



Blick Global Group

Inbjudan till teckning av Units i Blick Global Group AB

Januari 2023

Spotlight Stock Market

Bolagets aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet (BLICK). Spotlight Stock Market ("Spotlight") är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (<https://spotlightstockmarket.com/>). Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

SKILLS
CORPORATE FINANCE

Definitioner

Detta informationsmemorandum ("**Memorandumet**") har upprättats med anledning av att styrelsen i Blick Global Group AB, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2022, har beslutat om en emission i Blick Global Group AB med företrädesrätt för Blick Global Group AB:s befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**").

Med "**Blick**" eller "**Bolaget**" avses koncernen med moderbolaget Blick Global Group AB med org.nr 556724 - 8694 och de helägda dotterbolagen Wiget Group AB ("**Wiget**") med org.nr 559194 - 4060, Oregon Main Interactive AB ("**OMI**") med org.nr 556835 - 8666 samt Brand Legends AB ("**Brand Legends**") med org.nr 559375 - 3063.

Med "**Skills**" avses Skills Corporate Finance Nordic AB, org.nr 556562 - 9614. Skills är Blicks finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Med "**Nordic Issuing**" eller "**Emissionsinstitutet**" avses Nordic Issuing AB, org.nr 559338 - 2509. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112 - 8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Utöver Företrädesemissionen föreslår aktieägare en riktad emission (den "**Riktade emissionen**") om cirka 4,1 MSEK till vissa större privata investerare på samma villkor som i Företrädesemissionen. Den Riktade emissionen är föreslagen att fattas beslut om vid extra bolagsstämma den 2 februari 2023. Memorandumet har inte upprättats med anledning av den Riktade emissionen.

Viktig information till investerare

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom emissionen är undantagen prospektskyldighet enligt lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som tillförs genom emissionen (och det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader) inte överstiger 2,5 miljoner euro.

Memorandumet har därför inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Tillämplig lagstiftning

För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Tillgänglighet

Memorandumet och de handlingar som införlivats genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats www.blickglobalgroup.se, på Spotlights webbplats www.spotlightstockmarket.com samt på Nordic Issuings erbjudandesida webbplats www.nordic-issuing.se.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förtuter", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller framförallt uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Memorandumet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från framåtriktad information, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Memorandumet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Memorandumet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad

från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Framåtriktade uttalanden i Memorandumet gäller endast vid tidpunkten för Memorandumets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Blicks verksamhet och de marknader som Blick är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och rapporter.

Branschpublikationer och rapporter anger vanligtvis att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som återges i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer och rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Varken Bolaget eller Skills tar något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i Memorandumet.

Memorandumet innehåller även uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Blick baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från

exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Blick anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilket Bolaget verkar som Blicks ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Blick känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2020 med tillhörande noter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2021 samt de ej reviderade/granskade delårssiffrorna för perioden 1 januari till och med 30 september 2022 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). De finansiella siffrorna för 2020 som presenteras i detta Memorandum är hämtade från årsredovisningen för 2021, vilket innebär att de är översatta enligt IFRS och således fullt jämförbara med 2021 års siffror.

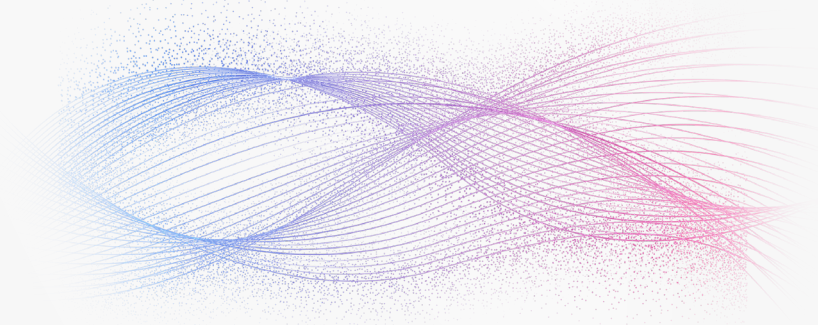
Bolagets reviderade koncernredovisning med tillhörande noter för räkenskapsåren 2020 och 2021 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Memorandumet. Även de ej reviderade/granskade delårssiffrorna från perioden 1 januari 2022 till och med 30 september 2022 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Memorandumet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen annan finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Godkännande av Spotlight Stock Market

Memorandumet har granskats och godkänts av Spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i Memorandumet är korrekta eller fullständiga.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Blick Global Group AB	5
Ordlista	6
Erbjudandet i sammandrag	7
Bakgrund och motiv	8
VD har ordet	9
Villkor och anvisningar	10
Riskfaktorer	16
Marknadsöversikt	22
Verksamhetsöversikt	25
Finansiell översikt	30
Kommentar till finansiell översikt	42
Redogörelse för rörelsekapital	44
Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden	45
Styrelse, ledning och revisor	48
Bolagsstyrning	51
Legala frågor och kompletterande information	52
Bolagsordning	55
Adresser	56



BLICK GLOBAL GROUP AB

Bolagsnamn: Blick Global Group AB

Säte: Stockholm

Organisationsnummer: 556724 - 8694

Första registreringsdatum: 2007-03-01

Adress: Waterfront Stockholm, United Spaces, C/O Wiget Group, 101 23 Stockholm

Telefonnummer: + 46 730 582 090

Registreringsland: Sverige

Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

Webbplats: <https://blickglobalgroup.com/>

Bolagskommunikation: Svenska

LEI-kod: 5493008XT7ASRU1BJF11



ORDLISTA

Affiliate: En affiliate är en marknadsföringspartner som hjälper annonsörer att marknadsföra sina produkter och tjänster. Affiliatebolagens ersättningsmodell är främst prestationsbaserad.

Demand Side Platform: En plattform där annonsörer kan köpa och hantera annonsutrymmen med automatiska processer.

Hasardspel: Ett spel vars utgång beror på slumpen och inte av de spelandes skicklighet.

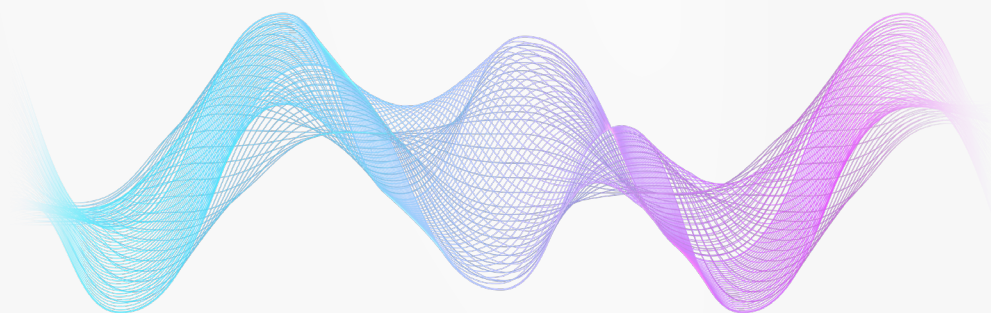
Leadgenerering: Leadgenerering handlar om att identifiera potentiella kunder för sin verksamhet och ledsaga dem till sin försäljningspipeline. Målet med leadgenerering är att i förväg kvalificera intresserade köpare, fylla en försäljningspipeline och ta hem affärer snabbare.

Organiskt sök: Sök med hjälp av specifika ord på en sökmotor, exempelvis Google, där sökmotorn ger förslag på resultat.

Speloperatör: En speloperatör, även benämnt som ett spelbolag, erbjuder spel till allmänheten på sina plattformar.

Spelslott: Ett hasardspel med en uppsättning hjul, fyllda med olika typer av symboler. I en spelomgång snurrar hjulen för att så småningom stanna. Vinsten beräknas baserat på symbolernas positioner efter att hjulen stannat.

Spellicens: En spellicens är, eller ska verka som, ett bevis för att de lagar och regler gällande spel om pengar i en jurisdiktion upprätthålls och följs av innehavaren.



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Avstämningsdag: Avstämningsdag är den 11 januari 2023. Sista dag för handel i Blicks aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 9 januari 2023 och första dag för handel exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 10 januari 2023.

Företrädesrätt: De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Blick äger företrädesrätt att teckna Units. En befintlig aktie ger en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit bestående av sex (6) aktier och en (1) TO4 till kursen 24 SEK. Det krävs en (1) TO4 för teckning av en (1) ny aktie. Ett antal större aktieägare har av sagt sig sin företrädesrätt, motsvarande 894 131 aktier och uniträtter som kommer att undantas från Erbjudandet, mot bakgrund av deltagande i den Riktade emissionen som är föreslagen att fattas beslut om vid extra bolagsstämma den 2 februari 2023.

Teckningsperiod: 13 januari 2023 – 30 januari 2023.

Teckningskurs: 24 SEK per Unit, motsvarande 4 SEK per aktie. Teckningsoptionerna TO4 ges ut vederlagsfritt.

Antal aktier i erbjudandet: Högst 6 220 002 st.

Emissionsvolym: Högst cirka 24,9 MSEK.

Garantistorlek: Emissionen är garanterad upp till 61,5 procent, inklusive teckningsförbindelser från större ägare samt garantier.

Emissionskostnader: Ca 3,5 MSEK.

Utspädning: Högst 56,7 procent.

Handel med uniträtter: Handel kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden 13 januari 2023 till och med 25 januari 2023.

Handel med BTU: Betalda tecknade Units, BTU, kommer att handlas på Spotlight Stock Market från och med den 13 januari 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 10 2023.

BAKGRUND OCH MOTIV

Blick bildades 2007 och är en koncern som förvärvar, utvecklar och driver bolag som är underleverantörer till speloperatörer. Bolaget består idag av tre företag aktiva inom tre affärsområden: Digital marknadsföring, Organiskt sök och Spelutveckling.

Det senaste förvärvet genomfördes i maj 2022 då Bolaget förvärvade Brand Legends AB, ett företag specialiserat på optimering av organiskt sök. Enkelt förklarar stärker Brand Legends sina kunders varumärken i det organiska sökandet genom att se till att de hamnar på en så hög placering som möjligt vid sök på varumärkena på en sökmotor, exempelvis Google.

Organiskt sök förväntas ha betydande synergier med affärsområdet Digital Marknadsföring. Företag använder digital marknadsföring i syfte att driva in ny trafik till sina sajter och därefter konvertera trafiken till betalande kunder. En stor del av trafiken från digital marknadsföring når företagets sajter via organiskt sök, vilket innebär att det är viktigt att ha ett skydd för sitt varumärke i det organiska sökandet. Annars riskerar företag att betala dyrt för marknadsföring mot kunder som sedan försvinner till konkurrenter.

Brand Legends har ett 30-tal kunder huvudsakligen inom onlinespel, vilket bedöms gynna Blick i sin helhet. Bolaget kan erbjuda en "one-stop-shop" för speloperatörer, eller med andra ord, sälja tjänster från samtliga av sina affärsområden till samma kund, vilket innebär att varje enskild kund ökar i värde.

Köpeskillingen för Brand Legends uppgick till 30 MSEK, varav 15 MSEK redan kvittats mot aktier i Blick. Resterande 15 MSEK ska betalas kontant innan 15 februari 2023.

Vidare har Blick i linje med sin uttalade förvärvsstrategi flertalet förvärvsdiskussioner i gång. Den övergripande strategin är att förvärva kassaflödespositiva bolag med kompetenta ledningar. Förvärvsfokuset ligger därutöver på affärsområden och lösningar som speloperatörer tenderar att outsourca till tredje part. Förvärvskandidaterna inkluderar både bolag som erbjuder kompletterande tjänster till Blicks befintliga affärsområden och bolag som är aktiva inom helt nya verksamhetsområden. Förvärvsfilosofin är att betala för förvärven med en stor andel aktier så att säljarna av verksamheterna blir storägare i Blick med avsikt att aktivt ta del utav samt påverka den fortsatta utvecklingen av bolagsgruppen.

För att säkerställa tillräckligt med kapital för att kunna betala den kontanta delen av köpeskillingen för Brand Legends samt för att kunna genomföra ytterligare förvärv i framtiden, beslutade styrelsen den 3 januari 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2022, om genomförandet av en företrädesemission om cirka 24,9 MSEK. Därutöver föreslår aktieägare en riktad emission om cirka 4,1 MSEK till vissa större privata investerare på samma villkor som i Företrädesemissionen. Av dessa är vissa investerare sedan tidigare aktieägare i Bolaget men har avstått från att teckna sin motsvarande andel i Företrädesemissionen, motsvarande 894 131 aktier och uniträtter som kommer att undantas från Erbjudandet. Den Riktade emissionen är föreslagen att fattas beslut om vid extra bolagsstämman den 2 februari 2023.

Företrädesemissionen omfattar högst 1 036 667 Units, motsvarande 6 220 002 nya aktier och 1 036 667 teckningsoptioner. I det fall Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 24,9 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 3,5 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således uppgå till 21,4 MSEK. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner som emitteras genom Företrädesemissionen kan Bolaget tillföras högst 1 036 667 nya aktier och cirka 7,3 MSEK.

Blick har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden enligt följande:

1. Köpeskillning för Brand Legends (15 MSEK)
2. Reglering av bryggglån (0,7 MSEK)
3. Potentiella framtida förvärv (resterande del av emissionslikviden)

Genom Företrädesemissionen erbjuds investerare en möjlighet att delta i Blicks tillväxtresa.

Stockholm 12 januari 2023

Blick Global Group AB

Styrelsen

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen för Blick ansvarar för detta Memorandum och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

VD HAR ORDET

Efter sommaren har aktiviteten i våra affärsområden ökat ordentligt, intresset för Blicks tjänster är väsentligt mycket större än under pandemin. Som ett plus i kanten har Bolaget fått en intäktsinjektion av fotbolls-VM som spelades under november och december, då många av Blicks kunder inom Digital marknadsföring är speloperatörer inriktade på sportbetting. Fotbolls-VM är att betrakta som sportvärldens absolut största händelse och ett perfekt tillfälle för speloperatörer inom sportbetting att rekrytera nya kunder och ta marknadsandelar. I det syftet har Blick fyllt en naturlig funktion då vi sysslar med kundanskaffning genom digital marknadsföring och optimering av organiskt sök. Det ökade kundengagemang till följd av fotbolls-VM förväntas fortsätta trots att evenemanget är slut, då det är av yttersta vikt för speloperatörerna att bibehålla sina nya kunder, vilket kräver ett visst mått av marknadsföringsinsatser.

Det senaste förvärvet, Brand Legends, är specialiserade på optimering av organiskt sök. Organiskt sök förväntas ha betydande synergier i försäljningen med affärsområdet Digital marknadsföring. Företag använder digital marknadsföring i syfte att driva in ny trafik till sina sajter och därefter konvertera trafiken till betalande kunder. En stor del av trafiken från digital marknadsföring når företagens sajter via organiskt sök, vilket innebär att det är viktigt att ha ett skydd för sitt varumärke i det organiska söket. Annars riskerar företag att betala dyrt för marknadsföring mot kunder som sedan försvinner till konkurrenter. Affärsområdet Organiskt sök har långa kundengagemang,

vilket ger mindre säsongsvariationer och ytterligare stabilitet till hela bolagsgruppen.

