

# SOZAP

# INFORMATIONSMEMORANDUM

Inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt i SOZAP AB (publ)  
Teckningsperiod 7 juni - 21 juni 2023

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för teckning av aktier senast den 21 juni 2023, eller
- sälja teckningsrätterna senast den 16 juni 2023.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.



## VIKTIG INFORMATION

### Allmänt

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av SOZAP AB (publ):s, org.nr 556980-2241, nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "SOZAP", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Memorandum, beroende på sammanhanget, SOZAP AB (publ), den koncern som SOZAP AB (publ) är moderbolag i eller ett dotterbolag i koncernen. Augment Partners AB ("Augment") är SOZAPs finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och Aqurat Fondkommission ("Aqurat") agerar emissionsinstitut. Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB ("Eversheds") agerar legal rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Redeye AB ("Redeye") är Bolagets Certified Adviser. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

Detta Memorandum utgör inget prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") eller Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Memorandumet har inte heller godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen enligt Prospektförordningen.

SOZAP har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig således inte till, och inga nya aktier, teckningsrätter eller betalda tecknade aktier ("BTA") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, inom eller till Storbritannien, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapur, Sydafrika, USA, Sydkorea, Schweiz eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Memorandumet får följaktligen inte distribueras till eller inom någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion teckning av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet, eller önskar investera i SOZAP, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. SOZAP förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning som SOZAP eller dess rådgivare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av SOZAP har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA.

### Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information. Framåtriktad information består av uttryck som inte relaterar till historiska fakta och som utgörs av uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "anser", "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "kommer att", "planerar", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som är en indikation, uppskattning eller förutsägelse om framtida utveckling eller trender. Detta gäller, framför allt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för SOZAPs verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör SOZAP. Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till vid tidpunkten för offentliggörandet av detta Memorandum. Sådana framåtriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer och utgör således inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling varför de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att väsentligen skilja sig från sådana framåtriktade uttalanden, inte uppfylla de förväntningar eller vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått

har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. Potentiella investerare bör inte sätta orimlig hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de uppmanas att noggrant läsa Memorandumet, inklusive de detaljerade beskrivningar av riskfaktorer som kan påverka SOZAPs verksamhet och marknaden där Bolaget är verksamt (se avsnittet "Riskfaktorer"). Varken Bolaget eller Augment lämnar någon garanti för riktigheten hos den presenterade framåtriktade informationen, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. Den framåtriktade informationen som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekt. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådan information. Efter Memorandumets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Augment, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets ("First North") regelverk, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utveckling.

### Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförligt till SOZAPs verksamhet och den marknad som SOZAP är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men riktigheten och fullständigheten i sådan information kan inte garanteras. Varken SOZAP eller Augment har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten i den bransch- och marknadsinformation som finns i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur 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 undersökningar och de som tillfrågats. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende SOZAPs marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Sådan information har tagits fram av SOZAP 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. SOZAP anser att dessa uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen som SOZAP verkar på och SOZAPs ställning inom branschen. Styrelsen försäkrar att information från dessa källor i Memorandumet har återgivits korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. I Memorandumet beskrivs även de ledande bolag och produkter som styrelsen i SOZAP bedömt som närliggande konkurrenter till SOZAPs verksamhet. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara heltäckande.

### Presentation av finansiell information

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen 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 har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell information 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. "SEK" avser svenska kronor, "USD" avser amerikanska dollar och "EUR" avser euro. Användningen av "M" före en valuta indikerar miljoner och "K" indikerar tusen.

# INNEHÅLL

Definitionslista	5
Riskfaktorer	6
Inbjudan till teckning av aktier i SOZAP	12
VD Rade Prokopovic har ordet	13
Bakgrund och motiv	14
Villkor och anvisningar	15
Verksamhetsöversikt	21
Marknadsöversikt	26
Finansiell översikt	31
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	36
Annan finansiell information	39
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	40
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	47
Bolagsstyrning	52
Bolagsordning	54
Legal information och kompletterande upplysningar	56
Adresser	58

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG OCH PRELIMINÄR TIDPLAN

<b>Högst antal emitterade aktier</b>	2 840 280
<b>Villkor</b>	För varje en (1) befintlig aktie som innehades på avstämningsdagen erhöles en (1) teckningsrätt. Innehav av tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie
<b>Erbjudandepris</b>	4 SEK per aktie
<b>Emissionsvolym</b>	ca 11,4 MSEK
<b>Marknadsvärde (pre-money)</b>	ca 34,1 MSEK
<b>Teckningsåtaganden</b>	ca 9,1 MSEK, motsvarande 80 procent av Erbjudandet
<b>Avstämningsdag</b>	2 juni 2023
<b>Handel i teckningsrätter</b>	7 juni - 16 juni 2023
<b>Teckningsperiod</b>	7 juni - 21 juni 2023
<b>Offentliggörande av slutligt utfall</b>	omkring 27 juni 2023

## ÖVRIG INFORMATION

<b>ISIN-kod</b>	SE0015812524
<b>LEI-kod</b>	549300IGYV7UIB3KQS78
<b>Kortnamn</b>	SOZAP
<b>Handelsplats</b>	First North

# DEFINITIONSLISTA

<b>ARPDau</b>	Average Revenue Per Daily Active User (total), d.v.s. genomsnittlig intäkt per daglig, unik, aktiv användare/spelare inklusive in-app-köp och reklamintäkter.
<b>DAU</b>	Daily Active Users, d.v.s. dagliga, unika, aktiva användare/spelare.
<b>Free-to-play (FTP)</b>	Intäktmodell där spelare erhåller tillgång till en del av innehållet utan betalning.
<b>In-app-köp</b>	Mikrotransaktioner inuti spelet för att få tillgång till virtuella varor och innehåll.
<b>Live-ops</b>	Förändringar / förbättringar i spel efter lansering.
<b>MAU</b>	Monthly Active Users, d.v.s. månatliga aktiva användare/spelare.
<b>MVP-strategi</b>	Minimum Viable Product-strategi, d.v.s. en tidig version av en produkt som medför en kortare utvecklingstid och snabbare marknadsvalidering.
<b>PvE</b>	Player versus Environment, d.v.s. spelare mot spelet/datorn.
<b>PvP</b>	Player versus Player, d.v.s. spelare mot spelare.
<b>Soft launch</b>	Ett begränsat spelsläpp till ett fåtal marknader för att säkra spelets kvalitet med förhoppningen om global lansering därefter.

# RISKFaktorER

*Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som kan vara av betydelse för Koncernen. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapieren och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.*

*Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Memorandum. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.*

## MARKNADS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

### **SOZAP är beroende av att framgångsrikt utveckla nya spel och förbättra SOZAPs befintliga spel**

Per dagen för detta Memorandum har SOZAP ett etablerat mobilspel och två mobilspel i soft launch-fasen. En väsentlig del av SOZAPs nuvarande intäkter genereras således från ett begränsat antal spel. SOZAPs framtida tillväxt beror dels på SOZAPs förmåga att kontinuerligt utveckla nya spel för att möta efterfrågan på nya spel från spelare, dels SOZAPs förmåga att tillse att SOZAPs befintliga spel utvecklas och förbättras så att deras livslängd hamnar på en tillfredsställande nivå. SOZAPs förmåga att framgångsrikt utveckla nya spel och förbättra SOZAPs existerande spel, och därigenom diversifiera Koncernens portfölj av spel, samt SOZAPs förmåga att uppnå kommersiell framgång, är föremål för ett antal utmaningar, inklusive SOZAPs behov att kontinuerligt förutse och möta förändringar inom spel-

industrin, SOZAPs förmåga att konkurrera framgångsrikt mot andra aktörer i branschen, SOZAPs förmåga att utveckla och lansera nya spel i tid och inom budget, SOZAPs förmåga att skapa nya spelformat som skapar engagemang och genererar intäkter, SOZAPs förmåga att anpassa sig till förändrade spelarpreferenser, SOZAPs förmåga att förbättra SOZAPs existerande spel genom att addera funktioner och funktionalitet som kommer att uppmuntra fortsatt engagemang för spelet samt behovet att minimera förekomster av och snabbt lösa buggar och avbrott.

Om SOZAP inte framgångsrikt lyckas utveckla nya spel eller förbättra, utvidga eller uppgradera SOZAPs befintliga spel kan det ha en väsentlig negativ inverkan på SOZAPs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **SOZAP förlitar sig på virtuella appbutiker för distribution av SOZAPs spel**

SOZAP förlitar sig på distribution av dess spel genom virtuella appbutiker, där de dominerande distributionskanalerna är Googles Google Play för Android och Apples App Store för iOS.

SOZAPs inkomster härrör främst från distributionsavtalen med Apple och Google samt annonsintäkter. SOZAPs avtal med Google och Apple, som reglerar främjandet, distributionen och driften av spel för den aktuella plattformens appbutik, baseras på distributörernas standardvillkor. Enligt avtalen har distributörerna bland annat en ensidig rätt att ändra och göra tillägg i avtalsvillkoren samt en betydande handlingsfrihet att bestämma om avtalens avslutande. Om en distributör avbryter eller begränsar tillgången till dess respektive plattform, ändrar standardvillkoren eller andra polycier, inklusive villkoren avseende fördelning av intäkter, på ett sätt som är till nackdel för SOZAP, kan det få en väsentlig negativ inverkan på SOZAPs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

SOZAPs verksamhet kan också skadas om de virtuella appbutikerna skulle vara otillgängliga för spelare eller om spelare skulle uppleva problem med dessa plattformar eller deras funktioner för in-app-köp. Vidare föreligger det risk att de virtuella appbutikerna gör ändringar exempelvis i sina algoritmer vilket skulle kunna påverka sökresultat och därmed leda till minskad synlighet och färre nedladdningar för SOZAPs spel.

