



FANTASMA GAMES AB (PUBL)

Inbjudan till teckning av units i Fantasma Games AB (publ)
inför upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market Sweden.

MANGOLD

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta Investeringsmemorandum ("Investeringsmemorandumet") har upprättats med anledning av styrelsens för Fantasma Games AB (publ), org. nr 559074-0881 ("Fantasma" eller "Bologet") erbjudande till allmänheten om teckning av units ("Units") bestående av aktier och teckningsoptioner i Bologet på de villkor som framgår av Investeringsmemorandumet ("Erbjudandet") inför den förestående noteringen av Bologets aktier på Nasdaq First North Growth Market Sweden ("Nasdaq First North" respektive "Noteringen"). Nasdaq First North Growth Market är en så kallad handelsplattform eller multilateral trading facility ("MTF") och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267 ("Mangold"), är finansiell rådgivare och emissionsinstitut och Qap Legal Advisors AB, org.nr 556880-3331 ("Qap Legal"), är legal rådgivare till Bologet i samband med Erbjudandet och Noteringen. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bologet och Investeringsmemorandumet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investeringsmemorandumet har upprättats av styrelsen i Bologet. Innehållet i Investeringsmemorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bologet. Styrelsen i Bologet är ansvarig för den information som lämnas i Investeringsmemorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna Units i Bologet. Mangold och Qap Legal friskriver sig härmed från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bologet och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Investeringsmemorandum.

Undantag från prospektskyldighet

Investeringsmemorandumet har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 och utgör således inte ett prospekt. Investeringsmemorandumet har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Skälet till att prospekt inte upprättats är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för det Erbjudandet och den Notering som Investeringsmemorandumet avser. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt, ytterligare Investeringsmemorandum eller liknande dokumentation upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Investeringsmemorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga Units utgivna av Bologet som omfattas av Erbjudandet enligt detta Investeringsmemorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Investeringsmemorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att prospekt eller ytterligare Investeringsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om förvärv av värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Investeringsmemorandum samt eventuella tillägg till detta Investeringsmemorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Investeringsmemorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bologet eller av Mangold och ingen av dem ska hållas ansvariga för sådan information eller sådana uttalanden.

Bransch- och marknadsinformation

Investeringsmemorandumet innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bologets verksamhet och bransch. Såvitt Bologet känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bologet har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den

marknadsinformation som finns i Investeringsmemorandumet och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Investeringsmemorandum inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bologets framtida resultat.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Investeringsmemorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar tabellerna i Investeringsmemorandumet en nödvändigtvis inte korrekt. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK och "KSEK" indikerar tusen SEK. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Investeringsmemorandumet granskats eller reviderats av Bologets revisorer.

Framåtriktade uttalanden

Investeringsmemorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförliga till historiska fakta eller händelser samt uttalanden som är hänförliga till framtiden eller innehåller uttryck som, exempelvis, "kan", "förväntas", "anser", "bedömer", "uppskattar", "förutses", "planerar", "avser", "kommer", "ska", "bör" eller uttalanden med liknande innebörd. De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Investeringsmemorandumet återspeglar Bologets nuvarande syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling baserad på för Bologet kända förhållanden och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Investeringsmemorandumet. Även om Bologets anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt.

Framtidsinriktad information är alltid förenad med kända och okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bologets direkta och indirekta kontroll. Presumtiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Investeringsmemorandumet en beaktat att framtida resultat och utveckling, liksom andra förhållanden som omfattas av framåtriktade uttalanden, kan skilja sig väsentligt från Bologets förväntningar. Någon försäkras att bedömningar som görs i Investeringsmemorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bologet gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, Nasdaq First Norths regelverk eller andra för Bologet bindande föreskrifter.

Finansiell och legal rådgivare

Mangold Fondkommission AB ("Mangold") är finansiell rådgivare och Qap Legal Advisors AB ("Qap Legal") är legal rådgivare till Bologet och har biträtt Bologet vid upprättandet av denna Investeringsmemorandumet. Då samtliga uppgifter i Investeringsmemorandumet härrör från Bologet friskriver sig Mangold och Qap Legal från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bologet och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt.

Information från tredje part

Investeringsmemorandumet innehåller viss information, däribland marknads- och branschinformation, som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bologet anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bologet känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths 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 är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en "Certified Adviser" som övervakar att reglerna på handelsplatsen efterlevs. Med "Certified Adviser" avses Mangold som utsetts till Bologets Certified Adviser på Nasdaq First North.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFÄKTORER	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I FANTASMA GAMES AB (publ)	8
BAKGRUND OCH MOTIV	9
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR HAR ORDET	10
VERKSAMHETSBEKRIVNING	11
MARKNADSÖVERSIKT	20
HISTORIK	23
UTVALD FINANSIELL ÖVERSIKT	24
KOMMENTARER TILL DEN UTVALDA FINANSIELLA ÖVERSIKTEN	29
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	31
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	35
BOLAGSSTYRNING	39
AKTIER, AKTIEKAPITAL & ÄGARFÖRHÅLLANDEN	41
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	44
BOLAGSORDNING	47
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	48
ADRESSER	58

AKTIEINFORMATION

Kortnamn:	FAGA
ISIN-kod aktien	SE0015557053

FINANSIELL KALENDER

Rapport för första kvartalet 2021:	2021-05-12
Rapport för andra kvartalet 2021:	2021-08-11
Rapport för tredje kvartalet 2021:	2021-11-10
Bokslutskommuniké för fjärde kvartalet 2021:	2022-02-09



RISKFaktorER

En investering i Fantasma innefattar risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Fantasmas verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på Fantasmas verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Investeringsmemorandumet en i dess helhet. Investeringsmemorandumet en innehåller framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Investeringsmemorandumet.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

De huvudsakliga bolagsspecifika riskerna för Fantasmas verksamhet är:

Redovisade förluster

Bolaget har under uppstartsperioden som omfattas av den historiska finansiella informationen redovisat förluster samt en konsekvens av begränsade intäkter. Bolaget har mot denna bakgrund historiskt haft kontinuerligt behov av rörelsekapital som har hanterats genom bland annat lån och nyemissioner. Det finns en risk att Bolaget även i framtiden inte kommer att generera tillräckligt med intäkter för att finansiera sin verksamhet. Bolagets rörelsekapitalbehov sammanhänger framför allt med kostnader för personal inom produktion och försäljning av spel samt osäkerhet hur mycket intäkter som lanserade spel genererar. Om Bolaget inte når positiva kassaflöden inom ramen för tillgängligt kapital måste Bolaget finansieras med externt kapital. Det finns då en risk att kapitalmarknaden befinner sig i ett läge där sådan finansiering inte blir möjlig vilket skulle leda till att Bolaget får en mycket svag finansiell position där konkurs eller likvidation inte kan uteslutas. Nedan beskrivs olika riskområden som kan leda till att bolaget hamnar i en svårt finansiell situation och behöver externt kapital för den fortsatta framdriften.

Produktion av spel

Det finns en risk att Bolaget inte lyckas producera spel som genererar intäkter som överstiger produktionskostnaderna. Denna risk finns alltid. Därtill kan situationen förvärras om många av Bolagets anställda inom produktion skulle sluta samtidigt. Vidare finns en risk att spel tar längre tid att utveckla än planerat vilket innebär att de blir dyrare och därmed ökar också risken för att intäkterna inte möter produktionskostnaden. Risk för försening vid lansering av nya spel uppstår framförallt när distributören ansvarar för utveckling av spelserver till spelen. För det fall fler mindre lyckade och/eller försenade spellanseringar skulle

inträffa under ett och samma år kommer det sannolikt att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Distribution av spel

Bolaget är beroende av att de spel som produceras distribueras och görs tillgängliga hos operatörerna som erbjuder spelen ut till slutkunden. Bolaget har ingen egen plattform för distribution av spel utan samarbetar med olika distributionspartners som är integrerade med operatörerna. Bolaget kan mot denna bakgrund inte annat än avtalsmässigt kontrollera att spelen distribueras till operatörerna och deras slutkunder. För det fall en distributionspartner till exempel inte gör ett spel tillgängligt på utsatt tid av skäl som angivits ovan till operatörerna kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Exponering och kampanjer

För att Bolaget ska lyckas med lansering av nya spel krävs, utöver att spelen distribueras till operatörerna, att spelen också plockas upp av operatörerna och exponeras hos operatörerna mot slutkunden. Det finns risk att spelen inte får önskvärd position i casinolobbyn hos tillräckligt många operatörer och/eller att exponeringen sker under för kort tid. Även om placering och exponering till viss grad kan bestämmas genom avtal kan det inte göras hos alla operatörer som erbjuder Bolagets spel. För det fall ett spel inte exponeras på en bra plats och inte heller finns med i någon riktad kampanj mot slutkunder ökar risken för att inte tillräckligt många spelar det aktuella spelet, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Kundtrender och negativ publicitet

Bolagets intäkter är beroende av att operatörerna och slutkunden uppskattar och använder Bolagets spel, vilket påverkas av bland annat operatörernas och slutkunder-

nas ekonomiska situation och av trender. En allmän nedgång i ekonomin kan medföra en lägre disponibel inkomst för slutkunderna av Bolagets spel, vilket kan inverka negativt på användningen av Bolagets spel. Även förändringar i kundpreferenser, till exempel vilka typer av spel som efterfrågas, kan leda till lägre aktivitet bland operatörerna och slutkunderna av Bolagets spel om inte Bolaget kan möta dessa nya preferenser. En sådan utveckling kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolagets verksamhet är att via distributörer tillhandahålla spel med chans för spelaren att vinna pengar. Spel om pengar är en omdebatterad bransch, vilken påverkas av social acceptans. Faktorer som bidrar till en minskad social acceptans av spel om pengar kan leda till en minskad omsättning av Bolagets spel, och följaktligen ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Anpassning till ny teknik

Bolagets bransch kännetecknas av snabb utveckling av nya produkter, teknik och konsumentbeteende hos slutkunden och det är således viktigt att Bolaget kontinuerligt uppdaterar och utvecklar nya och befintliga spel och teknologier. Som ett led i den snabba teknikutvecklingen medför det även att en del teknik inte får genomslag på marknaden eller utkonkurreras av andra lösningar. Det finns en risk att Bolaget investerar resurser och pengar i att anpassa sitt erbjudande till en teknik som inte blir så framgångsrik som Bolaget bedömer. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Olovligt förfogande över källkod till Bolagets spel

Bolaget investerar betydande belopp i utveckling av sina befintliga och nya spel. Det är inte möjligt för Bolaget att uppnå ett fullständigt skydd mot att den know-how, olika affärshemligheter och källkod som sådana investeringar resulterar i, inte röjs eller på annat sätt kommer obehöriga tillhanda. Om exempelvis anställda med relevanta kunskaper och tillgång till information olovligen sprider kod eller annan information rörande Bolagets system och know-how finns det således en risk att Bolagets konkurrenter eller andra får tillgång till hemlig information som kan användas på ett sätt som är negativt för Bolaget. Om detta inträffar finns det en risk att Bolagets investeringar inte genererar förväntade fördelar, eller att Bolagets konkurrenter eller andra personer uppnår fördelar på Bolagets bekostnad, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets intäkter.

Konjunkturens utveckling

Bolagets verksamhet påverkas rent allmänt förhållandevis lite av konjunkturen. Den pågående Covid-19-pandemin är en faktor som bland annat har, och fortsatt kan, påverka den kreativa delen av spelproduktionen när arbete sker på distans. Bolagets intäkter och även lönsamheten inom Bolagets verksamhet kan även påverkas negativt.

Konkurrens

Marknaden för Bolagets verksamhet och produkter är konkurrensutsatt och idag beräknas att cirka 90 slots lanseras per månad till operatörer runt om i världen. Det finns en risk att antalet konkurrenter ökar och det finns då en risk att sådana konkurrerande verksamheter erbjuder mer prisvärda produkter eller att deras produkter och tjänster anses mer attraktiva än Bolagets. Bolaget kan även komma att utsättas för ökad indirekt konkurrens från företag med ett produkterbudande som tar marknadsandelar av den marknad (casino slots) som Bolaget är verksam på. Sådana bolag kan dessutom ha större finansiella resurser än Bolaget. Skulle någon eller flera av dessa risker inträffa kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

IT-system m.m.

Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift hos olika IT-system som hanteras av distributionspartners och över dessa system har Bolaget ingen direkt kontroll annat än genom avtal. Bolaget har servrar i egna lokaler där Bolaget lagrar backup-kopior av framarbetad kod och använder även molnbaserade lösningar för lagring av information. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka förmågan att bedriva verksamheten. Ett avbrott eller fördröjning hos Bolagets externa digitala distributionskanaler leda till att slutkunderna inte kan få åtkomst till Bolagets spel, vilket kan skapa ett missnöje bland slutkunderna. För det fall Bolaget via sina distributionspartners brister i att förse spelen till operatörerna kan Bolaget komma att ådra sig ansvar. 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.

Om någon av ovanstående risker skulle realiseras, kan det komma att skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt, och därmed resultera i ökade kostnader och/eller förlorade intäkter. Om någon av ovanstående händelser skulle inträffa skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Licensavtal med tredje parter

Vissa av de spel som Bolaget har utvecklat och tillhandahåller har innehåll som licensieras från tredje parter. Sådant innehåll inkluderar exempelvis spelfunktioner och varumärken som "Megaways™". Om de spel som innehåller licenserat material är framgångsrika och Bolaget inte lyckas förnya sådana licensavtal överhuvudtaget eller kan förnya men till väsentligt sämre villkor kan Bolaget inte längre producera nya spel som kräver sådan licensiering vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets intäkter, rörelsekostnader och immateriella tillgångar.

Beroende av nyckelpersoner och kompetens etcetera

Bolaget är beroende av att kunna rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare med kompetens och erfarenhet inom bland annat matematik, grafik, design och ljud. Identifierade nyckelpersoner inom Bolaget är främst Bolagets VD, CFO, CD och produktionsansvariga medarbetare. Om nyckelpersoner eller annan kvalificerad personal lämnar Bolaget kan det få negativ inverkan på verksamheten. Det finns risk att Bolaget inte förmår att säkerställa att rätt kompetens återskaffas eller att kostnaden för sådant återskaffande blir högre än förväntat. Skulle någon eller flera av ovan nämnda händelser inträffa kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Beroende av leverantörer och samarbetspartners

För att Bolaget ska kunna leverera sina spel är Bolaget beroende av att diverse leverantörer och samarbetspartners uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis tillgänglighet, servicenivåer, regelefterlevnad och kvalitet. Särskilt viktiga är distributörer, producenter av ljud och animation samt distributionspartners. Felaktiga eller uteblivna leveranser från dessa leverantörer och samarbetspartners kan innebära att Bolagets produktion försenas eller inte uppfyller ställda krav, vilket kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

För att uppnå intäkter och tillväxtmål måste Bolaget framgångsrikt hantera affärsmöjligheter, intäkter, produkt- och servicekvalitet som krävs för att möta operatörernas efterfrågan på de marknader där Bolaget är verksamt. Bolaget kan utforska nya, diversifierade intäktsgenererande strategier och den ökande affärskomplexiteten av verksamheten kan medföra ytterligare krav på Bolagets system, kontroller, förfaranden och ledning. Det kan i sin tur påverka Bolagets förmåga att framgångsrikt hantera framtida tillväxt. Framtida tillväxt kommer också att innebära mer ansvar för ledningen, bland annat behovet av att identifiera, rekrytera, utbilda och integrera ytterligare medarbetare. Bolaget kan misslyckas med att framgångsrikt hantera sådan utveckling och tillväxt i framtiden. Om Bolaget är oförmöget att effektivt hantera sin tillväxt, eller misslyckas i att anpassa sig till förändringar och de ökade krav som följer av expansionen, kan det få en negativ inverkan på Bolagets tillväxt, vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ansvar för levererade spel

Eventuella fel begångna i samband med att Bolaget tillhandahåller spel såsom till exempel matematiska felberäkningar eller omedvetna immateriella intrång skulle kunna föranleda ansvar och krav på skadestånd mot Bolaget. Eventuella tvister, skadeståndsanspråk eller motkrav kan inverka negativt på Bolagets kommersiella rykte och leda till tidsödande och kostsamma rättsprocesser, samt ta ledningens resurser i anspråk. Bolaget kan bli ansvarigt för

skada orsakade av dess produkter, tjänster eller personal och ett dylikt anspråk skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risk för ytterligare finansieringsbehov

Det finns risk, som ovan angivits, att Bolaget i framtiden inte kommer att lyckas generera återkommande intäkter för att finansiera den fortsatta verksamheten och uppnå ett positivt resultat. Det finns risk att Bolaget inte heller på annat sätt kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering för den fortsatta verksamheten eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Bristande förmåga att långsiktigt finansiera den egna verksamheten kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Förvärv och avyttringar

Bolagets tillväxtstrategi består för närvarande inte av att växa genom strategiska förvärv. Bolaget utesluter dock inte att strategiska förvärv kan komma att bli en del av Bolagets tillväxtstrategi framgent. Vid en sådan situation finns det en risk för att Bolaget inte kommer att kunna identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra strategiska förvärv på grund av till exempel konkurrens från andra förvärvare eller avsaknad av finansiering. Detta kan komma att leda till en minskad eller avtagande tillväxt för Bolaget.

