

SpiffX vision är att vara bettingvärldens ledande marknadsplats för optionshandel med odds

Spiff 
Exchange your betting universe



Inbjudan till teckning av Units I SPIFFX AB (PUBL)

INFÖR LISTNING PÅ FIRST NORTH VID NASDAQ STOCKHOLM
MARS-APRIL 2015

VD HAR ORDET

SpiffX kombinerar sitt kunnande inom finans, systemteknik och oddsspel genom skapandet av en optionsbörs och darkpool för sportodds. Inom spelbranschen ser vi en stark tillväxt i spelandet på Internet drivet av den ökade tillgängligheten. Konkurrens och även regleringar leder till minskande marginaler för spelbolagen. Den aktör, det spelbolag, som hittar nästa spelprodukt, som till exempel live-odds blivit, vilket utnyttjar och ökar ögonblickets spänningsmoment, får en konkurrensfördel. Ökande volymer och konkurrens tvingar också marknadsaktörerna att se över sin riskhantering. Det är här vi ser SpiffX affärsmöjlighet.

SpiffX vision är att bli bettingvärldens ledande marknadsplats för optionshandel med odds. För tillfället är vår SpiffIndex Exchange den enda optionsmarknadsplatsen och kommer oss veterligen så förbli de närmaste åren. Vårt kunderbjudande säger: spekulera eller hantera risk, mindre insats – större

hävstångseffekt. Vi kommer helt enkelt att leverera ett verktyg till spelare och spelbolag som tillför nya möjligheter att agera kraftfullt på spelmarknaden. Den senaste utvecklingen pekar mot att vi har tänkt rätt. Med endast små marknadsföringsinsatser har kundtillströmningen sedan november 2014 legat på 80 – 100 kunder i veckan.

Efter fyra års utveckling är den tekniska plattformen på plats, framgångsrikt lanserad under fotbolls-VM 2014. Vi har dessutom alla nödvändiga licenser och tillstånd, liksom ett bra intresse från marknadsaktörer. Vår utmaning, som vi delar med alla börser, kommer att vara att skapa tillräcklig likviditet. Det är bland annat anledningen till att vi lanserat en darkpool med branschens lägsta courtage som komplementerande service till spelarna. Vi är också i färd med att utveckla intressanta mobilapplikationsspel till konsumenter baserade på vår teknologi och hävstångsprodukt, vilka också kommer att driva

trafik till våra handelsplatser. Arbetet med dessa applikationer pågår för fullt och den första beta-testas nu för en bredare kommersiell lansering under året.

Vi på SpiffX är övertygade om att vi kan skapa betydande värde för aktieägarna framöver. Den föreslagna emissionen ger oss tillräckliga finansiella resurser för marknadsföring och riktade erbjudanden mot större spelare, för att öka kundtillströmningen och spelvolymen. Blir utfallet som förväntat ska SpiffX kunna visa vinst år 2017. I memorandumet finns information som redogör för våra planer och grunden för vår övertygelse. Jag ser fram emot att kunna leverera värde även till våra nytillkommande aktieägare och hälsar alla varmt välkomna att följa SpiffX framsteg de närmaste åren.

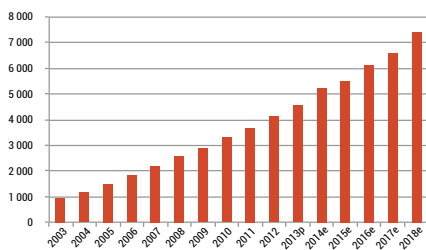
Tobias Fagerlund
VD, SpiffX AB (publ)

MARKNADSPOTENTIAL

Fram till 2018 prognostiseras marknaden för sportsbetting i Europa ha ökat till EUR 17,6 mdr, vilket innebär en årlig tillväxttakt om 12,9 procent. Online-spelandet förväntas bidra mest och antas öka sin andel till drygt 40 procent av den totala marknaden eller EUR 7,4 mdr. Särskilt fotbollssektorn har ökat och förväntas fortsätta öka markant de närmaste åren som följd av online och inplay betting kombinerat med den ökade bredbandtillgängligheten och smartphone användandet. De ökande volymerna och den tilltagande konkurrensen leder till att spelbolagen exponeras för större risker. Risk syftar i detta sammanhang på risken att förlora ingångna vad. Spelbolagen behöver hantera den ökande risken snabbare och mer effektivt för att behålla stabila vinster. Denna trend har redan påbörjats. SpiffX kommer inledningsvis fokusera på oddsspel på fotboll, i första hand Premier League samt Champions League och kval till fotbolls-EM, men spelerbjudandet kommer breddas till övriga stora europeiska fotbollsligor när kundunderlaget tillåter detta.