### **SOZAP är beroende av att attrahera och behålla nyckelpersoner**

SOZAPs verksamhet och framtida framgång är till stor del beroende av ett antal nyckelpersoners, särskilt ledningsgruppens, kunskap, erfarenhet och kreativitet. SOZAPs förmåga att attrahera och behålla nyckelpersoner är således av stor betydelse. Om någon eller flera nyckelpersoner väljer att lämna SOZAP skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprojekt och kommersialisering av SOZAPs kommande spel. SOZAP kan misslyckas med att såväl attrahera som behålla nyckelpersoner givet den konkurrens om arbetskraft som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Vidare kan förlusten av nyckelpersoner innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförande av SOZAPs affärsstrategi försvåras eller förhindras. Om nyckelpersoner lämnar SOZAP eller om SOZAP inte kan attrahera nyckelpersoner kan detta inverka negativt på SOZAPs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **SOZAP är beroende av marknadsförhållanden**

Den globala marknaden för mobilspel är en marknad som utvecklas i snabb takt. Tillväxten på den globala marknaden för mobilspel och nivån av efterfrågan och marknadsacceptans för SOZAPs spel är föremål för en hög nivå av osäkerhet. SOZAPs framtida rörelseresultat kommer att bero på ett flertal faktorer som påverkar den globala marknaden för mobilspel, varav många är bortom SOZAPs kontroll, inklusive förändringar i konsumentdemografi, allmänhetens smak och preferenser, andra typer av underhållningspopularitet, den globala tillväxten för försäljning av smarta mobiltelefoner, surfplattor och andra uppkopplade mobila enheter, och hastigheten av sådan tillväxt och generella ekonomiska förhållanden, särskilt ekonomiska förhållanden som har en negativ påverkan på konsumenters möjligheter att spendera. SOZAPs förmåga att förutse och anpassa sig till relativt snabba förändringar i smak och preferenser hos SOZAPs nuvarande och potentiella spelare kommer att ha stor påverkan på SOZAPs

framgångar i planeringen av spelutveckling, distribution och reklam. Om SOZAP skulle misslyckas med att förutse och anpassa sig till förändringar i marknadsförhållandena kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på SOZAPs verksamhet, finansiella ställning och resultat. Marknaden för mobilspel upplevde därtill en minskning under 2022 för första gången sedan den smarta telefonens inträde. En fortsatt minskande marknad kan medföra att SOZAPs totala försäljningsintäkter minskar vilket kan leda till en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Allmänna makroekonomiska faktorerers påverkan på SOZAP**

SOZAPs försäljning påverkas av hushållens vilja och möjlighet att spela Bolagets spel och genomföra in-app-köp. Hushållens ekonomi påverkas i hög grad av det geopolitiska läget och allmänna makroekonomiska faktorer. Covid-19-pandemin, kriget i Ukraina och stigande inflation har medfört en makroekonomisk osäkerhet, där inflationen medfört stigande styrräntor runt om i världen bl.a. i Europa och Nordamerika. Hushållens vilja och möjlighet att lägga pengar på spel kan följas av konjunkturläget. Om det geopolitiska läget fortsätter och styrräntor fortsätter höjas finns en risk att hushållen allokera om sin disponibla inkomst till att inte spendera alls, eller i lika hög utsträckning, i SOZAPs spel vilket skulle leda till en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

### **SOZAP är exponerat mot konkurrens från andra spelutvecklare**

Den digitala spelindustrin anses generellt vara mycket konkurrensutsatt. SOZAP upplever, och kommer troligtvis att i framtiden uppleva, konkurrens från andra utvecklare av free-to-play-spel. Marknaden för att utveckla mobilspel anses generellt ha relativt låga inträdeströsklar. Erfarenhet visar dock att förläggning av spel och förmågan att göra dem lönsamma kan vara utmanande för mindre företag och som en konsekvens av detta finns det ett tecken på en pågående konsolidering av marknaden för mobilspel.

Stora spelutvecklare har under flertalet år delvis fokuserat på företagsförvärv och kan i framtiden komma att förvärva en eller fler av SOZAPs konkurrenter och/eller utveckla egna konkurrerande spel. Dessa bolag har betydande erfarenhet inom spelindustrin samt väsentliga resurser till förfogande. Om SOZAP skulle uppleva ökad konkurrens i framtiden som ett resultat av låga initiala inträdeströsklar på

marknaden, samt en fortsatt framtida konsolidering och snabb utveckling inom industrin, kan det ha en väsentlig negativ påverkan på SOZAPs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Innovation och anpassning av spel till trender och preferenser på marknaden kan generera lägre intäkter än bedömt**

SOZAP är ett digitalt underhållningsbolag som utvecklar och distribuerar kvalitativa free-to-play-spel. Vid lanseringar av nya speltitlar finns risken att dessa inte mottas av marknaden enligt SOZAPs förväntningar. Om så sker kan det leda till att SOZAPs investerar resurser och kapital i spel som inte ger förväntad avkastning samt att det belopp spelet tagits upp i balansräkningen måste skrivas av. Om en spellansering inte genererar förväntade intäkter bedöms det sammantaget kunna medföra en negativ inverkan på SOZAPs framtida verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Då SOZAP hittills har utvecklat free-to-play-spel härrör en väsentlig del av SOZAPs intäkter från in-app-köp. Historiskt har affärsmodeller och trender inom spelindustrin genomgått en relativt snabb förändring, från den tidigare dominerande buy-to-play-betalningsmodellen till en free-to-play-betalningsmodell, som är den dominerande betalningsmodellen idag. Det kan inte uteslutas att en förändring i till exempel konsumentpreferenser orsakar att spelare snabbt tappar intresset för mobilspel som kännetecknas av betalningsmodellen free-to-play. Förändrade framtida betalningsmodeller, som till exempel spelabonnemangstjänster, har den senaste tiden uttrönt ett stort intresse och kan i framtiden komma att bli dominerande. Om en stor mängd spelare tappar intresset för free-to-play-spel och SOZAP inte framgångsrikt lyckas följa med utvecklingen i branschen kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på SOZAPs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till IT-system**

SOZAP är beroende av en effektiv och oavbruten drift i de IT-system som används inom ramen för Koncernens verksamhet, inklusive spelutveckling, vilka tillhandahålls av tredjepartsleverantörer. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen, som till exempel kan uppkomma på grund av naturkatastrofer, strömavbrott, driftstopp kopplat till telekommunikation, cybersäkerhetsattacker, terroristattacker, krigshandlingar, mänskliga misstag, inbrott och liknande händelser, kan negativt påverka SOZAPs förmåga att bedriva

verksamhet avseende utveckling av spel och tillhandahållandet av spelen till slutanvändarna. Dessutom kan SOZAPs leverantörer av IT-system brista i uppfyllandet av sina kontraktuella åtaganden eller begränsa eller agera på annat sätt som försämrar funktionaliteten eller annars ändrar förutsättningarna för IT-systemens användning. Leverantörerna av IT-system kan också avsluta leveransen av tjänsterna eller uppkopplingarna till SOZAP utan tillräcklig varsel, exempelvis på grund av finansiella problem och konkurs. Brister relaterade till IT-system kan leda till förseningar eller avbrott i pågående utvecklingsprojekt samt medföra ökade kostnader vid exempelvis byte till alternativa leverantörer av IT-system. SOZAPs avtal med leverantörer av IT-system baseras i stor utsträckning på leverantörens standardvillkor med innebörden att de bland annat ensidigt kan ändras av leverantören, att leverantören har en betydande handlingsfrihet att bestämma om avtalens avslutande och att leverantören har begränsat ansvar för skada, medan leverantören ofta ska hållas skadelös av SOZAP.

Om ett specifikt spel är otillgängligt när spelare försöker få tillgång till det, eller om navigering genom spelet är långsammare än spelarna förväntar sig, eller om spelkänslan på något annat sätt påverkas negativt, kan spelarna komma att sluta spela spelet och det kan även komma att bli mindre troligt att de återkommer till spelet lika ofta eller överhuvudtaget. Avbrott eller störningar i SOZAPs spel kan reducera SOZAPs omsättning, utsätta SOZAP för eventuella förpliktelser när kunder vill ha tillbaka sina pengar, eller negativt påverka SOZAPs förmåga att attrahera och behålla kunder.

Som nämnt är SOZAP exponerat för risker relaterade till cybersäkerhetsattacker, vilket kan äventyra sekretess, tillgängligheten och integriteten för data och annan information, däribland personuppgifter och konfidentiell företagsinformation. Det är av stor vikt att SOZAPs IT-leverantörer kan upprätthålla och uppdatera Koncernens befintliga IT-system och att Koncernen har effektiva brandväggar och antivirusprogram. SOZAP kan dock drabbas av intrång eller skadas av datavirus och systemattacker (såsom attacker genom skadlig programvara), olyckor, katastrofer eller obehörig fysisk eller elektronisk åtkomst. Om SOZAPs cybersäkerhetsåtgärder är otillräckliga kan detta leda till obehörig åtkomst till dess system, felaktig användning av dess data, radering eller ändringar av lagrad information eller andra avbrott i dess verksamhet. SOZAP bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna skada SOZAPs



anseende hos befintliga och potentiella spelare samt andra tredje parter och medföra att SOZAP blir skadeståndsansvarigt eller på annat sätt hålls ansvarigt, och därmed resultera i ökade kostnader och minskade intäkter vilket skulle leda till en negativ påverkan på SOZAPs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## LEGALA RISKER

### Risker relaterade till immateriella rättigheter

Immateriella rättigheter utgör en väsentlig del av SOZAPs verksamhet, varför det är av betydelse att SOZAP skyddar sina immateriella rättigheter. SOZAP förlitar sig på en kombination av olika immateriella rättigheter såsom varumärken, upphovsrätt och affärshemligheter och SOZAPs mest betydelsefulla rättigheter är av oregistrerat slag i form av upphovsrättigheter som uppstår automatiskt när de skapas, varför det är av betydelse att SOZAP har tillräckliga avtal på plats för att förvärva upphovsrättigheterna från de anställda och konsulter som utvecklar dessa. Vad gäller registrerbara rättigheter innehar SOZAP registrerade varumärken för namnen på sina spel samt ett antal domäner som används eller planeras att användas i verksamheten.

Oaktat SOZAPs ansträngningar att skydda sina immateriella rättigheter kan obehöriga parter försöka kopiera eller på annat sätt försöka anskaffa och använda SOZAPs teknik, spel eller varumärken. Som med alla immateriella rättigheter finns det således en risk att SOZAPs åtgärder inte kommer att vara tillräckliga för att skydda SOZAPs immateriella rättigheter. Om SOZAP skulle misslyckas med att skydda och behålla dess immateriella rättigheter kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på SOZAPs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att SOZAP kan anses inkräkta på andra parters immateriella rättigheter. Immateriella rättsliga processer kan vara utdragna och kostsamma, och resultaten svåra att förutspå. Som en följd av ett domstolsavgörande eller förlikning kan SOZAP bli tvunget att ställa in lanseringen av ett nytt spel, sluta erbjuda vissa funktioner eller modifiera sina spel och funktioner. Skulle SOZAP anses inkräkta på andra parters immateriella rättigheter kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på SOZAPs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Behandling av personuppgifter

Inom ramen för SOZAPs verksamhet samlar SOZAP och behandlar personuppgifter om anställda och spelare. Data om spelare hanteras dock i huvudsak av plattformslieferantörerna Apple och Google. Det är av stor betydelse att hantering av personuppgifter sker i enlighet med de virtuella appbutikernas specifika krav och tillämplig dataskyddslagstiftning. Bland annat omfattas SOZAPs behandling av personuppgifter av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). GDPR är en omfattande lagstiftning som kräver att SOZAP hanterar, kontrollerar och dokumenterar hur behandling av personuppgifter sker. GDPR ställer bland annat upp krav på principer för personuppgiftsbehandlingen (exempelvis laglighet, ändamålsenlighet och lagringsminimering) och att de registrerades rättigheter iakttas. Det föreligger en risk att SOZAP tolkar och tillämpar tillämpliga regler om behandling av personuppgifter på ett sätt som inte är i linje med behörig myndighets tolkning, vilket kan innebära att SOZAP blir föremål för sanktioner, vilket skulle ha en negativ inverkan på SOZAPs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### SOZAP är föremål för lagar och föreskrifter i ett antal jurisdiktioner

SOZAP bedriver sin verksamhet genom bolag i Sverige och Serbien och har försäljning till flera länder, framför allt Kina och USA, och är således föremål för regelverk inom ett antal olika länder och jurisdiktioner, och följaktligen även exponerat för risker relaterade till implementeringen av nya eller ändrade lagar eller regelverk i dessa länder och jurisdiktioner. Vidare regleras SOZAPs distributionsavtal med Apple och Google av gällande lagar i delstaten Kalifornien, USA. I SOZAPs IT-avtal förekommer även reglering om att avtalen ska regleras av gällande lagar i bland annat delstaten Texas, USA, Danmark och Irland. Om SOZAPs efterlevnad av lagar och regler är otillräcklig, eller anses vara otillräcklig, kan SOZAP bli föremål för böter, straffavgifter och andra sanktioner, krav från tredje parter, förlorat renommé, förlust av befintliga kunder samt en risk att det får en negativ påverkan på potentiella nya kunders vilja att ingå avtal med SOZAP.

