eventuell retroaktiv verkan. Vidare kan framtida förändringar i tillämpliga lagar och regler påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet. Det finns en risk att skattesatser förändras i framtiden eller att andra regelförändringar sker som påverkar Bolagets verksamhet. Skulle någon av de ovan beskrivna riskerna realiseras kan dessa ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politiska och regulatoriska risker, samt tvister

Spiffbet distribuerar sina produkter på den internationella spelmarknaden. Spelmarknaden är ofta särskilt reglerad och regelverket skiljer sig åt mellan länder. Det kan därför inte uteslutas att en regelförändring i ett land där Spiffbet är verksamt kan ha en negativ effekt på Spiffbets verksamhet på den marknaden. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget kan komma att bli inblandade i någon rättslig tvist eller något skiljeförfarande. Sådana tvister kan röra stora belopp och innebära betydande juridiska kostnader och således kunna ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

IT-system

Spiffbet är beroende av en effektiv och oavbruten drift hos olika IT-system för att driva de olika verksamheterna, inklusive spelutveckling, försäljning, distribution och drift av onlinekasino med andra system som betalningslösningar. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka förmågan att bedriva verksamhet avseende att utveckla produkter, genomföra effektiv försäljning eller att fakturera och leverera produkter och tjänster till kunder i såväl spelutveckling som Metal Casino. Bolagets verksamhet omfattar även användning och lagring av information om arbetstagare och kunder. Det finns en risk att Bolagets säkerhetsåtgärder avseende sina system samt andra säkerhetsrutiner inte förhindrar olovligt intrång eller att personuppgifter eller information skyddad av annan anledning röjs.

Aktie-och aktiemarknadsrelaterade risker

Aktiekursens utveckling

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar,



politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Aktieförsäljning

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan späda ut aktieinnehav och kan väsentligt påverka priset på Bolagets aktier negativt. Riktade emissioner, utan företrädesrätt för befintliga ägare, kan vidare minska proportionella ägande- och rösträtter för innehavare av aktier, vinst per aktie och substansvärde per aktie.

Likviditet i aktien

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Spiffbet kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Bolaget kan även emittera aktierelaterade instrument till anställda och styrelse i incitamentssyfte. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen väga in faktorer som verksamhetens kapitalbehov och Bolagets konsolideringsbehov. Dessa och övriga faktorer kan potentiellt medföra en risk för att ingen utdelning lämnas.

Risker förknippade med erbjudandet

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantier om teckning i nyemissionen upp till 85 procent av emissionsbeloppet. Dessa teckningsförbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende nyemissionen inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.



Så går Företrädesemissionen till

1. Du tilldelas teckningsrätter ("TR"). För en (1) aktie i Spiffbet får du två (2) TR.

2. Du kan utnyttja dina TR för teckning av nya aktier. En (1) TR krävs för teckning av en (1) ny aktie.

Om du utnyttjar samtliga dina TR för att teckna nya aktier, använd den förtryckta inbetalningsavin som du erhållit från Euroclear. Du behöver då inte fylla i och lämna in någon anmälningsedel.

Om du köpt, sålt eller överfört TR till/från ditt VP-konto, skall särskild anmälningsedel användas som underlag för teckning. Teckning av aktier med stöd av särskild anmälningsedel sker genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut. Särskild anmälningsedel har sänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Spiffbet och kan även erhållas från Hagberg & Aneborn på www.hagberganeborn.se.

Om du vill utnyttja dina TR för att teckna nya aktier krävs en (1) TR för att kunna teckna en (1) ny aktie för 0,27 kronor per aktie. Ägde du exempelvis en aktie på avstämningsdagen har du alltså rätt att teckna två (2) nya aktier.

3a. Om du har aktier i Spiffbet på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal TR på emissionsredovisningen från Euroclear.

3b. Om du har aktier i Spiffbet i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Erbjudandet från din förvaltare. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Om du endast utnyttjar en del av dina TR för teckning av nya aktier kan du uppdra åt din bank eller ditt värdepappersinstitut att sälja de TR som du inte utnyttjat. Sådan försäljning måste ske senast den 11 juni 2020. I det fall samtliga TR inte utnyttjas kommer tilldelning av aktier att ske inom ramen för Nyemissionens högsta belopp såsom beskrivs i avsnittet "Villkor och anvisningar".



Inbjudan till teckning

Den 22 maj 2020 beslutade årsstämman i Spiffbet att genomföra Företrädesemissionen om sammanlagt högst 98 008 278 aktier och därmed öka Bolagets aktiekapital med högst 12 251 034 75 kronor. Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. Teckningskursen är fastställd till 0,27 kronor per aktie. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är fastställd till den 29 maj 2020.

Emissionen ska riktas till befintliga aktieägare, pro rata deras aktieinnehav på avstämningsdagen, som med stöd av företrädesrätt ska ha rätt att teckna aktier. En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till rätten att teckna två (2) aktier. Anmälan till teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning till och med den 15 juni 2020. För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal aktier som sådana personer tecknat i nyemissionen, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om 67 procent (beräknat som antalet aktier i emissionen dividerat med antalet aktier efter fulltecknad emission) eller 98 008 278 aktier vid full teckning i Företrädesemissionen.

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka från 6 125 517,38 kronor till 18 376 552,13 kronor och antalet aktier kommer att öka från 49 004 139 till 147 012 417 aktier. Vid full teckning inbringar emissionen 26 462 235 kronor före emissions- och garantikostnader.

Bolaget har ingått ett avtal om icke säkerställda emissionsgarantier och teckningsförbindelser om sammanlagt cirka 22,5 miljoner kronor vilket motsvarar 85 procent av emissionsbeloppet. Emissionsgarantierna kan tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet upp till 85 procent av det totala emissionsbeloppet.

I enlighet med villkoren i detta Memorandum erbjuds ni härmed att teckna aktier i Spiffbet till en kurs om 0,27 kronor per aktie.

Ansvar

Styrelsen för Spiffbet AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 29 maj 2020

Styrelsen i Spiffbet AB

Karl Trollborg, ordförande

Jacob Dalborg, ledamot

Per Ganstrand, ledamot

Henrik Svensson, ledamot och VD



Bakgrund och motiv

Spiffbets verksamhet har genomgått en markant omstöpning under det senaste året. Bolaget har utvecklats från en nischad aktör fokuserad på sportsbetsningspel till en spelleverantör med fokus på kasinospel. Fokus är kasinospel för den internationella spelmarknaden till låga kostnader och med bra intäktpotential. Spelportföljen har även breddats genom förvärv av en spelstudio med en attraktiv spelportfölj. Verksamheten har tydligare fokuserats på utvecklingsmarknader i Latinamerika, Asien och Afrika, där en rad avtal har slutits med speldistributörer. I Europa arbetar Spiffbet med en samarbetspartner.

Den 12 mars 2020 presenterade Spiffbet ett erbjudande om att förvärva Metal Casino. Spiffbet erbjöd aktieägarna i Metal Casino att genom en apportionering byta sina aktier i Metal Casino mot nyemitterade aktier i Spiffbet. Den 11 maj 2020 hade erbjudandet accepterats av aktieägare motsvarande drygt 90 procent av aktier och röster, vilket innebär att Spiffbet kunde fullfölja förvärvet så att Metal Casino blir ett koncernbolag i Spiffbetkoncernen. I och med förvärvet av Metal Casino blir Spiffbet en aktör med två olika verksamhetsgrenar – en inom spelutveckling och en inom speloperatörsverksamhet. Båda verksamhetsgrenarna är intressanta för fortsatt tillväxt genom förvärv. Spiffbet har inlett förhandlingar med andra operatörer om förvärv och samgåenden. Det finns signifikanta synergier med att förvärva fler kasinooperatörer och synergier med Spiffbets spelutvecklingsverksamhet.

Syftet med denna nyemission är att skapa förutsättningar för att genomföra flera förvärv av ett antal mindre kasinooperatörer samt finansiera en expansion av Spiffbets och Metal Casinos verksamhet i Asien, Latinamerika och Afrika.

Emissionslikvidens tilltänkta användning

- Finansiera verksamheten i Metal Casino och Spiffbet under innevarande år med ambition att nå lönsamhet under 2021
- Finansiera en försiktig expansion av Metal Casino i Asien och Latinamerika.
- Förvärv av ytterligare online kasino-operatörer
- Förvärv av ytterligare spelutvecklingsverksamheter
- Fortsatt breddning av Spiffbets existerande spelportfölj
- Etablera Spiffbet i Latinamerika genom samriskbolaget Copacabana Gaming
- Återbetala bryggglån (om totalt 8 miljoner kronor per den 31 mars 2020)