Politisk risk

Eftersom Bolagets spel erbjuds på olika marknader i världen kan Bolagets verksamhet komma att påverkas av förändringar i den politiska utvecklingen i olika länder, till exempel på området för erbjudande av spel och på skatteområdet. Detta kan påverka Bolagets verksamhet på befintliga marknader och möjligheter att etablera sig på nya marknader negativt vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Immaterialrättsligt skydd

Värdet hos Bolaget är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter. Immaterialrättsligt skydd kan innefatta komplicerade rättsliga frågor. En tänkbar konsekvens av bristande upphovsrättsligt skydd av Bolagets immaterialrättsliga tillgångar är att Bolagets konkurrenskraft försämras med reducerade eller uteblivna intäkter som följd. Bolaget innehar vidare upphovsrätt till merparten av den källkod som Bolagets spel bygger på men är även beroende av nyttjanderätt till källkod från tredje part. Andra bolag inom sektorn kan emellertid tänkas inneha immateriella rättigheter som begränsar användningsområdet för Bolagets spel. Situationer kan uppkomma då Bolaget måste begära tillstånd av sådan rättighetsinnehavare för att undvika intrång i annans immateriella rättsskydd med ökade kostnader som följd. Det finns även en risk att Bolaget förlorar nyttjanderätt till viss immateriella rättigheter som är nödvändiga för Bolagets verksamhet. Skulle någon eller flera av ovan nämnda händelser inträffa kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Regulatorisk risk

Bolaget bedriver verksamhet på marknaden för online-spel, en marknad som är starkt präglad av regulatoriska krav och, i tillämpliga fall, tillståndskrav från myndigheter såsom Spelinspektionen. Även om Bolagets verksamhet inte anses vara registrerings- eller tillståndspliktig enligt nuvarande regelverk så kan lagstiftningen på området generellt utvecklas, vilket kan innebära att Bolaget behöver söka olika myndighetstillstånd för sin verksamhet vilket kan leda till ökade kostnader för Bolaget. Det finns även en risk att Bolaget kan komma att nekas sådana eventuella tillstånd och således inte kan utveckla verksamheten på planerat sätt.

Värdepappersrelaterade risker

Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets värdepapper innebär en betydande risk. De huvudsakliga värdepappersrelaterade riskerna för Fantasma's aktier är beskrivna nedan.

Aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. 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 att 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.

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan

även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Likviditetsbrist

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i handeln i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ påverkan på aktiekursen.

Framtida försäljning av aktier

Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieäggande styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. Sådan försäljning av aktier, liksom en uppfattning på aktiemarknaden om att sådan försäljning kommer att ske, kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta följden att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av kursen för Bolagets värdepapper.

Risker med Notering och handel på Nasdaq First North

Nasdaq First North är en handelsplattform (MTF) som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Värdepapper som är noterade på Nasdaq First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på så kallade reglerade marknader. Nasdaq First North har ett eget regelverk som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag i syfte att främja ett gott investeringsskydd. Regelverket som bolag noterade på Nasdaq First North är förpliktade att följa är utformat efter rådande regelverk på EU reglerade Nasdaq Main Market Sverige. Som en följd av skillnaderna i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på Nasdaq First North vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I FANTASMA GAMES AB (PUBL)

Styrelsen i Fantasma Games AB beslutade under hösten 2020 att inleda en noteringsprocess för upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Den 23 februari 2021 beslutade Nasdaq att godkänna Bolagets granskningsförfrågan inför upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market, villkorat att Bolaget uppnår erforderlig aktieägarspridning från första handelsdagen på Nasdaq First North Growth Market och andra sedvanliga listningsvillkor. Bolagets aktier planeras, under förutsättning av uppfyllande av förutnämnda villkor, att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market varav första handelsdag är preliminärt bestämt till den 23 mars 2021.

Vidare beslutade styrelsen den 24 februari 2021, med stöd av bemyndigande från ordinarie bolagsstämma i Bolaget den 5 februari 2021, att öka Bolagets aktiekapital med högst 175 000 SEK, hänförligt till nyemission av aktier, och ytterligare högst 140 000 kronor, hänförligt till emission av teckningsoptioner av serie TO1 ("Teckningsoptioner"), genom nyemission av högst 140 000 Units. Varje Unit innehåller fem (5) aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner. Totalt kan 700 000 aktier ("Aktierna") och 560 000 teckningsoptioner av serie TO1 ("Teckningsoptionerna") emitteras till en emissionslikvid om 21 MSEK

Enligt avsnittet "Villkor och anvisningar" ska anmälan om teckning av Units i Erbjudandet ske under perioden från och med den 26 februari 2021 till och med den 12 mars 2021. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare och kommer enbart innefatta nyemitterade Aktier och Teckningsoptioner. För mer information om Erbjudandet se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Erbjudandet kommer vid full teckning tillföra Bolaget 21 MSEK, före avdrag för transaktionskostnader som beräknas uppgå till cirka 2 MSEK.

En befintlig aktieägare som väljer att inte teckna Aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 25 procent genom Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna uppgår den maximala utspädningen till ytterligare cirka 17 procent.

Teckningsåtaganden från ankarinvesterare har ingåtts motsvarande cirka 68 procent av Erbjudandet.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed allmänheten i Sverige samt institutionella investerare till teckning av Aktier och Teckningsoptioner i Bolaget enligt villkoren i Investeringsmemorandumet.



BAKGRUND OCH MOTIV

Fantasma Games AB (publ) är en Stockholmsbaserad spelstudio som grundades 2016 med idén att ta mer intryck från dataspelsvärlden när man skapar spel inom online gambling. Mot den bakgrunden lever Bolaget enligt devisen - ”slots beyond gambling”.

Fantasma distribuerar sina spel via partners och når idag mer än 150 operatörer som exempelvis, Unibet, Betsson, LeoVegas och Svenska Spel. Genom att använda partners för distribution kan Bolaget lägga allt fokus på själva spelproduktionen.

Bolaget har idag 15 heltidsanställda varav 11 arbetar med spelutveckling.

Genom den förväntade noteringen får Fantasma, utöver tillgång till kapitalmarknaden, en bolagsmässig kvalitetsstämpel och en exponering på en marknad som är under konsolidering. En notering på Nasdaq First North stärker Bolagets position och ökar sannolikheten att nå uppsatta mål vad avser tillväxt och lönsamhet. Bolaget ämnar använda likviden för att stärka upp ledningsfunktioner och ytterligare effektivisera produktionen. Vidare kommer Bolaget att utöka sin räckvidd genom att inleda samarbeten som möjliggör exponering av spelen på tillväxtmarknader som till exempel USA och Sydamerika. Under 2021 planerar Bolaget att producera 6–8 spel varav det första kommer lanseras den 9:e mars och är ett samarbete med spelproducenten Mats Westerlund.

Motiv

Bolaget avser att använda nettolikviden om cirka 19 MSEK till följande ändamål:

- Fortsatt spelproduktion, (cirka 58%).
- Förstärka ledning och säljkår, (cirka 21%).
- Bearbetning av operatörer i USA, (cirka 11%).
- Teknikinvestering för att göra det lättare för distributörer att plocka upp Bolagets spel, (cirka 8%).
- Teknikinvestering för förbättrad analys av speldata till gagn för försäljning och spelproduktion, (cirka 3%).

Styrelsens försäkran

Styrelsen i Fantasma Games AB (publ) är ansvarig för den information som lämnas i Investeringsmemorandumet, som har upprättats med anledning av beslutet att uppta Bolaget till handel på Nasdaq First North. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Investeringsmemorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Fantasma Games AB (publ) som skapas genom Investeringsmemorandumet.

24 februari 2021

Styrelsen
Fantasma Games AB (publ)

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR HAR ORDET



Spelindustrin genomgår en industriell förändring sedan dryga 20 år tillbaka. År 2021 kan detta tyckas vara självklart ur ett svenskt perspektiv att hela 50% av spelkonsumtionen sker online men på en global nivå är emellertid motsvarande siffra bara 12%.

Det finns med andra ord utrymme att växa på många nya marknader och då inte minst USA som inte kommit lika långt som Sverige i sin transformering.

Fantasma startades 2016 med idén att det borde gå att ta mer intryck från dataspelsvärlden när man skapar spel inom gambling. Detta kom senare att formuleras som "slots beyond gambling."

När jag blev tillfrågad om VD-rollen på Fantasma var beslutet enkelt. Den erfarenhet som finns i Bolaget kopplat till den tillväxtmöjlighet jag ser när det gäller digitalt innehåll gör mig fylld av energi och förhoppning. Jag har nog alltid drömt om att ansvara för ett eget bolag med korta beslutsvägar, människor med spetskompetens och där fokus alltid ligger i affären. Jag attraheras av Fantasma strategiska utgångspunkt där all kraft läggs på produktion av spelen medan distribution sker genom partnerskap.

Mina 18 år på Svenska Spel, nu senast som produktchef för koncernens dotterbolag Sport & Casino, har varit enormt lärorika och intressanta. Jag har suttit mitt i marknaden under stark förändring, såväl legalt som politiskt och kommersiellt. Under de senaste åren har jag lett flera inter-

nationella samarbeten och jag tror att min samlade erfarenhet och kunskap kommer att vara till stor nytta nu när Fantasma Games skall ta nästa steg.

Jag konstaterar med glädje att Bolaget har bevisat att vi kan göra spel som står ut i den hårda konkurrensen - och som spelarna väljer att spela, om och om igen. Nu gäller det att outtröttligt höja nivån vad avser spelkvalitet och därigenom öka chansen att producera en superhit samtidigt som vi ökar räckvidden, dvs att våra spel når fler spelare på fler marknader.

Jag bedömer att Fantasma som organisation har lärt sig mycket under sin jungfruresa med Bolagets grundare Fredrik Johansson i spetsen. Kvalitetssäkrade spel distribueras kostnadseffektivt och när operatörer som Unibet, Betsson, LeoVegas och Svenska Spel, för att nämna några av de 150 varumärken som idag erbjuder våra spel till sina kunder.

Jag tror och hoppas också att mitt ledarskap blir ett välkommet bidrag som ökar sannolikheten att vi kan nå uppsatta mål. Nu tar vi Bolaget publikt - inte för att vi är stora utan för att vi skall bli! Med det påbörjar vi nästa etapp på vår spännande resa. Min förhoppning är att du som läser detta vill göra oss sällskap då vi nu gör intåg på nya marknader, och jag törs i all blygsamhet påstå att Bolagets framtidsutsikter ser ljusa ut.

BJÖRN KJELLSSON

VD, Fantasma Games AB

VERKSAMHETS- BESKRIVNING



VERKSAMHETSBEKRIVNING

Spel är en bred definition som omfattar fysiskt utövande och digitala motsvarigheter. Därtill kan det inbegripa spel som är ämnade för nöje och spelande om pengar. På engelska används därför begreppen "gaming" respektive "gambling". Definitionsmässigt innebär "gaming" att det är gratis eller att det kan kosta pengar att spela, men att det inte finns någon möjlighet att vinna pengar. "Gambling" kostar pengar att spela men här kan spelaren däremot vinna pengar. Om inget annat anges i detta Investeringsmemorandum är "spel" det som omfattar gambling som hänvisas till nedan. Det finns många olika spel som samlas under begreppet casinospel (roulett, live casino, videoslots, black jack med flera). I detta Investeringsmemorandum används ordet spel, video slots eller bara slots och syftar då på förenklade varianter av enarmade banditer online.

egen plattform för distribution, medan andra aktörer enbart producerar spel och sedan låter någon annan distribuera dessa spel till operatörerna och slutligen spelarna. Fantasma hör till den senare gruppen och är således att betrakta som en renodlad spelstudio. De aktörer som har både spel och plattform för distribution benämns härnäst, i kontrast till Fantasma, som distributörer.

Om Bolaget

Fantasma Games AB (publ) är en Stockholmsbaserad spelstudio som grundades 2016 med idén att ta mer intryck från dataspelsvärlden när man skapar spel inom online gambling. Mot den bakgrunden lever bolaget enligt devisen - "slots beyond gambling".

Casinomarknaden online kan förenklat delas in i:

Leverantörer som erbjuder spel till operatör








Operatörer som erbjuder spel till sina kunder








Allmän information

Spelmarknaden har under de senaste 20 åren genomgått stora förändring med internets expansion som den tydligast drivande faktorn. Historiskt har spel om pengar, i de flesta länder, varit arrangerat uteslutet av staten och/eller välgörenhetsorganisationer. Idag har ett stort antal länder förändrat sin spellagstiftning så att även privata aktörer ges möjlighet att söka spellicenser. Spelmarknaden har således i många länder gått från att vara karakteriserad som monopol eller oligopol till att vara marknadsmässig och konkurrensutsatt men med ett tydligt regelverk.

Casinomarknaden online kan förenklat delas in i leverantörer och operatörer. Leverantörerna tillhandhåller casinospel via sina egna plattformar till operatörerna som i sin tur erbjuder spelen till slutkunden.

För att göra det lite mer komplicerat finns det också olika typer av leverantörer - en del har både egna spel och en

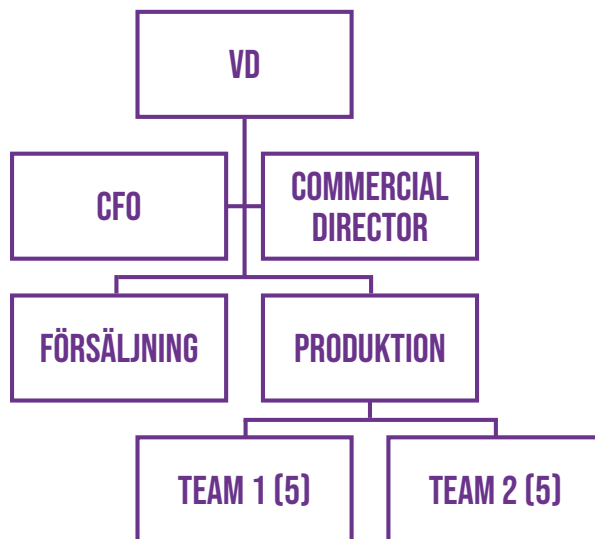
Som spelstudio kapitaliserar Fantasma på den redan existerande infrastrukturen som finns av licensierade plattformar för distribution av sina spel till kunder. Bolaget kan därför nå ett stort antal operatörer och samtidigt lägga allt fokus på spelproduktion. Finansiellt innebär avsaknaden av en egen plattform för speldistribution också att kostnader för spellicenser och regelefterlevnad är begränsade. Istället betalar Bolaget en rörlig ersättning till distributören baserat på hur mycket intäkter spelen genererar.

Bolaget når idag över 150 operatörer, däribland Leo Vegas, Unibet och Betsson. Spelintäkterna blev 4,6 MSEK 2020 jämfört med 1,3 MSEK 2019, Bolagets ambition är att fortsätta växa genom att nå nya marknader som exempelvis USA och genom att förbättra spelkvaliteten ytterligare.

Organisationsstruktur

Av Fantasma kostnads massa går cirka 75 procent av kostnaderna att koppla till själva spelproduktionen. Målsättningen är att bibehålla en relativt liten och fokuserad arbetsgrupp som arbetar systematiskt och effektivt. Räkna i heltidstjänster jobbar idag 15 personer i Bolaget och därutöver utförs visst arbete av konsulter. Utöver verkställande direktör, Chief Financial Officer "CFO" och Commercial Director arbetar i nuläget 11 personer inom produktion och försäljning.

All verksamhet bedrivs i ett och samma bolag från ett eget kontor i Stockholm. Fantasma tror på mångfald och diversifiering som grund för innovation. I dagsläget jobbar fem nationaliteter på kontoret vilket skapar en dynamisk och kreativ arbetsmiljö.