Marknadsvolym för onlinebetting i Europa

Omställning € mln



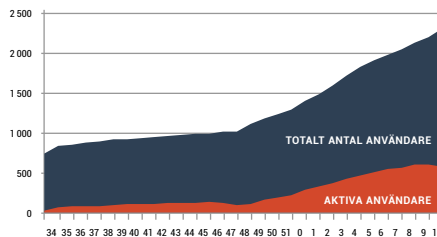
Källa: H2GC

MARKNADSFÖRING

Idag upptäcker intresserade SpiffX direkt på Internet eller via tips från en spelintresserad bekant. Under senhösten inleddes samarbete med mindre affiliates. SpiffX direktbearbetar även spelbolag, andra professionella aktörer och storspelare. I dagsläget strömmar kunder till i en takt av cirka 80-100 nya kunder i veckan till en kostnad av cirka 30-40kr per kund, att jämföras med spelbolagens genomsnittliga ackvisitionskostnad vilken Bolaget uppskattar till omkring 2 000 kr per kund.

SpiffX kundtillströmning

Användare 2014/2015



Början på 2015 ger Bolaget skäl att tro att 2015 kommer bli ett genombrottsår med fortsatt stark försäljningstillväxt. Emissionen kommer tillföra SpiffX resurser att skala upp marknadsföringsorganisationen och genomföra aktiviteter som riktade erbjudanden och uppsökande kundbearbetningsverksamhet. Dessutom ska en mobilspelsapplikation färdigutvecklas för att lanseras genom spelbolag direkt mot konsument. Detta kommer i sin tur driva likviditet till marknadsplatserna.

VERKSAMHET

SpiffIndex Exchange:

En unik optionsmarknad för odds. Erbjuder en hävstångseffekt på insats men ger även möjlighet att säkra eller ta positioner i oddsrörelser, både pre- och in-play. SpiffX tar ett arvode på 5 procent på vinsten på SpiffIndex Exchange-kontot.

Darkpool (dold ordervolym):

En elektronisk oddsbörs med oddshandel i dold orderbok till marknadsledande pris (0,1 %) utan att deltagarna ser köp eller säljvolym. Fördelen med darkpool jämfört med öppen orderbok är att större aktörer kan lägga order utan att påverka det öppna marknadspriset. Dessutom är SpiffX enda börsen som erbjuder ett så kallat "Mid-price", bästa oddspriset på marknaden.

Konsumentapplikationer:

Helhetsleverans av spelapplikationer "white label" för spelbolag och systemleverantörer med konsument som slutanvändare. Spelapplikationerna tillhandahålls mot intäktsdelning. Den risk som uppstår hanteras genom transaktioner på SpiffX marknadsplats. Därigenom tillförs också likviditet på SpiffX.



TEKNISKA ASPEKTER

- » Handelsplattformen har utvecklats från grunden i egen regi av SpiffX och alla rättigheter till Bolagets programvara innehas av SpiffX.
- » Modernt API möjliggör automatiserad orderhantering (algoritm-handel).
- » Systemet har hanteringskapacitet på cirka 8 miljoner transaktioner per dag. Bearbetar över 100 ordrar per sekund med svarstid på cirka 500ms.
- » Vid förhöjd belastning kan klustrad serverkonfiguration öka kapaciteten markant.



SpiffX har utvecklat världens första optionsmarknad för sportodds. I den snabbast växande delen av spelmarknaden ger SpiffX nu spelare möjlighet att med en begränsad insats spekulera i odds eller hantera risk i oddsportföljer till ett marknadsledande pris. Detta är också attraktivt för spelbolag och professionella storspelare. Utifrån Bolagets tekniska plattform utvecklas dessutom attraktiva,

snabba konsumentspel med hög vinstmöjlighet. Plattformen lanserades framgångsrikt inför fotbolls-VM 2014. Kundtillströmningen har med mycket begränsad marknadsföring varit cirka 80-100 kunder i veckan sedan december 2014. Emissionen ska finansiera en bredare lansering av handelsplatserna. Lönsamhet förväntas nås under 2017.