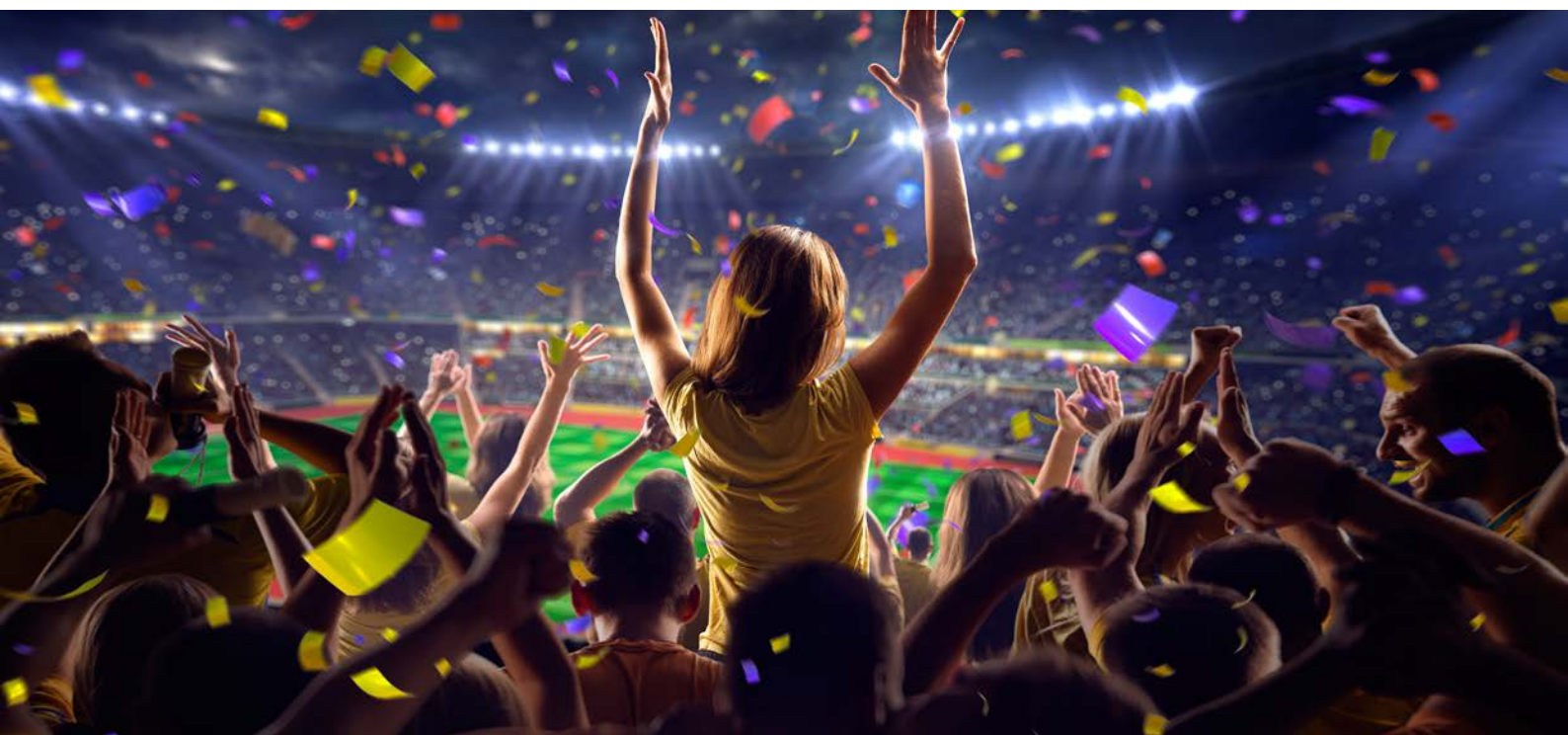
Varför investera?

Spiffbet erbjuder både unika spel såväl som traditionella storsäljare i en bra produktmix. Sportspelen är innovativa och kombinerar kasino och sportbetting, vilket har uppmärksammats i marknaden. Kasinoportföljen består av ett antal internationella storsäljare och nya kasinospel med stor intäktspotential som är anpassade för de marknader Spiffbet har som tillväxtfokus. Kombinationen av unika och innovativa spel tillsammans med traditionella storsäljare skapar en bra utgångspunkt för att växa och skapa lönsamhet. De luckor som finns i portföljen kompletteras Spiffbet med spel upphandlade på förmånliga villkor från andra leverantörer, genom samriskprojekt eller genom förvärv. Med denna produktportfölj approcherar Spiffbet nu en stor och växande global marknad.

Spiffbet ser också en stor potential att förvärva mindre onlinekasinon som har svårt att utveckla verksamheten vidare då de inte har tillgång till kapitalmarknaden. Metal Casino hade under ett antal år etablerat ett starkt varumärke kring rockkasinokonceptet men det krävdes ytterligare finansiering för tillväxt till en nivå med lönsamhet. Spiffbet förvärvade vid en gynnsam tidpunkt och kan påskynda tidpunkten för lönsamhet genom att realisera synergier mellan Spiffbet och Metal Casino samt genomföra effektiviseringsprogram men också framförallt genom att växa Metal Casino på nya marknader i linje med Spiffbets geografiska expansionsstrategi. Spiffbets ledning har konkret identifierat andra liknande verksamheter med samma behov och potential till förbättring. Planen är att fortsätta att använda denna konsolideringsmöjlighet att göra fler liknande affärer som följer av ett underliggande konsolideringstryck och som nu förstärks av den osäkerhet som råder på de finansiella marknaderna.

Att samordna spelutveckling och operatörsverksamhet som riktar sig till spelare har fördelar för ett företag som Spiffbet som siktar mot att etablera sig som en stark spelleverantör. Bolaget får bättre förståelse för spelarnas preferenser samt krav på olika marknader och bättre införsäljningsposition i förhållande till speldistributörer. För operatörsverksamheten finns det fördelar med tillgång till en utvecklingsenhet som kan ta fram skräddarsydda spel till egna onlinekasinon.

Spiffbet har sedan ingången av 2019 effektiviserat organisationen kontinuerligt och skapat utrymme för nya affärsmöjligheter och produkt- och tjänsteområden. Med ett i grunden omstöpt Spiffbet och en genomförd nyemission kan Spiffbet agera beslutsamt och proaktivt i en marknad med stor potential.





Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 29 maj 2020 var aktieägare i Spiffbet äger företrädesrätt att teckna aktier, i relation till tidigare innehav av aktier. En (1) innehavd aktie på avstämningsdagen ger rätt till teckning av två (2) aktier.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 98 008 278 nyemitterade aktier, motsvarande totalt 26 462 235 kronor.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,27 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 maj 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 maj 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 maj 2020.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 29 maj 2020, erhålls två (2) teckningsrätter. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 1 juni 2020 till och med den 11 juni 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 11 juni 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 15 juni 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.



Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 29 maj 2020 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter, informationsbroschyr. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spiffbet.se samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 15 juni 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:
Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Spiffbet
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Tfn: 08-408 933 50
Fax: 08-408 933 51
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)



Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.spiffbet.com samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 15 juni 2020. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på Avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter



utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 27, 2020.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 27, 2020.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market mellan den 1 juni 2020 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.



Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 18 juni 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spiffbet.com.

Upptagande till handel

Aktierna i Spiffbet är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet SPIFF och har ISIN-kod SE0006913497. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 28, 2020.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 49 004 139 aktier till 147 012 417 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 66,67 procent av kapitalet och av rösterna (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

Övrigt

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Företrädesemissionen för det fall händelser inträffar (före teckningsperiodens utgång) som medför avsevärda risker för det finansiella systemets stabilitet, betydande nedgång av den allmänna ekonomiska utvecklingen eller väsentliga politiska förändringar med påverkan på Bolagets verksamhet, där dessa händelser leder till att teckningsrätterna inte längre har något värde på grund av en ofördelaktig börsutveckling eller att de som garanterat Företrädesemissionen och/eller de aktieägare som lämnat teckningsåtaganden drar tillbaka sina åtaganden. Nämnade händelser kan avse såväl i Sverige som utomlands. Ett eventuellt avbrytande av Företrädesemissionen kommer att meddelas genom pressmeddelande utan dröjsmål senast den 29 maj 2020.

En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 kronor återbetalas endast på begäran.



Verksamhetsbeskrivning

Spiffbet är en innovativ leverantör av spel som fokuserar på spel med hög intäktpotential. Spiffbet blir i och med förvärvet av Metal Casino även kasinoooperatör. Spiffbets ambition är att fortsätta förvärva nya varumärken och produkter. Spiffbet har som krav att nya förvärv ska nå hög avkastning genom att realisera synergier i form av besparingar, effektivitetsökningar, samordnad marknadsföring och andra stordriftsfördelar. Spiffbets ambition är att expandera på tillväxtmarknader globalt, i Latinamerika och Afrika och på sikt även Asien.

Organisation

Spiffbet AB är moderbolag i koncernen och bedriver utveckling av spel och teknisk plattform. Immateriella rättigheter i form av programvara finns i Spiffbet AB. Operativ verksamhet gentemot kunder bedrivs från det maltesiska dotterbolaget Spiffbet Malta Ltd. Därifrån levereras de spel samt plattformar som Spiffbet tillhandahåller. Det förvärvade bolaget STHLM Gaming Sweden AB, driver verksamheten som tidigare, men kommer på sikt integreras i Spiffbets övriga spelproduktion och leverans.

Spiffbet har sedan verksamheten inleddes strävat efter att Bolaget ska ha en begränsad och kostnadseffektiv organisation. Under utvecklingsfasen har därför en stor andel externa konsulter engagerats när behov har funnits. När denna emission genomförs utgörs den anställda personalen inklusive medarbetare anlitade på konsultbasis av åtta personer (exklusive Metal Casino).

Operativ verksamhet inom spelutveckling gentemot våra kunder bedrivs från den maltesiska underkoncernen som består av Spiffbet Holding Ltd och dess dotterbolag Spiffbet Malta Ltd och dotterbolaget på Curacao, SpiffX Curacao N.V. Därifrån levereras de spel som Spiffbet tillhandahåller. Därtill levereras levereras spel från det förvärvade bolaget STHLM Gaming Sweden AB. I Spiffbets maltesiska underkoncern finns alla nödvändiga licenser och tillstånd liksom regelefterlevnad och det är till Malta alla transaktionsrelaterade frågor hänvisas. Utveckling av spel och tekniska plattformar sker i Stockholm och i Sydafrika, där Spiffbet har ett team för spelutveckling, marknadsföring, försäljning och implementering. Spel utvecklas även av konsulter i Ukraina.