Bildtext: Fantasmas organisationsstruktur

Affärsidé

” Fantasma skall, via distributionspartners, tillgängliggöra slots som är överraskande bra och därigenom skapa en position på marknaden som gör Bolaget till ett självklart val för alla operatörer.”

Affärsstrategi

Den generella utgångspunkten är att innehåll, blir allt viktigare oavsett om man talar om musik, podcasts, film eller spel. Utmaningen är oavsett bransch i princip densamma – att skapa ett attraktivt innehåll till låg kostnad samt att på ett kostnadseffektivt sätt försöka nå så många kunder som möjligt.

Efter 20 år av omfattande förändring har marknaden för online gambling blivit allt mer mogen och tydlig. Förenklat kan marknaden idag delas upp i produktion, distribution och försäljning. Spelutvecklare har historiskt varit tvungna att ha en egen plattform för distribution av sina spel. Orsaken till detta har varit att spelutvecklare inte haft någon vilja att distribuera några andra spel än sina egna. Idag är situationen annorlunda. Allt fler av de stora spelutvecklarna med egen distribution (hädanefter benämnda som distributörer), är idag öppna för att distribuera andras spel. Därtill är operatörernas vilja och incitament att integrera ytterligare distributörer ytterst begränsad framför allt om mängden spel som distributören erbjuder är liten.

Mot denna bakgrund har Fantasma formulerat följande affärsstrategi:

- Bolaget skall kapitalisera på existerande infrastruktur och distribuera sina spel via distributörer för att nå maximal räckvidd.

- Rent finansiellt innebär det att de kostnader som distributörer har för spellicenser, plattformsutveckling, regelefterlevnad etcetera är minimala för Fantasma. Distribution genom partnerskap medför också att Bolaget förhållandevis enkelt och till minimal kostnad kan arbeta med flera parallella distributörer och därmed nå nya marknader och operatörer.

Tillväxtstrategi

I takt med att Fantasma lyckas producera spel alltmer kostnadseffektivt uppstår grundförutsättningar för att skala upp verksamheten, dels genom ökad räckvidd och dels genom förvärv.

1. Maximera räckvidd

Bolaget når idag ut till spelare via fler än 150 operatörer, däribland Unibet, Betsson och Leo Vegas. All distribution sker, som ovan angivits, genom avtal med distributionspartners. För att maximera räckvidden är det viktigt att göra spelen tillgängliga på så enkelt sätt som möjligt till alla parter som kan distribuera spelen till operatörer runt om i världen. Mot denna bakgrund kommer Fantasma under 2021 dels signera avtal med fler distributörer för olika marknader runt om i världen dels skapa egna tekniska lösningar som gör det lättare för nya distributionspartners att plocka upp spelen. Dessa två initiativ kommer vara viktiga pusselbitar i målet att maximera Bolagets räckvidd.

Denna räckvidd i kombination med objektivt bättre spel som därigenom attraherar fler nya spelare per operatör, är helt avgörande för Fantasma's fortsatta tillväxt och lönsamhet.

2. Förvärv

Spelmarknaden, både gaming och gambling, präglas för närvarande av en konsolideringstrend. Inom gambling sker detta på alla nivåer oavsett bolagens storlek och det sker både bland operatörer, spelutvecklare och distributörer. Den amerikanska finansmarknaden har på senare tid visat intresse av att investera inom online gambling och då inte bara i USA utan även i Europa vilket inte varit fallet tidigare, åtminstone inte i samma utsträckning. Orsaken till detta kan vara de spellegala förändringar som nu händer i delstat efter delstat där online gambling blir tillåtet vilket också verkar färga finansmarknadens aptit på marknaden som helhet. Idag ser vi till exempel amerikanska intressen bland de noterade bolagen i Sverige. Parallellt med den organiska tillväxten ser Fantasma som noterat bolag möjligheter att vara del av den konsolidering som pågår. Bolaget bedömer att det finns och kommer att finnas intressanta förvärvsmöjligheter av både bolag och inkråm som skulle kunna stärka Bolagets affär inom ramen för Bolagets strategier.

Mål 2023

Finansiella mål:

- Tillväxttakt om 30 procent per år.
- Positivt kassaflöde.
- EBITDA-marginal om 50 procent.

Bolaget växer intäktsmässigt och spelintäkterna blev 4,6 MSEK 2020 jämfört med 1,3 MSEK 2019. I takt med ökad volym minskar tillväxttakten i procent räknat. Bolaget gör antagandet om en genomsnittlig årstillväxt (CAGR) om 30 procent för de kommande tre åren. När Bolaget denna tillväxt och samtidigt behåller en kostnadseffektiv organisation kommer det att vara möjligt att nå god EBIT-

DA-marginal och därtill positivt kassaflöde under den andra halvan av 2023.

Strategiska mål:

- Nå över 250 kvalitativa operatörer på tre kontinenter.
- Minst 50 procent av spelen som produceras skall vara lönsamma inom 180 dagar från lansering.

De strategiska målen speglar de beskrivna strategiska initiativen om ökad räckvidd och att en ökad andel av de producerade spelen skall bli lönsamma allt snabbare.

Styrkor och konkurrensfördelar

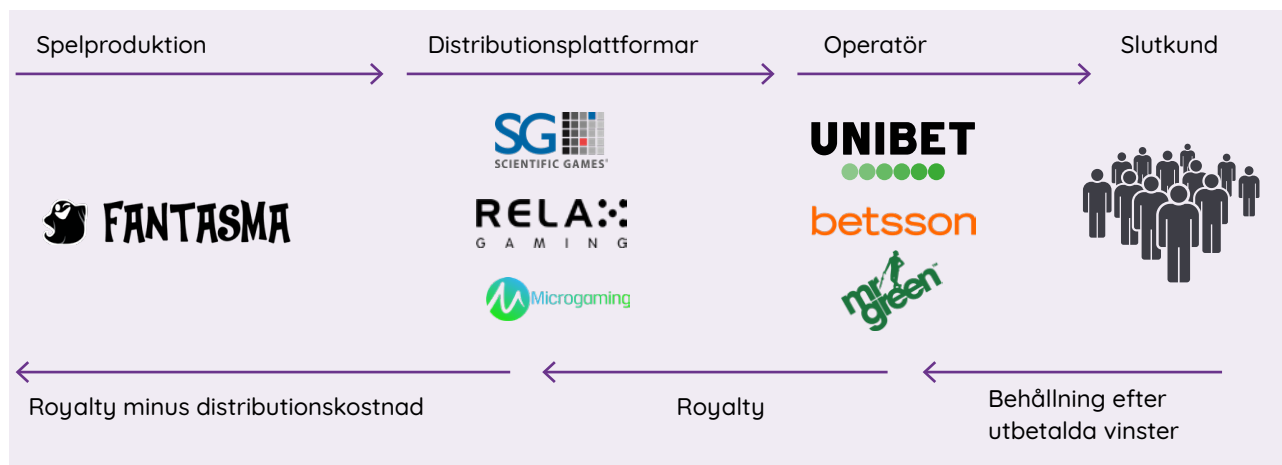
Genom partnerskap för distribution kan Fantasma ha en förhållandevis liten, agil och kostnadseffektiv organisation. I takt med att allt fler länder får en omreglerad spelmarknad ökar också kraven på regelefterlevnad på såväl operatörer som distributörer. Denna reglerefterlevnad kräver ofta väsentliga resurser för dessa aktörer. Enbart en fraktion av dessa kostnader kommer att belasta Fantasma och ska betraktas som en del av Bolagets distributionskostnad.

Fantasma har en bred kompetens och erfarenhet av spelmarknaden från operatörskap till "affiliation" och produktion av spel. Den rådgivande spelproducenten, Mats Westerlund är ett av flera exempel på denna kunskapsbredd. Denna källa av kunskap bedöms vara en konkurrensfördel som, även om den inte garanterar framgång, likväl bidrar till att Fantasma kontinuerligt kan höja nivån och därigenom öka chanserna för att faktiskt skapa nya framgångsrika spel.

Affärsmodell

Bolaget verkar på en global marknad och producerar slots. Fantasma's spel tillgängliggörs på enklaste sätt till distributionspartners som har integrerat sina licensierade plattformar till en stor mängd operatörer som i sin tur erbjuder spelen till slutkunden.

Exempel:



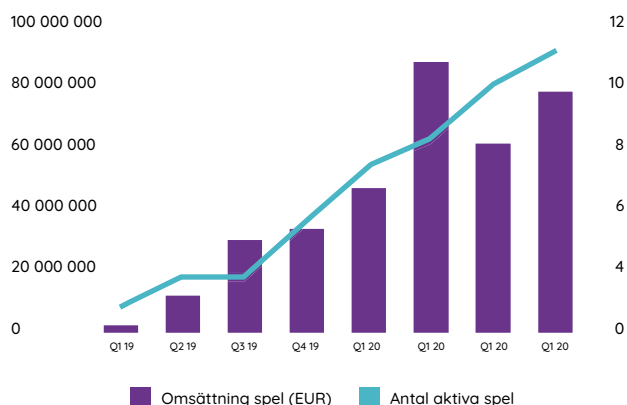
Slutkunden är kund hos operatören och har där öppnat ett spelkonto till vilket slutkunden överfört pengar. Från spelkontot spelar slutkunden spelet hos operatören som behåller de pengar som spelaren inte vinner på det aktuella spelet. Av de pengar som operatören behåller betalar operatören en viss royalty till distributören som tar en viss del av den erhållna royaltyn för distribution av spelet och skickar resten av pengarna till Fantasma. Nedan visas ett principiellt räkneexempel.

Exempel:

Spelarnas insatser € (Game Turnover)	100 000 000
Vinster till spelarna (%)	96%
Vinster till spelarna (€)	96 000 000
Bruttointäkt för operatören (Gross Game Win)	4 000 000
Avdrag för bonuskostnader, skatter & avgifter	20%
Nettobehållning för operatören (Net Game Win)	3 200 000
Fantasmas royalty (%)	10%
Belopp som betalas till distributionsplattformen från operatören	320 000
Distributionsplattformens andel (%) för distribution av Fantasmas Spel	25%
Distributionsplattformens ersättning (€) för distribution av spelet	80 000
Belopp som Fantasma fakturerar distributionsplattformarna (€)	240 000

Relativt ovan illustreras nedan total Game Turnover (spelarnas insatser) och antal spel som Bolaget har lanserat. Under Q2 2020 lanserade Bolaget Heroes Hunt som är Bolagets hittills bästa spel.

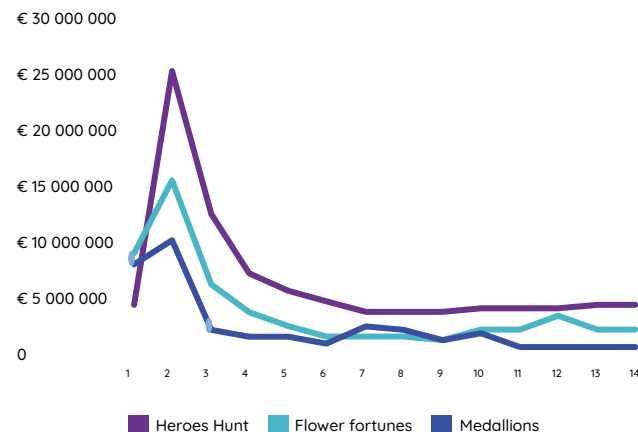
Historisk Game turnover och antal spel live



Ett spel genererar mest pengar de första två månaderna och efter något halvår planar intäkterna ut för att sedan ligga på en snarlik nivå månad för månad i upp till tre år. Detta innebär att andelen återkommande intäkter (MRR = monthly recurring revenues) från gamla spel allt annat lika ökar för varje månad som andel av Bolagets totala

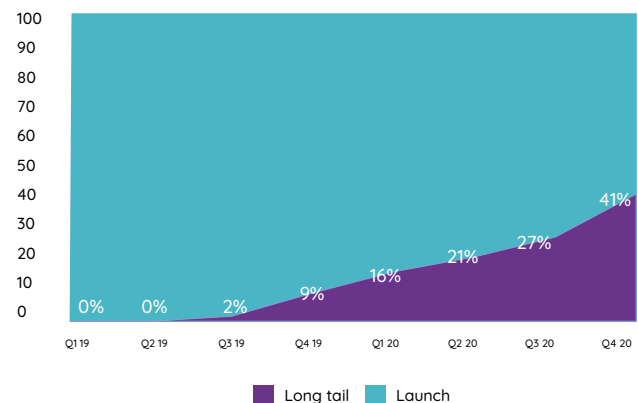
intäkter. Nedan illustreras omsättning för tre utvalda spel per månad sedan lansering.

Game turnover per månad sedan lansering



Efter sex månader från lansering går spelet in i den fas som Bolaget kallar för long-tail. Nedan visas hur intäktsfördelningen ser ut per kvartal mellan gamla spel (long tail) och spel som är i lanseringsfas. Under Q4 2020 kom 41 procent från spel som är äldre än sex månader.

Intäktsfördelning per spelfas



Försäljning och kunder

Antalet nya slots som tillgängliggörs på den globala spelmarknaden uppgår enligt Bolagets bedömning till cirka 90 styck per månad. Den grundläggande försäljningen mot operatörer görs av Fantasmas partners. Framförhållningen är relativt lång vilket innebär att Fantasmas egna säljare mer i detalj kan planera kampanjer för spelanseringar direkt med operatörerna. Fantasma når idag över 150 operatörer av varierande storlek i främst Europa. Spelmarknaden blir dock alltmer global och Bolagets affärsmodell är skalbar vilket gör att tillväxtpotentialerna bedöms som goda för spelproducenter men aldrig större än förmågan att göra bra spel.

Nedan visas några av de mest välkända operatörerna i Sverige som alla erbjuder Fantasma spel till sina kunder.



Produkter och tjänster

Vid slutet av 2020 hade Fantasma producerat och lanserat elva spel i enlighet med strategin "slots beyond gambling". Under perioden 2021 till 2023 är Bolagets avsikt att producera och lansera 6–8 spel per år. Utöver spelen kommer Bolaget också att vidareutveckla en egen mjukvara för spelanalys. För vissa spel använder Bolaget slutligen genom ett licensavtal en matematisk funktion, kallad "Megaways™", som är välkänd i casinovärlden och tillhandahålls av spelstudio Big Time Gaming.

Riskhantering

Under förutsättning att bolag har en god distribution av spelen utgör den största risken för bolag som Fantasma att majoriteten av de spel som produceras inte genererar intäkter som täcker utvecklingskostnaderna. Den risken går inte helt att undvika, men med beprövade metoder och processer för utvärdering av spelen så minskar denna risk samtidigt som den kvalitativa nivån kontinuerligt höjs. Som ett led i detta tas flera spelprototyper fram innan Bolaget bestämmer vilka spel som ska vidareutvecklas och därmed medföra ytterligare kostnader. Vidare ges seniora och externa rådgivare chans att komma med förslag och kritik. Samtidigt är det hela tiden en riskmässig avvägning som avgör om Bolaget ska lägga mer tid på ett spel eller gå direkt till lansering. Vid en något svårdefinierad tidpunkt kommer bolag inom spelutveckling till en punkt där mer produktionstid har en avtagande affärsmässig nytta.

Licenser och certifiering

Fantasma distribuerar sina spel globalt via externa plattformar hos distributörer som är integrerade med hundratal operatörer. Detta innebär att den aktör som distribuerar Bolagets spel ansvarar för att ha en, i varje jurisdiktion, giltig spellicens för såväl sin plattform som de spel som finns på plattformen. Fantasma behöver därför ingen egen spellicens så länge deras spel distribueras via andras licensierade plattformar.

I UK krävs emellertid att distributörer som har spellicens i UK och utöver sina egna spel även distribuerar andras spel avkräver att sådan tredjeparts leverantör som till exempel Fantasma har en bolagscertifiering. Denna certifiering innebär att Bolagets huvudägare och ledning be-

dömts som lämpliga att bedriva verksamheten samt att de inte har något historiskt klandervärd (ekonomiskt eller kriminellt) leverne som kan påverka framtida affärsbeslut. Fantasma har mot den bakgrunden en certifiering från Alderney Gambling Control Commission som utöver UK även gäller på Malta och Gibraltar.

För det fall sådan bolagscertifiering också krävs på andra jurisdiktioner kommer Fantasma att söka sådan certifiering däremot kommer Bolaget inte att söka egna spellicenser av skäl som angivits ovan.

Investeringar utöver spelproduktion

Fantasma har som tidigare beskrivits ingen egen plattform, men för att underlätta för distributörer att plocka upp spelen från Fantasma kommer Bolaget att göra vissa tekniska investeringar som del av Bolagets målsättning att maximera Bolagets räckvidd. Fram till 2023 uppskattas denna investering uppgå till cirka 1,5 MSEK.