Inom affärsområdet Digital marknadsföring observeras ett allt större intresse för Blicks öppna plattformaffär och vi urskiljer en ökad investeringsvilja hos våra speloperatörskunder på flera olika marknader. Spelstudion är i slutfasen av sin första leverans och har konceptuellt skissat på sitt nästa spel i leveransen av totalt fyra spel i första omgången. Glädjande har spelet fått ett väldigt fint mottagande och ställts ut under G2E i Las Vegas, USA, vilket ger våra spel en välkommen exponering mot alla besökande operatörer och intressenter.

Vi har tydliga ambitioner och mål för femårsperioden 2021-2025:

- Uppnä en organisk genomsnittlig omsättningstillväxt per år om cirka 30 procent.
- Sträva efter att ha ett starkt kassaflöde från verksamheten samt uppnå en EBITDA-marginal på minst 20 procent.
- Förvärva 1-3 bolag per år inom utvalda segment.

I syfte att finansiera förvärvet av Brand Legends samt lägga grunden för fler förvärv, genomför vi nu en företrädesemission om cirka 24,9 MSEK.

Jag välkomnar er att följa med på tillväxtresan,

Erik Ahlberg

Vd, Blick Global
Group AB



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 3 januari 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2022, att genom en företrädesemission av Units öka Blicks aktiekapital med högst 23 475 531,55 SEK genom företrädesemission av högst 6 220 002 aktier, envar med ett kvotvärde om 3,7742 SEK per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 24,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK. Nettolikviden uppgår således till cirka 21,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

De som på avstämningsdagen den 11 januari 2023 är registrerade som aktieägare i Blick äger företrädesrätt att teckna Units. En befintlig aktie ger en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit bestående av sex (6) aktier och en (1) TO4 till kursen 24 SEK. Det krävs en (1) TO4 för teckning av en (1) ny aktie till kurs 7 SEK i mars 2024.

Företrädesemissionen omfattar högst 1 036 667 Units, motsvarande 6 220 002 aktier och 1 036 667 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner som emitteras genom Företrädesemissionen kan Bolaget tillföras högst 1 036 667 aktier och cirka 7,3 MSEK, motsvarande en ökning av aktiekapitalet om 3 912 588,59 SEK.

Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader. Därutöver föreslår aktieägare en riktad emission om cirka 4,1 MSEK till vissa större privata investerare på samma villkor som i Företrädesemissionen. Av dessa är vissa investerare sedan tidigare aktieägare i Bolaget men har avstått från att teckna sin motsvarande andel i Företrädesemissionen, motsvarande 894 131 aktier och uniträtter som kommer att undantas från Erbjudandet. Den Riktade emissionen förutsätter en ändring i bolagsordningen av maximalt antal aktier som kan emitteras, vilket föreslås beslutas på extra bolagsstämma den 2 februari 2023.

Utspädning

Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Blick att öka med totalt 6 220 002 aktier, från 4 742 755 registrerade aktier till 10 962 757 aktier, och

det registrerade aktiekapitalet kommer att öka med 23 475 531,55 SEK, från 17 900 105,92 SEK till 41 375 637,47 SEK.

För de befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar Units i Företrädesemissionen medför Företrädesemissionen en utspädningseffekt av Blicks registrerade aktier om upp till cirka 56,7 procent om Erbjudandet fulltecknas.

Mot villkor av att extra bolagsstämma, den 2 februari 2023, godkänner den Riktade emissionen kommer antalet aktier öka med maximalt 1 014 738 och aktiekapitalet öka med upp till 3 829 824,16 SEK. Utspädningseffekten från den Riktade emissionen och Företrädesemissionen kommer tillsammans att uppgå till maximalt cirka 60,4 procent.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO4 inom ramen för den Riktade emissionen samt Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med högst 4 550 892,62 SEK, motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 9,1 procent.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 11 januari 2023 är registrerade som aktieägare i Blick äger företrädesrätt att teckna Units. En befintlig aktie ger en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit bestående av sex (6) aktier och en (1) TO4 till kursen 24 SEK. Det krävs en (1) TO4 för teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 24 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs om 4 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO4 ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningskursen för TO4 är 7 SEK per aktie. Teckningsperioden är i mars 2024. Courtage utgår ej.

Teckningskursen har fastställts av styrelsen i samråd med Skills Corporate Finance Nordic AB. Erbjudandet motsvarar ett bolagsvärde om cirka 19 MSEK före Erbjudandet. Priset per aktie har fastställts utifrån en bedömning av Bolagets potentiella marknad, investeringar som gjorts hitintills i Blick, diskussioner med kvalificerade

investerare, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 januari 2023. Sista dag för handel i Blicks aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 januari 2023. Första dag för handel i Blicks aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 januari 2023.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske under perioden från och med den 13 januari 2023 till och med den 30 januari 2023. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 13 januari 2023 till och med den 25 januari 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Blick på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 30 januari 2023 eller avyttras senast den 25 januari 2023 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare i Euroclear

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 januari 2023 är registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Blick är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i

teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 30 januari 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av uniträtter enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi
I det fall samtliga på avstämningsdagen uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter ska då inte användas.
2. Anmälningssedel med stöd av uniträtter
I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal Units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningsperioden skickar Nordic Issuing ut mail innehållandes Memorandumet, kort sammanfattning kring Erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningsperioden om de postas.

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 13 januari 2023.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för

betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna Units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 30 januari 2023. Anmälan är bindande.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till annan som tecknat Units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall

att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av Units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i enlighet med ingångna garantiavtal.

Besked om tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan vara på plats senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erlägg inte likvid i rätt tid kan Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Belarus, Ryssland eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Belarus, Ryssland eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder.

I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Blick till aktieägare i dessa länder.

Betald tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av Betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 13 januari 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade Units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 10 2023.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 10 2023, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till omkring 1 februari 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats.

Handel med aktien

Aktierna i Blick är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "BLICK" och har ISIN-kod SE0019172735. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller

efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det i Blick som uniträtterna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Blick att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida (www.blickglobalgroup.com).

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen är garanterad att tecknas upp till 61,5 procent genom garantiåtaganden och teckningsförbindelser från större ägare. Någon ersättning till de aktieägare som lämnat teckningsförbindelser utgår ej.

Om Företrädesemissionen inte tecknas till 100 procent genom teckningsåtaganden och aktieägare med eller utan företrädesrätt, kommer garanterna således att tilldelas Units för att säkerställa full teckning av Företrädesemissionen om 61,5 procent. Beroende på teckningsgraden i Företrädesemissionen, kan garanterna tilldelas Units mellan 0 och 61,5 procent av det totala beloppet.

Varje deltagare i garantin kommer som ersättning för sina åtaganden enligt garantiåtagandena att erhålla ett ersättningsbelopp motsvarande 14% kontant eller i form av aktier/Units till marknadspris minus marknadsmässig rabatt. Sammanlagt uppgår ersättningen avseende garantin till 2 079 000 SEK.

Garantierna ingicks i november 2022 - januari 2023. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I tabellerna nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser respektive ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. De aktieägare som lämnat teckningsförbindelser och garanterna kan nås genom Skills på följande adress:

Skills Corporate Finance Nordic AB
Biblioteksgatan 29
114 35 Stockholm

Teckningsförbindelser

Namn/Företagsnamn	Belopp (SEK)	Andel av emission	Datum
Mikael Rosencrantz	42 000	0,17%	2022-12-24
Jan Petterson	230 000	0,92%	2022-12-03
Magnus Olsson	182 000	0,73%	2022-12-28

Garantiåtaganden

Namn/Företagsnamn	Belopp (SEK)	Andel av emission	Ersättning (SEK)	Datum
Peter Liliehök	400 000	1,61%	56 000	2022-11-24
David Lavröd	250 000	1,00%	35 000	2022-11-28
Daniel Nilsson	2 000 000	8,04%	280 000	2022-11-25
Mikael Rosencrantz	250 000	1,00%	35 000	2022-12-02
Spectric Intelligence AB ¹	750 000	3,01%	105 000	2022-11-29
Bullseye Invest AB ²	600 000	2,41%	84 000	2022-12-07
Bearpeak AB ³	500 000	2,01%	70 000	2022-12-08
Jan Petterson	400 000	1,61%	56 000	2022-12-03
Thomhave Holding AB ⁴	500 000	2,01%	70 000	2022-12-13
Christoffer de Geer	300 000	1,21%	42 000	2022-12-15
Anders Johansson	500 000	2,01%	70 000	2022-12-14
Visar Metaj	500 000	2,01%	70 000	2022-12-14
Stefan Hansson	300 000	1,21%	42 000	2022-12-28
Gerhard Dal	1 500 000	6,03%	210 000	2022-12-29
Erik Josefsson	1 500 000	6,03%	210 000	2022-12-22
Transferator Ventures ⁵	1 000 000	4,02%	140 000	2022-12-22
Stefan Andersson	250 000	1,00%	35 000	2022-12-30
Labinot Krasniqi	800 000	3,22%	112 000	2023-01-05
Magnus Olsson	500 000	2,01%	70 000	2022-12-28
Great Ventures Consulting AB ⁶	300 000	1,21%	42 000	2022-12-30
Jan Klingspor	250 000	1,00%	35 000	2022-12-30
Michael Matsson	500 000	2,01%	70 000	2022-12-29
Gryningskust Holding AB ⁷	1 000 000	4,02%	140 000	2022-12-20
Totalt	15 304 000	61,51%	2 079 000	

Övrigt

Styrelsen befullmäktigas att besluta om smärre korrigeringar som erfordras för registrering vid Bolagsverket och Euroclear. Med smärre korrigeringar avses korrigeringar av mindre omfattning, såsom exempelvis stavfel eller andra skrivfel, som kan hindra att beslutet registreras hos Bolagsverket eller Euroclear.

Styrelsen äger inte rätt att dra tillbaka/återkalla Erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för Units kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Emissionsinstitut och finansiell rådgivare

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission. Skills agerar finansiell rådgivare.

¹ Erik Fischbeck är verklig huvudman

² Rune Löderup är verklig huvudman

³ Anders Ahlqvist är verklig huvudman

⁴ Johannes Thomhave är verklig huvudman

⁵ Fredrik Vojbacke är verklig huvudman

⁶ Stefan Hansson är verklig huvudman

⁷ Johan Thorell är verklig huvudman



RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid en investering i Blick är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Blicks verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna och Erbjudandet.

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, Bolagets framtidsutsikter, och/eller medföra att värdet på Blicks aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk påverkan på Bolaget. Riskfaktorerna har bedömts efter sannolikheten att de inträffar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar, där graderingen låg, medel och hög har använts. Sammanställningen är inte uttömmande och det kan finnas ytterligare riskfaktorer som Bolaget i dagsläget inte känner till. Beskrivningar av Bolagets verksamhet och marknadsförutsättningar samt deras påverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar samt på externa källor. Bolaget kan påverka eller motverka vissa risker i den löpande verksamheten, medan andra risker kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Bolagets kontroll. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför viktigt att beakta och bedöma dess riskfaktorer. Vidare uppmanas investerare att, utöver den information som ges i Memorandumet, göra en egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Risker kopplade till Bolagets verksamhet och bransch

Makroekonomisk situation, kundpreferenser och negativ publicitet

Blick är en outsourcingpartner till onlinespeloperatörer och är därmed indirekt beroende av allmänhetens spelaktivitet, vilken till viss del påverkas av den ekonomiska situationen och av trender. En allmän nedgång i ekonomin kan medföra en lägre disponibel inkomst för onlinespelmarknadens slutkunder, vilket kan ha en negativ inverkan på deras spelaktivitet. Även förändringar i slutkundernas preferenser, till exempel vad gäller spelupplevelser och marknadsföringskanaler, kan leda till att Bolaget förlorar kunder om Bolaget inte kan möta de nya kundpreferenserna. En sådan

utveckling skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare är spelmarknaden en omdebatterad bransch som påverkas av social acceptans. En minskad social acceptans av spel om pengar kan få negativ inverkan på hela spelindustrin och följaktligen på Blicks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovanstående risk förverkligas är: hög

Politiska beslut, lagar och föränderliga regelkrav i spelbranschen

I och med affärsområdet "Spelutveckling" är Blick beroende av ett antal lagar och regler som gäller för tillhandahållande av Bolagets tjänster. Dessa lagar och regler är komplicerade och varierar mellan olika jurisdiktioner. De är även föremål för förändringar då olika jurisdiktioner från tid till annan reglerar, avreglerar och/eller omreglerar spelbranschen. Sådana förändringar kan leda till att Bolaget och/eller Bolagets kunder förlorar licenser eller tillstånd att bedriva verksamhet i sådana jurisdiktioner. Förändringar eller åtgärder av ovan nämnda slag kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare är lagstiftningen kring spel i de länder som Blick är aktiva i beroende av den rådande politiska viljan eller toleransen för spel hos allmänheten i respektive land. Det finns risk att exempelvis rapporter om ökat spelberoende eller kriminalitet som kan härledas till spelande skulle kunna framkalla krav på striktare lagstiftning eller förbud i dessa länder eller internationellt. Om sådan striktare lagstiftning eller förbud skulle införas skulle det påverka inkomsterna från de marknader där de införs, vilket i sin tur kan komma att påverka Bolaget och/eller Bolagets kunder negativt och därigenom ytterst medföra en negativ inverkan på Blicks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovanstående risk förverkligas är: hög

Beroende av enskilda nyckelpersoner

Blick är en liten organisation med ett fåtal anställda, där ledningen består av endast en person, Erik Ahlberg, som

också är att betrakta som Bolagets främsta nyckelperson. Detta medför ett betydande beroende av enskilda nyckelpersoner, vilka har kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområden. Förlusten av en nyckelperson, och då främst Erik Ahlberg, kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. I det fall nyckelpersoner lämnar Bolaget eller Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt. Det finns dock personer i styrelsen som kan brygga en eventuell förlust av nyckelpersoner, vilket borde minska påverkan på Bolaget.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovanstående risk förverkligas är: medel

IT-risk

IT-system är sårbara för externa störningar. Det blir allt vanligare att företag utsätts för cyberattacker varav en del är sofistikerade riktade attacker mot företagets nätverk. Blicks förmåga att effektivt styra verksamheten och upprätta en god intern kontroll är beroende av välfungerande IT-system, i synnerhet i takt med att Bolaget successivt interagerar fler funktioner och verksamheter i Bolaget. I den mån Blick upplever ett allvarligt fel eller en störning i något av sina IT-system kan Bolaget bli oförmögert att effektivt driva och förvalta sin verksamhet. Det finns en risk att allvarliga fel och störningar i Blicks IT-system dessutom påverkar Bolagets kundrelationer, förmåga att generera kundintresse, renommé och riskhantering, vilket i sin tur kan få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovanstående risk förverkligas är: medel

Risker associerade med förvärvet av Brand Legends AB och framtida företagsförvärv

Blick har en tydlig förvärvsstrategi som ämnar till att växa och bredda Bolaget kommande år. Bolaget förvärvade Brand Legends AB i maj 2022 för 30 MSEK. Brand Legends, som är aktiva inom "Organiskt sök", bedöms komplettera Bolagets affärsområde "Digital marknadsföring" med betydande synergier i synnerhet inom försäljning. Det föreligger dock alltid en risk att de förväntade synergieffekterna realiserar till en mindre grad, vilket kan få en negativ inverkan på Blicks verksamhet och finansiella resultat.