Operatörsverksamheten, Metal Casino, kommer att utgöra en underkoncern till Spiffbet med ett svenskt moderbolag (Vrtcl Gaming Group Sweden AB) genom bolaget Vrtcl Holding Ltd på Malta som i sin tur äger bolaget Vrtcl Gaming Ltd på Malta. All operativ verksamhet sker genom Vrtcl Gaming Ltd på Malta i enlighet med gällande regelverk med stöd av en white label-aktör.

Historik

Spiffbet grundades 2011 och bedrev då avancerad arbitragehandel inom betting med automatiserad orderhantering.

Programvaran utvecklades till en bettingbörs, vilken lanserades i betaversion år 2012. Spiffbet reglerades av Maltas spelmyndighet (MGA). Under fotbolls-VM 2014 gjordes Spiffbet en skarp lansering av bettingbörsen, SpiffIndex Exchange, mot en större spelarbas.

I april 2015 listades Spiffbet på Nasdaq First North Growth Market och tog i samband med detta in 13,5 miljoner kronor i en spridningsemission. Utveckling av konsumentorienterade produkter (Take5) påbörjades som ett led att öka likviditeten på bolagets bettingbörs.



Under 2017 och 2018 omfokuserades verksamheten. Arbetet med bettingbörsen pausades, varför Bolaget avvecklade den maltesiska exchange-licensen som utfärdades 2013 av MGA. Produkten Take5 vidareutvecklades och avtal tecknades med ett flertal spelbolag om att lansera produkten.

I augusti 2018 förvärvades en portfölj med 30 traditionella kasinospel gjorda för desktop med ambitionen att modernisera spelen.

I juli 2019 förvärvades spelutvecklingsföretaget STHLM Gaming Sweden AB, vilket gav Spiffbet ett intäktstillflöde samt en leverantörsrelation till Relax Gaming och Kindred.

Under 2020 har Spiffbet investerat i en externt producerad välbeprövad spelplattform, vilket gett verksamheten ett tekniskt lyft. Samtidigt har ett bud lagts på speloperatören Metal Casino, vilket breddar verksamheten. Budet har till över 90 procent accepterats och förvärvet beräknas slutföras under juni 2020. Därtill har Spiffbet fullföljt avsiktsförklaringen från i höstas och tecknat avtal med spelutvecklaren Copacabana Gaming i Latinamerika om att skapa ett samriskföretag för produktion av spel som levereras via Spiffbets plattform. Spiffbet har även skrivit avtal med två externa leverantörer av spel, Lady Luck Games och MrSlotty samt för löpande diskussioner med andra spelleverantörer, vilket underlättas av den nyförvärvade tekniska plattformen.

Marknadens storlek och bedömd tillväxt

Enligt analysföretaget H2 Gambling Capital (H2GC) uppgår värdet av totala globala spelmarknaden till 400 miljarder Euro och spås växa med 3 procent årligen under den kommande treårsperioden. Onlineandelen förväntas växa från 12 procent av totala marknaden till 14 procent 2023, vilket ger 7 procent årlig tillväxt. Onlineandelen är 25 procent i Europa och onlinemarknaden i Europa förväntas växa med 5 procent per år 2020 - 2023.

Den globala marknaden för onlinekasino har bedömts uppgå till 13,6 miljarder Euro under 2019, varav Europa svarade för 65 procent. Under 2019 växte den globala marknaden för onlinekasino med 12 procent och den totala spelmarknaden med 1 procent. Tillväxten för onlinekasino i Europa har de senaste åren drivits främst av en kraftig ökning inom live kasino.

Effekter av Covid-19

I samband med Covid-19 har de flesta större traditionella markbaserade kasinon tvingats att stänga tillfälligt, vilket har lett till en ökning av onlineanvändare. Att flera länder infört stränga regler kring utom husvistelse har också rimligen bidragit till mera spelande online. Denna drastiska förändring kan i förlängningen leda till en bestående större andel onlinespel av den totala marknaden. Covid-19 har även påverkat bettingmarknaden dramatiskt eftersom i stort sett alla stora sporter tvingats avbryta sina ligor och det därmed knappt finns några matcher att spela på. Detta har lett till en förskjutning där bettingomsättningen sjunkit till nära noll och omsättningen på onlinekasino ökat när en del av kunderna väljer att spela mer på kasino istället.



Reglering

Spelindustrin i Europa och inom EU regleras i varje enskilt land, det vill säga det finns ingen europeisk eller internationell spellagstiftning. I många länder finns historiska regelverk för landbaserade kasinon. Vissa länder har spelmonopol med en statligt ägd operatör som dominerar, medan några har ett regelverk där flera operatörer kan licensieras av spelmyndigheten i landet att erbjuda onlinespel.

Allt fler europeiska länder har därför nationell reglering i takt med att svårstoppade utländska onlinespelbolag etablerar sig utanför befintligt regelverk. Detta betyder att speloperatörerna, och i vissa fall även leverantörerna, måste söka landspecifika licenser, betala lokala skatter, följa lokala reglementen och stå under tillsyn av den nationella spelmyndigheten. Under 2019 har Schweiz och Sverige infört ny reglering, liksom de amerikanska delstaterna New Jersey och Pennsylvania som har reglerat sina marknader för onlinespel. Ytterligare delstater bedöms öppna upp sina marknader under de kommande åren. Även i Europa förväntas flera länder skapa nationell reglering under de kommande åren.

Även i andra världsdelar finns en trend mot nationell reglering, även om den inte är lika tydlig eller snabb. Exempelvis Mexiko och Colombia och Sydafrika är reglerade på olika sätt och i Brasilien finns förhoppningar om en snar reglering.

Europeiska marknaden för onlinekasino

Segmentet onlinekasino i Europa har upplevt en stark tillväxt under de senaste tio åren. Många operatörer som tillhandahåller och marknadsför onlinekasino genom webbsidor på oreglerade nationella marknader i Europa agerar med stöd av EU-regler utifrån licenser på Malta.

Då allt fler länder öppnar sina spelmarknader för anordnare, med krav på licens för de som vill erbjuda spel, öppnas konkurrensen på marknaden från privatägda speloperatörer och konkurrensförhållandena utjämnas mellan privata uppstickare och statliga före detta monopolföretag. I Europa har dock regleringen visat sig bli kostsam för operatörerna med höga skattesatser och en stor mängd tilläggsregler för att värna spelarna. Reglerna skiljer sig dessutom mellan olika länder, vilket ställer höga krav på systemstöd för att reglerna ska kunna följas. Om kostnaderna och regelverksbördan blir hög tenderar spelare att byta till operatörer som agerar utanför regelverket, och som därmed inte följer regler avseende exempelvis insättnings- och uttagsgränser, bonuserbjudanden och avgiftsstrukturer, vilket är ett problem både för staten och etablerade aktörer.

Kraven från europeiska lagstiftare har drivit kostnadsökningar och minskat intäktsströmmarna. Konkurrensen och regleringen har skapat en svår situation för små onoterade aktörer utan tillgång till kapital. Det gäller främst speloperatörer som erbjuder spel till slutkunder, men även mindre speltillverkare möter en ökande konkurrens. Detta har lett till ett konsolideringstryck, där mindre aktörer tappar mark och tvingas till samgåenden för att minska den fasta kostnadsbasen som en del av helheten. Detta gäller framför allt bland operatörer.



Konkurrens

Även om marknaden för kasinospel är fragmenterad med många små leverantörer har den underliggande kasinomarknadens historiska tillväxt inneburit att flera leverantörer har gått in på marknaden. Inom området spelutveckling konkurrerar Spiffbet med många olika slags företag, både större leverantörer med breda erbjudanden och mindre leverantörer som kan vara fokuserade nischleverantörer med till exempel lösningar för antingen sportsbook, sportspel eller kasinospel.

För operatörsverksamheten i Europa bedöms Spiffbet konkurrera med både mindre och större aktörer. Marknaden för onlinespel i Norden och Europa är fragmenterad, och många operatörer som är verksamma på den nordiska marknaden är även verksamma i övriga Europa. Flera av de större aktörerna i Europa har sitt ursprung i Sverige eller i Storbritannien och dessa onlinespeloperatörer erbjuder slutkunden ett varierande och brett tjänsteerbjudande och sortiment av onlinekasino. De större speloperatörerna i Europa verkar under licenser i de länder där de är baserade, men ingen enskild aktör har en dominerande ställning. Marknaden är på väg att bli allt mer konsoliderad, vilket beror på en mer intensiv konkurrenssituation. Konsolideringen förväntas också att drivas av ökade kostnader för licenser och skatter till följd av den internationella trenden av allt fler nationella marknader som regleras. I Norden har tillväxten på marknaden bidragit till en kraftig ökning av antalet aktörer, och framtida regleringar förväntas öppna för allt fler utländska aktörer att etablera sig på omreglerade marknader.





Spelproduktion

Spiffbets spelutvecklingsverksamhet är fokuserad på att erbjuda ett brett sortiment av olika typer av spel som passar olika kunder och marknader. Totalt har Bolaget fyra produktportföljer:

- Spiffbet Sports, en produktfamilj med innovativa sportspel
- Spiffbet Casino, en produktfamilj inom traditionella bordsspel som roulette, Black Jack, videopoker och videoslotar
- STHLM Gaming, en produktfamilj med spel riktade främst mot den relativt sofistikerade europeiska marknaden
- Copacabana Gaming, en produktfamilj från en brasiliansk spelutvecklare som ägs till 45,2 procent av Spiffbet med främst lokala latinamerikanska spel

Copacabana Gaming är tänkt att fungera som ett brohuvud på den latinamerikanska marknaden. Försäljning av Spiffbets produkter mot den latinamerikanska marknaden inleddes redan under hösten 2019, när avsiktsförklaringen undertecknades.