Likt andra digitala branscher ökar vikten av att kunna göra bra analyser av den speldata som finns. Bra strukturerade data kan användas såväl inom försäljning mot operatörer som vid utvärdering av spelen till gagn för kommande spelproduktioner. Mot denna bakgrund kommer Bolaget att göra vissa tekniska investeringar i databaser och utveckling av analysverktyg. Fram till 2023 uppskattas denna investering uppgå till cirka 0,5 MSEK.

Fantasmas spelstrategi

En fråga som alltid diskuterats när det gäller produktion av slots är kvantitet eller kvalitet. När det gäller kvantitet är variationen väldigt stor. Det finns bolag som släpper två spel per år och det finns bolag som släpper ett spel varje vecka. Av detta följer att kvalitet och produktionskostnad varierar.

För den oinvigde ser alla slots mer eller mindre likadana ut, men den intäktsmässiga skillnaden är stor mellan en bra och dålig slot. En framgångsrikt lanserad slot kan bära hela Fantasmas kostnads massa i flera år.

En mer objektiv definitionen av vad som är en bra slot sker enklast genom att mäta hur lång tid det tar innan ett spel relativt produktionskostnaden blir lönsamt, det vill säga Return on Investment "ROI". Oavsett vilken produktionskostnad ett spel har så finns det alltid en teoretisk risk att spelet antingen hade kunnat generera mer intäkter om Bolaget hade lagt mer tid på det eller att spelet hade kunnat generera samma intäkter även om Bolaget hade lagt ner mindre tid på det. Utmaningen kan sammanfattas med att spelutvecklare måste hitta sin "sweet spot" det vill säga där bäst ROI uppstår. Företagsledningen tittar kontinuerligt och systematiskt på hur denna "sweet spot" kan nås för Bolagets del.

Vad innebär slots beyond gambling

Fantasma strategiska utgångspunkt när det kommer till själva spelproduktionen är att kombinera gambling med dataspelsvärlden, allt enligt devisen "slots beyond gambling". Målet är att skapa slots som visserligen hör hemma inom ramen för traditionella casinospel men samtidigt fördjupas genom att väva in välkända element från dataspelsvärlden. Bolaget strävar på så sätt efter att alltid kunna utmana och överraska utan att för den skull tappa bort de klassiska igenkänningsfaktorer som definierar en bra slot.

Fantasmas spelportfölj innehåller en balanserad kombination av klassiska slots med en twist, tillsammans med vad som skulle kunna kallas nästa generation av slots; avancerade, spännande och med en spelupplevelse utöver det vanliga. Bolagets ambition är att Bolagets spel ska innehålla en finurlig feature, en specialeffekt, bonusspel som är kluriga eller grafik som känns nydanande jämfört med sina konkurrenter. Passionen och kreativiteten driver Bolagets prototyp- och konceptprocess och med innovativa funktioner stärker Fantasma, för varje spelsläpp, positionen bland de stora operatörerna.

Genom att noggrant följa kundbeteenden kan problem snabbt identifieras och spelupplevelsen optimeras. En insikt som Bolaget därigenom tidigt fått är till exempel att alla spel måste kunna spelas med bara en hand i mobil miljö. Anledningen är dels att det är där som mycket av dagens casinospel sker dels att det är ett tilltagande konsumentbeteende att kunna spela med en hand.

Miljö-, social- och företagsstyrning

Fantasma utgångspunkt är mångfald och diversifiering. Med detta följer att vi får en dynamisk och kreativ arbetsmiljö med stor respekt för varje individ och de skillnader som finns vad avser värderingar och kultur. Idag finns fem nationaliteter representerade bland våra 14 medarbetare. Varje medarbetares välmående och motivation är centralt för att Fantasma ska uppnå sina mål. Vi prioriterar därför utvärderingar genom samtal och uppmuntrar till fysisk aktivitet bland annat genom friskvårdsbidrag från 2021. Miljömässigt är avtrycket för ett online bolag utan fysiska varor och egna serverhallar begränsat men när det gäller det vardagliga arbetet på kontoret försöker vi begränsa antalet utskrifter och återvinna det material som kan återvinnas genom källsortering.



Utvalda spel

Flower Fortunes – Lansering juni 2019

Flower Fortunes var det första spelet som släpptes med utgångspunkt att göra "slots beyond gambling", det vill säga slots som levererar det lilla extra. Spelet innehåller en hög grad av gaming-inspirerade inslag vilket återspeglas både tekniskt och visuellt. Grundmekaniken, som är helt unik, är baserad på att antalet rader i spelet varierar och kan öka eller bli färre. Spelet innehåller olika nivåer och ju högre nivå du uppnår desto fler funktioner låses upp.

För att få fram den speciella mekaniken krävdes enormt komplicerad matematik och spelet var vid lansering ett av de mest avancerade på marknaden. Majoriteten av alla spel innehåller vanligtvis en matematikmodell, Flower Fortunes innehöll hela sju matematikmodeller.

Flower Fortunes anpassades helt för smartphones, uttrycket kallas mobile first, och gjordes också i stående format, så kallade porträttläge, något som var väldigt ovanligt för tidpunkten när spelet släpptes. Flower Fortunes blev 2019 års flaggskeppsspel för Fantasma och öppnade upp dörrarna för en helt ny spelarkrets.



Heroes Hunt – Lansering april 2020

Heroes Hunt är en 6-hjuls slot med upp till 46 656 vinstmöjligheter. Den goda kungen Sasha den sextonde, rikets herre, har erbjudit en lösensumma till den som kan ta död på draken, lyder ingressen till Heroes Hunt, Fantasma hittills mest lönsamma spel.

Heroes Hunt innehåller flera moment från den traditionella gamingbranschen; det finns ett tydligt tema och det finns en progression i spelets spelmekanik. I början av spelet väljer spelaren en karaktär, som också blir en funktion. Ju mer du spelar desto fler karaktärer och funktioner samlar spelaren på sig. Målet är att samla på sig alla hjältar för att besegra draken som ligger i bonusspelet. Även detta spel är baserat på en väldigt komplex matematik där fem matematikmodeller har skapats för att uppnå den unika spelupplevelsen.

Heroes Hunt Megaways™ är Fantasma hittills största succé och nådde lönsamhet redan efter 135 dagar.



MAZE ESCAPE

MEGAWAYS™

Maze Escape - Lansering december 2020

Maze Escape Megaways™ är baserad på historien om kung Minos från antikens Kreta. Spelmekniken är byggd på en funktion som är väldigt speciell och kallas för "Shifting reels avalanche". Om spelaren vinner i spelet får denne ett nytt spin där hjulen flyttas i sidled. På detta sätt tar spelaren sig igenom en labyrint med mål att nå bonusspelet och chansen att vinna upp till 25 000 gånger sin insats.

Maze Escape innehåller fyra olika features, allt för att skapa en känsla av aktivitet och ge spelaren en unik upplevelse. I Maze Escape finns massor av spänning och upptäckter om du är öppen för något nytt. Maze Escape släpptes den 8 december 2020 och har fått fin kritik hos de största spelrecensenterna i Europa.



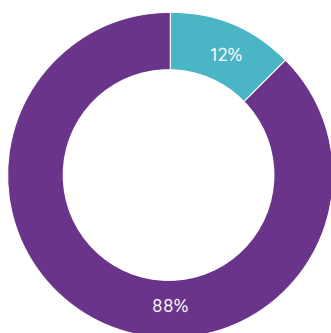
MARKNADSÖVERSIKT

Inledning

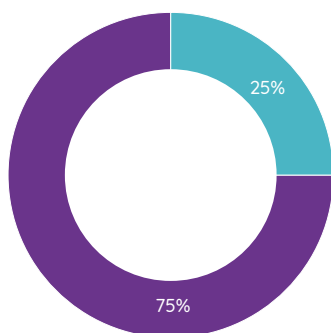
Det som främst drivit tillväxten inom online casino är det stigande användandet av smartphones. Idag utgör andelen casinospel som sker via mobilen ofta över 50 procent av den totala spelvolymen för de flesta online operatörer i Europa.

Skillnader i bredbandspenetration och internetmognad mellan olika marknader har blivit mycket tydlig när man tittar på fördelningen mellan fysisk och digital spelkonsumtion. Norden har varit föregångare och har idag nästan en lika stor digital marknad som fysisk medan Europa som helhet inte nått lika långt men ändå väsentligt längre än resten av världen.

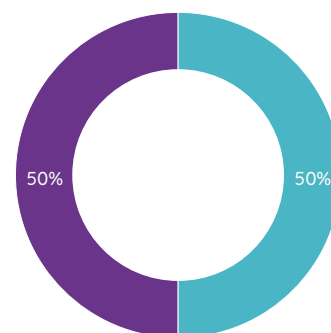
Global spelmarknad 2019



Europeisk spelmarknad 2019



Svensk spelmarknad 2019



*H2 Gambling Capital (H2GC)

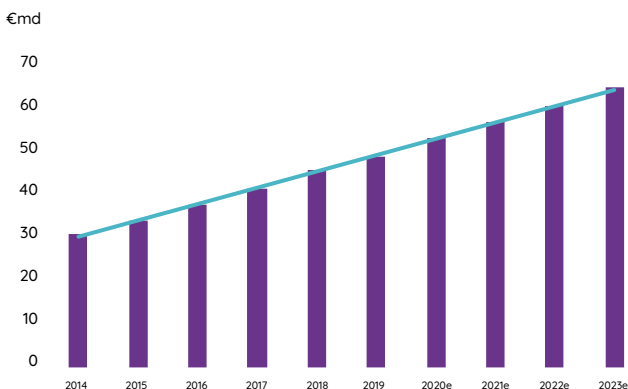
■ Online ■ Offline

Den globala spelmarknaden

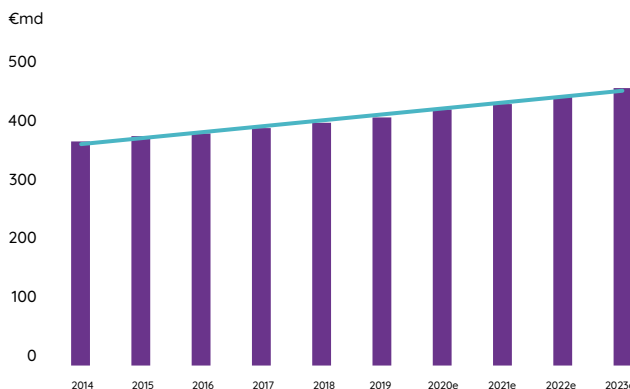
Den totala globala spelmarknaden (gambling) uppskattades 2019 till cirka 400 miljarder Euro varav 12 procent eller 48 miljarder Euro är online. Fram till 2023 förväntas den totala marknaden växa årligen med 2,5 procent medan online årligen förväntas växa med 8,6 procent.

I grafer nedan illustreras uppnådd och förväntad tillväxt för online spelmarknaden och totala spelmarknaden under en tioårsperiod 2014–2023, med trendlinjer som representerar genomsnittlig årlig tillväxt.

Global online spelmarknad tillväxt



Global total spelmarknad tillväxt



*H2 Gambling Capital (H2GC)

Den europeiska spelmarknaden

Enligt European Gaming & Betting Association var den totala gamblingmarknaden i EU 95,7 miljarder euro varav 23,2 procent var online 2018. I absoluta tal innebär det att

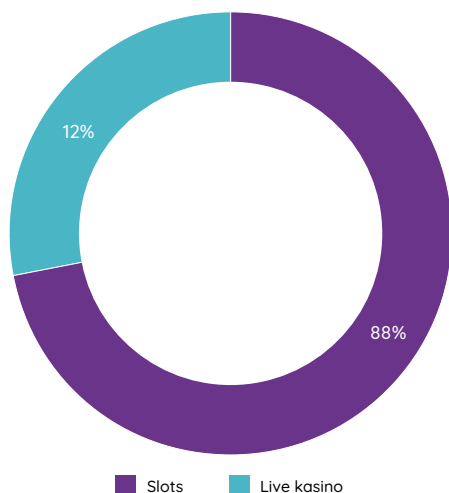
online marknaden uppgick till 22,2 miljarder euro år 2018. Online marknaden förväntas uppgå till 29,3 miljarder euro år 2022 vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt om 7,2 procent.

Produktsegment & operatörer

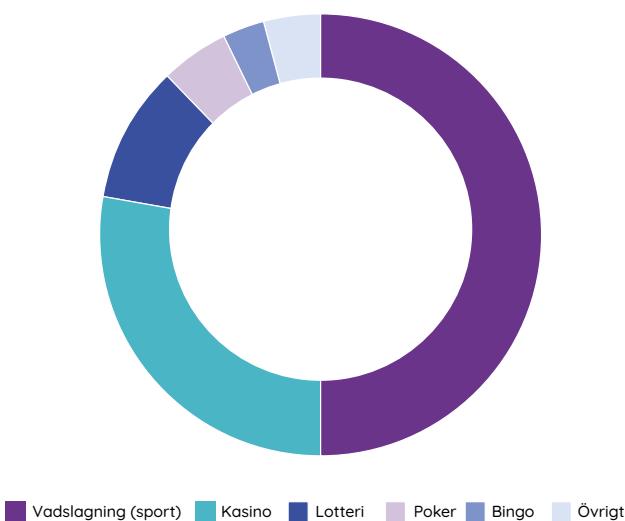
Enligt American Gaming Association fanns det redan 2018 cirka 2 800 aktiva spelhemsidor som erbjöd olika typer av spel som poker, lotteri, bingo och casino. Internets utökade globala räckvidd, framförallt i länder utanför Europas gränser, har gett bolag som utvecklar spel en möjlighet att nå operatörer och deras kunder på ett sätt som inte var tänkbart för 5-10 år sedan.

Tittar man på produktsegment utgör online casino 28 procent. En stark bidragande faktor till tillväxten för online casino har varit live casino som allt fler operatörer har valt att erbjuda till sina kunder. Live casino innebär att spelaren i realtid ser en croupier som delar ut kort precis som på ett fysiskt casino. Segmentet live casino hade under 2019 en tillväxt om 39 procent, vilket utgjorde den största tillväxten inom spelmarknadens produktsegment.

Fördelning inom online casino globalt 2019



Global fördelning av onlinespel 2019



Konkurrenter

Marknaden för spelutvecklingen av slots har ökat kraftigt de senaste åren. Idag lanseras cirka 90 slots i månaden till operatörer runt om i världen. Skillnaden mellan de aktörer

som producerar slots är stor. Många av de större aktörerna producerar 30-50 slots per år medan de mindre aktörerna producerar 2-10 slots per år. Utvecklingskostnaden per spel varierar och som tidigare angivits är det inte så enkelt att ett produktionsmässigt dyrt spel är det spelet som genererar mest intäkter.

Under förutsättning att ett spel får en god distribution och når många operatörer på många marknader har spelen relativt goda chanser att konkurrera på lika villkor. Det finns vissa prisskillnader då ett antal spelutvecklare väljer att ta ut en låg royalty i förhoppning att få mer exponering hos operatören men något regelrätt priskrig pågår i det avseendet inte i dagsläget.

I slutändan är det operatören som väljer vilka spel som ska plockas upp och erbjudas till slutkunden. Mot denna bakgrund utgör varje producerad slot, oavsett vem som producerat den, konkurrens för Fantasma.

Kostnadsmassan skiljer sig givetvis mycket mellan en stor och en liten spelutvecklare. Den stora aktören har många kostnadsposter så som plattform, utveckling och regelefterlevnad som den mindre spelstudio saknar. Detta implicerar att en liten spelstudio kan få en mycket hög lönsamhet om man lyckas producera en slot som blir en hit och eller lyckas hålla en hög nivå på majoriteten av de spel som lanseras.

Mot bakgrund av ovan anges nedan en icke uttömmande lista av de bolag som är att betrakta som konkurrenter till Fantasma. Gemensamt är att alla producerar slots och strävar efter att få en god position hos operatörerna. Det som skiljer bolagen åt, utöver omsättning och antal spel som produceras per år, är dels i vilken omfattning som man erbjuder andra casinospel än slots dels huruvida man distribuerar andras spel eller ej. Notera att slots alltså är den största spelkategorin inom casinospel men att live casino är den som växer mest.