### **SOZAP är föremål för skatterelaterade risker**

SOZAP bedriver sin verksamhet genom bolag i Sverige och Serbien. Verksamheten bedrivs i enlighet med SOZAPs tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter samt ställningstaganden från relevanta skattemyndigheter. Om SOZAPs tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter är felaktig, till exempel avseende indirekt skatt på försäljning i vissa länder utanför EU eller prissättning av koncerninterna transaktioner, om en eller flera skattemyndigheter med framgång gör negativa skattejusteringar avseende en affärsenhet inom Koncernen eller om gällande lagar, skatteavtal, föreskrifter eller tolkningar av dessa förändras, inklusive ändringar med retroaktiv verkan, kan SOZAPs tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillegg och ränta, vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på SOZAPs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Twister**

SOZAP kan från tid till annan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för rättsliga krav från bland annat spelare som spelar SOZAPs spel, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och spelutvecklingsprocessen, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse och värdera. Tvister skulle därför kunna inverka negativt på SOZAPs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **FINANSIELLA RISKER**

### **Kapitalbehov**

SOZAP befinner sig i en expansionsfas och inhämtar i och med Företrädesemissionen kapital. Bolaget kan även i framtiden behöva inhämta ytterligare kapital. Det finns en risk att kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, eller överhuvudtaget, eller att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor för SOZAP eller aktieägarna, vilket kan påverka SOZAPs verksamhet och finansiella ställning negativt. Om SOZAP inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan SOZAP bli tvunget att bedriva utvecklingen av verksamheten och marknadsföra

befintliga produkter i lägre takt än önskat och förväntat. Detta kan i sin tur leda till försenade eller uteblivna kommersialiseringar av SOZAPs spel samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter. SOZAP bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna innebära minskade intäkter samt ökade kostnader om utvecklingen av spelen tar längre tid som sammantaget skulle leda till en negativ påverkan på SOZAPs verksamhet och finansiella ställning.

### **SOZAP är föremål för värderings- och redovisningsrisker**

SOZAP hade per den 31 mars 2023 cirka 17,3 MSEK i immateriella tillgångar vars redovisningsmässiga värde uppgick till cirka 17,3 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av SOZAPs totala tillgångar. Balanserade utvecklingskostnader aktiveras och skrivs av över fem år enligt enkel degressiv metod. Om värdering av tillgångar skulle baseras på felaktiga antaganden eller om SOZAPs verksamhet eller ett utvecklingsprojekts kommersiella potential förändras, finns det risk att SOZAP måste genomföra betydande nedskrivningar av immateriella tillgångar, vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på SOZAPs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Valutarisker**

Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. SOZAPs intäkter är nästan uteslutande i USD och EUR medan en stor del av kostnaderna, främst lönekostnader, är i SEK och serbiska dinar (RSD). Beroende på hur SOZAPs intäkter och kostnader fördelas mellan olika valutor kan förändringar i valutakurser ha en väsentlig negativ inverkan på SOZAPs finansiella ställning och resultat.

## **RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH ERBJUDANDET**

### **Bolagets större ägare har ett betydande inflytande i Bolaget**

Per den 31 mars 2023 ägde aktieägarna Rade Prokopovic (privat och genom bolag), Ivan Prokopovic och Ossian Hellers tillsammans cirka 39 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Storägare har betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella samgåenden, konsolideringar

eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av Bolagets tillgångar. Dessutom kan de större aktieägarna komma att ha ett betydande inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och Bolagets verksamhet. De större aktieägarnas intressen är inte nödvändigtvis förenliga med Bolagets eller andra aktieägares intressen och de större aktieägarna kan komma att utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte nödvändigtvis överensstämmer med andra aktieägares bästa. Exempelvis kan det föreligga en konflikt mellan de större aktieägarnas intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen å andra sidan när det gäller vinstutdelningsbeslut.

#### **Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få kursen att sjunka**

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar genomförda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Försäljning av stora mängder aktier i Bolaget på den publika marknaden av Bolagets befintliga aktieägare, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kan komma att ske, kan ha en negativ påverkan på Bolagets aktiekurs.

#### **Utspädning genom framtida nyemissioner**

Bolaget kan även i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

#### **Risker avseende framtida utdelning**

SOZAPs möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare, och storleken av sådan utdelning, beror på Bolagets framtida förmåga att generera intäkter genom Bolagets spel. Därmed är en framtida utdelning beroende av ett antal olika faktorer, såsom Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolagets aktieägare kanske inte heller beslutar att utbetala utdelning i framtiden. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

#### **Risker med handel på First North**

First North är en alternativ marknadsplats och har därför inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på First North regleras av ett mindre omfattande regelverk anpassat för tillväxtbolag och är inte föremål för alla de juridiska krav som uppställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på First North är ofta mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

#### **Åtaganden är inte säkerställda**

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare motsvarande totalt cirka 9,1 MSEK, varav cirka 3,7 MSEK utan företrädesrätt. De parter som ingått teckningsförbindelser har därigenom förbundit sig att teckna för totalt 80,0 procent av Erbjudandet. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen på grundval av teckningsförbindelserna. Dessa teckningsförbindelser utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått teckningsförbindelser eller garantiåtaganden inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SOZAP

Styrelsen beslutade den 26 maj 2023, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 9 maj 2023, att genomföra en nyemission av högst 2 840 280 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 4 SEK per aktie.

Befintliga aktieägare erhöll en (1) teckningsrätt för varje en (1) befintlig aktie som innehades per avstämningsdagen den 2 juni 2023. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie. Teckningsperioden kommer att pågå från och med den 7 juni till och med den 21 juni 2023. Styrelsen äger rätt att besluta om att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 11,4 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till högst cirka 0,9 MSEK. Vid full teckning av Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med 284 028,00 SEK, från 852 084,00 SEK till 1 136 112,00 SEK och antal aktier med 2 840 280, från 8 520 840 aktier till 11 361 120 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om 25,0 procent vid full teckning av Företrädesemissionen.

Inför Företrädesemissionen har Bolagets styrelseordförande Claes Wenthzel, styrelseledamöterna Daniel Somos, Annette Colin och Stefan Janse samt VD Rade Prokopovic och CFO Daniel Ekstrand lämnat teckningsförbindelser om totalt cirka 6,3 MSEK, motsvarande cirka 55,5 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 3,0 MSEK utan företrädesrätt. Därutöver har vissa större ägare avgivit teckningsförbindelser om totalt cirka 2,8 MSEK, motsvarande cirka 24,5 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser om totalt cirka 9,1 MSEK, motsvarande 80,0 procent av Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen genomförs primärt för att vidareutveckla och lansera spelet Fishing Tour.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare i Sverige till teckning av aktier i SOZAP i enlighet med villkoren i Memorandumet.

---

Nyköping den 5 juni 2023  
**SOZAP AB (publ)**  
Styrelsen

# VD RADE PROKOPOVIC HAR ORDET



Mycket har hänt i SOZAP under de senaste månaderna och vi blickar fram emot den mest intressanta och förhoppningsvis händelserikaste perioden hittills i bolagets historia. Anledningen till att vi kommit hit är genom vår noggranna efterföljning och gedigna arbete i enlighet med vår bevisade spelutvecklingsprocess med en hög tilltro till vår MVP-strategi och datadrivna tillvägagångssätt.

Med vår MVP-strategi har vi dämpat risken i vår utveckling av kvalitativa spel genom möjligheten att snabbt avgöra spelens potential och tillika vår resursfördelning. Utvecklingen har gått enligt plan men identifieringen av ett spel med potential att bli en global hit har tagit något längre tid än vad vi initialt planerade. Det är därför vi med stor glädje nu bedömer att vi uppnått denna milstolpe genom Fishing Tour.

Marknadstesterna av Fishing Tour som genomfördes under slutet av förra året visar en imponerande användarbehållning. Av synnerlig vikt är att andelen användare som spelar efter 30 dagar överstiger fem procent och efter 60 dagar är andelen närmre tre procent, vilket är över branschstandard och en helt avgörande faktor för att skapa ett framgångsrikt spel inom free-to-play-genren.

I ett led i vår strategi ökar vi nu satsningen på Fishing Tour och genomför en företrädesemission för att stödja nästa etapp i strategin och allokerar resurser heldedikerat genom att vidareutveckla spelet och fullfölja en global lansering på, till att börja med, utvalda marknader under det tredje kvartalet i år.

Fishing Tour är inte det enda spelet som uppvisat goda resultat från marknadstesterna under det fjärde kvartalet 2022. Questopia (tidigare Pocket Worlds Adventure) mjuklanserades också i slutet av 2022 och uppvisade mycket positiva resultat, så positiva att SOZAP nu ingått publishingsavtal med förlagspartnern Voodoo. Avtalet innebär att Voodoo kommer att bekosta all marknadsföring och utvärdera Questopia under de kommande två månaderna med målsättningen att under denna period inleda en global skalningsfas.

Jag känner stor optimism till den fortsatta utvecklingen av spelen i vår portfölj och vår strategiska plan framåt. Den framtid vi nu går tillmötes hoppas jag att både befintliga aktieägare och nya investerare vill vara en bidragande del av.

**Rade Prokopovic**  
Grundare och VD

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rade Prokopovic'.

# BAKGRUND OCH MOTIV

SOZAP är ett svenskt digitalt underhållningsbolag som bedriver utveckling och distribution av mobilspel med ambitionen att tillhandahålla en spelkatalog som tilltalar en bred målgrupp. I projektportföljen ingår i dagsläget ett etablerat mobilspel inom shooter-genren och två casual-spel i soft launch-fasen med planerad global lansering under 2023.

Bolaget grundades 2014 och lanserade sitt första mobilspel inom shooter-genren under 2019. ARMED HEIST har sedan den globala lanseringen laddats ned över 30 miljoner gånger och vidareutvecklats genom flera live-ops, nu senast genom implementeringen av ett flerspelarläge under det första kvartalet 2023. Efter genomförda uppdateringar betraktas ARMED HEIST som ett färdigutvecklat spel som ska generera positiva kassaflöden medan Bolaget riktar blicken mot vidareutveckling av sina nya speltitlar.

SOZAPs strategi för 2022 byggde på att realisera flera spelkoncept och därefter fokusera Bolagets resurser på de speltitlar som visat störst tillväxtpotential. Under det fjärde kvartalet 2022 mjuklanserades två nya speltitlar inom casual-segmentet genom vilka Bolaget ämnar utforska nya spelmekaniker och intäktsmodeller i syfte att möjliggöra fortsatt tillväxt. Såväl Fishing Tour som Questopia (tidigare Pocket Worlds Adventure) har överträffat Bolagets interna mål och går nu in i sista etappen före global lansering.