Samtliga egna portföljer, förutom STHLM Gaming, och spel tillverkade av tredjepart, distribueras via en egen spelplattform som fungerar som nav i Spiffbets försäljning och distribution. Bolaget distribuerar också spel tillverkade av tredje part, exempelvis MrSlotty och Lady Luck Games via den egna spelplattformen. Spiffbet speldistributionsverksamhet omsätter två till tre miljoner kronor på helårsbasis varav den största delen kommer från STHLM Gaming. Spiffbet Casino, Copacabana Gaming och tredjepartsdistribution är relativt nystartade verksamheter.

Marknadsstrategi

Spiffbet fokuserar primärt på marknader som är mindre mogna med stor tillväxtpotential och där regleringarna är mindre omfattande. Dessa marknader finns framförallt i Latinamerika, Afrika och Asien. Vissa delar av Europa med kringliggande områden kvalificerar också in i denna kategori. Bolaget har en curacaolicens, vilket fungerar bra för de flesta av dessa marknader.

I Europa är flertalet marknader reglerade och de som inte är reglerade kan nås med en maltesisk licens. Fragmenteringen och ökade krav i regelverk bidrar till att kostnaderna för en mindre utvecklingsverksamhet blir för stora för att vara ekonomiskt motiverade. För dessa marknader samarbetar Spiffbet med Relax Gaming som tillhandahåller nödvändig infrastruktur. Spel som ingår i detta samarbete marknadsförs under varumärket STHLM Gaming.

Produktion och distribution av spel

Spiffbet Sports

Utvecklingen av spel och drift av plattform av spel sker nästan uteslutande med interna utvecklingsresurser. Spiffbet har en egenutvecklad spelplattform för sport som behövs för leverans av spel till operatörer. Spiffbets utvärderar om det även här är möjligt att använda externa leverantörer för denna del av verksamheten.

Spiffbet Casino

Utvecklingen av egna spel som ingår i portföljen Spiffbet Casino är framförallt utlagd på externa konsulter i lågkostnadsländer. Spelplattformen för kasinospel som krävs för drift av spel och distribution anskaffades i början av 2020 och administreras av en extern part som även är behjälplig med löpande implementering av nya spel på plattformen. Spiffbet hade tidigare en egen plattform för leverans av kasinospel som ersattes av den nya spelplattformen.



STHLM Gaming

Spel från portföljen STHLM Gaming levereras i samarbete med Relax Gaming. STHLM Gaming utvecklar webbklientdelen av spelet medan Relax Gaming driver spelet från sin spelplattform och tar därmed det legala ansvaret som den part som levererar spelet till operatörer. Spiffbet använder här externa leverantörer från lågkostnadsländer som primär utvecklingsresurs men överväger att påbörja utveckling i egen regi som en del i att bygga upp kompetens kring spel på mer sofistikerade marknader.

Relax Gaming kan leverera till de flesta viktiga reglerade marknaderna och marknader som hanteras med maltesisk licens. Detta samarbete innebär en viss inlåsning av spel men är samtidigt ett kostnadseffektivt sätt att distribuera spel till marknader som Spiffbet inte kan nå på egen hand i nuläget.

Copacabana Gaming

Utvecklingen av samtliga spel sker i Brasilien med bas i Florianopolis. Bolaget disponerar inte över en egen spelservar utan använder sig av Spiffbets spelservar enligt överenskommelse som gjorts i samband med Spiffbets investering. Copacabana Gaming har också samarbete med andra spelaktörer där distribution kan komma att ske via dessa aktörers spelservar.

Försäljning och kundbearbetning

Marknadsföring av spel och tecknande av nya avtal sker utifrån vilken spelservar som leveransen sker. Således erbjuds kunder ett paket av Spiffbet Casino, Spiffbet Sports, Copacabana Gaming och de tredje partstillverkare som är uppkopplade mot den egna spelservaren. I detta sammanhang är Spiffbet Sports spelservar uppkopplad mot Spiffbets huvudsakliga spelplattform. Att erbjuda ett brett paket utifrån en försäljningsorganisation och en distributionslösning ger fördelar i försäljning, leverans och uppföljning i eftermarknaden. STHLM Gaming utgår från samarbetet med Relax Gaming som distribuerar spelen och marknadsför dem. Här kan Spiffbet via egen organisation huvudsakligen endast påverka vid bearbetning av de operatörer som är anslutna till Relax.

Spiffbet skapade en ny försäljningsorganisation under fjärde kvartalet 2019. Organisationens främsta fokus är att marknadsföra mot nya kunder och följa upp ingångna avtal som avser spel som erbjuds på den egna spelplattformen.





Operatörsverksamhet - Metal Casino

Metal Casino är Spiffbets nyförvärvade operatörsverksamhet och har som affärsidé att erbjuda underhållning och en förstklassig spelupplevelse i en ansvarsfull miljö. Verksamheten startades 2017 för att erbjuda ett unikt varumärke för onlinekasino. Metal Casino har sedan dess utvecklats till ett väletablerat onlinekasino med ett brett kunderbjudande och ett unikt varumärke som är globalt gångbart. Metal Casino är verksamt i tre länder (Sverige, Storbritannien och Finland med lokala sajter) och har nyligen lanserat i Japan. Metal Casino har framförallt etablerat en stark ställning i Norden och Storbritannien. Verksamheten bedrivs från Malta.



Metal Casino har sedan starten lockat mer än 50 000 deponerande spelare som tillsammans gjorde spelarinsättningar om 147 miljoner kronor under 2019. Under 2019 uppgick spelaröverskottet (net gaming revenue) till 26 miljoner kronor med negativt rörelseresultatet. Fokus har varit att bygga det starka varumärket Metal Casino och omsättningstillväxt. Under 2020 verksamheten i Metal Casino skiftat fokus till lönsamhet och budgeterat en utplaning i intäkter för 2020.

Strategi

Metal Casinos strategi utgår från följande grundstenar: varumärke, spelupplevelsen, produktutbudet, geografisk expansion samt en stark aktiv community. Växande spelintäkter i kombination med förbättrad operationell effektivitet, kostnadsmedvetenhet och skalbarhet bidrar till att skapa en stabil lönsamhet på medellång sikt.

Unikt varumärke

En av onlinekasinots främsta styrkor är varumärket Metal Casino. Med varumärket Metal Casino och ett konsekvent marknadsföringsarbete har verksamheten under åren etablerat ett starkt och globalt gångbart varumärke. Varumärket är en av Bolagets främsta tillgångar för att attrahera nya kunder och är avgörande för att skapa långsiktiga kundrelationer. Bolaget arbetar aktivt för att ytterligare stärka varumärkeskännetecken genom att effektivt använda den grafiska profilen hos Metal Casino och bygga en stark och aktiv community kring varumärket.

En unik spelupplevelse

Metal Casino är Spiffbets nyförvärvade operatörsverksamhet och har som affärsidé att erbjuda underhållning och en förstklassig spelupplevelse i en ansvarsfull miljö. Verksamheten startades 2017 för att erbjuda ett unikt varumärke för onlinekasino. Metal Casino har sedan dess utvecklats till ett väletablerat onlinekasino med ett brett kunderbjudande och ett unikt varumärke som är globalt gångbart. Metal Casino är verksamt i tre länder (Sverige, Storbritannien och Finland med lokala sajter) och har nyligen lanserat i Japan. Metal Casino har framförallt etablerat en stark ställning i Norden och Storbritannien. Verksamheten bedrivs från Malta.

Metal Casino har sedan starten lockat mer än 50 000 deponerande spelare som tillsammans gjorde spelarinsättningar om 147 miljoner kronor under 2019. Under 2019 uppgick spelaröverskottet (net gaming revenue) till 26 miljoner kronor med negativt rörelseresultat. Fokus har varit att bygga det starka varumärket Metal Casino och omsättningstillväxt. Under 2020 har verksamheten i Metal Casino skiftat fokus till lönsamhet och budgeterat en utplaning i intäkter för 2020.





Aktiv community

Metal Casino startades av några vänner som hade en enkel idé; de ville skapa ett grymt onlinekasino och hylla hårdrock. Metal Casino är också en community, gemenskap för folk som älskar hårdrock. En del av bolagets sociala aktivitet är att arbeta också för att stödja musiker och deras passion. Unga band, studior, festivaler, fans etc. som för hårdrocksfacklan vidare. För ändamålet har bolaget knutit till sig ett antal prominenta musiker och artister såsom Ozzy Osbourne, Ryan Roxie, Scott Ian, Dave Ellefson, Gary Holt och Nita Strauss.

Geografisk expansion

Metal Casino utvärderar kontinuerligt möjligheter att etablera sig på nya marknader. I första hand innefattas marknader med en stark följarskara av hårdrock. Bolaget har identifierat ett antal länder för fortsatt expansion och har en väl utarbetad process och strategi för att under kommande år etablera sig på flera marknader. Sedan etableringen har Metal Casino kontinuerligt expanderat på nya marknader och är idag verksamt i fyra länder. Historiskt har den geografiska expansionen i huvudsak skett genom organisk tillväxt, finansierat med egna generade medel. I samband med den pågående konsolideringen inom branschen finns det också möjligheter att expandera via förvärv. Det kan till exempel vara en fördel att etablera sig på lokalt reglerade marknader via förvärv eftersom dessa marknader är förknippade med högre etableringskostnader och längre uppstartstider på grund av de teknikinvesteringar som krävs för att efterleva regulatoriska krav. Med ett globalt gångbart varumärke samt skalbar affärsmodell finns det stora möjligheter till fortsatt geografisk expansion, främst på utvecklingsmarknader i Asien, Afrika och Latinamerika. Metal Casino lanserades i Japan under hösten 2019.