Vidare finns det en risk att Blick framöver inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv till godtagbara villkor. Därtill är processen för att genomföra förvärv ofta omfattande och komplicerad och medför i regel finansieringskostnader samt kostnader för bland annat legala och finansiella rådgivare. Dessa kostnader kan även belasta Bolaget i viss utsträckning om ett förvärv avbryts eller inte kan genomföras eller fullföljas. Det finns också en risk att eventuella problem som exempelvis kundförluster, regulatoriska bekymmer eller oförutsedda utgifter inte upptäcks vid en genomlysning av förvärvsobjektet. Vid förvärv föreligger alltid en risk att de antaganden som Bolaget har gjort gällande förvärvsobjektet visar sig vara felaktiga. De förväntade integrationskostnaderna kan som följd bli högre än väntat. Sammanfattningsvis föreligger risk att den framåtriktade förvärvsstrategin inte realiserar i förväntad utsträckning, att integration av förvärven blir tidskrävande och att synergieffekterna överskattas. För det fall något av ovanstående inträffar kan det medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovanstående risk förverkligas är: medel

Tillstånd och licenser

Blicks affärsområde "Spelutveckling" regleras av spelmyndigheterna i de länder Bolaget för närvarande har och i framtiden kommer att ha sina licenser och tillstånd. I framtiden kan förnyande eller ansökan om nya spellicenser vara såväl tids- som kapitalkrävande och resultera i ett minskat fokus på övrig verksamhet för ledningen i Bolaget. Kunder kan i dessa fall under tiden komma att vända sig till konkurrenter som har de nödvändiga spellicenserna, tillstånden och/eller certifieringarna. Dessa risker enskilt eller tillsammans skulle kunna påverka Blicks verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovanstående risk förverkligas är: medel

Bolagets plattformar

Blicks tekniska plattformar är centrala för hela Bolagets verksamhet. Underhåll och utveckling av plattformar har krävt och kommer i framtiden att kräva betydande investeringar. Skulle sådana investeringar inte genomföras i den takt som expansion och kundefterfrågan kräver, finns det risk att Bolaget i framtiden inte kommer att kunna erbjuda sina kunder konkurrenskraftiga plattformar. Detta

skulle påverka Blicks verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Beroende av enskilda kunder

Blick är beroende av enskilda större kunder. Inom affärsområdet "Digital marknadsföring" har Bolaget exempelvis väletablerade samarbeten och affärsförhållanden. Om någon av dessa kunder skulle försättas i en position som försvårar eller försenar satsningarna inom marknadsföring finns risk att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Försening av produkt- och tjänsteutveckling

Blick avser även fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla såväl produkter som tjänster inom Bolagets verksamhetsområden. Det går inte att på förhand förutsäga exakta tids- och kostnadsaspekter för utvecklingen. Detta medför en risk att en planerad utveckling blir mer resurskrävande än planerat. Således finns en risk att felbedömningar avseende kostnads- och resursåtgång påverkar Bolagets verksamhet och resultat negativt. Om utvecklingen av en ny produkt eller tjänst tar längre tid än beräknat finns risk att det resulterar i en fördröjd intjäning och därigenom ett minskat rörelseresultat samt en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Legala risker

tvister och rättsliga förfaranden

Blick kan inom ramen för sin normala verksamhet, men även till följd av förvärv, bli inblandad i tvister och riskera att bli föremål för civilrättsliga anspråk i juridiska processer rörande bland annat avtal med samarbetspartners, immateriella rättigheter, skattefrågor eller konkurrenslagstiftning. Därutöver kan Bolaget (eller befattningshavare, chefer, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och regulatoriska utredningar samt liknande processer. Sådana tvister och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, påverka kundrelationer negativt och medföra såväl

administrativa som rättsliga sanktioner och åtgärder med betydande kostnader. Om sådana tvister, anspråk, utredningar och juridiska processer inträffar och Bolaget hålls ansvarigt finns det en risk att kraven inte till fullo täcks av Bolagets försäkringskydd. Utgången av en sådan tvist skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Exponering för tvister, böter och andra åligganden som utfärdas av relevanta myndigheter kan dessutom, även om de finansiella effekterna inte behöver vara betydande, påverka Bolagets renommé och varumärke negativt.

Människor som lider av ett spelberoende kan vidare komma att stämma Bolaget och/eller Bolagets kunder som ett resultat av sina spelmissbruk. Om Blick misslyckas med att framgångsrikt hantera dylika processer kan det inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns vidare en risk att sådana påståenden, även om de avvärjs, kan ge upphov till avsevärda legala kostnader och negativ publicitet, vilket i förlängningen kan ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: låg

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Efterlevnad av GDPR

Inom ramen för sin verksamhet behandlar Bolaget personuppgifter som regleras av GDPR. Det innebär att Bolaget konstant behöver förhålla sig till de krav som framgår av GDPR. Om Bolaget inte uppfyller de krav som framgår av GDPR kan Bolaget drabbas av sanktioner, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: låg

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Finansiella risker

Finansieringsbehov och kapital

Blicks förvävsstrategi, expansionsplaner och marknads-satsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. Det kan inte uteslutas att Blick i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas. I händelse av att Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital eller misslyckas med att anskaffa kapital till skäliga villkor kan det påverka Bolagets expansiva strategi som i sin tur kan påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Valutarisk

Blick, vars redovisningsvaluta är SEK, verkar såväl nationellt som internationellt, vilket medför en exponering för fluktuationer i olika valutor, framförallt avseende USD och EUR. Eftersom växelkursen för utländska valutor fluktuerar i förhållande till den svenska kronan finns det en risk att framtida växelkursförändringar kan få negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolaget har per dagen för Memorandumet ingen policy som föreskriver säkring av valutaexponering.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Blick är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förändringar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Blick kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig emot.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: låg

Utebliven utdelning

Till dags dato har Blick beslutat att samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerande art. En investerare bör dock fortfarande ta hänsyn till att framtida utdelningar kan utebli. I övervägandet om framtida utdelningar kommer styrelsen föreslå att besluta om att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: låg

Fluktuationer i aktiekursen

Aktiekursen för Blick kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Under den senaste tolv månadersperioden som avslutades 30 december 2022 hade Bolagets aktier en högsta slutkurs om 22 SEK och en lägsta slutkurs om 5,4 SEK. Kursen för Bolagets aktier kan bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att Bolaget aviserat någon nyhet och investerare kan förlora stora belopp. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: låg

Framtida försäljning av större aktieposter

Marknadspriset på Bolagets aktie kan komma att sjunka om det skulle ske en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Därtill kan aktiekursen påverkas negativt om det finns en allmän bedömning att ytterligare emissioner kommer att genomföras.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: låg

Utspädning genom framtida nyemissioner

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan späda ut aktieinnehav och väsentligt påverka priset på Bolagets aktier negativt. Bolaget har historiskt genomfört ett antal nyemissioner och kan i framtiden emittera ytterligare aktier eller värdepapper som kan konverteras till aktier genom riktade erbjudanden utan företrädesrätt för befintliga ägare. Alla sådana emissioner kan minska det proportionerliga ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: medel

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: låg

Risker med ägarkoncentration

Blick har ett antal större aktieägare som tillsammans innehar cirka 49,5 procent av aktierna i Bolaget. Denna ägargrupp har var för sig, eller tillsammans, möjlighet att utöva väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Ägarna kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter. Det finns risk att dessa huvudägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Vid samfällt agerande skulle ägarkoncentrationen även kunna påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: medel

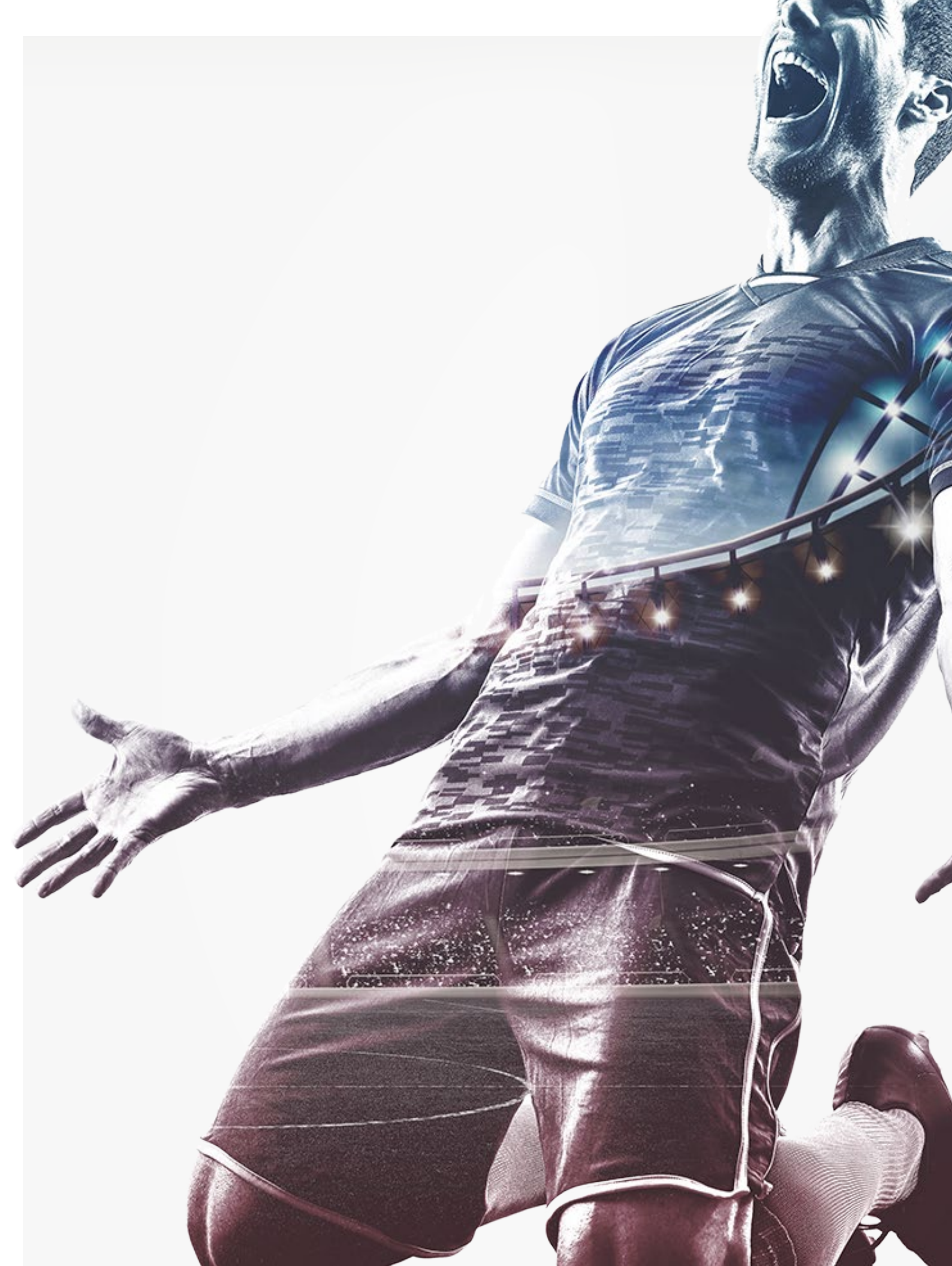
Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: låg

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal olika parter (se avsnittet "Villkor och anvisningar") i nu förestående företrädesemission. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 15,3 MSEK, motsvarande cirka 61,5 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera sin fortsatta verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är: låg

Bolaget bedömer att påverkan på Bolaget om ovan nämnda risk förverkligas är: medel



MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader där Blick är verksamma. Viss information har hämtats från externa källor och även om Blick anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten inte kan garanteras. Såvitt Blick känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Blick är verksamma inom onlinespelmarknaden och erbjuder sina produkter och tjänster till speloperatörer både på nationell och global nivå.

Onlinespelmarknadens storlek och tillväxt

Onlinespel anses vara en konjunkturokänslig marknad att investera i. Människor spelar ungefär lika mycket oavsett om det är dystra eller goda ekonomiska förhållanden.⁸

Onlinespelmarknaden karaktäriseras av kraftig tillväxt. Den globala marknaden för vadslagningar online värderades till cirka 58 miljarder USD år 2021. Grand View Research förväntar sig att marknaden växer med 11,7 procent per år i genomsnitt under perioden 2022–2030, för att uppnå ett förväntat värde på omkring 154 miljarder USD år 2030.⁹ Mordor Intelligence, ett annat analyshus, prognostiserar liknande siffror, nämligen att den globala onlinespelmarknaden kommer växa med 11,5 procent per år fram till och med 2027.¹⁰

Marknadsdrivare

Marknadstillväxten drivs av ett antal faktorer, varav ett urval presenteras här nedanför.

Skifte från traditionellt fysiskt spelande till online-baserat spelande

Covid-19 har haft en positiv inverkan på onlinespelmarknaden. I takt med att samhällen stängdes ner under pandemin ökade efterfrågan på internetbaserad vadslagning, en trend som består även efter pandemins slut.¹⁰

Ökad användning av smarttelefoner och surfplattor

Antalet smarttelefoner i användning växer med 5,1 procent årligen, i genomsnitt tas närmare en miljon nya smarttelefoner i bruk varje dag.¹¹

Ökad användning av smarttelefoner och surfplattor på global basis gör att tillgången till onlinebaserat spelande ökar, människor är inte längre beroende av datorer utan kan spela både hemma och i offentliga miljöer, exempelvis på tunnelbanan på väg till jobbet.¹²

Förbättrade internethastigheter och snabbare svarstider i samband med utrollningen av 5G-nätverket tros även inverka positivt på onlinespelandet från smarttelefoner i framtiden, eftersom spelupplevelsen förbättras till följd av detta.¹²

Ökad internetpenetration

Ökad tillgång till internet världen över gör att fler människor får tillgång till onlinespel. I början av 2022 hade 62,5 procent av världens befolkning tillgång till internet, vilket motsvarar en ökning på fyra procent mot föregående år. Sett ur en tioårsperiod har antalet internetanvändare mer än fördubblats.¹³

Ökad användning av internetbetalningar

Viljan och tilltron till att betala för tjänster och produkter över internet ökar kontinuerligt världen över. Två tredjedelar av alla vuxna människor i världen skickar eller mottar numera digitala betalningar, varav andelen i utvecklingsländer har ökat från 35 procent 2014 till 57 procent 2021.¹⁴ Marknadsandelen för digitala betalningar förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på

⁸ Olason et. al. 2015. *Gambling in the Mist of Economic Crisis: Results From Three National Prevalence Studies From Iceland*.