För Questopias vidkommande kommunicerades nyligen att Bolaget ingått ett publishingavtal med förlagspartnern Voodoo SAS ("Voodoo").<sup>1</sup> Avtalet innebär att Voodoo kommer att marknadsföra och utvärdera Questopia under de kommande två månaderna med målsättningen att under denna period inleda en global skalningsfas, i vilken Voodoo kvarstår som utgivare av Questopia så länge de i avtalet uppsatta intäktsmålen nås. Voodoo kommer så länge de utger Questopia att bekosta all marknadsföring till en provisionsnivå enligt branschstandard.<sup>1</sup> Marknadstesterna av Fishing Tour uppvisade mycket lovade resultat vad gäller användarbehållning – en faktor som är helt avgörande för att skapa ett framgångsrikt spel inom free-to-play-genren.

Mot bakgrund av dessa framsteg i utvecklingen av de nya speltitlarna har styrelsen i SOZAP beslutat att genomföra Företrädesemissionen av aktier om cirka 11,4 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen avses användas till följande ändamål, ordnade efter prioritet:

- Vidareutveckling av Fishing Tour inför global lansering på utvalda marknader under det tredje kvartalet 2023, samt marknadsföring i samband med lansering (80 procent).
- Vidareutveckling och underhåll av Bolagets övriga spelkoncept samt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna (20 procent).

---

*Styrelsen för SOZAP, som ansvarar för innehållet i detta Memorandum har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och av First North uppställda krav samt att ingen information har utelämnats som skulle kunna påverka bedömningen av Bolaget eller Koncernen.*

Nyköping den 5 juni 2023  
**SOZAP AB (publ)**  
Styrelsen

---

<sup>1</sup> För mer information om publishingavtalet med Voodoo, se underrubriken "Väsentliga avtal" i avsnittet "Legal information och kompletterande upplysningar".

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 2 juni 2023 var registrerad som aktieägare i SOZAP äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sådana aktier inte räcker fullt ut för teckning med subsidiär företrädesrätt ska aktier fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

## EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 2 840 280 aktier, motsvarande totalt cirka 11,4 MSEK.

## TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhöll en (1) teckningsrätt för varje en (1) befintlig aktie som innehades per avstämningsdagen. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 2 juni 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 31 maj 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 1 juni 2023.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 4,00 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

## TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 7 juni till och med den 21 juni 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North från och med den 7 juni till och med den 16 juni 2023. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Vid överlåtelse av teckningsrätt (primär företrädesrätt) överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

## EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 16 juni 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 21 juni 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

### Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 2 juni 2023 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken 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. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

### Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

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

## TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER MED PRIMÄR FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 7 juni till och med den 21 juni 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

### 1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

### 2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln

användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 21 juni 2023. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

*Aqurat Fondkommission AB*

*Ärende: SOZAP AB (publ)*

*Box 7461*

*103 92 Stockholm*

*Tfn: 08-684 05 800*

*Fax: 08-684 05 801*

*Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)*

## TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER MED PRIMÄR FÖRETRÄDESRÄTT, FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Förvaltarregistrerade (depå) tecknare ska anmäla teckning med företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt. Vid tilldelningen finns annars ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

## AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i SOZAP i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan



eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av SOZAP har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av SOZAP överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

### **Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet**

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

## **TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE**

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden från och med den 7 juni till och med den 21 juni 2023.

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 21 juni 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

## TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT, FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Förvaltarregistrerade (depå) tecknare ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt. Vid tilldelningen finns annars ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

## TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

## BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

## HANDEL MED BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på First North från och med den 7 juni 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 27, 2023.

## LEVERANS AV TECKNADE AKTIER

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för SOZAP har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna aktier i SOZAP i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i SOZAP äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

## HANDEL PÅ FIRST NORTH

Aktierna i SOZAP handlas på First North. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på First North i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 27, 2023. Bolaget har inte någon likviditetsgarant.

## UTSPÄDNING

För befintliga ägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en maximal utspädning om 25,0 procent av aktiekapitalet och rösterna vid fullteckning av Företrädesemissionen. Utspädningen beräknas genom det maximala antalet nyemitterade aktier i Erbjudandet dividerat med det maximala antalet aktier efter Erbjudandet.

## TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

## AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

## AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som redovisas i avsnittet "Bolagsordning", och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

## INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

## ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER

Inför Företrädesemissionen har Bolagets styrelseordförande Claes Wenthzel, styrelseledamöterna Daniel Somos, Annette Colin och Stefan Janse samt VD Rade Prokopovic och CFO Daniel Ekstrand lämnat teckningsförbindelser om totalt cirka 6,3 MSEK, motsvarande cirka 55,5 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 3,0 MSEK utan företrädesrätt. Därutöver har vissa större ägare avgivit teckningsförbindelser om totalt cirka 2,8 MSEK, motsvarande cirka 24,5 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser om totalt cirka 9,1 MSEK, motsvarande 80,0 procent av Erbjudandet.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom vare sig pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelserna och åtaganden kommer att tillföras Bolaget, se "Åtaganden är inte säkerställda" i avsnittet "Riskfaktorer".

Teckningsförbindelserna innefattar direkta och/eller indirekta förbindelser, innebärande att den som avgivit teckningsförbindelse kan fullborda sitt åtagande genom privat teckning och/eller genom bolag. Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser som finns per datumet för Memorandumets angivande.

Namn	Antal aktier		Totalt	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
	Med stöd av teckningsrätter	Utan stöd av teckningsrätter			
Rade Prokopovic <sup>2</sup>	653 133	80 197	733 330	2 933 320	25,8
Claes Wenthzel <sup>2</sup>	91 289	408 711	500 000	2 000 000	17,6
Ossian Hellers <sup>2</sup>	186 156	188 844	375 000	1 500 000	13,2
Daniel Somos <sup>2</sup>	59 952	190 048	250 000	1 000 000	8,8
David Wallsten <sup>2</sup>	136 913	0	136 913	547 652	4,8
Daniel Ekstrand <sup>2</sup>	19 000	56 000	75 000	300 000	2,6
Augment Partners AB <sup>3</sup>	72 493	0	72 493	289 972	2,6
Martin Bauer <sup>2</sup>	69 812	0	69 812	279 248	2,5
Bo Hellers <sup>2</sup>	42 676	0	42 676	170 704	1,5
Stefan Janse <sup>2</sup>	0	12 500	12 500	50 000	0,4
Annette Colin <sup>2</sup>	4 500	0	4 500	18 000	0,2
<b>Totalt</b>	<b>1 335 924</b>	<b>936 300</b>	<b>2 272 224</b>	<b>9 088 896</b>	<b>80,0</b>

<sup>2</sup> Nås genom Augment.

<sup>3</sup> Eriksbergsgatan 8A, 114 30 Stockholm.

# VERKSAMHETSÖVERSIKT

## SOZAP I KORTHET

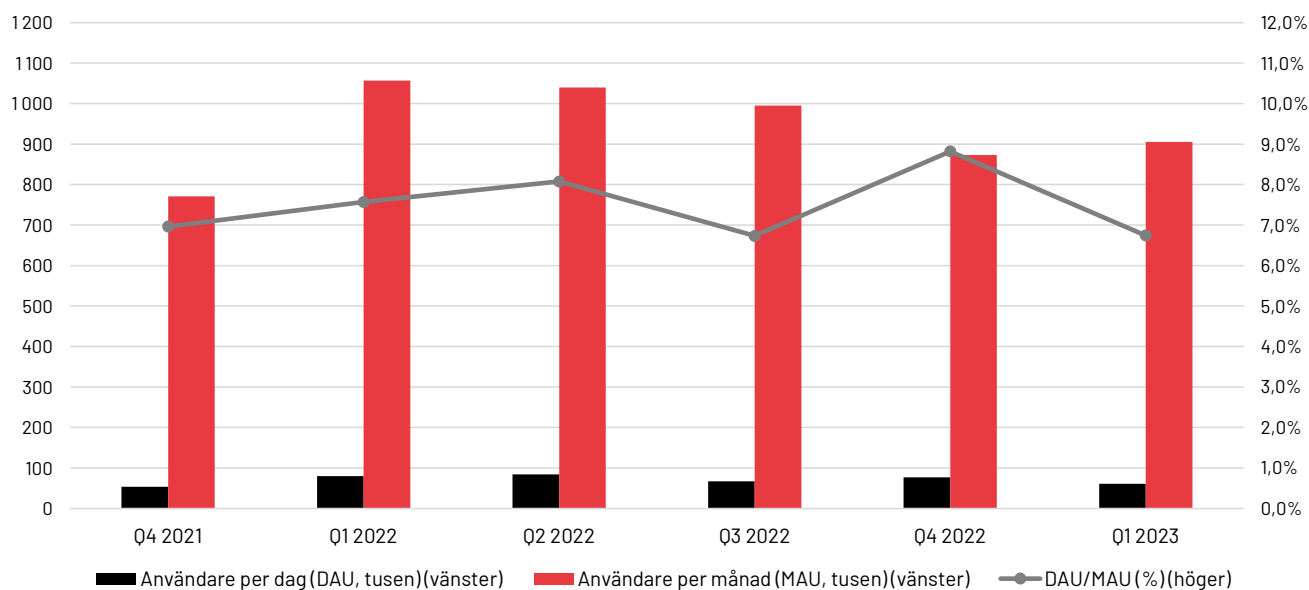
SOZAP är ett svenskt digitalt underhållningsbolag som utvecklar kvalitativa och innovativa spel med ambitionen att bygga en portfölj som tilltalar en bred målgrupp. Bolaget grundades 2014 och etablerade kort därefter ett första utvecklingsteam med inriktning på spel inom shooter-genren och under 2019 har ytterligare två team etablerats med fokus på casual-spel.

Idag har SOZAP 33 anställda, en heltidskonsult och en deltidskonsult, vilka arbetar på någon av SOZAPs strategiskt belägna studios i Nyköping och Niš (Serbien). SOZAP tillämpar en centraliserad modell för utveckling av koncept, infrastruktur och live-ops jämte en decentraliserad modell för produktutveckling genom självständiga utvecklingsteam.

SOZAPs spel är baserade på egenutvecklade immateriella rättigheter och det konceptuella bygger på beprövad och trendande spelmekanik som SOZAP förädlar och anpassar. Genom denna metodik reduceras utvecklingsrisken samtidigt som spelarna erbjuds en ny spelupplevelse och ett förhöjt underhållningsvärde.

SOZAPs första spel, mobilspelet ARMED HEIST, har sedan lanseringen 2019 laddats ned mer än 30 miljoner gånger. Utöver ARMED HEIST har Bolaget två spel i soft launch-fasen med planerad global lansering under 2023, Fishing Tour och Questopia (tidigare Pocket Worlds Adventure). Båda är så kallade casual-spel för mobilen. Med dessa spel utforskar Bolaget nya spelmekaniker, genrer och intäktsmodeller med ambitionen att bygga en portfölj som tilltalar en bred målgrupp.

SOZAP – Antal aktiva användare per dag och månad (tusen)<sup>4</sup>



<sup>4</sup> Hoof, A. och Lindström, V. (2023). Sozap: Promising data paves the way for upcoming game launches. Redeye, maj 2023. <https://www.redeye.se/research/908769/sozap-promising-data-paves-the-way-for-upcoming-game-launches>.

## VISION

SOZAPs vision är att bli ett globalt digitalt underhållningsbolag för mobilspel där kompetens och ambition står i centrum, och därigenom skapa förutsättningar för att fortsätta utveckla kvalitativa och innovativa spel.