Förvärvsexpansion

Metal Casino är Spiffbets bas för fortsatt expansion genom förvärv av fler varumärken inom onlinekasino. Målet är att bygga upp en portfölj med varumärken för olika marknader som i kan utnyttja gemensam personal och övriga resurser för en kostnadseffektiv drift av verksamheten samtidigt som finansiella medel frigörs för marknadsföring och utveckling av de olika varumärkena i portföljen.

Metal Casino har sedan starten lockat mer än 50.000 deponerande spelare som tillsammans gjorde spelarinsättningar om 147 MSEK under 2019.





Finansiell information

Räkenskaperna i den finansiella översikten för första kvartalet 2020 är hämtade från Spiffbets kvartalsrapport och är inte reviderade. För reviderade årssiffror hänvisas till Spiffbet ABs årsredovisning som finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.spiffbet.se. Bolaget kommer, i enlighet med 7 kap. 1 § ÄRL, upprätta koncernredovisning tillsammans med Metal Casino från och med tillträdet av aktierna i Metal Casino. Halvårsbokslutet kommer att offentliggöras den 27 augusti 2020.

Koncernens resultaträkning

Resultaträkning (tusen kronor)	2020 Q1	2019 Q1	2019 helår
Rörelsens intäkter	601	0	1 076
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader, externa	-1 171	-416	-4 952
Övriga externa kostnader	-2 775	-1 996	-7 126
Personalkostnader	-1 288	-965	-4 766
Övriga rörelsekostnader	-120	0	-90
Avskrivningar	-70	0	-117
Rörelsens kostnader	-5 423	-3 377	-15 975
Rörelseresultat	-4 822	-3 377	-15 975
Resultat från finansiella poster	-147	0	-17
Extraordinära kostnader	0	-647	0
Resultat efter finansiella och extraordinära poster	-4 969	-4 024	-15 992
Skatt	0		109
Periodens resultat efter skatt	-4 969	-4 024	-15 883

Aktiedata (tusental aktier)	2020 Q1	2019 Q1	2019 helår
Antal utestående aktier:			
Vid periodens början	49 004	46 033	46 033
Vid periodens slut	49 004	46 033	49 004
Genomsnittligt under perioden	49 004	46 033	47 518
Möjlig utspädning	2 570	2 570	2 570
Antal aktier vid periodens slut vid full utspädning	51 574	48 603	51 574
Vinst per aktie före utspädning (kronor)	neg	neg	neg
Vinst per aktie vid full utspädning (kronor)	neg	neg	neg



Koncernens balansräkning

Balansräkning (tusen kronor)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0	0	44
Immateriella anläggningstillgångar	2 592	1 375	2 662
Finansiella anläggningstillgångar	75	75	75
Summa anläggningstillgångar	2 667	1 450	2 781
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	184	0	158
Övriga kortfristiga fordringar	311	222	559
Skattefordringar	0	49	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	152	122	415
Kassa och bank	1 642	10 545	1 174
Summa omsättningstillgångar	2 290	10 938	2 305
SUMMA TILLGÅNGAR	4 957	12 388	5 086
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	6 126	5 754	6 126
Fria reserver	-5 899	8 883	10 196
Periodens resultat	-4 969	-4 024	-15 883
Summa eget kapital	-4 743	10 613	439
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	13	0	13
Summa avsättningar	13	0	13
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	6
Summa långfristiga skulder	0	0	6
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	689	451	283
Räntebärande skulder	8 000	0	3 000
Aktuella skatteskulder	39	0	302
Övriga kortfristiga skulder	227	90	235
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	731	1 234	808
Summa kortfristiga skulder	9 686	1 775	4 628
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 957	12 388	5 086



Koncernens kassaflöde

Kassaflödesanalys (tusen kronor)	2020 Q1	2019 Q1	2019 helår
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-4 969	-4 024	-15 993
Justering av eget kapital pga ändrad kurs	0	0	0
Avskrivning	70	0	117
Övriga poster som ej ingår i kassaflödet	-142	1	-489
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 041	-4 023	-16 365
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	485	601	-124
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	50	627	131
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	535	1 228	7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 507	-2 795	-16 358
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	-44
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-25	0	-439
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25	0	-483
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner efter avdrag för emissionskostnader	0	0	1 675
Upptagning/återbetalning av lån	5 000	0	3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 000	0	4 675
Periodens kassaflöde	468	-2 795	-12 166
Likvida medel vid periodens början	1 174	13 340	13 340
Likvida medel vid periodens slut	1 642	10 545	1 174



Koncernens förändring av eget kapital

Förändring i eget kapital (tusen kronor)	2020 Q1	2019 Q1	2019 helår
Ingående eget kapital	439	14 636	14 635
Periodens resultat	-4 969	-4 024	-15 883
Förvärvat resultat	0	0	0
Nyemissioner efter avdrag för emissionskostnader	0	0	2 175
Valutakursdifferens	-212	0	-489
Utgående eget kapital	-4 743	10 613	439

Kommentarer koncernen Spiffbet ABs finansiella information

Omsättning

Nettoomsättningen för årets första kvartal uppgick till 601 tusen kronor (0), Ökningen beror på att det förvärvade bolagets, STHLM Gamings, omsättning konsolideras från förvärvsdatum den 30 juli 2019.

Resultat

Resultatet efter finansiella poster för årets första kvartal uppgick till -4 969 tusen kronor (-4 024). Den ökade förlusten beror främst på att Spiffbets satsningar på produktutveckling och försäljning har intensifierats.

Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde från löpande verksamhet för första kvartalet var -5 041 tusen kronor (-4 023). Det ökade negativa kassaflödet för första kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period förra året beror i huvudsak på kostnader i samband med intensifieringen av produktutveckling och försäljning. Spiffbet tecknar löpande försäljnings- och distributionsavtal med relevanta parter.

Finansiering

Styrelsen gör bedömningen att Bolaget i dagsläget har tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under innevarande verksamhetsår. Bolaget har per 31 mars 2020 mottagit lån från bolaget A veces AB om sammanlagt 8 miljoner kronor Bolaget har möjlighet att låna ytterligare 9 miljoner kronor för att säkerställa verksamhetens finansiering under resterande verksamhetsår utan annan finansiering.

Vid fulltecknande i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 26,5 miljoner kronor före emissionskostnader som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 2 miljoner kronor. Av nettolikviden om 22,5 miljoner kronor kommer substantiell del att användas till återbetalning, alternativt kvittning av, det lån som redovisats per den 31 mars 2020 till 8 miljoner kronor. Med beaktande av uppfyllande av befintliga försäljningsmål bedömer Bolaget att rörelsekapitalet efter genomförande av Företrädesemissionen är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalsbehovet under de kommande tolv månaderna.

Ambitionen med denna Företrädesemission är att verksamheten ska nå break-even och därmed göra bolaget självförsörjande på kapital, med undantag för eventuella kapitalkrävande förvärv.



Proforma koncernredovisning

Den 12 mars 2020 meddelade Spiffbet att bolaget hade tecknat ett avtal om att förvärva alla aktierna i Metal Casino. Förvärvet godkändes vid årsstämman den 22 maj 2020. Från och med tillträdet av aktierna i Metal Casino kommer Metal Casino att ingå i Spiffbet ABs koncernredovisning.

Proforma-redovisningen har upprättats på grundval av de ej reviderade delårsrapporterna för första kvartalet av Spiffbet och Metal Casino i enlighet med redovisningsprinciper fastslagna i årsredovisningslagen och de allmänna råden från Bokföringsnämnden.

Den finansiella informationen har upprättats på proformabasis som en illustration av hur resultaträkning, balansräkning, kassaflöde och eget kapital skulle sett ut om förvärvet hade skett per den 1 januari 2020.

Proforma-redovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar därför inte till att beskriva Spiffbet koncernens faktiska ekonomiska resultat eller finansiella ställning. Den ej reviderade proformakoncernredovisningen ska inte ses som en indikation på företagets faktiska ekonomiska resultat eller finansiella ställning som skulle ha varit fallet om förvärvet av Metal Casino hade inträffat på det nämnda datumet och ska inte heller ses som en indikation på den framtida ekonomiska utvecklingen eller den finansiella ställningen för Spiffbetkoncernen.





Nyckeltal

Nyckeltal (TSEK)	2020 Q1 Spiffbet+Metal Casino	2020 Q1 Metal Casino	2020 Q1 Spiffbet
Intäkter	5 654	5 053	601
Resultat efter finansiella poster	-6 895	-1 926	-4 969
Kassaflöde från löpande verksamhet	-7 476	-2 970	-4 507
Eget kapital	786	5 529	-4 743
Likviditet vid periodens slut	3 771	2 129	1 642

Proforma resultaträkning Q1, 2020

Resultaträkning (TSEK)	2020 Q1 Spiffbet+Metal Casino	2020 Q1 Metal Casino	2020 Q1 Spiffbet
Rörelsens intäkter	5 654	5 053	601
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader, externa	-5 939	-4 768	-1 171
Övriga externa kostnader	-4 467	-1 692	-2 775
Personalkostnader	-1 812	-524	-1 288
Övriga rörelsekostnader	-120	0	-120
Avskrivningar	-70	0	-70
Rörelsens kostnader	-12 407	-6 984	-5 423
Rörelseresultat	-6 753	-1 931	-4 822
Resultat från finansiella poster	-141	6	-147
Extraordinära kostnader	0	0	0
Resultat efter finansiella och extraordinära poster	-6 895	-1 926	-4 969
Skatt	0	0	0
Periodens resultat efter skatt	-6 895	-1 926	-4 969