⁹ Grand View Research. 2022. *Online Gambling Market Size, Share & Trends Analysis Report By Type (Sports Betting, Casinos, Poker, Bingo), By Device (Desktop, Mobile), By Region (North America, Europe, APAC, Latin America, MEA), And Segment Forecasts, 2022 - 2030*.

<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/online-gambling-market>

¹⁰ Mordor Intelligence. 2022. *Online Gambling Market - Growth, Trends, Covid-19 Impact, And Forecast (2022 - 2027)*.

<https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/online-gambling-market>

¹¹ DataReportal. 2022. *Digital around the world*.

<https://datareportal.com/global-digital-overview>

¹² Transparency Market Research. 2022. *Online Gambling & Betting Market (Gaming Type: Poker, Casino, Social Gaming, Lottery, Bingo, Fantasy Sports, and Sports Betting) - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast, 2022 - 2031*.

<https://www.transparencymarketresearch.com/online-gambling-betting.html>

¹³ DataReportal. 2022. *Digital 2022: Global Overview Report*.

<https://datareportal.com/reports/digital-2022-global-overview-report>

¹⁴ The World Bank. 2022. *COVID-19 Drives Global Surge in use of Digital Payments*. <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2022/06/29/covid-19-drives-global-surge-in-use-of-digital-payments>

10,9 procent under perioden 2021 – 2027.¹⁵ Kontantlösa betalningssätt är i grund och botten dessutom bekvämare för konsumenter. Båda dessa faktorer driver marknaden för onlinespel.¹⁰

Kvinnor spelar i allt större utsträckning

Kvinnor spelar i allt högre grad, vilket ökar marknadsstorleken för onlinespel.¹⁰ Enligt en studie av Global Wireless Solutions skapade mer än 4,6 miljoner amerikanska kvinnor konton på sportbettingappar under 2021, vilket motsvarar en ökning på 115 procent jämfört med föregående år. Tillväxttakten i antalet kvinnliga användare är närmare dubbelt så hög som den för manliga användare, vilken för närvarande ligger på cirka 63 procent.¹⁶

Mer tillåtande lagstiftning gentemot onlinespel

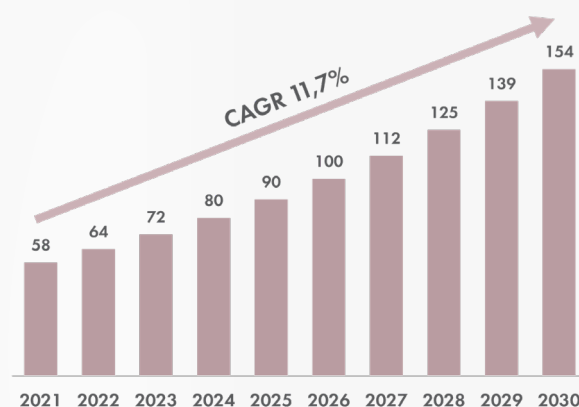
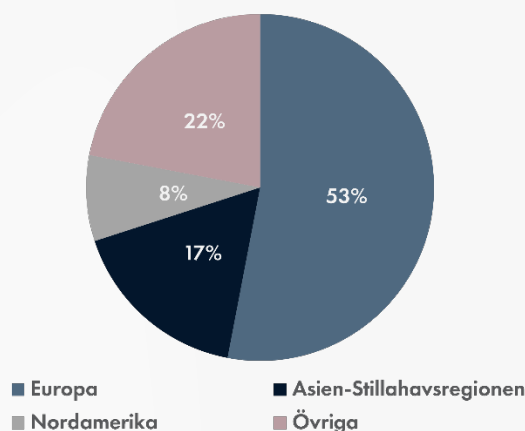
Historiskt har onlinespelmarknaden generellt varit reglerad runt om i världen. Numera väljer fler länder att slopa spelmonopolen och istället licensiera marknaden för onlinespel. Exempelvis har ett växande antal EU-länder etablerat licenssystem som tillåter mer än en speloperatör att erbjuda tjänster på onlinespelmarknaden.¹⁷ Den 1 januari 2019 avreglerades den svenska spelmarknaden, vilket innebär att svenska spelbolag tillåts att bedriva verksamhet såtillvida de fått en beviljad licens från Spelinspektionen.¹⁸ I USA saknas ett federalt ramverk som styr onlinespelmarknaden, vilket innebär att varje enskild stat självständigt beslutar huruvida onlinespel ska legaliseras samt hur det ska regleras.¹⁹ Onlinecasinon är för närvarande legaliserade i sex delstater, men antalet delstater som tillåter onlinecasinon förväntas växa kommande år.²⁰ 2018 legaliserade USA:s högsta domstol sportbetting.²¹ Sportbetting är numera legalt i betydligt fler delstater än onlinecasinon.²²

Geografiska marknader

Onlinespelmarknaden uppdelad i geografiska områden

Europa dominerar onlinespelmarknaden med en marknadsandel som motsvarar över hälften av marknaden. Europa förväntas fortsätta behärska onlinespelmarknaden fram till och med åtminstone 2027.²³ I takt med att USA

fortsätter legalisera onlinecasinon och sportbetting i fler delstater förväntas dock Nordamerika närma sig Europa i ett högt tempo. Detsamma gäller övriga delar av världen, då den tekniska utvecklingen gör att mindre utvecklade länder blir mer och mer digitaliserade.



Den globala onlinespelmarknaden (miljarder USD)

Intäktströmmar

Europeiska marknaden

Den populäraste onlinespelsaktiviteten i Europa är sportbetting, följt av casino och lotteri på andra respektive tredje plats.²³ Tillsammans representerar dessa områden 90 procent av marknaden. Det är inom just dessa segment som Blick är aktiva, vilket innebär att Bolaget ligger helt rätt i marknaden.

¹⁵ Oceanpayment. 2022. *Global Digital Payment Trend 2022*.
<https://www.oceanpayment.com/blog/20616/>

¹⁶ Global Wireless Solutions. 2022. *Female Users Joining US Sportsbook Betting App Craze At Faster Rates Than Men*.
<https://news.gwsolutions.com/2022/04/28/female-users-joining-us-sportsbook-betting-app-craze-at-faster-rates-than-men/>

¹⁷ European Commission. *Online gambling in the EU*. https://single-market-economy.ec.europa.eu/sectors/online-gambling_en

¹⁸ Oskarshamns-Nytt. 2022. *Den svenska spelmarknaden växer explosionsartat – hur kommer det sig?*

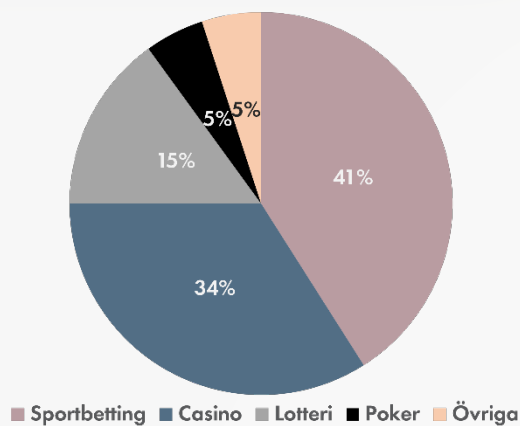
<https://www.oskarshamns-nytt.se/den-svenska-spelmarknaden-vaxer-explosionsartat-hur-kommer-det-sig/>

¹⁹ Gambling Industry News. *The Regulated & Legal USA Online Casino Industry – A Guide*. <https://gamblingindustrynews.com/usa-online-casinos/>
²⁰ New York Post. 2022. *Where is online gambling legal in the USA in 2022?*
<https://nypost.com/article/where-is-online-gambling-legal/>

²¹ Gametech. *US Market*. <https://gametech.com/market/us-market/>

²² New York Post. 2022. *Where is sports betting legal? Updates for the US*.
<https://nypost.com/article/where-is-sports-betting-legal-in-united-states/>

²³ Gametech. *Global Market*. <https://gametech.com/market/global-market/>



Konkurrenssituation

Det är vanligt förekommande att speloperatörer köper in tjänster från tredjepartsleverantörer. Eftersom Blick agerar som en sådan tredjepartsleverantör innebär det att konkurrensen för Bolaget är stor. Vissa leverantörer fokuserar enbart på ett enskilda verksamhetsområde medan andra, som i Blicks fall, erbjuder tjänster inom flera olika affärsområden. Bolaget är relativt ensamma med sin kombination av tjänster inom digital marknadsföring, organiskt sök och spelutveckling. Detta medför att konkurrensen för Blick skiljer sig åt beroende på vilket affärsområde som avses. För att beskriva konkurrenssituationen på ett så verklighetstroget sätt som möjligt bör konkurrenterna därför delas upp i två grupper: Digital marknadsföring/Organiskt sök samt Spelutveckling.

Digital marknadsföring och organiskt sök kombineras i en gemensam grupp eftersom erbjudandena inom dessa segment ofta överlappar varandra vad gäller marknadsföring, försäljning och distribution. Nedan följer exempel på de konkurrenter som Blick anser är mest framträdande inom dessa områden.

Raketech Group Holding: En börsnoterad förvärvsdriven koncern fokuserad på leadgenerering och innehållsmarknadsföring för europeiska spelbolag. Raketech Group Holding grundades 2010 och har sitt huvudkontor beläget på Malta.

Better Collective: Grundades 2004 och är en stor aktör inom digital media med inriktning mot sport. Better Collective genererar trafik till sina plattformar genom betald media, organiskt sök och mediapartnerskap. Plattformarna driver i sin tur vidare kunder och användare till operatörerna.

Inom spelutveckling finns det många aktörer globalt. Nedan följer ett urval av de bolag som Blick anser är de främsta konkurrenterna:

Fantasma Games: Bolaget är en stockholmsbaserad spelstudio som grundades 2016. Fantasma Games utvecklar videoslots ämnade för mobilspel. Kunderna återfinns främst i Europa, men även globalt.

LL Lucky Games: Grundades 2019 och har sitt huvudkontor i Stockholm. LL Lucky Games designar och utvecklar videoslots. Utöver utveckling erbjuds även en fullservice-lösning för integrering av spel till speloperatörer.

Framtida möjligheter

Onlinespelmarknaden prognosteras en stark tillväxt framöver, både till följd av legala lättnader och till följd av ökat spelande på redan befintliga marknader.

Allt fler länder blir positivt inställda till onlinespel med avregleringar som resultat. Den nordamerikanska marknaden växer fort i takt med att delstat efter delstat legaliserar onlinespel. Nordamerika är en stor och kapitalstark marknad som förväntas bidra med kraftig omsättnings-tillväxt allteftersom marknaden avregleras. Även länder i Asien får en mer och mer tillåtande inställning till onlinespel. Asien är, liksom Nordamerika, en enorm marknad som innefattar stora möjligheter för onlinespelsbranschen.

Samtidigt ändras individens åsikter om onlinespel i snabb takt till det mer liberala. Dessutom observeras ändringar i speldemografien, där det är tydligt att kvinnor spelar i allt högre utsträckning än vad som noterats historiskt. Dessa förändringar innebär att det finns goda möjligheter till att onlinespelandet även ökar på redan legaliserade marknader framöver.

Eftersom onlinespel är en konjunkturokänslig bransch som inte drabbas negativt av sämre ekonomiska förhållanden finns stabilitet i marknadstillväxten.

Ovan nämnda faktorer pekar på en mycket gynnsam framtid för onlinespelmarknaden. Det är givetvis fler aspekter som driver på marknadstillväxten för onlinespel, men Blick anser att faktorerna som nämns ovan är de mest väsentliga för marknadens utveckling och Bolagets framtida möjligheter.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Bakgrund och affärsidé

Blick är en koncern som förvärvar, utvecklar och driver bolag som är underleverantörer till speloperatörer. Bolaget har en tydlig förvärvsstrategi där fokus ligger på att identifiera och förvärva teknikbolag vars verksamhet bygger på att automatisera och effektivisera utvalda delar av spelbolagens aktiviteter, i synnerhet sådana lösningar som spelbolagen gärna outsourcar till tredje part.

Bolaget grundades 2007 under namnet ahaWorld med fokus på onlinecasino och onlinebingo. 2019 ändrade Bolaget verksamhet i grunden genom att avyttra bingo- och casinoverksamheten för att i stället fokusera på ett mer lönsamt affärsområde – Digital marknadsföring. Som en följd av detta valde Bolaget 2020 att byta namn till Blick Global Group för att tydligt markera skiftet i Bolagets verksamhetsinriktning.

Blick består idag av tre bolag aktiva inom tre affärsområden: Digital marknadsföring, Organiskt sök och Spelutveckling, varav de första två kan kategoriseras som kundanskaffning. Gemensamt för bolagen och affärsområdena är att de riktar sig mot en och samma kund, speloperatörerna. Verksamheterna har tydliga skal fördelar, vilket gör det både strategiskt och ekonomiskt gynnsamt för speloperatörer att anskaffa dessa tjänster från tredje part.

Blick är noterade på Spotlight Stock Market sedan 2014.

Vision

Blicks vision är att befästa sin position hos speloperatörer både genom att utveckla och driva sina befintliga bolag och genom att förvärva bolag med starka kassaflöden och kompetenta ledningar som kan bidra till att växa och utveckla Bolaget i sin helhet.

Förvärv av Brand Legends AB

I maj 2022 förvärvade Bolaget Brand Legends AB, som är specialiserade på optimering av organiskt sök. Kort sammanfattat skyddar Brand Legends sina kunders varumärken genom att se till att de kommer på så hög placering som möjligt vid organiskt sök på varumärkena. Detta är viktigt då det annars finns risk att konkurrenter får de översta placeringarna i det organiska sökandet, vilket leder till ett spill i trafiken för de faktiska varumärkena.

Organiskt sök förväntas ha betydande synergier med affärsområdet Digital marknadsföring. Företag använder digital marknadsföring i syfte att driva in ny trafik till sina sajter och därefter konvertera trafiken till betalande kunder. En stor del av trafiken från digital marknadsföring når företagens sajter via organiskt sök, vilket innebär att det är viktigt att ha ett skydd för sitt varumärke i det organiska sökandet. Annars riskerar företag att betala dyrt för marknadsföring mot kunder som sedan försvinner till konkurrenter.