## OPERATIVA PRINCIPER

### Självständiga utvecklingsteam

SOZAPs filosofi är att självständiga team, där varje medarbetare brinner för vad de gör och får vara med och forma en optimal miljö, skapar bäst förutsättningar för utveckling av framgångsrika spel. Denna metodik möjliggör även för Bolaget att attrahera talang för att vara i framkant kompetens- och innovationsmässigt.

### Free-to-play

SOZAP har hittills primärt fokuserat på att utveckla spel till mobila enheter som kännetecknas av betalningsmodellen free-to-play. Betalningsmodellen främjar en snabb expansion då spelen är gratis att ladda ned medan användarna kan välja att göra in-app-köp av virtuella varor och innehåll. Enligt global statistik från Market Data Forecasts utgör free-to-play den föredragna betalningsmodellen bland flest mobilspels-tillverkare, och segmentet väntas spela en central roll bland framtidens mobilspel.<sup>5</sup> Det är en utmanande intäktsmodell som under rätt förutsättningar kan nå en hög nivå av skalbarhet i antal spelare och intäkter.

Distributionen av mobilspel sker huvudsakligen via plattformarna iOS och Android som möjliggör en nästintill obegränsad användartillströmning. En stor del av användarna kommer således i kontakt med SOZAPs spel från dessa plattformar och kostnaden för distribution tas först vid generade intäkter.

### Datadrivet tillvägagångssätt

SOZAPs analysarbete utgör kärnan i marknadsföringsaktiviteterna och i vidareutvecklingen av Bolagets spel. Bolaget har anställt kompetens inom detta vilket gett tydliga resultat i både spelutvecklingen och marknadsaktiviteter. Detta analysarbete är viktigt i dagens marknadsklimat när allt fler spel görs tillgängliga gratis medan intäkter genereras från reklam och från spelare som betalar för ett högre underhållningsvärde. Genom

Bolagets analysarbete har man med begränsade resurser successivt och effektivt optimerat spelarupplevelsen över tid i Bolagets första spel, ARMED HEIST. Fyra år efter lanseringen fortsätter Bolaget att bevisa sin förmåga att upprätthålla en stadig intäktskonvertering per spelare (ARPDau) och en aktiv spelarbas (DAU) för spelet, till följd av det datadrivna utvecklingsarbetet. Bolaget avser fortsatt att allokera mer resurser på analysarbete med målsättningen att ytterligare engagera spelare över tid i samtliga spel.

### Beprövad och trendande spelmekanik

Utgångspunkten för SOZAPs effektiva utvecklingsmodell är Bolagets MVP-strategi (Minimum Viable Product) vilken går ut på att med relativt små medel skapa produkter som initialt skapar lönsamhet genom den organiska tillströmningen av spelare och därefter vidareutvecklas för att nå ett högt livstidsvärde per spelare, och därmed möjliggöra vidare expansion av användarbasen genom SOZAPs egna marknadsföringsaktiviteter. Grundbulten i SOZAPs utvecklingsmodell utgörs av att identifiera och utveckla spel som är baserade på beprövad och trendande spelmekanik. Genom denna metodik reduceras utvecklingsrisken samtidigt som spelarna erbjuds en ny spelupplevelse och ett förhöjt underhållningsvärde.

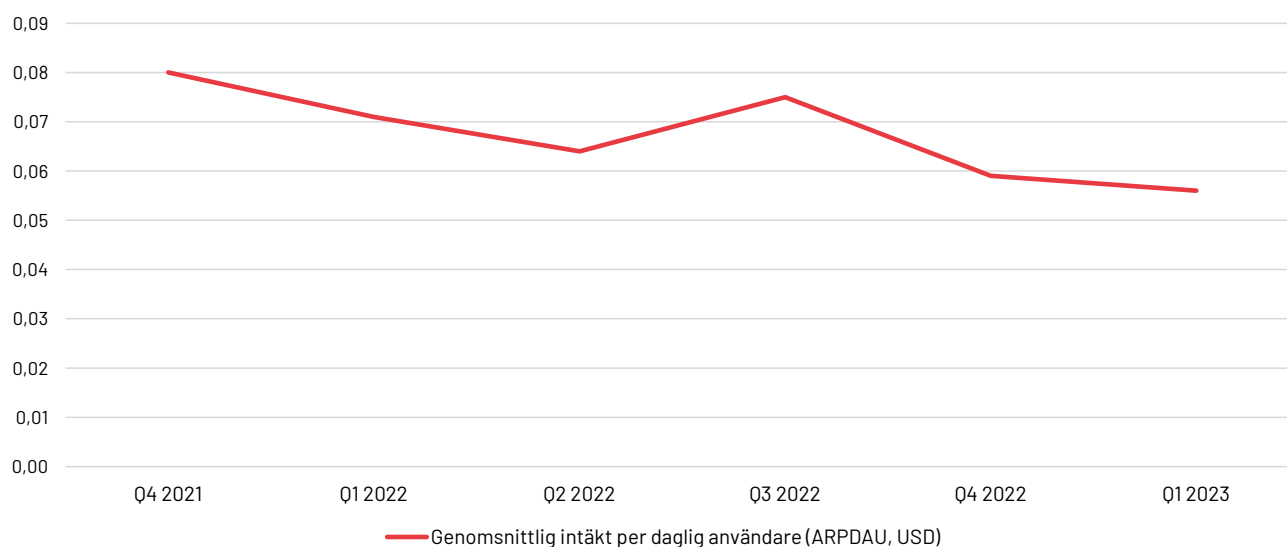
## INTÄKTSMODELL

Spelen som SOZAP hittills har lanserat är gratis att spela och intäktsgenereringen kommer primärt från virtuella in-app-köp som ger ett högre underhållningsvärde. Utöver virtuella in-app-köp erhåller SOZAP intäkter genom annonsering inuti spelen. SOZAP använder sig av både interstitial-annonser och incitament-annonser. Incitament-annonser är vanligtvis videor som ger spelaren en bonus eller fördel om videon ses i sin helhet. Interstitial-annonser kan vara statiska annonser eller korta videor som dyker upp på spelskärmen men med möjligheten att stängas ned av spelaren om så önskas.

Den största andelen av SOZAPs nettoomsättning kommer från virtuella in-app-köp. Under räkenskapsåret 2022 var 67 procent av nettoomsättningen hänförlig till in-app-köp och resterande 33 procent var hänförlig till annonsintäkter.

<sup>5</sup> Market Data Forecasts (2023). Global Mobile Games Market Research Report - Segmentation By Device (Smartphones and Tablets); Operating System (Android, Windows, iOS); and Region - Forecast 2021 To 2027. <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/mobile-games-market>.

### SOZAP – Intäkt per aktiv användare (USD)<sup>6</sup>



## ORGANISATION

Bolaget har per dagen för Memorandumets publicering 33 heltidsanställda, en heltidstjänst samt en deltidstjänst på konsultbasis, varav 14 arbetar på Bolagets studio i Sverige och 19 på Bolagets studio i Serbien.

Rade Prokopovic är VD i Bolaget. Övriga medlemmar i ledningsgruppen är Kristofer Boman (CTO), Daniel Ekstrand (CFO) och Jacob Christianson (CPO). För mer information om Bolagets ledande befattningshavare, se rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

## TEKNIK OCH INFRASTRUKTUR

SOZAP har skapat en stabil och skalbar teknisk miljö där Bolaget samlar all infrastruktur som ligger till grund för spelen. De huvudsakliga komponenterna i den tekniska infrastrukturen är tjänster och produkter tillhandahållna från tredje part, bland annat från Unity som tillhandahåller spelmotorn där SOZAP utvecklar sina spel, som kombineras med internt utvecklade system. Unity är en cross platform-spelmotor som möjliggör effektiv framtagning av spel till flera operativsystem och mobilplattformar. Övriga komponenter i

SOZAPs tekniska infrastruktur är molnbaserade. SOZAP använder sig av Amazon Web Services för infrastruktur gällande servrar, datalagring, dataanalys och cybersäkerhet.

## SOZAPS SPEL

SOZAP lanserade sitt första spel, ARMED HEIST, under 2019. Spelet har sedan dess etablerats i flera länder som ett ledande PvE-spel (Player versus Environment) i shooter-genren. Sedan lanseringen av ARMED HEIST har Bolaget mjuklanserat ett flertal titlar, varav vissa avvecklats i den mån de inte uppfyllt Bolagets gedigna krav på tillväxt och potential. Under det fjärde kvartalet 2022 mjuklanserades två nya titlar inom casual-segmentet, Fishing Tour och Questopia (tidigare Pocket Worlds Adventure), som förbereds för global lansering på utvalda marknader under det tredje kvartalet 2023. Dessutom har SOZAP gjort det möjligt att resurseffektivt utveckla ytterligare ett spel, Hunting Tour, på samma plattform som Fishing Tour, vilket banar väg för nya intäktströmmar och ytterligare styrka i utvecklingsportföljen. Med dessa koncept utforskar Bolaget nya spelmekaniker, genrer och intäktmodeller med målet att bygga en spelkatalog som tilltalar en bred målgrupp.

<sup>6</sup> Hoof, A. och Lindström, V. (2023).

## ARMED HEIST

**Fas:** Live-ops

**Publisher:** Self-published

ARMED HEIST lanserades på App Store i augusti 2018 och på Google Play i februari 2019. Med över 30 miljoner nedladdningar lyckas spelet fortsatt uppvisa en stadig intäktskonvertering med en genomsnittlig ARPDAU om 0,06 USD och en genomsnittlig MAU om 953 000 under den senaste tolv månadersperioden. Nedladdning är gratis och intäkter drivs av in-app-köp samt interstitial- och incitament-annonser. Bolaget har kontinuerligt vidareutvecklat ARMED HEIST genom datadrivet analysarbete för att fånga upp kommande trender och förbättra användarbehållning och intäktskonvertering. Spelet har förbättrats genom flera live-ops, nu senast genom implementeringen av ett flerspelarläge under första kvartalet 2023, ARMED HEIST betraktas nu som ett färdigutvecklat spel som ska generera positiva kassaflöden, vilket ger SOZAP möjlighet att styra mer av Bolagets resurser mot utveckling av nya titlar.



Bild 1: ARMED HEIST

## Fishing Tour

**Fas:** Soft launch

**Publisher:** Self-published

Fishing Tour mjuklanserades i november 2022 och har på kort tid blivit den starkaste speltiteln i SOZAPs utvecklingsportfölj. Spelet är ett free-to-play-spel som driver intäkter primärt genom virtuella in-app-köp. Marknadstester genomförda under det fjärde kvartalet 2022 visade en imponerande användarbehållning (retention) över tid trots det kraftigt begränsade innehållet under soft launch-fasen. Andelen användare som fortsätter spela Fishing Tour överstiger fem procent efter 30 dagar och närmare tre procent efter 60 dagar vilket är bättre än branschgenomsnittet. De imponerande mätdata som erhållits från spelet överträffar både SOZAPs nuvarande spelportfölj och tidigare utvecklade spelkoncept. Allt pekar mot goda förutsättningar att engagera och behålla spelare över tid, och spelet vidareutvecklas och förbereds för global lansering på utvalda marknader under det tredje kvartalet 2023.