HIGHLIGHTS

- » Spel är en enorm tillväxtmarknad. Marknaden för sportsbetting omsatte EUR 14,3 mdr i Europa, varav 4,5 mdr online. Tillväxten i online sportsbetting i Europa spås bli 12,9 procent per år 2013-2018. Spelbörsen Betfair har 7 miljoner avslut per dag, vilket är fler än Europas aktiebörser tillsammans.
- » SpiffX har skapat en unik optionsmarknad och handelsplats för sportodds. Spelare får hävstång på sin insats, professionella aktörer kan hantera risk eller spekulera till marknadsledande pris.
- » Börsverksamhet kan generera mycket höga vinstmarginaler.
- » Inriktning mot stort kundsegment av professionella aktörer och spelare med reellt behov av nya produkter.
- » Mobilspelsapplikationer redo att lanseras under 2015.
- » Bedöms vara svårt för annan aktör att kopiera eller utveckla eget alternativ i korta perspektivet. Lite icitament för stora spelbolag att etablera konkurrerande marknadsplats.
- » SpiffX beräknas ha lägre kundakviseringskostnad än andra branschaktörer. Hög kundtillströmning redan vid ringa marknadsföring. Växande omsättningssiffror. Lönsamhet förväntad 2017.
- » Engagerade medarbetare med erfarenhet från trading, högfrekvenshandel, betting, elektroniska transaktioner och systemarkitektur.
- » SpiffX tar ingen egen risk utan är en handelsplats med courtageintäkter.



SPIFFXS STÖRSTA ÄGARE	ANDEL
Dashi Capital AB	28,19 %
Medge AB	26,72 %
Danester AB	14,73 %
Mafic AB	14,73 %
Övriga	15,63 %
	100,00 %

LOCK-UP

Bolagets befintliga aktieägare har genom avtal förbundit sig att inte avyttra aktier i Bolaget inom 12 respektive 6 månader för befintliga respektive nytecknade aktier utan skriftligt medgivande från G&W Fondkommission.

PRESENTATIONSTILLFÄLLEN

- 16 mars Financial Hearings, Operaterrassen, Stockholm
- 26 mars Aktiespararna, Stora Aktiedagen, Jönköping

EMISSIONSVILLKOR

Emission av Units i SpiffX AB (publ) om upptill 18 Mkr, samt därtill en övertilldelningsoption på 3,6 Mkr. En Unit består av en aktie och en teckningsoption (TO1). Varje Unit erbjuds för 5,75 kr per styck. Emissionen är garanterad upp till cirka 75 procent (cirka 13,5 Mkr) genom teckningsförbindelser och ett garantikonstium, varav cirka 3 Mkr från Bolagets större ägare. Värderingen på bolaget är cirka 23 MSEK före tillkomst av nytt kapital i Bolaget. Bolaget kommer att ansöka om listning av både aktien och teckningsoptionen på First North vid Nasdaq Stockholm snarast möjligt efter emissionens genomförande.

TECKNINGSTID

18 mars – 1 april 2015

TECKNINGSOPTIONEN

Två (2) teckningsoptioner berättigar innehavaren att under perioden 2 maj till och med den 31 maj 2016 teckna ytterligare en ny aktie för 6,90 kr. Teckningsoptionen kommer att listas med beräknad första dag för handel den 11 maj 2015.

LIKVIDDAG

Preliminärt torsdagen den 10 april 2015

HÄNVISNING TILL UPPRÄTTAT INFORMATIONSMEMORANDUM

Detta är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga informationsmemorandumet som upprättats. Alla investeringar i aktier är förenade med risktagande. I informationsmemorandumet för SpiffX AB (publ) finns en beskrivning av de potentiella risker som är förknippade med Bolaget och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut fattas bör dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta informationsmemorandumet läsas ingående.

Informationsmemorandumet för SpiffX AB (publ) finns tillgängligt för nedladdning på:

www.spiffx.com, www.aktieinvest.se, samt via www.gwkapital.se.

SE ANMÄLNINGSSEDEL FÖR TECKNING!