Brand Legends har ett 30-tal kunder huvudsakligen inom onlinespel, vilket bedöms gynna Blick i sin helhet. Bolaget kan erbjuda en "one-stop-shop" för speloperatörer, eller med andra ord, sälja tjänster från samtliga av sina affärsområden till samma kund, vilket innebär att varje enskild kund ökar i värde.

Brand Legends hade under helåret 2021 en omsättning på 12 MSEK och en vinst på 5 MSEK. Brand Legends har därmed en positiv påverkan på Blicks ekonomiska ställning.



Affärsområden

Nuvarande

Digital marknadsföring

Blick har en egenutvecklad plattform som skapar data-drivna mediakampanjer för speloperatörer med hjälp av intelligenta optimeringsalgoritmer. Syftet är att generera effektivare kampanjer med stor besparingspotential genom att visa rätt erbjudande för rätt person vid rätt tillfälle. Kampanjerna baseras på tio års samlad data, vilket skapar betydande precision.

Bolaget erbjuder fyra olika digitala marknadsföringsprodukter, vilka presenteras nedan:

ACE – En Demand Side Platform (DSP) för medieköpare inom onlinespel. Genom att använda ACE kan speloperatörer konsolidera alla sina medieköp hos Blick, segmentera och använda sin data i samtliga annonskampanjer samt effektivisera sina kampanjer med hjälp av Blinks intelligenta optimeringsalgoritmer.

Marketplace – En plattform som kunden betalar en licensavgift för att få tillgång till och kan därigenom på ett intuitivt och enkelt sätt skapa kampanjer och köpa annonsplatser i hela världen.

React – Genom att använda React kan speloperatörer lagra data för att med hjälp av det skapa kundsegment och få en överblick av hur olika erbjudanden bör framställas.

Custom Ad Tech – Blick skräddarsyr marknadsföringslösningar utifrån speloperatörers specifika villkor.

Förutom att skapa kampanjer som visar rätt erbjudande för rätt person vid rätt tillfälle, bidrar användningen av Blinks marknadsföringslösningar även till ett mer effektivt auktionsförfarande vid köp av annonsplatser. Bolaget har byggt in funktioner för budoptimering som säkerställer att speloperatörer inte betalar för mycket för en annonsplats, exempelvis genom att se till att de inte budar mot sig själva och att budet som de lägger inte ligger långt ifrån det näst högsta, vilket annars är vanligt förekommande problem som trissar upp priset.

Allt som allt leder digital marknadsföring via Blick till signifikanta kostnadsbesparingar för speloperatörerna. Bolaget uppskattar att den totala besparingspotentialen är cirka 10 – 40 procent. Återbetalningstiden per kund estimeras till fyra – 12 månader, vilket är betydligt lägre

än nio – 18 månader, som Bolaget anser är branschgenomsnittet.

Intäktmodellen för Blinks digitala marknadsföring består av två delar, en prestationsaffär och en plattformaffär. Prestationsaffären innefattar att Bolaget bedriver kampanjer och investeringar i media för kunds räkning och intäktssdelar på resultatet av kampanjerna. Plattformaffären innebär att en eller flera plattformar görs tillgängliga för kunden i utbyte mot en löpande licensavgift, där priset avgörs av mängden medievolym som köps in. Vid behjälplighet med utformning av kampanjer betalar kunden för antal klick/visningar som kampanjerna genererar. Cirka 80 procent av Blinks intäkter från den digitala marknadsföringen är återkommande och baserade på långa avtal.

Spelutveckling

Blick bedriver en spelstudio som utvecklar spelslotter och skraplotter online. Spelutveckling är en tjänst som speloperatörer tenderar att lägga ut på tredje part av flera skäl:

1. Det är dyrt och resurskrävande för speloperatörer att utveckla egna spel.
2. Speloperatörer behöver ständigt erbjuda nya spel på sina plattformar för att differentiera sig och attrahera kunder. Genom att outsourca spelutvecklingen får operatörerna snabbare tillgång till både nya spel och den senaste tekniken.
3. Outsourcing av spelutveckling innebär att speloperatörer slipper genomgå certifieringsprocesser i olika jurisdiktioner.

Det finns därmed en stor marknadspotential i att bedriva en spelstudio.

Blinks spelutveckling baseras på egenutvecklad och ägd teknologi, vilket ger maximal flexibilitet vad gäller såväl skapandet av innovativ spelmekanik och funktionalitet som distributions- och integrationsmöjligheter. Det försvårar även för konkurrenter att replikera Bolagets spel, något som annars är ett slående kännetecken för branschen.

Bolagets spelutvecklingsverksamhet är fullt kundfinansierad två år framåt i tiden, då Blick erhållit förskotts betalning för utveckling av fyra nya spel åt en större amerikansk aktör. I och med detta har Bolaget marginal att utöka sin spelutvecklingskapacitet och producera fler egna titlar. Målsättningen är att producera tio nya egenutvecklade spel per år.

Intäktmodellen för spelutveckling består oftast av fast ersättning för själva utvecklingen och rörlig ersättning baserad på speltitlarnas prestation.

Organiskt sök

Blick stärker sina kunders varumärken i det organiska sök genom att se till att de hamnar på en så hög placering som möjligt vid sök på varumärkena på en sökmotor, exempelvis Google. Detta premieras av Google och andra sökmotorer då de vill ha så hög relevans i sitt innehåll som möjligt. Söker en person på ett visst varumärke ska det varumärket hamna högst upp i sökresultatet, allt annat lika.

En starkt placering i det organiska sök ger kunderna ett skydd mot konkurrenter, det vill säga minskar risken att kunderna förlorar trafik till andra sajter på grund av att konkurrenterna har en högre placering i det organiska sök. Blick estimerar att Bolagets tjänster inom organiskt sök leder till intäktsökningar per kund på cirka 250 000 - 750 000 euro per år.

Bolaget tror på tillväxt inom organiskt sök de kommande åren. Ett flertal av kunderna har nyligen påbörjat sitt engagemang med Blick. Ett vanligt förfarande är att kunderna inleder sina kontrakt med ett varumärke. Då många av Blinks kunder har flera varumärken finns det stor möjlighet att kunderna utökar sitt engagemang med ytterligare varumärken efter att ha bevitnat den uppsida som Bolagets tjänster medför.

Blicks intäkter inom organiskt sök är huvudsakligen återkommande från kundkontrakt som löper minst tolv månader.

Potentiella

Blick utvärderar flera nya affärsområden som kännetecknas av hög teknikhöjd och automatiseringsgrad. Viktigt är att affärsområdena riktar sig mot samma kund som Blinks befintliga verksamheter, speloperatörerna, för att skapa synergier. Vidare är det viktigt att det är affärsområden som speloperatörer tenderar att lägga ut på tredje part med stor tillväxtpotential och en hög grad av återkommande intäkter.

Målgrupp

Blicks målgrupp är speloperatörer både på nationell och global nivå.

Målsättningar

Bolaget har en finansiell målsättning om att uppnå en genomsnittlig organisk omsättningstillväxt på cirka 30 procent per år fram till och med 2025. Blick ska under perioden sträva efter att ha ett starkt kassaflöde från verksamheten samt uppnå en EBITDA-marginal på minst 20 procent. Eftersom Bolaget är relativt litet är målsättningen att växa betydligt snabbare än onlinespelmarknaden de kommande åren.

Med stärkta kassaflöden kan Bolaget bygga upp en kassa över tiden och finansiera sin egen tillväxtresa. Resurser kan fördelas från en central kassa till de olika affärsområdena baserat på vilka faser de befinner sig i och var resurserna därmed bäst behövs.

Blicks verksamhet påverkades i likhet med många andra företag negativt av covid-19. Många av Bolagets kunder inom Digital marknadsföring är speloperatörer inriktade på sportbetting. Under pandemiåren ställdes flertalet sportevenemang in, vilket fick till följd att sportbettingen och således kundaktiviteten hos Blick minskade kraftigt. Blick upplever nu dock att aktiviteten i samtliga av Bolagets verksamhetsområden vänder tillbaka till en nivå i paritet med innan pandemin. Som ett plus i kanten har Blick fått en intäktsinjektion av fotbolls-VM som spelades under november och december. Fotbolls-VM är att betrakta som sportvärldens absolut största händelse och ett perfekt tillfälle för speloperatörer inom sportbetting att rekrytera nya kunder och ta marknadsandelar. I det syftet har Blick fyllt en naturlig funktion då Bolaget sysslar med kundanskaffning genom digital marknadsföring och optimering av organiskt sök. Viktigt att poängtera är att det ökade kundengagemanget till följd av fotbolls-VM förväntas fortsätta trots att evenemanget är slut, då det är av yttersta vikt för speloperatörerna att bibehålla sina nya kunder, vilket kräver ett visst mått av marknadsföringsinsatser.

Förutom sin finansiella målsättning har Blick vidare en målsättning om att fortsätta förvärva bolag de kommande åren. Förvärvsstrategin beskrivs i närmare detalj i stycket nedanför.

Tillväxtstrategi

Blick har en tydlig tillväxtstrategi som inkluderar både organisk och förvärvsdriven tillväxt.

Organisk tillväxt: Blick avser att utnyttja dotterbolagens egna drivkrafter till att identifiera och utveckla kompletterande tekniklösningar och tjänster för fortsatt organisk tillväxt och för att engagera medarbetarna. Den

fortsatta utvecklingen av Bolagets befintliga affärsområden ska finansieras av positiva kassaflöden de kommande åren.

Förvärvsdriven tillväxt: Den övergripande strategin är att förvärva kassaflödespositiva bolag med kompetenta ledningar. Förvärvsfokuset ligger vidare på affärsområden och lösningar som speloperatörer tenderar att outsource till tredje part. Förvärvskandidaterna inkluderar både bolag som erbjuder kompletterande tjänster till Blicks befintliga affärsområden och bolag som är aktiva inom helt nya verksamhetsområden. En väldigt viktig faktor, som gör att Bolaget utesluter många förvärvskandidater, är att Blick inte erbjuder någon exit till entreprenörerna som har grundat och utvecklat bolagen. Blicks förvärvsfilosofi är att betala för förvärven med en stor andel aktier så att säljarna av verksamheterna blir storägare i Bolaget med avsikt att aktivt ta del utav samt påverka den fortsatta utvecklingen av koncernen.

Blick har flertalet förvärvsdiskussioner i gång. I och med förvärvet av Brand Legends har Bolaget ett stärkt kassaflöde vilket bäddar för mer gynnsamma finansieringsalternativ och möjlighet att kunna genomföra förvärv med lägre utspädningseffekt än tidigare. Blick har hittills gjort tre

förvärv, varav de två senaste förvärven genomfördes i september 2021 respektive maj 2022.

Historiska milstolpar

2007: Blick grundas i Uppsala under namnet ahaWorld med fokus på onlinecasino och onlinebingo.

2014: ahaWorld AB noteras på Spotlight Stock Market

2018: Erik Ahlberg rekryteras som ny VD för Bolaget.

2019: Bolaget förvärvar Wiget Group AB. I samband med förvärvet avyttrar Bolaget bingo- och casino-verksamheten och ändrar verksamhet i grunden till digital marknadsföring.

2020: ahaWorld byter namn till Blick Global Group AB för att tydligt markera skiftet i Bolagets verksamhetsinriktning.

2021: Blick förvärvar Oregon Main Interactive AB och utvidgar därmed verksamheten till att även omfatta spelutveckling.

2022: Bolaget förvärvar Brand Legends AB och kompletterar därmed sin digitala marknadsföring med specialistkompetens inom organiskt sök, verksamheter som båda kan kategoriseras inom området kundanskaffning.





FINANSIELL ÖVERSIKT

I följande avsnitt presenteras reviderad historisk finansiell information avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 samt ej reviderade/granskade delårssiffror för perioden 1 januari 2022 till och med 30 september 2022 som hämtats från delårsrapporten för Q3 2022. Blick tillträdde förvärvet av Brand Legends den 1 juni 2022, varför Brand Legends siffror inte är inkluderade i koncernredovisningen avseende räkenskapsåren 2021 och 2020. Brand Legends siffror är inkluderade i delårsrapporten för Q3 2022 från och med tillträdesdagen den 1 maj 2022.

Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2020 med tillhörande noter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2021 samt de ej reviderade/granskade delårssiffrorna för perioden 1 januari till och med 30 september 2022 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). De finansiella siffrorna för 2020 som presenteras i detta Memorandum är hämtade från årsredovisningen för 2021, vilket innebär att de är översatta enligt IFRS och således fullt jämförbara med 2021 års siffror.

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning har bedömts antingen inte vara relevant för investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet. De handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Blick elektroniskt via Bolagets webbplats, www.blickglobalgroup.com/.

- Blicks årsredovisning avseende räkenskapsåret 2021; varvid resultaträkningarna återfinns på sidorna 9 (koncernen) och 41 (moderbolaget), balansräkningarna på sidorna 10–11 (koncernen) och 42–43 (moderbolaget), kassaflödesanalyserna på sidorna 12 (koncernen) och 44 (moderbolaget), noter på sidan 14–31 (koncernen) och 46–51 (moderbolaget) samt förvaltningsberättelse sidan 5–6.
- Blicks årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020; varvid resultaträkningen återfinns på sida 10 (koncernen och moderbolaget), balansräkningen på sidorna 11–12 (koncernen och moderbolaget), kassaflödesanalysen på sida 13 (koncernen och moderbolaget), noterna på sidorna 14–19 och förvaltningsberättelsen på sidorna 6–7.
- Blicks delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022; varvid resultaträkningarna återfinns på sidorna 7 (koncernen) och 10 (moderbolaget) och balansräkningarna på sidorna 8 (koncernen) och 11 (moderbolaget), kassaflödesanalysen på sida 9 (koncernen) och 12 (moderbolaget).

Nyckeltal

Blick bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan ger ökad förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Nyckeltalen är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal som presenteras av andra bolag. Detta beror på att nyckeltal inte alltid definieras och beräknas på samma sätt företag emellan.