Bild 2: Fishing Tour

## Questopia

**Fas:** Soft launch

**Publisher:** Voodoo

Questopia (tidigare Pocket Worlds Adventure) mjuklanserades i oktober 2022. Free-to-play-spelet driver intäkter både genom virtuella in-app-köp samt interstitial- och incitament-annonser. Questopia har haft ett stort spelarengagemang och visat på ett högt life time value (LTV) sin initiala soft launch. De exceptionella resultaten från användarförvärvskampanjer (UA) har visat en genomsnittlig återbetalningsperiod på endast 7-14 dagar. Bolaget har ingått ett publishingavtal med Voodoo avseende marknadsföring och distribution av Questopia. Voodoo kommer att marknadsföra och utvärdera Questopia under de kommande två månaderna med målsättningen att under denna period inleda en global skalningsfas. Voodoo är en framstående global utgivare och utvecklare av mobila spel med huvudkontor i Frankrike, och har genererat över sex miljarder nedladdningar med en aktiv månatlig användarbas på 150 miljoner spelare i över 200 spel.



Bild 3: Questopia



## HUVUDSAKLIGA STYRKOR

### Erfaret och kompetent team med en stark företagskultur

SOZAP har etablerat ett kompetent och passionerat team som utvecklat och lanserat ett avancerat projekt i ARMED HEIST, ett shooter-spel som idag har över 30 miljoner nedladdningar och i högsta grad bidragit till att forma en stark företagskultur. Detta har lagt grunden för att attrahera betydande kompetens och därmed möjliggöra en accelererad tillväxt under kommande år.

### Bevisad spelutvecklingsprocess

Bolaget har med begränsade resurser och under kort tid inte endast framgångsrikt lanserat spelet ARMED HEIST, utan även itererat och optimerat spelarupplevelsen i spelet. Arbetet har resulterat i en fortsatt hög intäktskonvertering per spelare (ARPDau) och en aktiv spelarbas (DAU) för spelet, även fyra år efter lanseringen.<sup>7</sup> SOZAPs strategi för 2022 byggde på att realisera flera spelkoncept och därefter fokusera Bolagets resurser på de speltitlar som visat störst tillväxtpotential, enligt Bolagets framgångsrika MVP-strategi (Minimum Viable Product). Med tilltagna krav på tillväxt och potential sållas mindre lovande spelkoncept bort till förmån för ökat fokus på bättre presterande titlar. Parallellt med vidareutvecklingen av den befintliga spelportföljen kommer Bolaget att satsa mer resurser på sin analysavdelning med målet att i allt högre grad engagera spelare över tid.

### Datadrivet tillvägagångssätt

SOZAP använder sig av ett datadrivet och analytiskt tillvägagångssätt för att optimera användarbasen, spelarnas engagemang samt för att bibehålla spelare. Analysarbetet är en viktig komponent, eftersom data som finns tillgänglig för SOZAP kan användas till att allokeras marknadsföringsaktiviteter och därmed skapa högsta möjliga avkastning för det investerade kapitalet. Därtill används data som ett underlag för att vidareutveckla och förbättra spel som redan har lanserats eftersom det stimulerar spelarnas engagemang och medför att SOZAP i större utsträckning kan bibehålla spelare.

### Tillvaro på en attraktiv marknad inom snabbväxande segment

Enligt Newzoo förväntas den globala spelmarknaden växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 4,6 procent från 2022 fram till 2025, och nå 211,2 miljarder USD samma år. Mobilspel har under de gångna åren varit det största enskilda och snabbast växande segmentet på marknaden.<sup>8</sup> SOZAPs verksamhet inom mobilspel har således gynnats av marknadstrenderna.

## TILLVÄXTSTRATEGI

### Egna spel

Sedan start har SOZAP verkat för att bygga en stark grund som möjliggör en snabb tillväxttakt. Bolagets första spel, ARMED HEIST, betraktas som färdigutvecklat och Bolaget skiftar nu fokus mot vidareutveckling av sina speltitlar i soft launch-stadiet, Fishing Tour och Questopia. Genom kompetens, optimering samt fortsatt utvecklingsarbete avser Bolaget växa användarbasen och fortsätta öka engagemanget hos spelare över tid.

### Förvärv

En möjlig framtida komponent i SOZAPs tillväxtstrategi är förvärv. Om SOZAP identifierar andra spelstudios med kompetens eller intressanta spelkataloger som kan komplettera Bolaget och erbjuda tydliga synergier kan förvärv bli aktuellt. SOZAPs kärnkompetens ligger i att utveckla och iterera free-to-play-spel och Bolaget ser en stor möjlighet att därigenom vidareutveckla spelkataloger som eventuellt förvärvas.

## LÅNGSIKTIGA MÅL

SOZAPs långsiktiga mål är att skapa kvalitativa cross platform-spel under egna varumärken som kan spelas av ett signifikant antal spelare på flera olika plattformar och så länge som möjligt – på sikt är ambitionen att underhålla en miljon spelare dagligen. Bolaget gör detta genom att skapa en organisationsmodell där mindre team är optimerade för snabbhet samtidigt som återkommande processer och kunskap är centraliserade för att på bästa sätt bistå Bolagets medarbetare.

<sup>7</sup> Hoof, A. och Lindström, V. (2023).

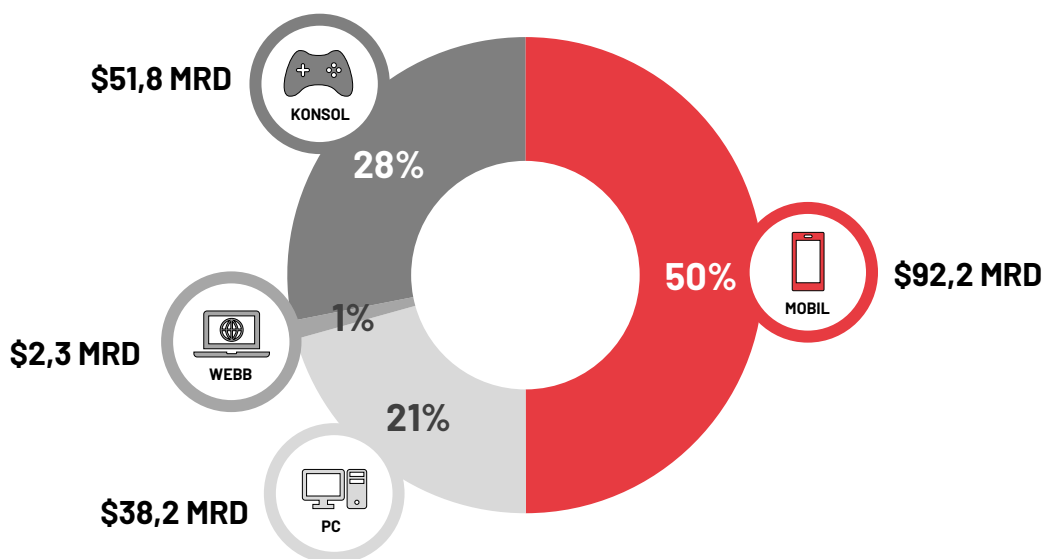
<sup>8</sup> Newzoo (2022). Global Games Market Report. Juli 2022. <https://newzoo.com/resources/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2022-free-version>.

# MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader där SOZAP är verksam. Informationen som anges ger uttryck för Bolagets samlade bedömning som är baserad på såväl interna som externa källor. De externa källor som Bolaget baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Även om Bolaget har angett informationen i externa källor på ett korrekt sätt och anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten inte kan garanteras. Såvitt Bolaget 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. Därutöver har Bolaget gjort ett flertal antaganden avseende sin bransch och konkurrensposition inom branschen. Dessa antaganden är baserade på Bolagets erfarenhet och egna undersökningar avseende marknadsförhållandena. Bolaget kan inte garantera att något av dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar dess marknadsposition inom branschen. Ingen av Bolagets interna undersökningar eller information har blivit verifierade av oberoende källor.

## GLOBAL MARKNAD FÖR MOBILSPEL

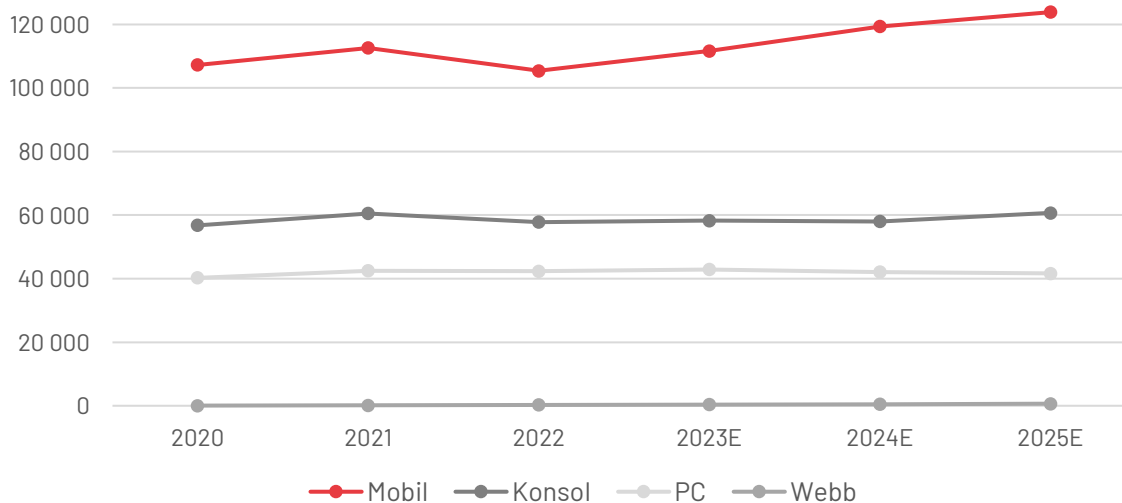
Enligt Newzoo genererade den globala spelmarknaden 184,4 miljarder USD under 2022 och marknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 4,6 procent fram till 2025, och nå 211,2 miljarder USD samma år. Mobilspel är det i särklass största segmentet inom den globala spelmarknaden och står för 50 procent av marknadsandelarna, motsvarande 92,2 miljarder USD i intäkter. Antalet spelare på den globala spelmarknaden uppgick under 2022 till 3,2 miljarder, varav 2,7 miljarder var mobilspelare.<sup>9</sup>



Figur 1: Global spelmarknaden 2022 fördelat per enhet

<sup>9</sup> Newzoo (2022).

### Global spending på spelinnehåll- och tjänster, per enhet (USD miljoner)<sup>10</sup>



Årlig spending på mobilspel och dess innehåll uppgick 2022 till 105 miljarder USD, nästan 48 miljarder USD mer än det näst högsta segmentet, konsol. Den genomsnittliga årliga tillväxten för spending i mobilspel estimeras uppgå till 5,5 procent från 2022 fram till och med 2025, tillväxten under samma period för konsol beräknas till 1,6 procent.<sup>11</sup>

Hela spelmarknaden upplevde under 2022 en negativ tillväxttakt, varav marknaden för mobilspel backade 6,4 procent. Det är första gången marknaden upplever en negativ tillväxt på årlig basis sedan introduktionen av den smarta telefonen. Newzoo bedömer den negativa tillväxten under 2022 som en justerad tillväxt jämfört med 2021 efter år av lock-down som följd av Covid-19-pandemin i stora delar av världen. Spelmarknaden upplevde rekordhög nivåer av engagemang och spending av spelare under pandemiåren 2020 och 2021 och fick flera nya spelare men även gamla att hitta tillbaka till spelmarknaden.<sup>12</sup>

### ADRESSERBAR MARKNAD

SOZAPs spel har primärt nedladdats på den nordamerikanska, sydamerikanska och europeiska marknaden.