Spelutvecklare	Producerar slots	Producerar andra casinospel	Distribuerar andras spel
NetEnt	JA	JA	NEJ
Red Tiger	JA	NEJ	NEJ
Micro Gaming	JA	JA	JA
Evolution*	NEJ	JA	NEJ
Quickspin	JA	NEJ	NEJ
Elk Studios	JA	NEJ	NEJ
Yggdrasil	JA	JA	JA
No Limit City	JA	NEJ	NEJ
Relax Gaming	JA	JA	JA
Scientific Games	JA	JA	JA
PlaynGo	JA	NEJ	NEJ
Playtech**	JA	JA	JA

Big Time Gaming	JA	NEJ	NEJ
Eyecon	JA	NEJ	NEJ
Thunderkick	JA	NEJ	NEJ

* Evolution har 2020 förvärvat NetEnt som 2019 förvärvade Red Tiger.

** Playtech förvärvade Quickspin 2016 och Eyecon 2017

Marknadspotential

För att förstå potentialen i marknaden är det relevant att göra en allmän historisk beskrivning. NetEnt grundades 1996 och var den första leverantören av online-casinon i Sverige. 90 procent av NetEnts intäkter kommer från slots. Bolagets resa har inte slutat, men bolaget förvärvades av live casino giganten Evolution Gaming under våren 2020 till ett värde av cirka 20 miljarder kronor. Under årens lopp har många talangfulla människor hoppat av NetEnt och startat egna bolag som utvecklar casinospel. Mest kända i denna kategori är Yggdrasil och Quickspin. Quickspin grundades 2011 och såldes med hög tillväxt och god lönsamhet 2016 till Playtech för 50 miljoner Euro. Med detta sagt finns det goda möjligheter att även fortsättningsvis bygga starka och lönsamma spelutvecklingsbolag i Sverige.

Fantasma som, likt majoriteten av ovan nämnda aktörer, fokuserar på slots, har på kort tid nått en god marknadsposition. I en global marknad som växer har Fantasma med duktiga utvecklare, god distribution och en förhållandevis låg kostnadsbas grundförutsättningarna att uppnå såväl bra tillväxt som god lönsamhet över tid.

Med detta skall förstås att Fantasmas vägval att distribuera spel via partners skapar två huvudsakliga fördelar vilket tidigare har berörts. För det första kan Bolaget relativt snabbt nå väldigt många operatörer. För det andra kan Bolaget ha en förhållandevis liten, men ändå konkurrenskraftig, organisation där allt fokus kan läggas på produktion, analys och försäljning av spelen mot operatörerna.

När det kommer till själva spelen så är det viktigt att Bolaget i) håller sig till den valda strategin "Slots beyond Gambling" ii) analyserar historiska speldata och använder insikter till kommande spelproduktioner och iii) använder seniora rådgivare för kvalitetssäkring och kunskapsöverföring. Beskriven systematik utgör således en viktig grund för att begränsa risk och öka sannolikheten för såväl bra spelproduktioner som en positiv bolagsutveckling.

Regler och lagstiftning

Spelindustrin regleras enskilt i varje land. Det finns således ingen gemensam online spellagstiftning att förhålla sig till. Denna ordning bedöms inte förändras.

Historiskt har spel om pengar varit förbehållen stat och eller välgörenhetsorganisationer. Under de senaste 15 åren har många länder framför allt i Europa infört ny spellagstiftning. I de flesta länder innebär en ny spellagstiftning dels att online spel blir tillåtet dels att spellicenser kan sökas också av privata aktörer. Under 2019 införde till exempel Schweiz och Sverige ny spellagstiftning. I USA har det länge varit förbjudet med online gambling och det är först under de senaste åren som de första delstaterna fått sin egen spellagstiftning dito.

Trender

För 30 år sedan spelade individer i Sverige via Stryktipset där spelet skulle vara inlämnat hos ett spelombud före klockan 18 på torsdagar. På lördagen tittade spelaren på Tipsextra på TV klockan 15 och kunde följa hur matcherna i engelska ligan utvecklade sig. Den som hade prickat in 11, 12 eller 13 rätt kunde förvänta sig en postgiroutbetalning i brevlådan på tisdagen.

Under de senaste 10 åren har det varit en tydlig trend mot snabbare spel som dessutom i allt högre utsträckning spelas via smartphones. Inom sportspel spelar individer idag ofta "live" under pågående matcher eller event med utbetalningar till det egna spelkontot så snart det finns ett fastställt resultat.

Med snabbare menas att tiden mellan insats och vinst är kort, något som bara är möjligt i en digital miljö. Inte alla spelformer kan möta denna konsumenttrend, men casinospel i allmänhet och slots i synnerhet möter denna trend.

När det gäller trender inom spelutveckling av just slots är det inte lika uppenbart vad som är en trend, möjligen kan Megaways™ vara att betrakta som en trend. Det australiensiska bolaget Big Time Gaming har skapat varumärket Megaways™ runt en matematisk spelfunktion och via licensiering har de sedan erbjudit denna funktion till spelutvecklare världen över. Idag finns Megaways™ på över 200 slots från ett stort antal spelproducenter. Fantasma samarbetar med Big Time Gaming och har hittills lanserat tre spel med Megaways™ funktion. En annan trend är att framgångsrika spel, likt filmer, får numeriska efterföljare.



HISTORIK

FAS 1: 2016–2018

Fantasma startades sent 2016 och lanserade sina första spel under 2017. Idén var att göra slots med tydliga influenser från gaming världen. De första spelen släpps exklusivt mot Asiatiska marknaden som vid tidpunkten var attraktiv. Bolagets förväntningar är skyhöga. Marginalerna är i och för sig låga, men potentialen är hög.

Bolaget underskattar dock svårigheterna och den kunskap som krävs om operatörerna, spelarna och distributörerna för att lyckas. Fantasma släpper under perioden en handfull spel varav inget rosar marknaden men lär sig samtidigt mycket om vikten av att ha starka distributionskanaler samt att ha ett team som förstår att något, som till synes ser ut som den enklaste spelformen, kan vara ett mysterium att skapa.

Fast beslutna om att lyckas börjar Fantasma undersöka möjligheten att hitta starkare distributionspartners och vänder också blicken hemåt, mot Europa och en marknad Bolaget har större erfarenheter av. Flera nyckelpersoner, med spelbakgrund från bland annat NetEnt och Quickspin, kommer till Bolaget som börjar bygga grunden för Fantasma 2.0.

FAS 2: 2018 – 2020

Ledningen förstår att Bolaget behöver finansieras upp samt att den strategiska kompetensen måste förstärkas varvid Fantasma tar in Christina Gidde Andersson och Björn W Ericsson, båda med lång erfarenhet från spelbranschen (Svenska Spel, bertil.com, Quickspin), i styrelsen och som delägare. En ny strategi som går ut på att göra "slots beyond gambling" sjösätts.

Grundtanken är att alla spel som produceras skall erbjuda något unikt och det skall vara uppenbart att det är en Fantasma-produktion. Stora problem med distributionen under början av perioden gör att det första spelet enligt den nya strategin lanseras först i juni 2019 på den europeiska marknaden.

Spelet, som får namnet Flower Fortunes, blir, relativt bolagets historiska spel, en stor framgång och värdemätare, det finns förutsättningar för att skapa bra spel. Bolaget följer upp Flower Fortunes med Medallion, ett spel som även det tas emot väl av spelarna och når framgång. Spel nummer fyra som släpps i enlighet med den nya strategin, Heroes Hunt, blir Bolagets hittills bästa spelsläpp.

Ett nytt avtal med Relax Gaming tecknas vilket lägger grund för distributionen i Europa men i bakvattnet av detta tappar Bolaget fokus på produktionen vilken är avgörande för att Bolaget skall nå framgång. En release blir aldrig bättre än spelets förutsättningar. En rad mindre välkomponerade spel lanseras i slutet av perioden som en konsekvens av ett pressat releaseschema.

Mats Westerlund, medgrundare av Quickspin och mannen bakom Starburst, Mega Fortune och Gonzos Quest kliver in som delägare och rådgivare vad avser spelproduktion, vilket ytterligare lägger grunden för välkomponerade och högkvalitativa spel.

Vid utgången av 2020 utgörs Bolaget av 15 anställda och har signerat avtal med Björn Kjellsson att ta över efter Fredrik Johansson som VD. Bolaget är redo att ta nästa steg.

FAS 1: 2016 – 2017	FAS 2: 2018 – 2019	2020
Bolaget bildades i Q4 2016 och finansieras med 2,5 MSEK.	Styrelsen förstärks med Christina Andersson och Björn W Ericsson.	Första året med en stabil distributionspartner.
Idén – att ta mer intryck från gaming när man skapar spel inom online gambling.	Spelstrategin "Slots beyond gambling" sätts.	Bästa spelet hittills "Heroes Hunt" lanseras med en ROI på 135 dagar.
Antal anställda: 4	Antal anställda: 8	Antal anställda: 14
Spel live: 2	Spel live: 4	Spel live: 9
Antal operatörer med våra spel: 15	Antal operatörer med våra spel: 50	Antal operatörer med våra spel: 150
Distribution: Q-tech	Distribution: Micro Gaming	Dist: Micro Gaming & Relax
FANTASMA 1.0 TEST	NEW STRATEGY	PROOF OF CONCEPT

UTVALD FINANSIELL ÖVERSIKT



Nedan presenteras utvalda finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020. 2018 och 2019 års finansiella översikt har hämtats från den finansiella historiska informationen. 2020 års siffror har reviderats separat av Bolagets revisor. Årsredovisningar, kassaflödesanalyser och samanställningar har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisning för 2020 har införlivats i Investeringsmemorandumet genom hänvisning.

Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den utvalda finansiella översikten” i detta Investeringsmemorandum.

Resultaträkning

	2020-01-01 – 2020-12-31	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
Belopp i SEK	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	4 515 195	1 240 758	392 463
Övriga intäkter	5 695 127	36 566	0
Summa rörelsens intäkter	10 210 322	1 277 324	392 463
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-3 911 887	-2 739 955	-1 911 860
Personalkostnader	-6 116 135	-4 897 928	-2 686 475
Övriga rörelsekostnader	-718 747	0	-5,867
Summa rörelsens kostnader	-10 746 769	-7 637 883	-4 604 202
Rörelseresultat	-536 447	-6 360 559	-4 211 739
Resultat från finansiella investeringar			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-26 979	-2 883	-597
Resultat efter finansiella poster	-563 426	-6 363 442	-4 212 336
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-563 426	-6 363 442	-4 212 336

Balansräkning

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Belopp i SEK	Reviderad	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	4 996 498	0	0
Patent	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	19 560	10 746	0
Summa anläggningstillgångar	5 016 058	10 746	0
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	0	0	0
Kortfristiga fordringar	834 374	947 681	324 026
Likvida medel	259 726	587 224	271 151
Summa omsättningstillgångar	1 094 100	1 534 905	595 177
SUMMA TILLGÅNGAR	6 110 158	1 545 651	595 177
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	102 830	86 830	73 830
Fond för utvecklingsutgifter	4 996 498	0	0
Överkursfond	17 527 785	13 528 972	6 476 170
Balanserat resultat	-18 453 842	-7 093 902	-2 881 566
Periodens resultat	-563 426	-6 363 442	-4 212 336
Summa eget kapital	3 906 845	158 458	-543 902
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skuld för leasade tillgångar	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	1 183 283	869 752	669 965
Skatteskulder	114 519	62 816	6 254
Leverantörsskulder	615 699	267 560	194 140
Övriga skulder	586 812	187 065	268 720
Summa kortfristiga skulder	2 500 313	1 387 193	1 139 079
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 110 158	1 545 651	595 177

Kassaflödesanalys

	2020-01-01 – 2020-12-31	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
Belopp i SEK	Reviderad	Reviderad	Reviderad
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	-536 447	-6 360 558	-4 211 739
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (Avskrivningar)	671 031	0	0
Erlagd ränta	-26 979	-2 883	-597
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	107 605	-6 363 442	-4 212 336
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av rörelsefordringar	113 308	-623 655	-141 334
Ökning/minskning av rörelseskulder	1 113 120	248 113	814 059
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 334 000	-6 738 984	-3 539 611
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 667 529	0	0
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-8 813	-10 746	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 676 000	-10 746	0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	4 015 000	7 065 803	2 500 001
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 015 000	7 065 803	2 500 001
Ökning/minskning av likvida medel	-327 497	316 073	-1 039 610
Likvida medel vid periodens början	587 223	271 150	1 310 758
Likvida medel vid årets slut	259 727	587 221	271 148

Nyckeltal

	2020-01-01 – 2020-12-31	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning, SEK	4 515 195	1 240 758	392 463
Rörelseresultat, SEK	-536 447	-6 360 559	-4 211 739
Resultat per aktie	-0,27	-3,09	-2,85
Eget kapital per aktie	1,89	0,08	-0,37
Rörelsemarginal (%)	-12%	-513%	-1073%
Soliditet (%)	64%	10%	-91%
Antal anställda vid periodens slut*	15	8	7

*Antal anställda anges i antal heltidsanställda.

Definitioner och härledning av nyckeltal

Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat efter skatt per aktie.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till intäkter. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar den marginal Bolagets verksamhet har exklusive finansiella kostnader och skatt.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

KOMMENTARER TILL DEN UTVALDA FINANSIELLA ÖVERSIKTEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2018–2020. Avsnittet skall läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell översikt" och "Historisk finansiell information" samt Bolagets årsredovisning för 2020. Fantasma har varit verksam sedan 2016 och fokuserat sin verksamhet på att utveckla spel för online casinon.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSPERIODEN 2020 OCH 2019

Resultaträkning

Rörelsens intäkter uppgick under året till 10 210 322 (1 277 324) SEK. Av detta belopp uppgick nettoomsättning till 4 515 195 (1 240 758) SEK. Övriga intäkter uppgick under året till 5 695 127 (36 566) SEK, där huvuddelen under 2020 avser aktiveringar av utvecklingskostnader för arbete med de spel som utvecklats under året och som antingen redan släppts eller planeras släppas under kommande år. Resultatet efter finansnetto uppgick till -536 447 (-6 363 442) SEK. Organisatoriska förändringar på personal- och konsultsidan har under året inneburit kostnadsökningar som resultat av Bolagets fortsatta expansion av personalstyrkan, personalkostnaderna uppgick under året till -6 116 135 (-4 897 928) SEK.

Tillgångar

Fantasmas anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2020 till 5 016 058 (10 746) SEK. Under året gjordes investeringar i anläggningstillgångar om -5 676 000 (-10 746) SEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella anläggningstillgångar i form av upparbetade kostnader för de spel som utvecklats och släppts under året eller planeras släppas under kommande år. Anledningen till skillnaden mellan åren är att Bolaget under 2020 har ändrat redovisningsprincip och i samband med detta balansför upparbetade kostnader för utvecklingen av bolagets spel. Tidigare resultatfördes dessa i samband med att de uppstod. Totala immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2020 till 4 996 498 (0) SEK. Övriga tillgångar per den 31 december 2020 utgörs av likvida medel 259 726 (587 224) SEK och kortfristiga fordringar 834 374 (947 681) SEK. Totala omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2020 uppgick till 1 094 100 (1 534 905) SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 108 000 (-6 363 442) SEK. Förbättringen jämfört med föregående år är kopplat till förändringen av redovisningsprincip som innebär att

bolagets utvecklingskostnader aktiveras och balansförs. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 1 226 000 (-375 542) SEK. Förändringen under detta år av rörelsekapitalet i kassaflödet är också kopplat till förändringen av redovisningsprincip som innebär att bolagets utvecklingskostnader aktiveras och balansförs. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 676 000 (-10 746) SEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 4 015 000 (7 065 803) SEK.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSPERIODEN 2019 OCH 2018

Resultaträkning

Rörelsens intäkter uppgick under året till 1 277 324 (392 463) SEK. Av detta belopp uppgick nettoomsättning till 1 240 758 (392 463) SEK. Resultatet efter finansnetto uppgick till -6 360 442 (-4 212 336) SEK. Organisatoriska förändringar på personal- och konsultsidan har under året inneburit kostnadsökningar som resultat av Bolagets fortsatta expansion av personalstyrkan, personalkostnaderna uppgick under året till -4 897 928 (-2 686 475) SEK.