Flerårsöversikt (TSEK)

Koncern	2021	2020	2019*	2018*	2017*
Nettoomsättning	16 518	21 884	14 177	18 026	14 487
Res. efter finansiella poster	-3 090	9 717	-31 035	-18 215	-7 704
Balansomslutning	89 769	73 684	76 763	8 894	14 177
Soliditet (%)	75	66	39	53	70

*K3, ej omräknade till IFRS

Moderbolaget	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	820	921	708	0	0
Res. efter finansiella poster	-7 399	-6 138	-26 268	-32 349	-28 660
Balansomslutning	84 096	67 104	76 057	8 075	24 547
Soliditet (%)	77	68	49	80	96

*K3, ej omräknade till IFRS

Nyckeltal koncernen

	2022-01-01 - 2022-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30
EBIT-marginal	-17%	5%
EBITDA-marginal	2%	23%
Justerad EBITDA-marginal	3%	7%
Soliditet	63%	68%
Resultat per aktie, kronor	-0,01	-0,01
Eget kapital per aktie, kronor	0,17	0,3
Antal aktier vid periodens ingång	293 654 832	161 470 577
Antal aktier vid periodens utgång	474 275 598	161 470 577

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	2022-01-01 - 2022-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Nettoomsättning	15 585	12 974	16 518	21 884
Övriga intäkter	251	2 325	2 411	9 322
Aktiverat arbete för egen räkning	341	473	630	631
Summa intäkter	16 177	15 772	19 559	31 837
Övriga externa kostnader	-11 785	-8 437	-11 298	-12 290
Personalkostnader	-4 021	-4 325	-6 119	-5 177
EBITDA	371	3 010	2 142	14 370
Avskrivningar & nedskrivningar	-2 947	-2 420	-3 248	-3 237
EBIT	-2 576	590	-1 106	11 133
Finansnetto	-1 175	-1 330	-1 985	-1 417
Resultat före skatt	-3 751	-740	-3 091	9 716
Skatt	556	464	617	224
Periodens resultat	-3 195	-277	-2 474	9 940

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingsutgifter	16 110	9 372	9 706	11 315
Goodwill	98 615	57 791	75 786	57 791
Summa immateriella anläggningstillgångar	114 725	67 163	85 492	69 106
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	32	25	42	30
Summa materiella anläggningstillgångar	32	25	42	30
Andra långfristiga fordringar	59	0	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	59	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	114 816	67 188	85 534	69 136
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	3 860	1 305	763	2 088
Övriga fordringar	2 352	223	740	290
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	582	904	202	349
Summa omsättningstillgångar	6 794	2 432	1 705	2 727
Kassa och bank	2 166	2 419	2 531	1 821
SUMMA TILLGÅNGAR	123 776	72 038	89 770	73 684
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	34 807	17 949	32 643	17 949
Övrigt tillskjutet kapital	46 735	30 996	142 764	136 409
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat			-107 888	-105 395
Periodens resultat	-3 195	-276		
Summa eget kapital	78 347	48 669	67 519	48 963
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld	3 162	1 823	1 864	2 287
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	9 810	0	9 331	0
Summa långfristiga skulder	12 972	1 823	11 195	2 287
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	3 224	1 166	1 412	1 004
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	5 638	0	5 051	5 251
Skatteskuld			128	525
Övriga kortfristiga skulder	20 133	17 282	2 050	13 623
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 462	3 097	2 413	1 990
Summa kortfristiga skulder	32 457	21 545	11 054	22 393
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	123 776	72 038	89 770	73 684

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt
Ingående balans 2020-01-01	16 221 979	128 989 545	-115 445 675	29 765 849
Årets resultat			9 941 055	9 941 055
Årets omräkningsdifferens			109 682	109 682
Summa totalresultat	0	0	10 050 737	10 050 737

Transaktioner med ägare

Övergång IFRS		187 500		
Nyemission	1 727 461	7 232 004		
Utgående balans 2020-12-31	17 949 440	136 409 049	-105 394 938	48 963 551

Belopp i SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt
Ingående balans 2021-01-01	17 949 440	136 409 049	-105 394 938	48 963 551
Årets resultat			-2 472 979	-2 472 979
Årets omräkningsdifferens			-19 713	-19 713
Summa totalresultat	0	0	-2 492 692	-2 492 692

Transaktioner med ägare

Emissionskostnader	0	-3 751 026		-3 751 026
Nyemission	14 693 905	10 106 086		24 799 991
Utgående balans 2021-12-31	32 643 345	142 764 109	-107 887 630	67 519 824

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Annat eget kapital	Periodens resultat	Summa
Ingående balans 2022-01-01	32 643	142 557	-105 207	-2 473	67 520
Omföring föregående års resultat			-2 473	2 473	0
Omräkningsdifferens			-12		-12
Årets resultat				-3 195	-3 195
Summa totalresultat	32 643	142 557	-107 692	-3 195	64 313

Transaktioner med ägare

Nyemission	2 163	11 871			14 034
Utgående balans 2022-09-30	34 807	154 428	-107 692	-3 195	78 347

Koncernens kassaflöden

Belopp i TSEK	2022-01-01 - 2022-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-3 751	-740	-3 090	9 717
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 081	275	1 631	-5 576
Betald inkomstskatt	0	0	-397	-196
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	330	-465	-1 856	3 945
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av kortfristiga fordringar	-5 148	108	1 023	1 927
Förändring av kortfristiga skulder	1 900	1 427	-10 513	-4 437
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 918	1 070	-11 346	1 435
Investeringsverksamheten				
Investering i immateriella tillgångar	-341	-474	-630	-631
Investering i dotterbolag	-29 975	0	-1 916	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 316	-474	-2 546	-631
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	14 035	0	14 602	2 000
Amortering	18 834	0	0	-1 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 869	0	14 602	650
Periodens kassaflöde	-365	596	710	1 454
Förändringar av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	2 531	1 821	1 821	368
Likvida medel vid periodens slut	2 166	2 417	2 531	1 821

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Nettoomsättning	820	921
Övriga externa kostnader	-1 746	-1 721
Personalkostnader	-4 391	-3 903
Avskrivningar & nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-290	-76
Rörelseresultat	-5 607	-4 779
Nedskrivning av anläggningstillgångar	0	-623
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	619
Räntekostnader och liknande poster	-1 792	-1 355
Resultat efter finansiella poster	-7 389	-6 138
Lämnade koncernbidrag	-170	-242
Mottagna koncernbidrag	5 330	5 752
Resultat före skatt	-2 229	-628
Skatt på årets resultat	0	0
Årets resultat	-2 229	-628

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag Q3

Belopp i TSEK	2022-01-01 - 2022-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30
Omsättning	595	620
Summa intäkter	595	620
Övriga externa kostnader	-1 655	-1 495
Personalkostnader	-1 978	-3 169
EBITDA	-3 038	-4 044
Avskrivningar	-5	-4
EBIT	-3 043	-4 048
Nedskrivningar från finansiella tillgångar	-145	0
Finansnetto	-1 134	-1 136
Resultat före skatt	-4 322	-5 184
Skatt	0	0
Periodens resultat	-4 322	-5 184

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.	0	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	24	30
Summa materiella anläggningstillgångar	24	30
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	83 730	66 829
Summa finansiella anläggningstillgångar	83 730	66 829
Summa anläggningstillgångar	83 754	66 859
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Aktuell skattefordran	50	50
Övriga fordringar	136	42
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	157	153
Summa kortfristiga fordringar	343	245
Kassa och bank		
Kassa och bank	0	0
Summa kassa och bank	0	0
Summa omsättningstillgångar	343	245
SUMMA TILLGÅNGAR	84 097	67 104
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	32 643	17 949
Summa bundet eget kapital	32 643	17 949
Fritt eget kapital		
Överkursfond	142 482	136 222
Balanserat resultat	-108 457	-107 924
Årets resultat	-2 239	-628
Summa fritt eget kapital	31 786	27 670
Summa eget kapital	64 429	45 619
Avsättningar		
Villkorad tilläggsköpeskillning	14 382	5 251
Summa avsättningar	14 382	5 251
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	734	177
Övriga skulder	1 958	13 437
Skulder till koncernföretag	1 240	904
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 353	1 714
Summa kortfristiga skulder	5 285	16 232
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	84 097	67 104

Moderbolagets balansräkning i sammandrag Q3

Belopp i TSEK	2022-09-30	2021-09-30
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	19	25
Summa materiella anläggningstillgångar	19	25
Finansiella tillgångar		
Andelar i koncernföretag	113 730	64 686
Summa finansiella tillgångar	113 730	64 686
Summa anläggningstillgångar	113 749	64 711
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	66	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	143	881
Summa omsättningstillgångar	209	882
Kassa och bank	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	113 958	65 593
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	34 807	17 949
Övrigt tillskjutet kapital	43 657	27 670
Periodens resultat	-4 322	-5 184
Summa eget kapital	74 142	40 435
Avsättningar		
Övriga avsättningar	15 448	0
Summa avsättningar	15 448	0
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	192	324
Skulder till koncernföretag	3 849	4 620
Övriga kortfristiga skulder	18 815	17 494
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 512	2 720
Summa kortfristiga skulder	24 368	25 158
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	113 958	65 593

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Överkursfond</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Ingående balans 2020-01-01	16 221 979	128 989 546	-81 830 620	-26 093 030	37 287 875
Nyemission	1 727 461	7 232 004			8 959 465
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma			-26 093 030	26 093 030	0
Årets resultat				-627 679	-627 679
Belopp vid årets utgång	17 949 440	136 221 550	-107 923 650	-627 679	45 619 661

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Överkursfond</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Ingående balans 2021-01-01	17 949 440	136 221 550	-107 923 650	-627 679	45 619 661
Emissionskostnader		-3 751 026			-3 751 026
Nyemission	14 693 905	10 106 085			24 799 990
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma			-627 679	627 679	0
Årets resultat				-2 239 287	-2 239 287
Belopp vid årets utgång	32 643 345	142 576 609	-108 551 329	-2 239 287	64 429 338

Moderbolagets kassaflöden

Belopp i TSEK	2022-01-01 - 2022-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-4 322	-5 184	-7 399	-6 138
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 138	4	345	76
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 184	-5 180	-7 054	-6 062
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av kortfristiga fordringar	84	-686	-98	-73
Förändring av kortfristiga skulder	232	5 866	-10 609	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 868	0	-17 761	-6 149
Investeringsverksamheten				
Investering i immateriella tillgångar	0	0	0	-30
Investering i dotterbolag	-30 000	0	-2 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 000	0	-2 000	-30
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	14 034	0	14 602	2 000
Koncernbidrag	0	0	5 160	5 510
Amortering	18 834	0	0	-1 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 868	0	19 762	6 160
Periodens kassaflöde	0	0	0	-19
Förändringar av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	0	0	0	19
Likvida medel vid periodens slut	0	0	0	0

KOMMENTAR TILL FINANSIELL ÖVERSIKT

Tre första kvartalen 2022 jämfört med tre första kvartalen 2021

Nettoomsättning

Koncernens omsättning uppgick till 15 585 TSEK under de tre första kvartalen 2022 jämfört med 12 974 TSEK under de tre första kvartalen 2021. Omsättningen påverkades positivt av förvärvet av Brand Legends, som konsoliderades in i koncernen den 1 maj 2022.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick under de tre första kvartalen 2022 till -3 195 TSEK, jämfört med -277 TSEK under de tre första kvartalen 2021. Det försämrade rörelseresultatet beror delvis på att koncernen under perioden hade ökade övriga externa kostnader om 3 348 TSEK. Men det beror framförallt på att övriga intäkter var betydligt lägre under de tre första kvartalen 2022, 251 TSEK jämfört med 2 325 TSEK samma period året innan. Övriga intäkter under de tre första kvartalen 2021 påverkades av en extraordinär post då Bolaget återförde reserveringar för tilläggsköpeskilling nummer två avseende förvärvet av Wiget. Detta medför att rörelseresultatet under de tre första kvartalen 2022 inte är helt jämförbart med rörelseresultatet samma period året innan.

Eget kapital och skuldsättning

Per den 30 september 2022 uppgick kassan i koncernen till 2 166 TSEK jämfört med 2 419 TSEK per den 30 september 2021. Långfristiga skulder per den 30 september 2022 uppgick till 12 972 TSEK jämfört med 1 823 TSEK per den 30 september 2021. Kortfristiga skulder per den 30 september 2022 uppgick till 32 457 TSEK jämfört med 21 545 TSEK per den 30 september 2021. Eget kapital uppgick till 78 347 TSEK per den 30 september 2022 jämfört med 48 669 TSEK per den 30 september 2021.

Skulderna per 30 september 2022 inkluderar ett bryggglån från investerare på 1 400 TSEK, utan säkerhet.²⁴ De inkluderar också ett lån/en skuld på 17 434 TSEK till säljarna av Brand Legends, där säljarna innehar säkerhet i

form av de förvärvade aktierna i Brand Legends.²⁵ I övrigt finns inga specifika lån utan bara rörelseskulder.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 918 TSEK under de tre första kvartalen 2022 jämfört med 1 070 TSEK samma period året innan. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -30 316 TSEK under de tre första kvartalen 2022 jämfört med -474 TSEK samma period året innan, vilket är hänförligt till förvärvet av Brand Legends. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 32 869 TSEK under de tre första kvartalen 2022 jämfört med 0 TSEK samma period året innan. Periodens kassaflöde uppgick till -365 TSEK under de tre första kvartalen 2022 jämfört med 596 TSEK samma period året innan.

2021 i jämförelse med 2020

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 16 518 TSEK under 2021 jämfört med 21 884 TSEK under 2020. Den minskade nettoomsättningen 2021 är ett resultat av covid 19-pandemin som hade en negativ ekonomisk inverkan på spelbranschen.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till -2 474 TSEK under 2021 jämfört med 9 940 TSEK under 2020. Det försämrade rörelseresultatet beror på en negativ utveckling av nettoomsättningen i kombination med bibehållna personalkostnader och övriga externa kostnader.

Eget kapital och skuldsättning

Koncernens kassa uppgick till 2 531 TSEK vid utgången av 2021 jämfört med 1 821 TSEK vid samma tidpunkt 2020. Eget kapital uppgick till 67 519 TSEK vid utgången av 2021 jämfört med 48 963 TSEK vid utgången av föregående år. Långfristiga skulder uppgick till 11 195 TSEK vid utgången av 2021 jämfört med 2 287 TSEK vid utgången av 2020. Kortfristiga skulder uppgick till 11 054

²⁴ 700 TSEK av bryggglånet har reglerats per dagen för Memorandumet

²⁵ Per dagen för Memorandumet uppgår lånet/skulden till 15 000 TSEK

TSEK vid utgången av 2021 jämfört med 22 393 TSEK vid utgången av 2020.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -11 346 TSEK under 2021 jämfört med 1 435 TSEK under 2020. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 546 TSEK under 2021 jämfört med -631 TSEK under 2020. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 14 602 TSEK under 2021 jämfört med 650 TSEK under 2020, vilket är hänförligt till en nyemission. Årets kassaflöde uppgick till 710 TSEK under 2021 jämfört med 1 454 TSEK under 2020.

Finansiella målsättningar

Blick har tydliga ambitioner och mål för femårsperioden 2021-2025:

- Uppnå en organisk genomsnittlig omsättningstillväxt per år om cirka 30 procent
- Sträva efter att ha ett starkt kassaflöde från verksamheten samt uppnå en EBITDA-marginal på minst 20 procent

Blick bedömer att Bolagets breddning av affärsområden via genomförda förvärv skapar goda möjligheter att uppnå målen under kommande år.