Andelen intäkter av den globala spelmarknaden från dessa regioner uppgår under 2022 till totalt 89,7 miljoner USD, motsvarande drygt hälften av den totala globala spelmarknaden.<sup>13</sup> Av SOZAPs adresserbara marknader är Sydamerika den region som uppvisade högst tillväxt under 2022.

### SVENSK SPELUTVECKLING 2022

Enligt Datainspektionens Spelutvecklarindex för 2022 uppgick omsättningen från svenska bolag inklusive utländska koncernbolag under 2021 till 58,9 miljarder SEK, motsvarande en ökning med 70 procent mot 2020. Antal spelbolag uppgick under 2021 till 785, en ökning med 18 procent mot 2020. Under år 2020 var Sverige det tredje största landet i Europa sett till antalet spelbolag, efter Storbritannien och Frankrike och det fjärde största sett till omsättning, efter Frankrike, Tyskland och Finland. Antalet anställda i Sverige uppgick till 7 944, en ökning om 20 procent mot året innan, varav 22 procent är kvinnor.<sup>14</sup>

<sup>10</sup> Ampere Analysis (2022). Games - Markets. <https://www.ampereanalysis.com/products/about/games-markets>.

<sup>11</sup> ibid.

<sup>12</sup> Newzoo (2022).

<sup>13</sup> ibid.

<sup>14</sup> Dataspelebranschen (2023). Spelutvecklarindex 2022. April 2023. <https://static1.squarespace.com/static/5a61edb7a803bb7a65252b2d/t/64412849994a9f314d3c2508/1681991764899/Spelutvecklarindex2022-SV-WEBB.pdf>.

## SEGMENT INOM MOBILSPEL

Segmenten inom mobilspel kan indelas i tre kategorier: casual, midcore och hardcore. De spel som SOZAP hittills utvecklat befinner sig inom segmenten midcore och casual, och är avsedda för mobila plattformar som iOS och Android. Vad som skiljer dessa segment är i regel så kallad session time, det vill säga hur lång tid en spelare tillbringar i spelet per session.

Midcore-segmentet kännetecknas av att spelare lägger mer tid på spelande per dag än casual-spelare. Midcore-spelare ägnar i snitt mer än en timme per dag och har en större tendens att betala för spel som de är intresserade av samt har en större uthållighet när det handlar om spelande. Därtill tenderar midcore-spelare engagera sig mer i spelen genom att vara aktiva på bland annat olika forum.<sup>15</sup>

Casual-spel är oftast renodlade mobilspel och riktar sig till en bredare målgrupp av mindre erfarna spelare, där spelarna använder mobilspelande som ett tidsfördriv och nöje. Spelen har förhållandevis låga utvecklingskostnader och utvecklingstiden är relativt kort.<sup>16</sup>

## FREE-TO-PLAY-SPEL

SOZAPs spelportfölj består av free-to-play-spel som riktar sig till en bred målgrupp. Free-to-play-spel innebär att spelen byggs som en tjänst som spelarna får gratis tillgång till. Intäktsgenereringen sker i stället genom olika köp i spelet, som exempelvis olika uppgraderingar eller tillgång till nya delar av spelet, eller intäkter som genereras från reklam i spelet. En viktig faktor för spel inom free-to-play är att upprätthålla en god användarbehållning eftersom intäkterna härstammar från spelares engagemang.

## CROSS PLATFORM-SPEL

Cross platform-spel är termen som används för online multiplayer-spel som ansluter spelare över olika spelplattformar, det vill säga att spelare med till exempel mobila enheter matchas med en dator- eller en konsolspelare. Cross platform-spel kan också bedrivas mellan datorspelare och konsolspelare. Cross platform-spel har blivit en viktig del av hur människor spelar spel online idag. Med ett stort antal free-to-play-speltitlar som banat vägen för cross-platform-spelens popularitet idag, däribland exempelvis Warframe och World of Warships, har crossplay även börjat uppkomma i stora spel såsom Call of Duty och Fortnite.<sup>17</sup>

---

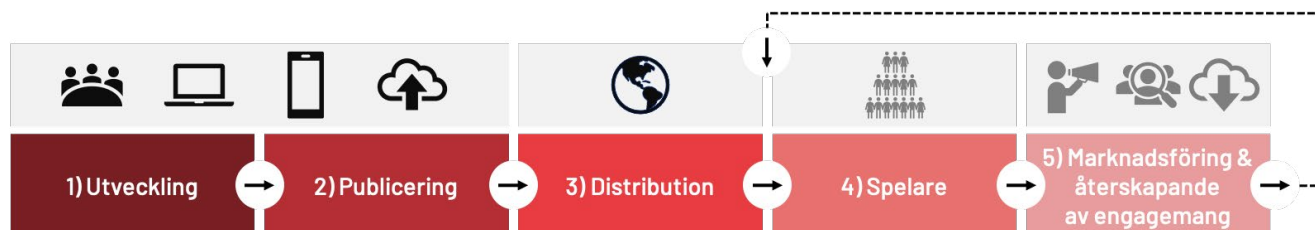
15 VentureBeat (2011). Core and Casual: What's the difference? <https://venturebeat.com/2011/04/30/core-and-casual-whats-the-difference/>.

16 *ibid.*

17 Lennox, Jesse (2023). All cross-platform games (PS5, Xbox Series X, PS4, Xbox One, Switch, PC). Digital Trends. <https://www.digitaltrends.com/gaming/all-cross-platform-games/>.

## MOBILSPELSMARKNADENS VÄRDEKEDJA

Generellt kan mobilspelsmarknadens värdekedja delas upp enligt de fem steg som framgår av figuren nedan.



Figur 2: Överblick av värdekedjan för mobilspel

### Utveckling

Det första steget i värdekedjan är utveckling av spel. Spelutvecklingen består av utveckling av spelets centrala koncept, t.ex. skapandet av en idé och historia, designkoncept och skrivandet av den underliggande koden. Utvecklingsfasen genomförs av team i varierande storlek, från enstaka individer till större grupper bestående av flertal personer för storskaliga projekt. För en redan etablerad spelstudio genomförs utvecklingen oftast internt av teams bestående av individer från olika avdelningar såsom design, programmering, testning och ljudteknik. En annan förekommande metod för större spelstudios i synnerhet är att förlita sig på en extern studio för spelutvecklandet, och därmed agera som förläggare av spel. Den sortens specialisering kan förbättra produktiviteten och effektiviteten i utvecklingen, vilket kan reducera kostnaden för hela processen.

### Publicering

Det andra steget i värdekedjan är publicering. Inom mobilspel är det generellt sett utvecklaren som ansvarar för att spelet publiceras. Det finns dock företag som publicerar spel utvecklade av externa studior. Publiceringsprocessen, vilken oftast består av planering inför lansering, marknadsföringsaktiviteter, distribution av spelet, kvalitetskontroll, kundsupport, utveckling efter lansering samt intäktsgenerering, påbörjas först när spelet har kommit en god bit in i utvecklingen. Det finns dock även förläggare som deltar under hela utvecklingsprocessen. I ett sådant fall ansvarar förläggaren vanligtvis för finansiering samt support av projektet medan utvecklaren fokuserar på själva utvecklingen. Huvudavsikten för en förläggare av mobilspel är att få ut spelet på marknaden, maximera användarbasen för att öka på värdet av spelupplevelsen, samt möjliggöra för potentiella intäkter.

### Distribution

Mobilspel distribueras via virtuella appbutiker, främst via App Store och Google Play. Med virtuella appbutiker ges utvecklare och förläggare av mobilspel möjlighet att nå ut med digitalt innehåll globalt med begränsad ansträngning. Distributörerna, som tillhandahåller appbutikerna, tar i sin tur en avgift för fakturering samt för distribution av spelet. Integrerade betalningssystem i respektive appbutik ger användarna möjlighet att köpa digitalt innehåll direkt i applikationerna.

### Spelare

Nästa fas i värdekedjan är spelarna. Som tidigare nämnts uppskattar Newzoo att det fanns ungefär 2,7 miljarder mobilspelare globalt vid slutet av 2022. Utvecklare och förläggare av spel konkurrerar mot varandra om bland annat spelarnas tid och pengar.

### Marknadsföring och återskapande av engagemang

Den sista fasen, marknadsföring och återskapande av engagemang, är en återkommande och iterativ process snarare än ett sista steg i värdekedjan. Fokus här ligger på att attrahera spelare antingen organiskt eller genom user acquisition. Riktad marknadsföring, moderna system och sofistikerad dataanalys ger utvecklare och förläggare möjligheten att genomföra effektiv user acquisition med betydande visibilitet på avkastningen av de pengar som spenderas.

## KONKURRENTER

SOZAP konkurrerar dels med andra mobilspelsföretag, men också med företag som på annat sätt och i andra former tillhandahåller digital underhållning. Bolaget konkurrerar främst om användarnas tid och uppmärksamhet vilket innebär att konkurrentlandskapet inte endast kan begränsas till andra mobilspelsföretag.

SOZAPs främsta konkurrenter är andra företag som arbetar med utveckling och förläggning av free-to-play-spel inom midcore och casual-segmenten, och därigenom stora aktörer såsom Glu Mobile Inc, Zynga Inc, Supercell Oy, Garena och Tencent Games. SOZAP konkurrerar därtill mot andra företag med fokus på underhållning som på olika sätt tar upp spelarens tid. Applikationer för sociala medier, såsom Facebook, Instagram, Twitter, TikTok och Snapchat är exempel på sådana aktiviteter som spelare kan prioritera över spelandet vilket gör dessa till SOZAPs konkurrenter. Till listan kan även adderas tjänster för strömmad musik och video samt fritidsaktiviteter som till exempel läsning, tv-tittande och brädspel.

## TRENDER INOM MOBILSPELSMARKNADEN

### Midcore och AAA-spel fortsätter växa

Även om marknaden för mobilspel backade under 2022 valde de stora publiceringsaktörerna att flytta IP:n som normalt sett endast finns på PC och konsol till mobilmarknaden. Under 2023 väntas trenden inte avta. Titlar som Call of Duty: Warzone, The Division och Warcraft: Arclight Rumble är några titlar som väntas äntra mobilspelsmarknaden under 2023.<sup>18</sup>

### Visuell intäktsgenerering väntas bli mer populärt

Att döma av den ökande popularitet av visuella detaljer i spel generellt och vad metaversumet hittills har uppvisat är digitalt mode här för att stanna. Spel och det digitala universumet blir en allt större del av personligheten och ett sätt att uttrycka känslor vilket gör att spelare blir mer investerade i karaktärer i spel.<sup>19</sup>

### Nya virtuella butiker fortsätter lanseras

Under 2022 lanserade några publiceringsaktörer sina egna virtuella butiker för in-app-köp-avgifter för att undvika Apples och Googles avgifter vid köp direkt i appen. Under 2023 väntas flera liknande virtuella butiker lanseras.<sup>20</sup>

### AI-genererat innehåll

Likt många andra marknader påverkar AI tillvägagångssättet inom mobilspelsmarknaden. AI kommer påverka, och påverkar redan, tillvägagångssättet på vilket spel skapas, från att komma på spelidéer till själva kodningen och marknadsföring. Utvecklingen av AI inom mobilspel kommer fortsätta göra framsteg under 2023.<sup>21</sup>

### Play-to-own-spel

Free-to-play-spel har genomgått flera evolutioner, och senaste uppsvinget är s.k. play-to-own-spel. Spelläget möjliggör att spelare erhåller tillgångar genom att spela spelet över en viss tid och uppnå specifika utmaningar eller liknande. Ägande av tillgångar i spelet gör det möjligt för spelare att sälja, hyra eller byta sina spel-tillgångar på andrahandsmarknader. Spelutvecklare gynnas av detta genom att nya sätt att generera intäkter uppstår, bl.a. via royalties, starkare communityn, längre användarbehållning och större utrymme för att skalning av spelet.<sup>22</sup>

18 GameRefinery (2023). Mobile Game Trends and Predictions for 2023. <https://www.gamerefinery.com/mobile-game-trends-and-predictions-for-2023/>.