Tillgångar

Fantasmas anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2019 till 10 746 (0) SEK. Under året gjordes investeringar i anläggningstillgångar om 10 746 (0) SEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella anläggningstillgångar i form av upparbetade kostnader för de spel som utvecklats och släppts under året eller planeras släppas under kommande år. Övriga tillgångar per den 31 december 2019 utgörs av likvida medel 587 224 (271 151) SEK och kortfristiga fordringar 947 681 (324 026) SEK. Totala omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2019 till 1 534 905 (595 177) SEK. Anledningen till skillnaden mellan åren är primärt högre kundfordringar samt övriga kortfristiga fordringar.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -6 738 984 (-3 539 611) SEK. Försämringen jämfört med föregående år är kopplat till ett sämre resultat 2019 vilket i sin tur beror på att Bolaget ökat sin produktionskapacitet och därmed kostnader i syfte att generera högre framtida intäkter. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -375 542 (672 725) SEK. Förändringen under detta år av rörelsekapitalet i kassaflödet är kopplat till att Bolaget under 2019 minskat sina kortfristiga fordringar i större utsträckning än vad Bolagets kortfristiga skulder har ökat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10 746 (0) SEK. Kassa-

flödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 7 065 803 (2 500 001) SEK. Förändringen avser den nyemission som genomfördes under 2019.

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Investeringsmemorandumet, inte

täcker Fantasma's behov för de kommande tolv månaderna. Bolaget bedömer dock, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas, att Fantasma tillförs tillräckligt med rörelsekapital till dess att Fantasma är kassaflödespositivt, vilket beräknas ske under det första kvartalet 2023.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Björn W Ericsson	SO	1967	Oberoende	Oberoende
Christina Andersson	LE	1973	Oberoende	Beroende
Martin Fagerlund	LE	1981	Oberoende	Oberoende
Fredrik Johansson	LE	1981	Beroende	Beroende



Björn W Ericsson,

född 1967

Styrelseordförande sedan 2019

Erfarenhet och utbildning: Björn har de senaste tio åren varit affärsängel med investeringar inom allt från medicinteknik till energi och online spel. Exempel på investeringar är Quickspin AB, Ascilion AB, Greenely AB, Enjay AB, Parakey AB, Relox Robotics AB och My Ice Info AB. Björn har tidigare, som entreprenör, startat en mängd bolag bland annat bingo- och casino siden bertil.com men har även varit anställd på Kinnevik (MTG) och Svenska Spel på ledande befattningar. Björn har en jur.kand. från Uppsala universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i My Ice Info AB, Aston & Co AB, Dexters & Co AB

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i QuickSpin AB, Soft Capital Investment AB och Box Experience Scandinavia AB.

Antal aktier: 118 000 genom bolag.



Christina Andersson,

född 1973

Styrelseledamot sedan 2019

Erfarenhet och utbildning: Christina är affärsängel och entreprenör med över 20 års erfarenhet av att driva affärer på Internet, bland annat som varumärkeschef på Spray och försäljningschef på svenskaspel.se. Har tidigare grundat bingo- och casino siden Bertil.com, Gidde AB samt varit delägare och styrelseledamot i Quickspin AB fram till försäljning 2016. Delägare i LiveLounge Holding som driver flera casinovarumärken. Christina har en gymnasial utbildning.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Gidde AB och Gidde Nybro AB samt i Stiftelsen för Förändring.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i QuickSpin AB, United Industries Stockholm AB och Soft Capital Investment AB.

Antal aktier: 203 420



Martin Fagerlund,

född 1981

Styrelseledamot sedan 2020

Erfarenhet och utbildning: Martin är idag Partner och COO på Impilo och har över tio års erfarenhet inom juridik och finans. Martin har varit med och grundat Advokatfirman Fagerlund Hallberg och arbetat på Mannheimer Swartling. Han har en master i juridik och en kandidat i företagsekonomi från Stockholms universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Vaccinova AB, Delivery Fertility DK II ApS och Delivery Fertility DK I ApS. Styrelseledamot Impilo AB, Impilo Holding AB, Impilo Partners AB, Impilo EAL AB, Impilo No 1 AB, , Impilo No 2 AB, Impilo No 3, Impilo No 4 AB, Impilo No 5 AB, Impilo No 6 AB, Impilo No 7 AB, Impilo Care AB, Impilo Delivery AB, AB Impilo Management (No. 1) AB, Impilo Management (No. 2) AB, Impilo Industrial Partners (No. 1) AB, IGS Affiliates Limited, Igaming Affiliates Limited, FagisCo AB, SHG Traffic AB, EAL Insurance International AB, EAL Insurance Invest AB, EAL Insurance Holding AB, TYUIO Holding AB, Dundo AB, DMF Holding AB och Delivery Fertility AB

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i C Security Systems AB och i AFH Partners Advokat AB. Styrelseledamot i iGaming Sweden AB, Fagis AB och EAL Insurance AB.

Antal aktier: 166 716 privat och genom bolag.



Fredrik Johansson,

född 1981

Styrelseledamot sedan 2017

Erfarenhet och utbildning: Fredrik har över tio års erfarenhet från spelindustrin och arbetat på en rad välkända spelbolag, bland annat ComeOn! och LeoVegas. Fredrik har även varit med och grundat tre bolag MyChance, Shogun Media och Simple Trade Pty Ltd. Fredrik har VD erfarenhet från OPR-Finance AB och Simple Trade Pty Ltd. Fredrik har en kandidat i handel och finans från Griffith University. Utöver detta är Fredrik grundare av Fantasma samt CCO i Bolaget.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Carrie Atelier AB, styrelseledamot i CF Digital Developments AB och i iGaming Sweden AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Cloapp AB och styrelseledamot i OPR-Finance AB

Antal aktier: 465 166 privat och genom bolag

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår
Björn Kjellsson	VD	1971
Jacob Sachs	CFO	1980
Fredrik Johansson	CCO	1981



Björn Kjellsson,

född 1971

Verkställande direktör sedan 2021

Erfarenhet och utbildning: Björn har de senaste 18 åren arbetat på Svenska Spel där han haft ett flertal olika befattningar och suttit i affärsledningen. Björn har bland annat varit försäljningschef, marknadschef och under de senaste åren produktchef på koncernens dotterbolag Svenska Spel Sport & Casino. Björn har en bakgrund som managementkonsult och har en civilingenjörsexamen i Industriell Ekonomi från Linköpings Tekniska Högskola.

Antal aktier: 0



Jacob Sachs,

född 1980

CFO sedan 2020

Erfarenhet och utbildning: Jacob har en bakgrund som analytiker på investmentbanken Kaupthing och senare som controller på Besedo Global Services AB. Jacob har på senare år drivit eget företag inom e-handel med fokus på hälso-nära produkter. Utöver sitt arbete som CFO för Fantasma arbetar Jacob som investerare och frilansande konsult med uppdrag inom ekonomi, digitalisering och affärsutveckling. Han innehar en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg.

Antal aktier: 17 902 genom bolag.



Fredrik Johansson,

född 1981

CCO sedan 2020

Se ovan under "Styrelse".

Revisor

Sedan 2020 är Bolagets revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PWC"), org.nr 556029-6740. Niclas Bergenmo är huvudansvarig revisor för uppdraget. Niclas Bergenmo är auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer).

Förutom den historiska finansiell information för 2018 och 2019 har ingen information i detta Investeringsmemorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag. Beloppen i tabellen är angivna i SEK.

Ersättning 2020

	Grundlön/styrelsearvode	Pensions-kostnader	Övriga sociala kostnader	Övrig ersättning	Totalt
Styrelsen					
Björn Ericsson	0	0	0	0	0
Christina Andersson	0	0	0	0	0
Martin Fagerlund	0	0	0	0	0
Totalt styrelsen	0	0	0	0	0
Ledande befattningshavare					
Fredrik Johansson	604 300	57 942	173 964	0	836 205
Jacob Sachs	205 000	0	0	0	205 000
Totalt ledande befattningshavare	809 300	57 942	173 964	0	1 041 205
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	809 300	57 942	173 964	0	1 041 205

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Regeringsgatan 88, 111 39 Stockholm, Sverige.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation under de senaste fem åren.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktas till institutionella investerare och allmänheten i Sverige. Erbjudandet omfattar högst 140 000 Units. Varje Unit innehåller fem (5) Aktier och fyra (4) vederlagsfria Teckningsoptioner. Totalt innefattar Erbjudandet således 700 000 nya Aktier och 560 000 vederlagsfria Teckningsoptioner. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras högst cirka 21 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 150 SEK per Unit, vilket motsvarar 30 SEK per Aktie. Courtage utgår inte. Teckningskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i Bolaget. Teckningskursen har fastställts utifrån en bedömning av rådande marknadsläge, verksamhetens historiska utveckling och Bolagets affärsutsikter. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 30 SEK per Aktie, vilket motsvarar en pre-money värdering av aktievärdet om cirka 62 MSEK, utgör en rimlig värdering av Bolaget.

TECKNINGSOPTIONER

En (1) Teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en aktiekurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 22 april 2022 till och med den 5 maj 2022, dock lägst kvotvärdet och högst 45 SEK per aktie. Teckningsoptionsvillkoren har införlivats i Investeringsmemorandumet genom hänvisning. Vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner inom ramen för emitterade Units kommer Bolaget att tillföras ytterligare teckningslikvid om högst 25,2 miljoner kronor före emissionskostnader.

ANMÄLNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av Units i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 26 februari 2021 till och med den 12 mars 2021. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga anmälningssedeln. För det fall beslut om förlängning av anmälningssedeln fattas, kommer Bolaget informera marknaden genom pressmeddelande. Tilldelning av Units är inte beroende av när under anmälningssedeln anmälan inges.

UTSPÄDNING

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar Units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 2 056 596 aktier till 2 756 596 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 25 procent (beräknat efter registrering av de Aktier som emitteras i Erbjudandet).

Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna ökar antalet aktier med 560 000 och aktiekapitalet med 140 000 SEK. Vid ett fulltecknat Erbjudande samt vid fullt utnyttjande

av Teckningsoptionerna kommer utspädningen av Teckningsoptionerna att uppgå till cirka 17 procent. Den totala maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår således till cirka 38 procent.

TILLVÄGAGÅNGSSÄTT VID ANMÄLAN

Anmälan gällande teckning av Units ska omfatta lägst 20 Units, motsvarande 6 000 SEK. Det föreligger ingen övre gräns för anmälan. Anmälan om önskan att teckna Units i Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifylld och undertecknad anmälningssedel inges till Mangold Fondkommission under anmälningssedeln genom någon av nedan alternativa tillvägagångssätt:

- Online på www.mangold.se
- Inlämnande till Mangolds kontor i Stockholm med besöksadress Engelbrektsplan 2
- Inskickad per e-post till emissioner@mangold.se
- Inskickad per fax till 08-50 30 15 51
- Inskickad per post till Mangold Fondkommission AB, Ärende: Fantasma, Box 556 91, 102 15 Stockholm

Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer endast den sist mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av Units samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

OBSERVERA ATT ANMÄLAN ÄR BINDANDE.

Anmälningssedeln och Investeringsmemorandumet finns att tillgå på Bolagets webbplats (www.fantasmagames.com) och på Mangolds webbplats (mangold.se). Anmälningssedel kan även beställas från Mangold via telefon (08-50 30 15 80) eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via Mangolds webbplats. Ifylld anmälningssedel ska

vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 CET den 12 mars 2021. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av anmälningssperioden.

KONTON/DEPÅER MED SPECIFIKA REGLER

Om du har en depå med specifika regler för värdepappersstransaktioner, exempelvis IPS-depå, ISK-depå (Investerings sparkonto), eller kapitalförsäkring, ska du kontrollera med din förvaltare om och hur du kan teckna dessa Units genom Erbjudandet.

TILDELNINGSPRINCIP

Tilldelningen av Units beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Mangold. Primärt syfte är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North Growth Market. Tilldelning av Units är inte beroende av när under anmälningssperioden som anmälningssedeln inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal Units än anmälningssedeln avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsåtagande och institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Därutöver kan anmälningar från affärskontakter medarbetare och andra till Bolagets närstående parter samt kunder till Mangold Fondkommission komma att särskilt beaktas.

BESKED OM TILDELNING

Tilldelning beräknas ske den 16 mars 2021 då även avräkningsnota kommer att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats Units erhåller inte något meddelande.

BETALNING AV UNITS

Tilldelade Units ska betalas kontant senast två dagar efter utsänd avräkningsnota enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota. I det fall full betalning inte erlagts i tid kan Units komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen. Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

ERHÅLLANDE AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade Units erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att Aktierna och Teckningsoptionerna finns tillgängliga på köparens VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av Units till respektive förvaltare och bokning av Aktier och Teckningsoptioner på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner. Observera att leverans av Aktier och Teckningsoptioner kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Styrelsen i Bolaget har beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market i anslutning till Erbjudandet. Första dag för handel i Bolagets aktie är preliminärt bestämt till den 23 mars 2021 under förutsättning att Nasdaq First North Growth Market godkänner granskningsförfrågan och att spridningskravet för Bolagets aktie uppfylls senast på noteringsdagen.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 16 mars 2021. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats (www.fantasmagames.com).

AKTIELÅN

Mangold har erhållit ett lån om 700 000 aktier i Bolaget från Bolagets aktieägare i syfte att påskynda leverans av tecknade aktier i samband med Erbjudandet. Aktielånet kommer återställas efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 12, 2021.

RÄTT TILL UTDELNING

Aktier vilka tecknats i Erbjudandet medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Fantasma, samt att Fantasma spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för Units inom Erbjudandet att genomföras.

BEGRÄNSNINGAR AV ERBJUDANDET

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i annat land var Erbjudandet kan ses som olagligt riktas inget

erbjudande att teckna Units till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

LOCK UP-AVTAL

Samtliga befintliga aktieägare, styrelsen och ledningen har per datum för Investeringsmemorandumets godkännande, genom avtal förbundit sig gentemot Mangold att inom en period om tolv (12) månader från första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning, utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt samtycke från Mangold. Inlåsningsen motsvarar 100 procent av antalet aktier innan nyemissionen (2 056 596 aktier) plus 45 000 aktier som tecknats av Bolagets ledning i förstående nyemission vilket ger 2 101 596 aktier. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Mangold och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock up-avtalen motsvarar 2 101 596 aktier och motsvarande cirka 76 procent av antalet aktier med antagande om att Erbjudandet blir fulltecknat. För information avseende befintliga aktieägare, se avsnittet "Ägarförhållanden och större aktieägare". Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna

komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock up får göras enligt villkoren och som en accept av ett offentligt uppköpserbjudande enligt Takeover-regler för vissa handelsplattformar utfärdade av Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

TECKNINGSÅTAGANDE

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från ankarinvestorer om totalt cirka 14,35 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning eller kompensation utgår för de som lämnat teckningsåtagande. Teckningsåtagande är inte säkerställda genom vare sig pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandena kommer att tillföras Bolaget. Notera att tilldelning av Units i första hand sker till teckningsåtagare i emissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande.

EMISSIONSINSTITUT OCH LEGALA RÅDGIVARE

Mangold är rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med förestående Erbjudande och har biträtt Bolaget vid upprättande av Investeringsmemorandumet. Qap Legal Advisors AB med organisationsnummer 556880-3331, är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.



BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

Bolagets företagsnamn är Fantasma Games AB (publ) och Bolagets org.nr är 559074-0881. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm kommun som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 27 augusti 2016. Före Noteringen grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lagstiftning, Bolagets bolagsordning samt interna regler och föreskrifter. I samband med en genomförd Notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer Bolaget även att tillämpa och följa First Norths regelverk, de regler och rekommendationer som följer av att Bolagets aktier är upptagna till handel på First North samt den praxis som föreligger för god sed på aktiemarknaden.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") skall tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Koden behöver per datum för detta Investeringsmemorandum framtagande inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North. Bolaget har inte åtagit sig att frivilligt förpliktiga sig att följa Koden. För det fall att Koden blir bindande för bolag noterade på Nasdaq First North kommer Bolaget omgående att tillämpa Koden.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken sex vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ordinarie styrelseledamöter med högst tre suppleanter.

För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie ledamöter, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs vid konstituerande styrelsemöte varje år. Enligt arbetsordningen ska styrelsen sammanträda minst fyra gånger per år. Arbetsordningen omfattar bland annat styrelsepraxis såsom hur schemaläggning av styrelsemöten sker, hur styrelsesuppleanter och verkställande direktören behandlas och liknande. Styrelsen ska, förutom vad som följer av lag och bolagsordning, ombesörja beslut, delegering och uppföljning avseende sådant som för styrelsen anges i vid var tidpunkt gällande skriftlig instruktion om arbetsfördelning mellan styrelse, verkställande direktör och andra av styrelsen inrättade organ.

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen (2005:551) och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, vilken inte är obligatorisk för Bolaget att tillämpa. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

Verkställande direktören

Bolagets verkställande direktör är sedan 2021-02-22 Björn Kjellsson. Verkställande direktören är underordnad styrelsen och har som huvudsakliga arbetsuppgifter att sköta den löpande förvaltningen i Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar från tid till annan. Presentation av verkställande direktören återfinns i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" ovan.