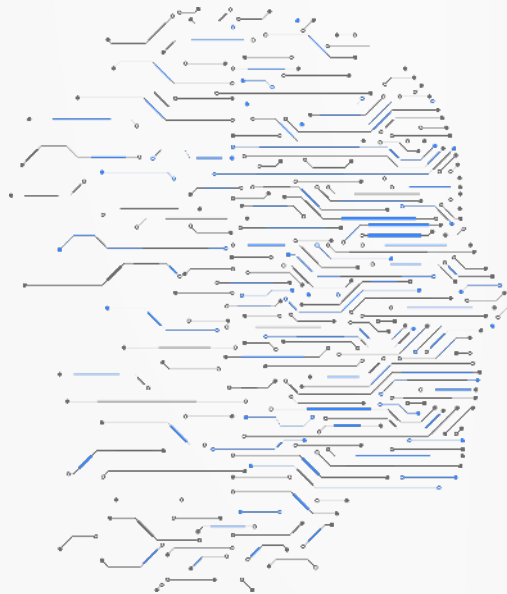


REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under åtminstone 12 månader framåt i tiden, räknat från dateringen av detta Memorandum.

Blick genomför en företrädesemission om cirka 21,4 MSEK efter transaktionskostnader om cirka 3,5 MSEK, för att kunna betala den kontanta delen av köpeskillingen för Brand Legends, reglera bryggglån samt för att kunna genomföra ytterligare förvärv. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden

motsvarande cirka 61,5 procent av Erbjudandet. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Blick inte tillförs erforderligt kapital. I detta scenario kan Bolaget komma att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners.



AKTIEN, AKTIE- KAPITALET OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information om aktien

Blicks aktier är emitterade i enlighet med svensk lag och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna är denominerade i SEK. Blick har endast ett aktieslag och aktierna har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma rätt till utdelning och överskott vid likvidation. Samtliga aktier berättigar till en röst per aktie. Bolagets ISIN- och LEI-kod är SE0019172735 respektive 5493008XT7ASRU1BJF11 med CFI-kod: ESVUFR och FISN-kod BLICKGLOB/SH. Det finns inga inskränkningar i det fria överlåtandet av aktier utöver det lock-up-avtal som beskriv nedan.

Blick har inget innehav av aktier i andra bolag som kan ha betydelse för bedömningen av Bolagets ekonomiska situation. Blicks aktie är ej underställd tvångsinlösen. Det har ej förekommit något uppköpserbjudande avseende Blicks aktier under innevarande verksamhetsår. Blicks aktie är utställd på innehavare och Bolagets aktiebok hanteras elektroniskt av Euroclear.

Utdelningspolicy

Alla aktier har lika rätt till utdelning. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken ska anses behörig att mottaga utdelning och, vid fondemission, ny aktie som tillkommer aktieägare samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall en aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Blick befinner sig i en expansiv tillväxtfas där eventuella överskott av kapital investeras i rörelsen och/eller i förvärv. Blick har hittills inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare sedan Bolagets bildande. Mot bakgrund av detta har Bolaget inte antagit någon utdelningspolicy.

Aktiekapitalet och dess utveckling

Blicks bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 17 900 000 SEK och högst 71 600 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 3 000 000 och högst 12 000 000. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Blicks bildande fram till förestående emission.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital, SEK	Totalt aktie- kapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2019	Nyemission	23 175 420	65 955 494	2 576 232,97	7 331 764,35	0,1112
2019	Nyemission	31 893 733	97 849 227	3 545 380,69	10 877 145,04	0,1112
2019	Nyemission	16 153 846	114 003 073	1 795 698,66	12 672 843,70	0,1112
2019	Nyemission	12 075 572	126 078 645	1 342 348,35	14 015 192,05	0,1112
2019	Nyemission	14 627 010	140 705 655	1 625 972,06	15 641 164,11	0,1112
2019	Teckningsoptioner	6 851	140 712 506	761,57	15 641 925,68	0,1112
2019	Nyemission	5 218 082	145 930 588	580 053,99	16 221 979,67	0,1112
2020	Nyemission	420 000	146 350 588	46 688,17	16 268 667,84	0,1112
2020	Nyemission	352 942	146 703 530	3 922 384,00	16 307 901,68	0,1112
2020	Nyemission	11 061 285	157 764 815	1 229 597,87	17 537 499,55	0,1112
2020	Nyemission	3 705 762	161 470 577	411 941,02	17 949 440,57	0,1112
2021	Nyemission	16 065 115	177 535 692	1 785 835,12	19 735 275,69	0,1112
2021	Nyemission	107 647 051	285 182 743	11 966 293,68	31 701 569,36	0,1112
2021	Nyemission	8 472 089	293 654 832	941 776,89	32 643 346,26	0,1112
2022	Nyemission	9 393 083	303 047 915	1 044 156,70	33 687 502,95	0,1112
2022	Minskning		303 047 915	-11 446 816	22 240 686,48	0,0734
2022	Nyemission	171 227 684	474 275 599	12 566 399,73	34 807 086,21	0,0734
2022	Omvänd aktiesplit	- 469 532 844	4 742 755		34 807 086,21	7,3390
2022	Minskning		4 742 755	-16 906 980,29	17 900 105,92	3,7742

Bemyndigande

Vid årsstämman den 30 juni 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att, under tiden till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. I den mån bemyndigandet utnyttjas för beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska antalet aktier som ska kunna emitteras alternativt tillkomma vid utnyttjande av teckningsoptioner eller konvertering sammanlagt motsvara högst 15 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid den tidpunkt då styrelsen första gången utnyttjar bemyndigandet för sådan emission. Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission med villkor om att betalning ska kunna ske

kontant eller genom kvittning eller i annat fall förenas med villkor.

Syftet med bemyndigande och skälen till att emissionsbeslut ska kunna fattas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för Blick att emittera finansiella instrument som vederlag i samband med eventuella förvärv som Bolaget kan komma att genomföra samt för att öka Bolagets finansiella flexibilitet att finansiera den löpande verksamheten. Emissionskursen skall fastställas enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler emitteras.

Ägarförhållanden

Per 21 november 2022 hade Blick 2 028 aktieägare. I tabellen nedan redovisas aktieägare som har minst två (2) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per 21 november 2022.

Det föreligger inga röstvärdesskillnader i Blicks aktier utan varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma.

Ägare	Aktier	Röster & Kapital
Rickard Vikström	1 326 393	27,97 %
Soheil Amorpour	459 913	9,70 %
Vision Invest AB	283 246	5,97 %
Ribacka Group AB	162 120	3,42 %
Riskornet AB	112 413	2,37 %
Övriga	2 398 670	50,57 %
Totalt	4 742 755	100 %

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

Lock-up-avtal

De vederlagsaktier som emitterades i samband med förvärvet av Brand Legends har en lock-up om tolv månader för 50 procent av vederlagsaktierna och ytterligare tolv månader (dvs totalt 24 månader) för resterande 50 procent av vederlagsaktierna. Samtliga säljare av Brand Legends har ingått lock-up. Lock-up avtalet gäller från den 31 maj 2022.

Utestående teckningsoptioner och incitamentsprogram

På årsstämman den 30 juni 2022 beslutades om inrättandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda i Bolaget genom utgivande av kvalificerade personaloptioner enligt 11 a kap. inkomstskattelagen (1999:1229) samt emission av teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av samtliga personaloptioner kan högst 150 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras, vilket motsvarar en maximal utspädning om cirka 2,9 procent av aktier och röster i Bolaget.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 7,5 kronor per aktie.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan äga rum under en period om 1 september 2025 – 28 november 2025. Samtliga optioner inom programmet är fördelade.

Teckningsoptionsprogram TO4

Totalt emitteras maximalt 1 036 667 teckningsoptioner av serie TO4 inom ramen för Företrädesemissionen.

En (1) teckningsoption av serie TO4 medför rätt till teckning av en (1) ny aktie under perioden 1 – 28 mars 2024. Teckningskursen för TO4 är 7 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO4 kan Blick tillföras ytterligare cirka 7,3 MSEK och utspädningen kommer att uppgå till cirka 8,6 procent, beräknat på antalet aktier i Bolaget efter registrering av de nya aktierna i Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO4 kommer antalet aktier att öka med 1 036 667 från 10 962 757 till 11 999 424 stycken och aktiekapitalet kommer att öka med cirka 3 912 588,59 SEK från cirka 41 375 637,47 SEK till cirka 45 288 226,06 SEK.

Bolaget har för avsikt att låta samtliga teckningsoptioner av serie TO4 tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

Bolaget har, utöver det som angivits ovan, per dagen för detta Memorandum inte några andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra finansiella instrument som, om de utnyttjas, skulle kunna medföra en utspädningseffekt för Bolagets aktieägare.

STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

Styrelse

Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagetsstyrelsen består för närvarande av fem ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma, som hålls 2023. Styrelseledamöterna äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare, vilka direkt eller indirekt, kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och ledningen	Större aktieägare
Rickard Vikström	Styrelseordförande	2022	Ja	Nej
Soheil Amorpour	Styrelseledamot	2019	Nej	Ja
Erik Fischbeck	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Marcus Petersson	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Johannes Thomhave	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas födelseår, befattning, utbildning, övrig relevant erfarenhet, andra pågående uppdrag, innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget, med mera. Uppdrag i dotterbolag inom koncernen har exkluderats.

RICKARD VIKSTRÖM

Född 1985. Styrelseordförande sedan 2022.

Utbildning och erfarenhet: Serieentreprenör med många års erfarenhet av att bygga framgångsrika teknikbolag både i Sverige och på flera platser runt om i världen. Grundare av bland annat Holm Security, Internet Vikings och Domain Crawler.

Pågående engagemang i andra bolag: Sitter i styrelsen för Internet Vikings International AB, H.O.L.M. Security Sweden AB, Wincher International AB, Domaincrawler AB, Aktiebolaget Löjtnantsklippan fastigheter, 177 Investment AB, Stockholm Security Holding AB, Internet Vikings Holdings AB, Soltunneln Investment AB, Kronhem Consulting AB, Internet Vikings USA Holding AB, Internet Vikings Domains AB samt Lorenz Tech AB.

Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren: Styrelseordförande, ledamot och VD för Polar bear Partners AB. Styrelseordförande och ledamot för Cranker AB. Styrelseordförande och ledamot för Kortea AB.

Innehav i Blick Global Group: 1 326 393 aktier genom bolaget 177 Investment, motsvarande 27,97 procent av Bolagets röster och kapital

Rickard Vikström har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

SOHEIL AMORPOUR

Född 1984. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen i psykologi från Solent University i England. Soheil har en lång erfarenhet som entreprenör. Grundare av Wiget och ett tiotal ytterligare bolag i olika branscher. Gedigen erfarenhet av digital marknadsföring, i synnerhet inom onlinespel.

Pågående engagemang i andra bolag: VD för Leadwave AB. Sitter i styrelsen för Sovidia Media AB, The Friendly Fat Company AB, Desarrollo Tech Scandinavia

AB, LeadWave AB, Cronus Holding AB, Marble Gaming Group AB, World Ambassadeurs AB samt GSD Holding AB.

Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren: Inga

Innehav i Blick Global Group: 459 913 aktier genom bolaget Cronus, motsvarande 9,70 procent av Bolagets röster och kapital.

Soheil Amorpour har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

ERIK FISCHBECK

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Masterexamen i International Business & Marketing från Handelshögskolan i Göteborg. Entreprenör som startat och drivit ett antal bolag under de senaste 15 åren. Erfarenhet av företagsförvärv och sammanslagningar av företag, affärsutveckling och internationella affärer.

Pågående engagemang i andra bolag: Sitter i styrelsen för Telefonshoppen Norden AB, Infracom Group AB (publ), MastIT Group AB, 20NINE TECH AB samt Spectric Intelligence AB inkl 3UNIT AB (även VD).

Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren: Styrelseordförande i Just Development Sweden AB inkl Z Tracking AB samt i Divvit AB. Styrelseledamot i Northbaze Group AB (publ), Wehype Global AB samt Kieku Labs OY.

Innehav i Blick Global Group: 30 000 aktier privat, motsvarande 0,63 procent av Bolagets röster och kapital.

Erik Fischbeck har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

JOHANNES THOMHAVE

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2022, tidigare ordförande sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen i filmvetenskap samt masterexamen i statsvetenskap och nationalekonomi från Lunds universitet. Lång erfarenhet av att arbeta med investeringar i privat regi.

Pågående engagemang i andra bolag: COO på Consupedia. Sitter i styrelsen för Bredbandsval i Sverige

AB, Oddsify Holding AB, Padel-Television i Sverige AB, Gamla Prästgården Thomhave AB, Thomhave Holding AB, Thomhave Försäljning AB, Thomhave Fastigheter AB samt Thomhave Mature Wines AB.

Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren: Styrelseledamot i Thomhave Wines AB

Innehav i Blick Global Group: 24 954 aktier privat, motsvarande 0,53 procent av Bolagets röster och kapital.

Johannes Thomhave har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

MARCUS PETERSSON

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Masterexamen i företags ekonomi från Jönköping International Business School och en kandidatexamen i internationell marknadsföring från Auckland University of Technology i Nya Zeeland. Lång erfarenhet av digital marknadsföring och affärsutveckling. Marcus har under flera år haft ledande positioner i flera av de största onlinespelföretagen.

Pågående engagemang i andra bolag: Sitter i styrelsen för Game Chest group AB (publ), Partytajm International AB (publ) samt Safe Lane Gaming AB (publ).

Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren: Inga

Innehav i Blick Global Group: 6 109 aktier privat, motsvarande 0,13 procent av Bolagets röster och kapital.

Marcus Petersson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Ledning

Bolagets ledning består av de personer som presenteras nedan i detta stycke.

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas födelseår, befattning, utbildning, övrig relevant erfarenhet, andra pågående uppdrag, innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget, med mera. Uppdrag i dotterbolag inom koncernen har exkluderats.

ERIK AHLBERG

Född 1962. Verkställande direktör sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Executive MBA från Uppsala universitet. Erik har lång erfarenhet från onlinespelindustrin och har haft flera ledande positioner på globala och börsnoterade bolag i branschen.

Pågående engagemang i andra bolag: Inga

Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren: Inga

Innehav i Blick Global Group: 13 404 aktier privat, motsvarande 0,28 procent av Bolagets röster och kapital. 11 000 000 teckningsoptioner privat.

Erik Ahlberg har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Ledningen i dotterbolagen består av följande personer:

- Soheil Amorpour (Verkställande direktör för Wiget)
- Anna Dobrovolska (Manager för Brand Legends)
- André Orefjärd (Verkställande direktör för OMI)
- Pontus Wetterhäll är extern CFO för Bolaget.