Proforma balansräkning, Q1 2020

Balansräkning (TSEK)	2020-03-31 Spiffbet+Metal Casino	2020-03-31 Metal Casino	2020-03-31 Spiffbet
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	72	72	0
Immateriella anläggningstillgångar	2 592	0	2 592
Finansiella anläggningstillgångar	287	212	75
Summa anläggningstillgångar	2 950	283	2 667
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 453	1 269	184
Övriga kortfristiga fordringar	1 228	917	311
Skattefordringar	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 176	1 023	152
Kassa och bank	3 771	2 129	1 642
Summa omsättningstillgångar	7 627	5 338	2 290
SUMMA TILLGÅNGAR	10 578	5 621	4 957
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	7 895	1 769	6 126
Fria reserver	-214	5 685	-5 899
Periodens resultat	-6 895	-1 926	-4 969
Summa eget kapital	786	5 528	-4 743
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	13	0	13
Summa avsättningar	13	0	13
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	289	-400	689
Räntebärande skulder	8 000	0	8 000
Aktuella skatteskulder	39	0	39
Övriga kortfristiga skulder	80	0	227
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 370	492	731
Summa kortfristiga skulder	9 778	92	9 686
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 578	5 621	4 957



Proforma kassaflödesanalys, Q1 2020

Kassaflödesanalys (TSEK)	2020 Q1 Spiffbet+Metal Casino	2020 Q1 Metal Casino	2020 Q1 Spiffbet
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-6 895	-1 926	-4 969
Justering av eget kapital pga ändrad kurs	0	0	0
Avskrivning	70	0	70
Övriga poster som ej ingår i kassaflödet	52	195	-142
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 772	-1 731	-5 041
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 397	913	485
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-2 101	-2 151	50
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-704	-1 239	535
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 476	-2 970	-4 507
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-4	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-37	-12	-25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42	-17	-25
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner efter avdrag för emissionskostnader	0	0	0
Upptagning/återbetalning av lån	5 000	0	5 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 000	0	5 000
Periodens kassaflöde	-2 518	-2 986	468
Likvida medel vid periodens början	6 289	5 115	1 174
Likvida medel vid periodens slut	3 771	2 129	1 642

Proforma, förändringar i eget kapital, Q1 2020

Kassaflödesanalys (TSEK)	2020 Q1 Spiffbet+Metal Casino	2020 Q1 Metal Casino	2020 Q1 Spiffbet
Ingående eget kapital	7 699	7 260	439
Periodens resultat	-6 895	-1 926	-4 969
Förvärvat resultat	0	0	0
Nyemissioner efter avdrag för emissionskostnader	0	0	0
Valutakursdifferens	-17	195	-212
Utgående eget kapital	786	5 528	-4 743



Styrelse

KARL TROLLBORG, ORDFÖRANDE

Karl Trollborg är verksam som konsult inom företagsfinansiering och finansmarknadsfrågor och även sedan många år som affärsängel med investeringar företrädesvis i IT-branschen, exempelvis som tidig investerare i Betsson AB, Mr Green Ltd och P1 Ltd. Karl har tidigare arbetat som fondanalytiker på Wassum och var dessförinnan ansvarig för riskkapitalinvesteringar på Stiftelsen Promobilia. Karl har även arbetat på KPMG Corporate Finance med företagsöverlåtelser, kapitalanskaffning, incitamentsprogram, företagsvärdering och finansiella utredningar. Karl har en civilingenjörsexamen från KTH i Stockholm i Maskinteknik, samt har studerat på Handelshögskolan i Stockholm med inriktning mot finansiella marknader. Karl är styrelseordförande i Åkers Krutbruk Fastigheter AB, samt ledamot i styrelsen i Cherry Checkout S.A.

Aktieinnehav: 1 955 503 aktier genom A veces AB

Optionsinnehav: 300 000 teckningsoptioner

JACOB DALBORG, LEDAMOT

Jacob Dalborg var fram till 2017 VD för Bonnier Books. Jacob är utbildad på Handelshögskolan i Stockholm och har en gedigen erfarenhet inom Corporate Finance. Jacob är verksam som investerare. Jacob är styrelseledamot i bland annat Akademibokhandeln Holding AB (publ), Bukowski Auktioner AB, E. Öhman J:or AB samt ILT Holding AB.

Aktieinnehav: 564 471 aktier

Optionsinnehav: 150 000 teckningsoptioner

PER GANSTRAND, LEDAMOT OCH TF CFO

I styrelsen sedan 2019. Per arbetar sedan 2018 genom sitt bolag Speaking Partner Per AB gentemot små och medelstora företag som rådgivare inom redovisning, legal struktur, avtal samt strategi. Fram till 2018 har Per arbetat som auktoriserad revisor, merparten av tiden som VD eller andra företagsledande roller (delägare, styrelseledamot och styrelseordförande) i Baker Tilly-organisationen såväl i Sverige som internationellt. Bland de företag Per varit auktoriserad revisor för finns Mr Green & Co AB, Taxi Stockholm 15 00 00 AB och SBC Bostadsrätts Centrum AB. Per är ledamot i Åkers Krutbruk Fastigheter AB.

Aktieinnehav: 100 000 aktier

Optionsinnehav: 0

HENRIK SVENSSON, LEDAMOT OCH VD

I styrelsen sedan 2019. De senaste nio åren har Henrik arbetat på olika roller inom finanssektorn, bland annat som chef för business control och rapportering på Svensk Exportkredit samt specialist inom omstrukturering och kreditåtervinning inom Swedbank. Tidigare har Henrik arbetat inom corporate finance med fokus på teknik och media, bland annat på KPMG och Hagströmer & Qviberg. Henrik har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och en jur.kand. från Stockholms Universitet.

Aktieinnehav: 100 000 aktier

Optionsinnehav: 1 000 000 teckningsoptioner



Övriga ledande befattningshavare

JENS BRUNO, EKONOMICHEF

Jens Bruno har närmare 20 års erfarenhet av finansiell förvaltning, ekonomistyrning, finansiering och finansmarknader i olika positioner. Närmast kommer han från en tjänst som CFO för miljöteknikbolaget Swedish Stirling AB (publ). Tidigare har han haft ledande positioner i noterade bolag på Nasdaq och Spotlight. Jens var också under 6 år rådgivare till Rysslands och Ukrainas finansministerium inom området budgetering, kontroll och styrning. Jens har en magisterexamen från Uppsala universitet i företagsekonomi och har även studerat i Ryssland, Tjeckien och Estland

Övrig information om styrelsens sammansättning

Enligt bolagsstämmans fastställande skall styrelsen i Bolaget ha fyra (4) styrelseledamöter med noll (0) suppleanter. Styrelseledamöter väljs av bolagsstämman och uppdraget gäller för tiden fram till nästa årsstämma. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor på Karlavägen 60, 114 49 Stockholm. Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Revisor

Bolagets revisor är BDO Mälardalen AB med huvudansvarig revisor Carl-Johan Kjellman. Carl-Johan Kjellman är auktoriserad revisor. Adressen till revisorn återfinns i slutet av memorandumet. Under 2019 utgick ersättning till Bolagets revisor med 518 tusen kronor.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2020 har beslutat att ingen ersättning ska utgå till styrelsen.

Ersättning till ledningen

Spiffbet tillsatte i februari 2019 Henrik Svensson som VD. Under verksamhetsåret 2019 utgick 765 000 kronor i lön.

Per Ganstrand är tillförordnad CFO. Under verksamhetsåret 2019 fakturerade Ganstrand via sitt bolag "Speaking Partner Per AB" totalt 100 000 kronor exklusive moms, samt 50 000 kronor exklusive moms under första kvartalet 2020.



Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Om aktien

Aktierna finns i ett aktieslag, är upprättade enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Aktieboken förs av Euroclear Sweden. Spiffbet handlas sedan den 28 april 2015 på Nasdaq First North Growth Market, med kortnamn SPIFF och med ISIN-kod SE0006913497.

Spiffbet AB hade per den 31 december 2019 1 601 aktieägare. Aktiekapitalet uppgick vid första kvartalets utgång till 6 125 517,38 kronor, fördelat på 49 004 139 aktier, envar med ett kvotvärde på 0,125 kronor. Samtliga aktier är av ett och samma slag, har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstvärde. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Aktiekapitalet ska enligt bolagsordningen uppgå till lägst 16 250 000 kronor och högst 65 000 000 kronor och antalet aktier ska uppgå till lägst 130 000 000 aktier och högst 520 000 000 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ändring av antalet aktier	Ändring av aktiekapital, kronor	Antal aktier	Aktiekapital	Kvotvärde	Teckningskurs, kronor
2011	Bolagsbildning	500	50 000,000	500	50 000,000	100,00	100,00 kr
2014	Nyemission	299	29 900,000	799	79 900,000	100,00	100,00 kr
2015	Nyemission	105	10 500,000	904	90 400,000	100,00	100,00 kr
2015	Nyemission	114	11 400,000	1 018	101 800,000	100,00	100,00 kr
2015	Nyemission	3 982	398 200,000	5 000	500 000,000	100,00	100,00 kr
2015	Split 1:800	3 995 000	-	4 000 000	500 000,000	0,125	-
2015	Nyemission	2 065 499	258 187,375	6 065 499	758 187,375	0,125	5,75 kr
2015	Nyemission	286 954	35 869,250	6 352 453	794 056,625	0,125	5,75 kr
2016	Nyemission	1 500 000	187 500,000	7 852 453	981 556,625	0,125	6,00 kr
2016	Nyemission	78 750	9 843,750	7 931 203	991 400,375	0,125	6,00 kr
2017	Nyemission	15 862 406	1 982 800,750	23 793 609	2 974 201,125	0,125	0,80 kr
2017	Nyemission	5 000 000	625 000,000	28 793 609	3 599 201,125	0,125	1,10 kr
2018	Nyemission	500 000	62 500,000	29 293 609	3 661 701,125	0,125	2,75 kr
2018	Nyemission	16 739 205	2 092 400,625	46 032 814	5 754 101,750	0,125	1,50 kr
2019	Nyemission	1 000 000	125 000,000	47 032 814	5 879 101,750	0,125	0,50 kr
2019	Nyemission	1 971 325	246 415,625	49 004 139	6 125 517,375	0,125	0,86 kr