Informations- och insiderpolicy

Bolaget har upprättat en informationspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Bolaget om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informationsspridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett noterat bolag rörande exempelvis kurspåverkande information. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av information.

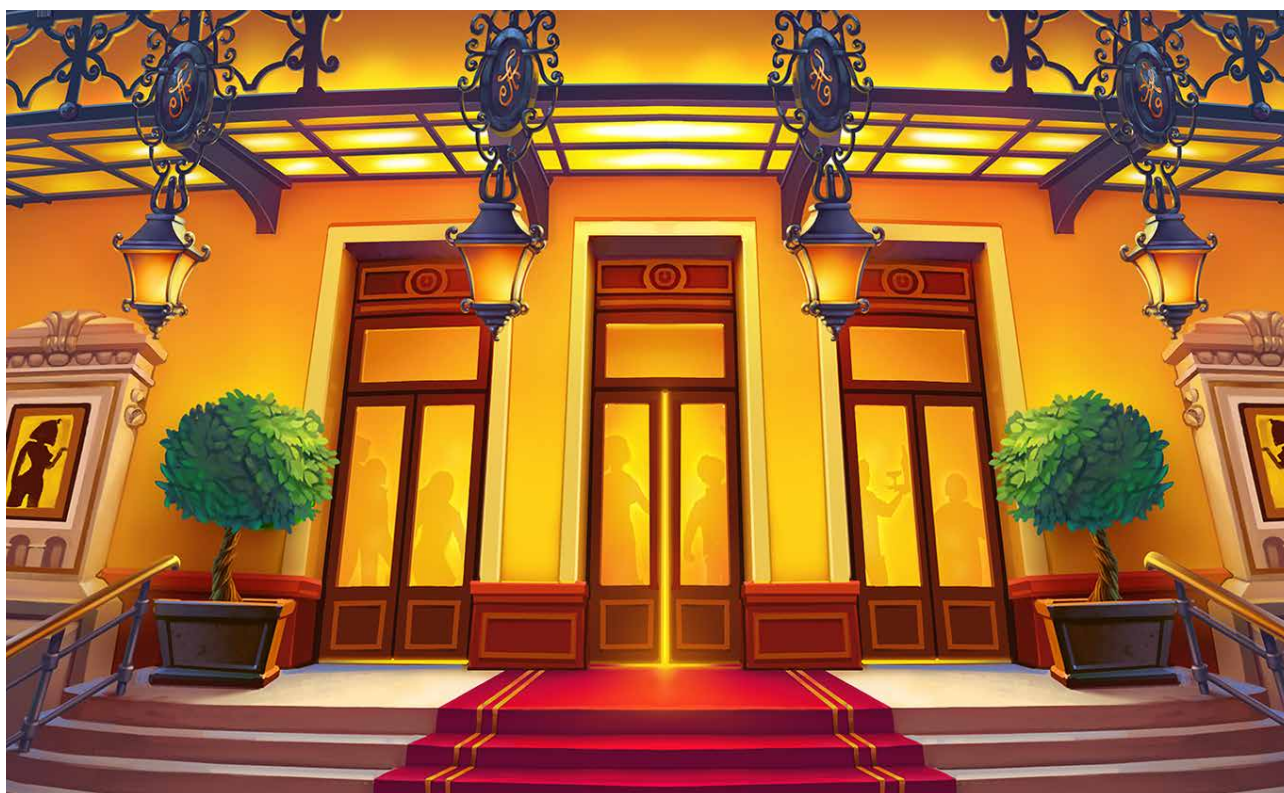
Intern kontroll

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen (2005:551). Det övergripande ansvaret för den interna kontrollen har den verkställande direktören. Syftet med Bolagets interna kontroll är att det ska råda ordning och reda i Bolagets verksamhet. Den interna kontrollen ska kännetecknas av att åtgärder och kontroller införs för att hantera identifierade risker, framför allt de viktigaste riskerna för att Bolaget inte når uppställda mål. Med risk avses då både sannolikheten och konsekvensen av att målen inte uppnås. När en risk identifierats ska åtgärder och kontroller införas för att hantera risken. För att den interna kontrollen ska vara framgångsrik är det viktigt att

ledningen ger den sitt aktiva stöd och engagemang. God intern kontroll är en framgångsfaktor för Bolaget.

Revision

Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisor ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Vid extra bolagsstämma den 30 december 2020 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisionsbolag med den auktoriserade revisorn Niclas Bergenmo som huvudansvarig revisor.



AKTIER, AKTIEKAPITAL & ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 2 000 000 aktier och högst 8 000 000 aktier. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,25 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktiekapitalet i Bolaget per dagen för Investeringsmemorandumet en uppgår till 514 149 SEK fördelat på 2 056 569 aktier. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm

Aktierna som avses upptas till handel på Nasdaq First North är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. ISIN-koden för Bolagets aktie är: SE0015557053

Ägarförhållanden och större aktieägare

Nedan redovisas Bolagets aktieägare med ett innehav överstigande fem procent rösterna och kapitalet i Fantasma per den 2021-01-14 inklusive därefter kända förändringar som skett fram till per dagen för Investeringsmemorandumet

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital, %
Fredrik Johansson*	465 166	22,6%
Karl Lindstedt	220 000	10,70%
Christina Andersson*	203 420	9,89%
Oliver Jönsson	189 483	9,21%
Dundo AB**	166 716	8,10%
Dexters & Co AB***	118 000	5,70%
Tianzhi Zhou	112 098	5,50%
Engström Holdings AB	106 596	5,20%
Övriga aktieägare	475 117	23,10%
Totalt	2 056 596	100,00%
Övriga aktieägare	347 904	19,97%
Totalt	2 056 596	100,00%

*Aktieägaren är styrelseledamot i Bolaget.

**Bolaget är helägt av styrelseledamot Martin Fagerlund.

***Bolaget är helägt av styrelseordförande Björn W Ericsson.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan registrering av Bolaget fram till och med den förändring av antalet aktier och aktiekapitalet som kommer ske vid fulltecknad emission och fulltecknade teckningsoptioner i erbjudandet.

Datum	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital		Kvotvärde (SEK)	Teckningskurs (SEK)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt		
2016-08-27	Nybildning	1 000 000	1 000 000	50 000,00	50 000,00	0,05	
2016-11-23	Nyemission	200 000	1 200 000	10 000,00	60 000,00	0,05	
2017-12-05	Nyemission	76 596	1 276 596	3 829,80	63 829,80	0,05	19,58
2018-09-17	Teckningsoption	200 000	1 476 596	10 000,00	73 829,80	0,05	12,50
2019-04-03	Nyemission	260 000	1 736 596	13 000,00	86 829,80	0,05	27
2020-08-28	Nyemission	320 000	2 056 596	16 000,00	102 829,80	0,05	12,50
Mars 2021	Nyemission	700 000	2 756 596	175 000,00	689 149,00	0,25	30
Maj 2022	Teckningsoption	560 000	3 316 596	140 000,00	829 149,00	0,25	0,25-45

1) Nyemission riktad till aktieägarna och privata investerare

2) Riktad nyemission till befintliga aktieägare.

Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Varje aktie är av samma aktieslag och äger således lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsningar. Minoritetsägarna i Bolaget skyddas av aktiebolagslagens (2005:551) bestämmelse om likabehandling av aktieägare. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Utdelning och utdelningspolicy

Fantasma är ett bolag under uppbyggnad och har historiskt sett inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget planerar inte heller för att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

Beslut om att lämna utdelning fattas av bolagsstämman. I det fall utdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse inför förslaget till beslut att beakta ett flertal faktorer såsom till exempel finansiell ställning, lönsamhet, tillväxt och investeringsbehov.

En eventuell utdelning från Bolaget ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Bemyndiganden

Vid ordinarie bolagsstämma den 5 februari 2021 beslutade aktieägarna att bemyndiga styrelsen i Bolaget att, för tiden intill nästkommande ordinarie bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen, och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Betalning för nyemitterade aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller i övrigt med villkor. Bolagets aktiekapital och antal aktier får med stöd av bemyndigandet högst ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom bolagsordningens gränser.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att tillgodose Bolagets kapitalbehov och säkra Bolagets fortsatta verksamhet och utveckling. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emission ske på marknadsmässiga villkor.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns det inga andra överenskommelser eller motsvarande avtal som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Teckningsoptioner, konvertibler och aktierelaterade incitamentsprogram

Per datum för Investeringsmemorandumets offentliggörande har Bolaget inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram. Bolaget har för avsikt att implementera ett aktierelaterat incitamentsprogram för nyckelpersoner inom Bolaget under 2021.

Lock-up avtal

Samtliga befintliga aktieägare, styrelsen och ledningen har, per datumet för Investeringsmemorandumets godkännande, åtagit sig att inte utan Mangolds medgivande sälja aktier i Bolaget eller vidta åtgärder med motsvarande effekt under en period om 12 kalendermånader från det att Bolaget listas på Nasdaq First North. Inlösen motsvarar 100 procent av antalet aktier innan nyemissionen (2 056 596 aktier) plus 45 000 aktier som tecknats av Bolagets ledning i förestående nyemission vilket ger 2 101 596 aktier. För information gällande befintliga aktieägare, se avsnittet "Ägarförhållanden och större aktieägare".

Teckningsåtagande

Namn/bolag	Åtagande i SEK	Datum för ingående
Mangold Fondkommission AB	5 000 000	2021-02-17
Pontus Lindwall	3 000 000	2021-02-16
KL Capital AB	3 000 000	2021-02-22
Christian Rasmussen	2 000 000	2021-02-17
Dundo AB*	450 000	2021-02-17
Fredrik Johansson*	450 000	2021-02-17
Björn Kjellson*	300 000	2021-02-17
Orbisco AB*	150 000	2021-02-17
Totalt	14 350 000	

*Medlem i Bolaget styrelse eller ledning.

Likviditetsgaranti

Bolaget har anlitat Mangold som Bolagets likviditetsgarant när aktierna tas upp till handel på Nasdaq First North. Som likviditetsgarant kommer Mangold att ställa köp- och säljkurser till en spread om fyra procent till 15 000 SEK på vardera sida i orderboken för att förbättra likviditeten i handel av Bolagets aktier.

Aktielån

Mangold Fondkommission AB, organisationsnummer 555685-1267, har erhållit ett lån om 700 000 aktier i Bolaget från Fredrik Johansson personnummer 19810323-1539, Dundo AB organisationsnummer 559087-2106, Martin Fagerlund personnummer 19810406-0556 och Dexter & Co AB organisationsnummer 556696-0216, i syfte att påskynda leverans av tecknade aktier i samband med Erbjudandet. Aktielånen kommer att återställas efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 12, 2021.

Aktielån likviditetsgarant

Mangold Fondkommission AB, organisationsnummer 555685-1267, har erhållit ett lån om 9 000 aktier i Bolaget från Fredrik Johansson personnummer 19810323-1539, i syfte att kunna förbättra likviditeten i handel av Bolagets aktier om nödvändigt.

Anslutning till Euroclear

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Spridningsemission inför Notering

Inför Noteringen genomför Bolaget en nyemission av aktier riktad till allmänheten i syfte att möta Nasdaq First North spridningskrav.

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Mangold. Avtalet med Mangold är löpande med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Mangold äger inga aktier i Bolaget per datumet för Investeringsmemorandumets avgivande.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Bildande och legal form

Fantasma är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget ska enligt verksamhetsbeskrivningen i bolagsordningen bedriva utveckling, marknadsföring och försäljning av interaktiv underhållning och därmed förenlig verksamhet. Bolaget har org. nr 559074-0881. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm kommun. Bolaget har telefonnummer (+46) 76 637 68 31. Bolaget har adress: Regeringsgatan 88, 111 39 Stockholm. Bolagets webbplats är www.fantasmagames.com.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver nedan beskrivna avtal anser Bolaget att det inte förekommer några avtal av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet.

Distributionsavtal - Relax

Bolaget har under 2019 ingått ett distributionsavtal med Relax Gaming Ltd ("Relax"), där Bolaget åtar sig att producera spel som sedan licensieras till Relax och som i sin tur har möjlighet att vidarelicensiera och distribuera spelen till slutkonsumenten. Eftersom Bolaget inte har en egen plattform där Bolaget har möjlighet att distribuera spelen till slutkonsumenten anser Bolaget att avtalet är av väsentlig betydelse för Bolagets fortsatta verksamhet. Avtalet med Relax löper över fem år med en automatisk förnyelseperiod om ett år i taget tills det att avtalet sägs upp av någon av parterna med en uppsägningstid om 90 dagar. Avtalet innehåller en s.k. change of control-klausul som innebär att Bolaget måste föra diskussioner med Relax avseende avtalet om Bolaget är eller blir föremål för uppköp eller genomgår en ägarförändring, vilket Notering skulle innebära. Bolaget har emellertid träffat överenskommelse med Relax om att avtalet inte ska upphöra att gälla i samband med Noteringen genom att change of control-klausulen tillämpas.

Distributionsavtal - Microgaming

Bolaget har under 2017 ingått ett distributionsavtal med Oakwood Ltd, som agerar under varumärket Microgaming Networks ("Microgaming"), där Bolaget åtar sig att licensiera spel till Microgaming under avtalet varpå Microgaming sedan har möjlighet att vidarelicensiera spelen samt distribuera spelen till slutkonsumenten. Likt ovan avtal anses avtalet med Microgaming vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet eftersom Bolaget inte har en egen plattform att distribuera spelen via. Avtalet med Microgaming löper tills det att avtalet sägs upp av någon av parterna med en uppsägningstid om 210 dagar. Avtalet innehåller en s.k. change of control-klausul som ger Microgaming rätt att avsluta avtalet vid en ägarförändring som till exempel kan innebära en väsentlig negativ inverkan för

Bolagets möjlighet att utföra sina åtaganden under avtalet, vilket Noteringen kan innebära. Bolaget har emellertid träffat överenskommelse med Microgaming om att avtalet inte ska upphöra att gälla i samband med Noteringen genom att change of control-klausulen tillämpas.

Mjukvaruutveckling och licensavtal - Kindred

Bolaget har under 2020 ingått ett mjukvaruutvecklings och licensavtal med Trannel International Ltd, som agerar under varumärket Kindred ("Kindred"), där Bolaget ska ta fram spel som under en viss tid är exklusivt tillgängliga hos Kindred och för deras slutkonsumenter. Avtalet löper tills det att avtalet sägs upp av någon av parterna med en uppsägningstid om sex månader. Det faktum att de spel som utvecklas under avtalet under en viss tidsperiod endast får erbjudas till Kindred och dess slutkonsumenter är avtalet att se som ett väsentligt avtal för Bolagets fortsatta verksamhet.

Licensavtal - Big Time

Bolaget har under 2019 ingått ett licensavtal med Big Time Gaming Pty Ltd ("Big Time") där Bolaget licensierar Big Times varumärke och system för de spel som utvecklas av, eller på uppdrag av, Bolaget och som införlivar både Big Times varumärke och system. Avtalet löper med en initial avtalsperiod om tio år med en automatisk förnyelseperiod om ett år i taget tills det att avtalet sägs upp av någon av parterna. Uppsägning av avtalet ska ske senast sex månader innan avtalsperiodens utgång. Bolaget anser att avtalet är av väsentlig karaktär eftersom det ger Bolaget möjlighet att använda Big Times system och varumärke.

Konsultavtal - Orbisco

Bolaget har under 2021 ingått ett konsultavtal med Orbisco AB ("Orbisco"), vari det anges att konsulten som Orbisco tillhandahåller ska stötta Bolaget och dess verkställande direktör i frågor om rapportering, uppföljning, analys och administration avseende till exempel, men inte begränsat till, ekonomiska och juridiska delar i Bolagets verksamhet. Uppdraget utförs av Jacob Sachs, aktieägare och CFO i Bolaget, som är kunnig avseende Bolagets verksamhet och historik och med anledning av att Bolagets verkställande direktör är nyutnämnd är avtalet att se som väsentligt för Bolagets fortsatta verksamhet och utveckling under den närmsta tiden. Avtalet löper från och med den 1 januari 2020 till och med den 30 juni 2020 med möjlighet till förlängning. Avtalet föreskriver ingen uppsägningstid men kan sägas upp till omedelbart upphörande om (i) part väsentligen åsidosätter sina skyldigheter enligt avtalet och ej vidtar full rättelse inom 14 dagar efter skriftligt påpekande vid sådant åsidosättande från den andra parten eller (ii) part försätts i konkurs, upptar ackordsförhandling, träder i likvidation eller eljest kan antas ha kommit på obestånd.