Revisor

Michael Olsson, revisionsbyrån Mazars AB, är huvudansvarig revisor i Bolaget. Michael Olsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Mazars AB valdes senast för tiden intill slutet av nästa årsstämma 2023. Mazars AB:s adress är Box 1317, 111 83 Stockholm.

Övriga upplysningar

Det föreligger inga familjeband eller närstående relationer mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Det finns en potentiell intressekonflikt mellan Bolaget och styrelseordförande Rickard Vikström avseende hans del av Brand Legends. Rickard Vikström är den största fordringsägaren till upprättad säljrevers genom bolaget 177

Investment AB. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har i övrigt några privata intressen som står i strid med Bolagets intresse. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Blick genom innehav av aktier. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit medlem av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan i bolag som försatts i konkurs, likvidation (på grund av obestånd) eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad, eller (iv) ålagt näringsförbud.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress: Waterfront Stockholm, United Spaces, C/O Wiget Group, 101 23 Stockholm.

Ersättningar och arvoden till styrelseledamöter

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 30 juni 2022 beslutades att arvode ska utgå med 140 000 SEK till styrelseordförande och med 80 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget.

Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget, utöver Soheil Amorpour som har konsultavtal med Bolaget utöver sitt uppdrag som ledamot i styrelsen. Avtalet avser konsulttjänster inom ramen för Soheils roll som VD för Wiget. Under den period som den historiska finansiella informationen i Memorandumet avser uppgår arvodet till 1 520 847 SEK.

Ersättningspolicy till ledning och anställda

Styrelsen har i uppgift att årligen överse Bolagets ersättning till anställda. Bolaget har för avsikt att erbjuda samtliga medarbetare en totalkompensation som ska kunna attrahera kompetent personal till Bolaget samt behålla befintliga medarbetare under en längre period. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ersättningen ska omförhandlas årligen. Ersättning till ledande befattningshavare kan vara fast och rörlig ersättning samt pension och övriga ersättningar.

Det finns inga avtal som ledande befattningshavare har slutit med Blick om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning inom Blick Global Group

Blick är en svensk publik koncern som regleras av svensk lagstiftning. Blick omfattas även av Spotlight Stock Markets regelverk. Utöver Spotlight Stock Markets regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen (2005:551)
- Lagen om handel med finansiella instrument
- Marknadsmissbruksförordningen (EU nr596/2014)

Svensk kod för bolagsstyrning gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Spotlight Stock Market är inte en reglerad marknad och Blick är därmed inte skyldiga att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Utöver det förutnämnda är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapitalet och samt förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter. De senast antagna och registrerade bolagsordningen ingår i detta Memorandum i sin helhet; se avsnittet "Bolagsordning" nedan.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman ett bolags 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 styrelse och revisorerna.

Blicks årsstämmor hålls i Stockholm varje kalenderår. Årsstämman måste hållas inom sex månader efter utgången av räkenskapsåret. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Blicks genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse skett. För att erhålla rätten att delta på bolagsstämma krävs föranmälan enligt de instruktioner som föreligger vid kallelse.

Styrelse

Styrelsen är Blicks näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för ett bolags förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, fortlöpande utvärdera ett bolags resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av styrelsen.

Styrelseledamöter utses normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Blicks bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst fem ledamöter med lägst noll och högst fem suppleanter. Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och verkställande direktör. Den skriftliga arbetsordningen fastställs årligen av Bolagets styrelse.

Verkställande direktör

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Blicks löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för den verkställande direktören. Instruktionen för den verkställande direktören fastställs årligen av Bolagets styrelse och reglerar den verkställande direktörens arbetsuppgifter och ansvarsområden.

Revision

Blick är, i egenskap av en publik koncern, skyldiga att ha minst en revisor för granskning av Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionskedja kräver. Blicks revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. En revisor i ett svenskt aktiebolag har sitt uppdrag från, och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Revisionsberättelserna avseende de perioder som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta Memorandum avvek inte från standardformuleringarna och innehöll inte några anmärkningar eller motsvarande.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information om Bolaget

Blick är en svensk publik koncern som bildades i Sverige den 19 december 2006 och registrerades vid Bolagsverket den 1 mars 2007. Bolagets namn är Blick Global Group AB (publ) och aktiens kortnamn (ticker) är BLICK. Nuvarande företagsnamn registrerades den 21 april 2020. Bolagets organisationsnummer är 556724-8694 och dess LEI-kod är 5493008XT7ASRU1BJF11. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets registrerade adress är Box 5312, 102 47 Stockholm och besöksadress är: Waterfront Stockholm, United Spaces, C/O Wiget Group, 101 23 Stockholm.

Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Enligt bolagsordningen är föremålet för Bolagets verksamhet att investera i och utveckla företag i syfte att skapa värdetillväxt för Bolagets aktieägare samt bedriva handel med värdepapper och idka därmed förenlig verksamhet. För bolagsordningen i sin helhet, se avsnittet "Bolagsordning". Adressen till Bolagets webbplats är www.blickglobalgroup.com. Information på Bolagets webbplats utgör inte en del av Memorandumet såtillvida den inte uttryckligen införlivas i Memorandumet genom hänvisning.

Koncernstruktur

Koncernen utgörs av moderbolaget Blick Global Group AB och de helägda dotterbolagen Wiget Group AB, Oregon Main Interactive AB, Brand Legends AB och AHA Technology AB, samtliga med hemvist i Sverige, samt det Maltabaserade bolaget AHA Ltd med tillhörande dotterbolaget AHA Bingo Ltd. Koncernen består således av ett moderbolag och fem helägda dotterbolag. Wiget Group AB förvärvades 2019, Oregon Main Interactive AB förvärvades 2021 och Brand Legends AB förvärvades 2022.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Blick lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter,

pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, www.blickglobalgroup.com, samt på Spotlight Stock Markets hemsida, www.spotlightstockmarket.com. Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor.

Anslutning till Euroclear Sweden AB

Blick är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Blicks aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Blicks aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Närstående transaktioner

Under åren 2019–2022 har Bolaget ingått avtal med Wi Get Media AB som kontrolleras av Blicks styrelseledamot Soheil Amorpour. Avtalet avser konsulttjänster inom ramen för Soheils roll som VD för Wiget. Under den period som den historiska finansiella informationen i Memorandumet avser uppgår arvodet till 1 520 847 SEK.

Bolaget har under perioden 2019–2022 köpt konsulttjänster från Pixar Tech AB, ett bolag som ägs av Wigets CTO Armin Eftekhari. Konsulttjänsterna innefattar teknisk utveckling av Wigets plattform. Under den period som den historiska finansiella informationen i Memorandumet avser uppgår arvodet till 1 471 904 SEK.

Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor. Utöver vad som nämns ovan har inga ytterligare transaktioner med närstående genomförts.

Väsentliga investeringar & avtal

Aktieöverlåtelseavtal avseende samtliga aktier i Wiget Group AB

Blick ingick den 17 april 2019 avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i Wiget Group AB. Enligt avtalet upp-

gick den initiala köpeskillingen till 46 MSEK, där 35,5 MSEK betalades kontant och resterande 10,5 MSEK betalades genom nyemitterade aktier i Bolaget, med en tilläggsköpeskilling i två trancher om högst sammanlagt 29 MSEK, baserad på verksamhetens uppnådda lönsamhetsmål. Med anledning av detta ingick Bolaget tilläggsavtal med säljarna av Wiget, däribland Soheil Amorpour, VD och grundare av Wiget, samt Armin Eftekhari, CTO för Wiget. Tilläggsavtalen reglerar fastställande av storleken på tilläggsköpeskillingen samt hur tilläggsköpeskillingen ska erläggas. Totalt har 9,8 MSEK betalats ut i tilläggsköpeskilling, varav 3,5 MSEK har kvittats mot aktier i Bolaget. Samtliga tilläggsköpeskillingar avseende förvärvet av Wiget reglerades under hösten 2021.

Aktieöverlåtelseavtal avseende samtliga aktier i Oregon Main Interactive AB

Bolaget ingick den 13 september 2021 ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Oregon Main Interactive AB. Köpeskillingen utgjordes av en initial köpeskilling om 5 MSEK där 2 MSEK betalades kontant och resterande 3 MSEK betalades genom en säljarrevers. Säljarreversen betalades genom en riktad kvittningsemission av aktier i Blick. Priset per vederlagsaktie motsvarade den volymviktade genomsnittskursen (VWAP) för aktier i Bolaget på Spotlight Stock Market under en period om tjugo handelsdagar innan tillträdesdagen. Säljarna är utöver den initiala köpeskillingen berättigade till två tilläggsköpeskillingar som kan uppgå till maximalt 7,75 MSEK respektive 14,7 MSEK, beroende på omsättningsnivå, leverans av spel till avtalspartner, med mera. Tilläggsköpeskillingarna ska enligt avtalet i första hand utbetalas genom nyemitterade aktier i Blick och i andra hand genom kontanta medel. Ifall OMI vid tidpunkten för utbetalningen av den andra tilläggsköpeskillingen, baserat på en P/S-multipel om 8, värderas till mer än 30 MSEK kan säljarna erhålla ytterligare ersättning. Tilläggsköpeskillingen kan dock inte

uppgå till ett belopp som är högre än att det vid kvittning av säljarrevers medför en utspädningseffekt i Bolaget som är högre än 35 procent. Inga tilläggsköpeskillingar har betalats ut än så länge för OMI.

Aktieöverlåtelseavtal avseende samtliga aktier i Brand Legends AB

Bolaget ingick den 6 maj 2022 ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Brand Legends AB. Köpeskillingen uppgick till 30 MSEK, varav 15 MSEK ska betalas kontant genom utställandet av en revers med löptid till den 15 februari 2023 (utan ränta), för vilken säkerhet ställts ut bestående av 100 procent av aktierna i Bolaget. Resterande 15 MSEK betalas genom riktade kvittningsemissioner av aktier i Blick. 171 338 686 vederlagsaktier emitterades genom en riktad kvittningsemission i samband med årsstämman 2022, resterande 33 159 831 vederlagsaktier emitterades under hösten 2022. Priset per vederlagsaktie motsvarade den volymviktade genomsnittskursen (VWAP) för aktier i Bolaget på Spotlight Stock Market under perioden 22 april 2022 till 20 maj 2022.

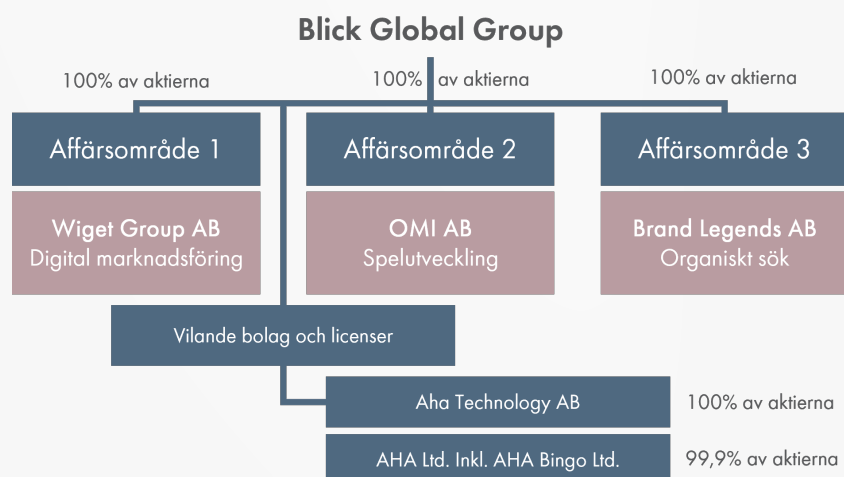
Blick har utöver vad som anges ovan inte gjort några huvudsakliga investeringar eller ingått några väsentliga avtal.

Immateriella rättigheter

Per datumet för Memorandumets upprättande har Bolaget inga väsentliga immateriella rättigheter att upplysa om. Bolaget har heller inga godkända eller pågående patentansökningar.

Försäkringar

Vid upprättandet av Memorandumet anser styrelsen att Blick har ett fullgott försäkringsskydd med hänsyn till verksamheternas art och omfattning. Vid en framtida expanderings villkoren behöva ändras för att matcha en eventuellt större organisation.



Lån och ansvarsförbindelser

Blick har upptagit bryggån på 0,7 MSEK från Vision Invest AB, som är aktieägare i Blick. Vidare har Bolaget upptagit ett bryggån från Gerhard Dal om 5 MSEK. Villkoren för låneavtalen beskrivs i nedan tabell.

Borgenär	Löptid	Summa	Ränta, %
Vision Invest AB	220601-- 230131	0,7 MSEK	15 (årligen)
Gerhard Dal	230106-- 230331	5 MSEK	1 (månatligen)

För lånet från Gerhard Dal utgår ersättning i form av en uppläggningsavgift om 200 000 SEK, motsvarande 4 % av lånet. Enligt låneavtalens villkor kan återbetalning erläggas genom kontant återbetalning eller genom kvittning mot Units i Företrädesemissionen. Bolaget har i övrigt inga räntebärande skulder.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Blick är inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medveten om) under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Rådgivare

Skills är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget, friskriver sig Skills från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Rådgivares intressen

Som finansiell rådgivare tillhandahåller Skills, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till Blick för vilka de har erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning.

Skills erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Skills erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet, varför Skills har ett intresse i Erbjudandet som sådant.

Ingen av rådgivarna äger aktier i Blick och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Bolaget.

Tendenser

Styrelsen bedömer att Blick har en gynnsam position på marknaden. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under den närmsta tiden.

BOLAGSORDNING

Denna bolagsordning antogs vid årsstämman den 30 juni 2022.

1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn ska vara Blick Global Group AB (publ).

2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

3 Verksamhet

Bolaget ska investera i och utveckla företag i syfte att skapa värdetillväxt för bolagets aktieägare samt bedriva handel med värdepapper och idka därmed förenlig verksamhet.

4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 17 900 000 kronor och högst 71 600 000 kronor.

5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 3 000 000 och högst 12 000 000.

6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 5 styrelseledamöter med lägst 0 och högst 5 styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses minst en och högst två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

8 Kallelse

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

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls

tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

9 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen 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 framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

10 Ärenden på årsstämman

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid bolagsstämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
 - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

11 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

ADRESSER

Emittenten

Blick Global Group AB (publ)

Besöksadress:

Waterfront Stockholm, United Spaces

C/O Wiget Group

101 23 Stockholm

Postadress:

Box 5312

102 47 Stockholm

Finansiell rådgivare

Skills Corporate Finance Nordic AB

Biblioteksgatan 29, 7tr

114 35 Stockholm

Emissionsinstitut

Nordic Issuing AB

Stortorget 3

211 22 Malmö

Central värdepapperscentral

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63

111 64 Stockholm

Revisor

Mazars AB

Box 1317

111 83 Stockholm