Ägarförteckning

Bolaget hade per den 31 mars 2020 totalt 1 523 aktieägare. Bolagets tio största aktieägare per den 15 maj, enligt den förda aktieboken, framgår av uppställningen nedan:

Ägarförteckning per den 15 maj 2019

Namn	Antal aktier	Ägarandel
1 AVANZA BANK AB	6 002 777	12,3%
2 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	5 181 758	10,6%
3 SWEDBANK AB	4 628 064	9,4%
4 CAMP JARL AB	3 934 116	8,0%
5 PHANTOME DE GENOLIER AB	3 142 856	6,4%
6 MAFIC AB	1 803 501	3,7%
7 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1 717 187	3,5%
8 DANESTER AB	1 503 501	3,1%
9 SJÖVALL, THOMAS	800 000	1,6%
10 NORDNET BANK AB	760 380	1,6%
Totalt 10 största ägare	29 474 140	60,1%

Utspädningseffekter

En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vidkännas en utspädning. Vid fulltecknad emission kommer utspädningen vara 98 008 278 aktier vilket motsvarar en utspädning på cirka 67 procent, beräknat som antalet nyemitterade aktier dividerat med det totala antalet aktier vid fulltecknad nyemission.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller Spiffbets huvudägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Bolaget.

Emissionsbeslut och bemyndigande

Styrelsen i Spiffbet beslutade, med stöd av beslut från årsstämman den 22 maj 2020 att genomföra Erbjudandet med iakttagande av aktieägarnas företrädesrätt. Efter registreringen hos Bolagsverket registreras de nya aktierna hos Euroclear och distribueras till de tecknade placerarnas VP-konton och/eller depåer.

Utdelningspolicy

Rätt till utdelning tillfaller den som på avstämningsdagen för beslutande bolagsstämma är registrerad som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Bolaget har ännu inte fastställt någon utdelningspolicy då uppbyggnad av verksamheten har prioritet fram tills högre lönsamhet uppnås. Det är styrelsens ambition att föreslå en lämplig utdelningspolicy så snart det bedöms som lämpligt.



Incitamentsprogram

Vid årsstämman 2018 beslöts att upprätta ett optionsprogram för ledande befattningshavare samt ett optionsprogram för styrelseledamöter i Spiffbet AB. Totalt emitterades 900 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare, inklusive VD, samt 600 000 optioner till Bolagets styrelseledamöter. Lösenperioden är den 19 april 2021 till den 19 maj 2021. Teckningsoptionerna har lösenpris 6 kronor. Den 30 juni 2018 hade samtliga 1 500 000 teckningsoptioner förvärvat av ledande befattningshavare respektive styrelseledamöter till marknadsmässigt pris. Vid påkallande av dessa kan aktiekapitalet komma att öka med högst 187 500 kronor.

Vid extra bolagsstämma i februari 2019 beslöts att upprätta ett optionsprogram till bolagets nytillträdde VD. Totalt emitterades 1 000 000 teckningsoptioner. Lösenperioden är från och med den 23 februari 2024 till och med den 23 maj 2024. Teckningsoptionernas lösenpris är fyra kronor per option. Om samtliga optioner påkallas innebär det att aktiekapitalet ökar med 125 000 kronor.

Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Bolaget har förutom incitamentsprogrammet beskrivet ovan idag inga emitterade teckningsoptioner, konvertibla lån eller några andra finansiella instrument som, om de utnyttjades, skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

Handelsplats och handel

Spiffbet är sedan den 28 april 2015 noterat på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North Growth Market regleras av Nasdaq First North Growth Markets regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Nasdaq First North Growth Market använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag noterade på Nasdaq First North Growth Market går att följa i realtid hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

ISIN-kod

Aktie: SE0006913497

Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Legala frågor och övrig information

Om Bolaget

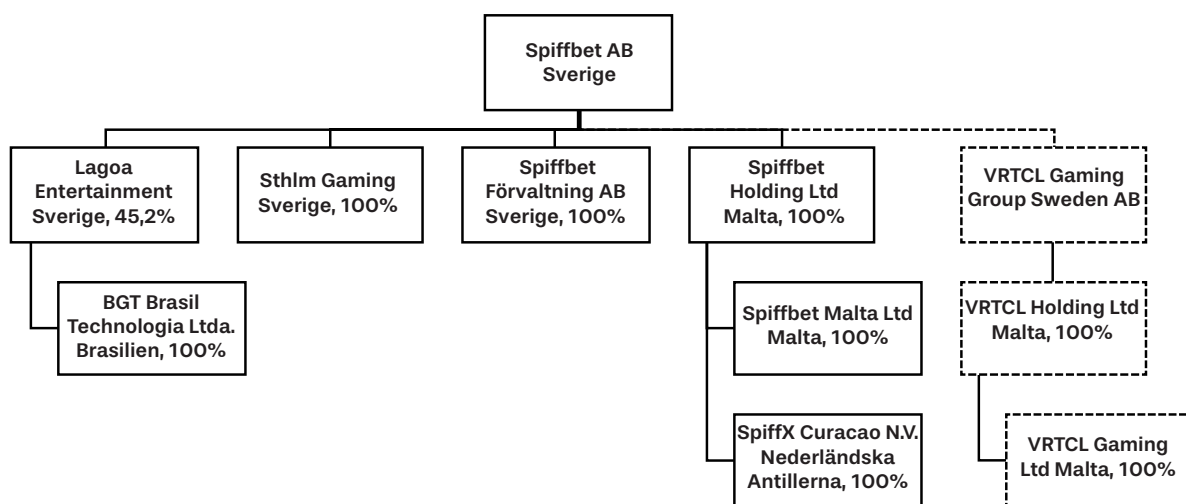
Firmanamn	Spiffbet AB
Säte	Stockholm, Sverige
Bildades	7 juni 2011
Registrering Bolagsverket	19 oktober 2011
Associationsform	Aktiebolagslagen (2005:551)
Organisationsnummer	556856-0246
Huvudkontor	Karlavägen 60, 114 49 Stockholm



Legal struktur

Spiffbet AB har tre helägda dotterbolag, Spiffbet Förvaltning AB, STHLM Gaming Sweden AB samt Spiffbet Holding Ltd, Malta. Spiffbet Holding Ltd, Malta, har i sin tur två helägda dotterbolag, Spiffbet Malta Ltd, i vilken den operativa verksamheten bedrivs, samt SpiffX Curacao N.V. som hanterar koncernens spellicens i Curacao. Teknikutveckling sker i det svenska moderbolaget som även äger all mjukvara. Spiffbet AB har nyligen även bildat ett intressebolag, Lagoa Entertainment AB, vilket ägs till 45,2 procent. Intressebolaget kommer inom snar framtid även äga samtliga aktier i det brasilianska dotterbolaget BGT Brasil Tecnologia Ltda. (Copacabana Gaming).

Operatörsverksamheten, Metal Casino, kommer att utgöra en underkoncern till Spiffbet AB med det svenska moderbolaget Vrtcl Gaming Group Sweden AB som heläger dotterbolaget Vrtcl Holding Ltd på Malta som i sin tur heläger dotterbolaget Vrtcl Gaming Ltd på Malta. All operativ verksamhet sker genom Vrtcl Gaming Ltd på Malta.



Bolagsstyrning

Styrelsen har upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen.

Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") behöver för närvarande inte tillämpas av bolag vars aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market. Styrelsen i Bolaget strävar efter att tillämpa Koden i de delar den anses vara relevant för Bolaget och dess aktieägare, och med beaktande av verksamhetens karaktär och omfattning.

Väsentliga avtal

Spiffbet tecknar löpande försäljnings- och distributionsavtal med relevanta parter. Bolaget är ej beroende av något enskilt avtal.



Försäljningsavtal

Bolaget har ett avtal med Relax Gaming avseende distribution av spel från spelportföljen STHLM Gaming som är ett väsentligt försäljningsavtal. Spiffbet tecknar i övrigt löpande försäljnings- och distributionsavtal med relevanta parter. Utöver avtalet med Relax Gaming är Bolaget ej beroende av något enskilt försäljningsavtal.

Teknikavtal

I spelutvecklingsverksamheten har Spiffbet ingått ett avtal med en teknikleverantör om leverans och drift av en spelplattform från vilken kasinospelen drivs och distribueras till operatörer. Detta avtal är mycket väsentligt för Spiffbet och avtalet kringgärdas med tydliga regler för uppsägning av endera part. Spiffbet äger vidare rätt att förvärva en egen kopia av spelservrar efter en viss tid och spelservrarnas källkod ska enligt avtal deponeras hos en extern part i det fall leverantören hamnar på obestånd.

Operatörsverksamheten i Metal Casino är beroende av ett avtal med en leverantör av kasinomjukvara och tillhandahållande av licenser som krävs (kasinoplattform), en så kallad white-label lösning. Leverantören agerar formellt motpart i förhållande till de spelare som är kunder hos Metal Casino. Detta avtal är väsentligt för att operatörsverksamheten ska fungera i nuläget. Kundservice och uppdateringar av Metal Casinos websida hanteras av annan part än leverantör av kasinoplattform enligt separat avtal.