Samarbetsavtal - Indie

Bolaget har under 2020 ingått ett samarbetsavtal med Indie Consulting AB ("Indie") där Indie ska ta fram egna spelkoncept och där Bolaget är ansvarig för såväl produktion som distribution av spel framtagna av Indie. Bolaget anser att avtalet är av väsentlig karaktär eftersom Mats Westerlund som utför uppdraget har mångårig erfarenhet inom spelbranschen i allmänhet och inom produktion av casinospel i synnerhet. Bolaget anser därmed att Indie och Westerlund bidrar med väsentlig kunskap och utveckling av spel till Bolaget som kan stärka Bolagets position på marknaden. Avtalet löper tills det att avtalet sägs upp av någon av parterna med en uppsägningstid om tre månader. I syfte för att öka Indies och Westerlunds incitament till att utföra samarbetet förpliktades Indie att förvärva aktier i Bolaget, vilket gjordes privat av Westerlund i enlighet med avtalet.

Transaktioner med närstående

Styrelsen beslutade vid styrelsemöte den 30 januari och 19 mars 2020 om att uppta totalt två lån om vardera 500 KSEK från grundare Fredrik Johansson och styrelseledamot Christina Andersson. Lånen är återbetalda sedan juni 2020.

Styrelsen beslutade vid styrelsemöte den 12 mars 2019 om att uppta ett kortfristigt lån från grundarna, tillika aktieägarna, Johan Svensson och Fredrik Johansson om 200 KSEK vardera, totalt 400 KSEK. Lånen är återbetalda sedan 2019.

Bolaget sitter i lokaler på Regeringsgatan 88 i Stockholm som sedan 1 oktober 2017 hyrs i andra hand av CF Digital Developments AB, ett av Fredrik Johanssons helägda bolag, till vilket ersättning i form utav hyra har betalats med totalt 200 000 SEK för 2018, 381 890 SEK för 2019 och 468 838 SEK för 2020.

Styrelseledamoten Martin Fagerlund har via bolag (i) tecknat 5 000 aktier vid nyemission beslutad den 14 februari 2019 till en teckningskurs om 27 SEK per aktie och (ii) tecknat 53 516 aktier vid nyemission beslutad den 19 maj 2020 till en teckningskurs om 12,5 SEK per aktie. Styrelseledamoten Christina Andersson har tecknat 57 500 aktier vid nyemission beslutad den 19 maj 2020 till en teckningskurs om 12,5 SEK per aktie. Styrelseledamoten Björn Ericsson har via bolag tecknat 43 000 aktier vid nyemission beslutad den 19 maj 2020 till en teckningskurs om 12,5 SEK per aktie. Styrelseledamoten och grundaren Fredrik Johansson har tecknat 40 000 aktier vid nyemission beslutad den 19 maj 2020 till en teckningskurs om 12,5 SEK per aktie. Härutöver förekommer inga avtal om framtida transaktioner med närstående eller särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.

Intressen och intressekonflikter

Bolaget anser att det inte finns några intressekonflikter mellan Bolaget och någon av styrelseledamöterna, ledan-

de befattningshavare eller Bolagets revisor annat än vad som anges under avsnittet "Transaktioner med närstående" ovan, med vilka det mot bakgrund av ovan får antas föreligga en intressekonflikt i samband med Noteringens genomförande eftersom medel som tillskjuts Bolaget genom planerad spridningsemissionen kan komma att användas för att återbetala utestående lån och eventuella skulder avseende hyresbetalningar, om tillämpligt.

Lån

För att lösa Bolagets kortfristiga likviditetsbehov inför Noteringen har Bolaget den 15 januari 2021 respektive 19 januari 2021 ingått avtal om upptagande av lån om totalt 2,0 MSEK med Magpe Konsult AB och Tommy Ure, varav en av långgivarna är aktieägare i Bolaget. Endast ett av lånen har hittills återbetalats. Lånen löper tolv (12) månader från och med den dag Bolaget påkallade utbetalning av och erhöll lånen och tolv (12) månader därefter med en garanterad årsränta om 10 % (oaktat när under lånens löptid som återbetalning sker). Långgivarna har även rätt till garantiersättning om 2,5% av lånebeloppen. Långgivarna äger enligt låneavtalen rätt att påkalla kvittning av lånen, exklusive ränta och garantiersättning i planerad spridningsemission i samband med Noteringen

Information från tredje part

Viss information i detta Investeringsmemorandum har inhämtats från utomstående källor. Bolaget har återgivit sådan information korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Investeringsmemorandumet inte kan garanteras.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning. Försäkringskyddet är föremål för löpande översyn.

Immateriella rättigheter

Bolaget verkar inom ett tekniskt och snabbt utvecklande område. Bolagets immateriella rättigheter skyddas huvudsakligen genom Bolagets särskilda kunskap och know-how avseende de produkter Bolaget producerar och inom de branscher Bolaget verkar. Bolaget ser löpande över möjligheten att skydda sina immateriella rättig-

heter och vidtar de åtgärder som bedöms lämpliga härtill. Bolaget har för närvarande inga patent och inte heller några registrerade varumärken.

Certified Adviser och rådgivare

Mangold är Bolagets Certified Adviser. I samband med ansökan om Notering av Bolagets aktier på First North

är Qap Legal Bolagets legala rådgivare och Mangold är Bolagets finansiella rådgivare. Qap Legal erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster i samband med arbetet och Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för tjänsten. Därutöver har Mangold och Qap Legal inga ekonomiska eller andra intressen i samband med Noteringen.



BOLAGSORDNING

§ 1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Fantasma Games AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling, marknadsföring och försäljning av interaktiv underhållning och därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 2 000 000 stycken och högst 8 000 000 stycken.

§ 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ordinarie styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. Styrelsen väljs på bolagsstämma för tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma.

§ 7. Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) eller (2) revisorer, med eller utan revisorssuppleanter, eller ett (1) revisionsbolag.

§ 8. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9. Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 10. Rätt att delta vid bolagsstämma

Rätt att delta vid bolagsstämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden ska antalet biträden anges i anmälan.

§ 11. Årsstämman

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av dagordning,
4. I förekommande fall, val av en eller två justeringspersoner,
5. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad,
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och, i förekommande fall, revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernredovisningsberättelse,
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer,
8. Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisor arvoden,
9. Val till styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer,
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 13. Avstämningsförbehåll

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

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkning

	Not	Räkenskapsåret	
		2019	2018
Nettoomsättning		1 240 758	392 463
Övriga rörelseintäkter		36 566	0
		1 277 324	392 463
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-2 739 955	-1 911 860
Personalkostnader	3	-4 897 928	-2 686 475
Övriga rörelsekostnader		0	-5 867
Summa rörelsens kostnader		-7 637 883	-4 604 202
Rörelseresultat		-6 360 559	-4 211 739
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 883	-597
Summa resultat från finansiella poster		-2 883	-597
Resultat efter finansiella poster		-6 363 442	-4 212 336
Årets resultat		-6 363 442	-4 212 336

Balansräkning

	Not	Per 31 december	
		2019	2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	4	10 746	0
Summa anläggningstillgångar		10 746	0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		267 074	119 684
Övriga fordringar		517 683	95 576
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		162 924	108 766
Summa kortfristiga fordringar		947 681	324 026
Kassa och bank		587 224	271 151
Summa omsättningstillgångar		1 534 905	595 177
Summa tillgångar		1 545 651	595 177
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		86 830	73 830
		86 830	73 830
Fritt eget kapital			
Överkursfond		13 528 972	6 476 170
Balanserad vinst eller förlust		-7 093 902	-2 881 566
Årets resultat		-6 363 442	-4 212 336
		71 628	-617 732
Summa eget kapital		158 458	-543 902
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		267 560	194 140
Aktuella skatteskulder		62 816	6 254
Övriga skulder		187 065	268 720
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		869 752	669 965
Summa kortfristiga skulder		1 387 193	1 139 079
Summa eget kapital och skulder		1 545 651	595 177

Förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Not	Aktiekapital	Överkursfond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2018-01-01		63 830	3 986 170	-2 881 566	1 168 434
Årets resultat				-4 212 336	-4 212 336
Teckningsoptioner		10 000	2 490 000		2 500 000
Eget kapital 2018-12-31		73 830	6 476 170	-7 093 902	-543 902
Årets resultat				-6 363 442	-6 363 442
Nyemission		13 000	7 052 803		7 065 803
Eget kapital 2019-12-31		86 830	13 528 972	-13 457 344	158 458

Kassaflödesanalys

	Not	Räkenskapsåret	
		2019	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-6 360 559	-4 211 739
Erlagd ränta		-2 883	-597
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-6 363 442	-4 212 336
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-623 655	-141 334
Ökning/minskning av rörelseskulder		248 113	814 059
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 738 984	-3 539 611
Investeringsverksamheten			
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	4	-10 746	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 749 730	0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		7 065 803	2 500 001
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		7 065 803	2 500 001
Ökning/minskning av likvida medel		316 073	-1 039 610
Likvida medel vid årets början		271 148	1 310 758
Likvida medel vid årets slut		587 221	271 148

NOTER

Not 1 Allmän information

Fantasma Games AB med organisationsnummer 559074-0881 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 88, 111 39 Stockholm. Företagets verksamhet bedrivs från Stockholm och omfattar utveckling, marknadsföring och försäljning av interaktiv underhållning.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Fantasma Games AB:s sammanställning av den historiska finansiella informationen för räkenskapsår 2019 har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Företaget har i sina fastställda årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 tillämpat årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag (K2).

Informationen i denna rapport avseende år 2019 är upprättad i jämförelsesyfte till 2020 och överensstämmer därför inte helt med beloppen i den fastställda årsredovisningen. Informationen avseende 2018 är utöver ett fåtal omklassificeringar oförändrad jämfört med den fastställda årsredovisningen, där K2-regelverket tillämpats.

Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och liknande avdrag.

Intäkter från royalty periodiseras i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd. Royalty baseras på utfall av försäljning och redovisas i enlighet med villkoren i den underliggande överenskommelsen.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar i företaget utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Företaget har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Företagets resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigande tjänster utförts.

Leasing

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Fordringar och skulder nettoredo visas endast när det finns en legal rätt till kvittning. Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatteeffekten i eget kapital.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärde. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar samt leverantörsskulder och övriga skulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och företaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Leverantörsskulder och övriga skulder

Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader (upplupet anskaffningsvärde). Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas. Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Not 3 Medelantal anställda

	2019	2018
Anställda	8	7

Not 4 Andra långfristiga fordringar

	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Tillkommande fordringar	10 746	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 746	0
Ingående nedskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	10 746	0

Not 5 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång (2020-12-31)

- På styrelsemöte i mars 2020 konstaterades att det egna kapitalet var på väg att understiga hälften av det registrerade aktiekapitalet. Kontrollbalansräkning 1 upprättades 31 mars 2020 och fastställdes på ordinarie årsstämma 19 maj 2020. Det egna kapitalet återställdes i samband med nyemission i juni 2020. Kontrollbalansräkning 2 upprättades 2020-06-30 varpå styrelsen kunde konstatera att det egna kapitalet var återställt under extra bolagsstämma 15 oktober 2020.
- Tidigare teckningsoptionsprogram, utfärdat 2019, konstaterades verkningslöst varför återköp av samtliga optioner skedde under 2020.

- Nytt optionsprogram utfärdat under 2020 ämnat åt företagets nyckelanställda. Teoretisk utspädning om maximalt 52 098 aktier (senare makulerat – se nedan).
- Från och med den 1 januari 2020 har bolaget övergått till att följa redovisningsregelverket K3. Från och med i augusti 2020 har bolaget börjat med att aktivera utvecklingskostnader.
- På styrelsemöte 30:e januari och 19 mars 2020 beslutades om att uppta totalt två lån om vardera 500 KSEK från grundare Fredrik Johansson och styrelseledamot Christina Andersson. Dessa lån återbetalades i juni 2020.
- Ny VD har rekryterats i form av Björn Kjellsson, som tillträder posten senast 1:a mars 2021.
- I tillägg har bolaget tagit upp två lån om 1 MSEK, ett har åberopats och ett ger möjligheten att låna, vardera i syfte att säkerställa den kortsiktiga finansieringen fram till att planerad emission genomförs under förstakvartalet 2021.

Året 2021:

Ordinarie bolagsstämma har hållits (den 5:e februari) varvid följande beslut togs att:

- anta ny bolagsordning i enlighet enligt framlagt förslag till beslut.
- beslut om fondemission i enlighet med framlagt förslag till beslut. Noterades att fondemission ska ske utan att nya aktier emitteras.
- ändra bolagskategori från privat till publikt aktiebolag. Bolagets företagsnamn ska hädanefter vara "Fantasma Games AB (publ)".

Styrelsemöte 29 januari 2021

- Beslutades att makulera samtliga 52 098 Teckningsoptioner.

OBEROENDE REVISORS RAPPORT AVSEENDE ENSKILD FINANSIELL RAPPORT ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Till styrelsen i Fantasma Games AB (publ),
org.nr 559074-0881

Rapport om redovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Fantasma Games AB (publ) för den period om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2019. De finansiella rapporterna framgår av sid 48-52 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har de finansiella rapporterna upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 samt 31 december 2018, och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2018 och den 31 december 2019, enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta de finansiella rapporterna som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan

påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattning-

ar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i vår rapport fästa uppmärksamheten på upplysningarna i redovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om redovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för rapporten. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att bolaget inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, struk-

turen och innehållet i de finansiella rapporterna, däribland upplysningarna, och om redovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 24 februari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Niclas Bergenmo
Auktoriserad revisor

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Kassaflödesanalys

	Räkenskapsåret		
	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-536 447	-6 360 558
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (Avskrivningar)		671 031	0
Erlagd ränta		-26 979	-2 883
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		107 605	-6 363 442
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		113 308	-623 655
Ökning/minskning av rörelseskulder		1 113 120	248 113
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 334 033	-6 738 983
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-5 667 529	0
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-8 813	-10 746
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 676 342	-10 746
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		4 014 813	7 065 803
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 014 813	7 065 803
Ökning/minskning av likvida medel		-327 497	316 073
Likvida medel vid årets början		587 223	271 150
Likvida medel vid årets slut		259 727	587 223

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen för räkenskapsår 2020 har för första gången upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Företaget har i sina fastställda årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 tillämpat årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag (K2). Övergången till K3 har inte föranlett några ändrade redovisningsprinciper

som påverkar jämförelsesiffrorna. Det som är nytt i jämförelse med tidigare redovisningsprinciper är att bolaget aktiverar utvecklingsutgifter.

Kassaflödet ovan har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3)

REVISORS RAPPORT AVSEENDE ENSKILD FINANSIELL RAPPORT ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Fantasma Games AB (publ), org.nr 559074-0881

Uttalanden

Vi har utfört en revision av kassaflödesanalysen (den finansiella rapporten) för Fantasma Games AB (publ) för den period om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 och den tillhörande noten som har tagits fram för att föras in i Investeringsmemorandumet daterat den 24 februari 2021 på sida 55 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning ger den bifogade finansiella rapporten en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2019 och den 31 december 2020, enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar" i vår rapport. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta de finansiella rapporterna som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av den finansiella rapporten ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om

fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

De som har ansvar för företagets styrning har ansvaret för tillsynen av företagets process för finansiell rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida den finansiella rapporten som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisors rapport som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i denna finansiella rapport.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av företagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i företagets interna kontroll.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i företagsledningens uppskattningar i redovisningen samt eventuella tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om det riktiga i företagsledningens användning av antagandet om fortsatt drift och, ba-

serat på de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i revisors rapport fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i de finansiella rapporterna, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisors rapport. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att företaget inte längre kan fortsätta verksamheten.

- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i den finansiella rapporten, däribland upplysningar, och om den finansiella rapporten återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med styrelsen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Stockholm den 24 februari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Niclas Bergenmo
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

ADRESSER

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis kan under dokumentets giltighetstid granskas på Bolagets kontor under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats.

Bolaget

Fantasma Games AB (publ)

Regeringsgatan 88, 111 39 Stockholm
www.fantasmagames.com

Finansiell rådgivare till Bolaget

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm
www.mangold.se

Legal Rådgivare till Bolaget

Qap Legal Advisors AB

Norrlandsgatan 7, 114 43 Stockholm
www.qaplegal.com

Certified Adviser till Bolaget

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm
www.mangold.se

Revisor till Bolaget

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21, 113 97 Stockholm
www.pwc.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm
Box 91
www.euroclear.com



Fantasma Games AB (publ)
Regeringsgatan 88, 111 39 Stockholm