Licenser

Spelmarknaden är reglerad i lag på de flesta nationella marknaderna och spelverksamhet är i regel tillståndspliktig. Flertalet marknader har lokala licenssystem, men det finns även många länder som har kvar ett monopol eller en monopolliknande situation. Spelbranschen har historiskt sett reglerats på nationell nivå i Europa och för närvarande finns inget europeiskt eller internationellt regelverk för spelande. Många länder inom Europa har äldre regleringssystem som tar sikte på traditionella, landbaserade kasinon som inte alltid gäller för eller är anpassade efter spel som sker online. Följaktligen blir regleringen avseende marknaden för onlinespel i stor utsträckning föremål för lokala tolkningar. De senaste åren har onlinespel lokalt reglerats i en del länder, till exempel Sverige, Storbritannien, Estland, Italien och Danmark. Bolaget bedömer att trenden med ökad lokal reglering kommer att fortsätta. De länder som har infört lokal reglering av onlinespel ställer oftast specifika krav på speloperatörerna, till exempel att de måste ha landspecifika licenser. Vidare krävs ofta att speloperatörerna bedriver sin verksamhet från en viss landsdomän och rapporterar statistik och transaktionsprotokoll för att kunna kontrollera speloperatörer och kunder, men också att speloperatören följer regler om spelansvar samt betalar spelskatt i landet.

Spiffbet Curacao N.V. innehar en licens att bedriva spel och marknadsföra egenutvecklade spel i form av en så kallad underlicens. Licensen i Curacao används primärt för kunder utanför Europa. Huvudlicensen har nummer 365/JAZ och underlicensen har nummer GLH-OCCHKW0701042018. Huvudlicensen är utfärdad av Curaçaos regering. Spiffbet som koncern efterlever all lokal reglering och lagstiftning och följer kontinuerligt förändringar av regelverket. Spiffbet bedömer att ovanstående licenser är tillräckliga för närvarande. Bolaget kommer, om nödvändigt, att ansöka om fler licenser på de marknader där bolaget kommer vara aktivt.

Tvister

Det finns inga pågående rättsliga processer eller skiljeförfaranden som har haft eller kan antas komma att få väsentlig ekonomisk betydelse för Spiffbet. Styrelsen känner ej heller till omständigheter som skulle kunna tyda på att rättsliga processer mot Bolaget skulle kunna uppstå.



Försäkring

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringskydd för att bedriva verksamheten i oförändrat läge.

Transaktioner med närstående

Styrelseledamoten och tillförordnad CFO, Per Ganstrand, fakturerar ett arvode om 50 000 kronor per kvartal via sitt bolag Speaking Partner Per AB. Arvodet är hänförligt till hans uppdrag som tillförordnad CFO. Styrelseordförande Karl Trollborg har via bolaget A veces AB per den 31 mars 2020 försett Spiffbet AB med ett kortfristigt lån om 8 miljoner kronor. Lånet löper med en ränta motsvarande 12 procent på årsbasis.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Följande dokument införlivas genom hänvisning till detta Memorandum:

Spiffbet ABs årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2019.
Spiffbet ABs årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2018.
Spiffbet ABs delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2020.

Spiffbets årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Införlivade dokument ska läsas som en del av detta Memorandum. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Karlavägen 60, 114 49 Stockholm) och hemsida (www.spiffbet.se).

Finansiell kalender

200827 Publicering av Q2 2020
201119 Publicering av Q3 2020
210225 Publicering av Q4 2020
210424 Publicering av årsredovisning 2020
210514 Publicering av Q1 2021
210521 Årsstämma i Stockholm

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Bolaget offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas skall dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.



Bud på Bolagets värdepapper

De aktuella värdepapperen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden.

Emissionsgaranti och teckningsförbindelser

Detta Erbjudande är säkerställt upp till cirka 85 procent av emissionsbeloppet. Detta har uppnåtts dels genom teckningsförbindelser, dels genom garantier från både nuvarande ägare och externa garantier. Teckningsåtagare Aktieägare och garantier har förbundit sig att teckna för upp till cirka 22,5 miljoner kronor av den del av emissionen som eventuellt inte tecknas av allmänheten eller befintliga aktieägare. Varken emissionsgarantier eller teckningsförbindelser har säkerställts genom panter eller deposition av medel.

Ersättning till garanterna för lämnade garantier är för vissa garantier kontant 10 procent av det garanterade beloppet och för vissa garantier nyemitterade aktier motsvarande 12 procent av det garanterade beloppet. Detta regleras efter emissionens avslutande. Ingen ersättning utgår för utfästelserna om teckning i form av lämnade teckningsförbindelser.

Garanter

I samband med förestående Erbjudande har Spiffbet erhållit icke säkerställda emissionsgarantier från 25 investerare. Emissionsgarantierna har skriftligen avtalats mellan respektive garantigivare och Bolaget. Emissionsgarantierna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Emissionsgaranterna garanterar tillsammans att minst teckna cirka 70 370 370 aktier motsvarande cirka 19 000 000 kronor (cirka 71,8 procent) av Erbjudandet. Garanterna erhåller en ersättning på 10 procent på det garanterade beloppet i form av kontant betalning eller 12 procent av det garanterade beloppet i nyemitterade aktier. Garanternas ersättning uppgår till cirka 600 000 kronor kontant samt cirka 1 320 000 kronor i nyemitterade aktier. Garanterna kan nås via Bolaget.

Teckningsförbindelser

I samband med förestående Erbjudande har Spiffbet erhållit icke säkerställda teckningsförbindelser från styrelse, ledning och externa investerare som tidigare är aktieägare i Bolaget. Bolaget har valt att ta in teckningsförbindelser från närstående till Bolaget i syfte att öka deras incitament att verka för aktieägarnas bästa. Dessa aktieägare som har förbundet sig att teckna kommer nyttja egna teckningsrätter för att uppfylla sin teckningsförbindelse. Teckningsförbindelserna har skriftligen avtalats mellan respektive tecknare och Bolaget. Teckningsförbindelserna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Dessa aktieägare förbinder sig tillsammans att minst teckna cirka 12 913 577 aktier motsvarande cirka 3 486 666 kronor (cirka 13,2 procent) av Erbjudandet och erhåller ingen ersättning. Dessa aktieägare kan nås via Bolaget.



Vissa skattefrågor i Sverige

Allmänt

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av memorandumet. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. Nedanstående beskrivning är tillämplig på i Sverige obegränsat skatteskyldiga fysiska och juridiska personer. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Bolaget tar på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter) ska dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och på onoterade andelar i svenska aktiebolag och i utländska juridiska personer. För kapitalförluster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är rätten till kvittning begränsad till fem sjättedelar. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägarätter och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarätter dras av före förluster på onoterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägarätter eller onoterade andelar i svenska aktiebolag och i utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan ska förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70 procent respektive fem sjättedelar av 70 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter är fullt avdragsgilla i inkomstslaget kapital.

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

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan.

Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen.



Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Kapitalförsäkring

Såväl fysiska personer som företag kan använda sig av en kapitalförsäkring, en sparandeform som har stora likheter med investeringssparkontot. I likhet med investeringssparkontot beskattas inte vinster löpande, eller medges avdrag för kapitalförluster. Istället utgår en årlig schablonbeskattning oaktat av om det uppkommer en kapitalvinst under året eller ej. Schablonbeskattningen beräknas på ett sätt snarlikt det som gäller vid innehav på ett investeringssparkonto. Först beräknas ett kapitalunderlag, vilket utgör värdet på innehavet i början av året och de inbetalningar som gjorts under året. Inbetalningar gjorda under årets andra hälft medtas endast till 50 procent. Detta belopp (värdet och inbetalningar) multipliceras med statslåneräntan vid utgången av november året innan inkomståret plus 0,75 procentenheter (med en lägsta-regel om 1,25 procent). Schabloninkomsten beskattas som vanlig kapitalinkomst, innebärande en skattesats om 30 procent för individer. Skatten innehålls och inbetalas till Skatteverket av försäkringsbolaget hos vilket investeraren har sina tillgångar placerade i en kapitalförsäkring, om försäkringsbolaget är svenskt.

Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga

För aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige utgår normalt svensk källskatt på all utdelning från svenska aktiebolag. Utdelning från Bolaget är föremål för svensk källskatt om 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Källskatten innehålls normalt av Euroclear Sweden vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av aktier om personen under det kalenderår då försäljningen sker, eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderår, varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistas här. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.



Bolagsordning

Bolagsordning för Spiffbet AB, org. nr: 556856-0246, antagen den 22 maj 2020

§ 1 Firma

Bolagets firma är Spiffbet AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms Län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall utveckla spel- och e-handelstjänster för distribution via internet och annan media samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 16 250 000 kronor och högst 65 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 130 000 000 aktier och högst 520 000 000 aktier.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre ledamöter och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter.

Styrelsen väljs årligen på årsstämman för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två kvalificerade revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 9 Förnämälan

För att få deltaga i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.



§ 10 Ärenden på ordinarie bolagsstämma

På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller flera justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut angående
 - a. fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning,
 - c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör när sådan finns.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor.
9. Val av styrelse och revisor samt eventuella styrelse- och revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsbolag

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Spiffbet

Adresser

Spiffbet AB

Karlavägen 60
114 49 Stockholm
+46 704 15 05 85
www.spiffbet.se

Spiffbet Holding Ltd.

85. St. John Street
Valletta VLT1165
Malta

SpiffX Curacao N.V.

Abraham de Veerstraat 9
Willemstad
Curaçao

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Valhallavägen 124,
114 41 Stockholm
<https://hagberganeborn.se/>

Marknadsplats

Nasdaq First North Growth Market
Tullvaktsvägen 15
105 78 Stockholm
Tel: +46 8 405 60 00