19 ibid.

20 ibid.

21 Starovoytova, Anastasiya (2023). 14 Mobile Gaming Trends and SplitMetrics' Apple Search Ads Benchmarks. App Growth Blog. <https://splitmetrics.com/blog/mobile-gaming-trends-2023/>.

22 Godley, Daniel (2023). Mobile gaming trends 2023. ironSource. <https://www.is.com/community/blog/mobile-gaming-trends/>.

# FINANSIELL ÖVERSIKT

*Följande tabeller visar historisk finansiell information för SOZAP för räkenskapsåren 2022 och 2021 samt delårssiffror för perioderna 1 januari – 31 mars 2023 och 1 januari – 31 mars 2022. De följande tabellerna visar den historiska finansiella informationen för Koncernen.*

*SOZAPs finansiella rapporter för 2022 och 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna och följer standardformuleringen. Årsredovisningarna finns att tillgå på Bolagets hemsida <https://www.sozap.com/ir>.*

*Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt de till Memorandumet införlivade räkenskaperna. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av SOZAPs revisor.*

## RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

Belopp i KSEK	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
	Oreviderat	Oreviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	3 297	4 635	16 584	17 493
Aktiverat arbete för egen räkning	3 412	2 195	11 976	8 885
Övriga rörelseintäkter	38	286	792	442
	<b>6 747</b>	<b>7 116</b>	<b>29 352</b>	<b>26 820</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta tjänster	-337	-494	-1 670	-3 158
Övriga externa kostnader	-3 692	-4 431	-14 170	-12 650
Personalkostnader	-3 430	-4 138	-15 334	-11 230
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 277	-4 986	-11 569	-7 263
Övriga rörelsekostnader	113	-228	-876	-690
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-8 623</b>	<b>-14 277</b>	<b>-43 619</b>	<b>-34 991</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 876</b>	<b>-7 161</b>	<b>-14 267</b>	<b>-8 171</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-3	4	-3
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 876</b>	<b>-7 164</b>	<b>-14 263</b>	<b>-8 174</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 876</b>	<b>-7 164</b>	<b>-14 263</b>	<b>-8 174</b>
Inkomstskatt	0	-	-73	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 877</b>	<b>-7 164</b>	<b>-14 336</b>	<b>-8 174</b>



## BALANSRÄKNING - KONCERNEN

Belopp i KSEK	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
	Oreviderat	Oreviderat	Reviderat	Reviderat
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	17 323	11 688	15 116	14 432
	<b>17 323</b>	<b>11 688</b>	<b>15 116</b>	<b>14 432</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och IT-utrustning	1 089	736	847	669
	<b>1 089</b>	<b>736</b>	<b>847</b>	<b>669</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	7	-	7	-
	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>18 419</b>	<b>12 424</b>	<b>15 970</b>	<b>15 101</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	2 056	2 594	1 532	1 417
Aktuella skattefordringar	54	33	73	61
Övriga fordringar	579	618	628	475
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 120	704	807	837
Likvida medel	6 806	22 649	12 289	27 810
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>10 614</b>	<b>26 598</b>	<b>15 329</b>	<b>30 601</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 033</b>	<b>39 022</b>	<b>31 299</b>	<b>45 702</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	852	852	852	852
Övrigt tillskjutet kapital	56 722	50 933	56 722	56 722
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-31 065	-16 359	-29 115	-14 841
<b>Summa eget kapital</b>	<b>26 509</b>	<b>35 426</b>	<b>28 459</b>	<b>42 733</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	560	1 344	1 394	1 532
Övriga skulder	709	834	256	326
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 255	1 418	1 190	1 111
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 524</b>	<b>3 596</b>	<b>2 840</b>	<b>2 969</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 033</b>	<b>39 022</b>	<b>31 299</b>	<b>45 702</b>

## KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

Belopp i KSEK	2023-01-01 2023-03-31	2022-01-01 2022-03-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
	Oreviderat	Oreviderat	Reviderat	Reviderat
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-1 889	-7 161	-14 267	-8 174
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 277	5 744	11 552	7 613
Erhållen och erlagd ränta	-1	-3	4	-
Betald skatt	19	-	-14	-32
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-594</b>	<b>-1 420</b>	<b>-2 725</b>	<b>-593</b>
<b>Förändringar av rörelsekapitalet</b>				
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-768	-1 380	-243	-855
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-333	1 424	-130	1 451
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-1 102</b>	<b>44</b>	<b>-373</b>	<b>596</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 695</b>	<b>-1 376</b>	<b>-3 098</b>	<b>3</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3 412	-3 191	-11 976	-9 534
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-313	-594	-448	-712
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 725</b>	<b>-3 785</b>	<b>-12 423</b>	<b>-10 240</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	-	-	40 117
Teckningsoptioner	-	-	-	272
Emissionskostnader	-	-	-	-3 988
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 401</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 420</b>	<b>-5 161</b>	<b>-15 521</b>	<b>26 164</b>
Likvida medel vid periodens början	12 225	27 810	27 810	1 646
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 806</b>	<b>22 649</b>	<b>12 289</b>	<b>27 810</b>

## NYCKELTAL - KONCERNEN

	2023-01-01 2023-03-31	2022-01-01 2022-03-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
	Oreviderat	Oreviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning, KSEK	3 297	4 635	16 584	17 493
EBITDA, KSEK <sup>23</sup>	-599	-2 175	-2 698	-908
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-1 876	-7 164	-14 263	-8 174
Balansomslutning, KSEK	29 033	39 022	31 299	45 702
Soliditet, %	91	91	91	94
Medelantalet anställda	33	36	34	34

## DEFINITIONER

### Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sido-intäkter samt intäktskorrigeringar.

### EBITDA

Resultat före finansiella poster, skatt och av- och nedskrivningar.

### Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader.

### Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

### Soliditet (%)

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

<sup>23</sup> Alternativt nyckeltal, hämtat från SOZAPs interna rapporterings- och verksamhetssystem. Alternativa nyckeltalet har inte reviderats av Bolagets revisor.

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

*Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på historisk finansiell information för SOZAP för räkenskapsåren 2022 och 2021 samt delårs-siffror för perioderna 1 januari – 31 mars 2023 och 1 januari – 31 mars 2022. Siffror inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod. Informationen bör läsas tillsammans med SOZAPs finansiella översikt ovan.*

## RESULTATRÄKNING

### *Jämförelse mellan perioderna 1 januari - 31 mars 2023 och 1 januari - 31 mars 2022*

#### **Nettoomsättning**

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 3,3 MSEK (4,6), en minskning med 29 procent, och en minskning med 32 procent i jämförbar valuta. Minskningen beror främst på minskad user acquisition (UA) för att premiera nettobidraget från ARMED HEIST. ARMED HEIST stod för absoluta merparten av nettoomsättningen, eftersom Fishing Tour och Questopia (tidigare Pocket Worlds Adventure) båda är i soft launch-fasen, vilket innebär begränsade intäkter.

#### **Rörelsens kostnader**

Rörelsens kostnader under första kvartalet uppgick till 8,6 MSEK (14,3), en minskning med 5,7 MSEK vilket främst beror på nedskrivning om 4,0 MSEK av spelet Spells & Loot som gjordes under första kvartalet föregående år. Ökat kostnadsfokus har också bidragit till minskningen av kostnaderna, både gällande personal och övriga externa kostnader. Rörelsens kostnader består av köpta tjänster, i form av marknadsföring, personalkostnader, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och övriga rörelsekostnader.

#### **Rörelseresultat**

Rörelseresultatet under första kvartalet uppgick till -1,9 MSEK (-7,2).

#### **Periodens resultat**

Periodens resultat under första kvartalet uppgick till -1,9 MSEK (-7,2).

### *Jämförelse mellan perioderna 1 januari - 31 december 2022 och 1 januari - 31 december 2021*

#### **Nettoomsättning**

Nettoomsättningen under verksamhetsåret uppgick till 16,6 MSEK (17,5), en minskning med 5 procent jämfört med föregående år, och en minskning med 18 procent i jämförbar valuta. Minskningen beror främst på minskad user acquisition (UA) för att premiera nettobidraget från ARMED HEIST. ARMED HEIST stod för absoluta merparten av nettoomsättningen, medan Legends of Libra samt de två spelen i soft launch, Fishing Tour och Questopia (tidigare Pocket Worlds Adventure), haft tydligt begränsade intäkter under 2022.

#### **Rörelsens kostnader**

Under verksamhetsåret 2022 uppgick rörelsens kostnader till 43,6 MSEK (35,0), en ökning med 8,6 MSEK. Ökningen är främst hänförlig till nedskrivning om totalt 6,3 MSEK av spelen Spells & Loot och Legends of Libra som efter lansering ej uppfyllde Bolagets interna mått på tillväxt och potential, samt ökade personalkostnader kopplat till breddningen av Bolagets spelportfölj. Detta motverkades delvis av lägre provisionskostnader till Apple och Google. Deras standardavgift är 30 procent av bruttointäkterna, och detta är ej förhandlingsbart men diskontering har skett under 2022 där både Google och Apple har sänkt avgiften till 15 procent för alla intäkter upp till ett visst gränsvärde, vilket SOZAP för 2022 legat under. För 2023 gäller motsvarande villkor. Rörelsens kostnader består av köpta tjänster, i form av marknadsföring, personalkostnader, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och övriga rörelsekostnader.

#### **Rörelseresultat**

Rörelseresultatet för verksamhetsåret uppgick till -14,3 MSEK (-8,2).

#### **Periodens resultat**

Årets resultat uppgick för verksamhetsåret till -14,3 MSEK (-8,2).

## BALANSRÄKNING

### *Jämförelse mellan 31 mars 2023 och 31 mars 2022*

#### **Anläggningstillgångar**

Bolagets anläggningstillgångar, bestående av immateriella, materiella och finansiella anläggningstillgångar, uppgick till 18,4 MSEK (12,4). Ökningen består av investeringar i befintliga och nya spel. Bolagets immateriella tillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

#### **Omsättningstillgångar**

Bolagets omsättningstillgångar, bestående av kortfristiga fordringar och likvida medel, uppgick till 10,6 MSEK (26,6). Minskningen beror på att kassan minskat som följd av den pågående satsningen på utveckling av nya spel.

## **Eget kapital**

Koncernens egna kapital uppgick till 26,5 MSEK (35,4).

## **Kortfristiga skulder**

Bolagets kortfristiga skulder, bestående av posterna leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, uppgick till 2,5 MSEK (3,6).

## **Jämförelse mellan 31 december 2022 och 31 december 2021**

### **Anläggningstillgångar**

Bolagets anläggningstillgångar, bestående av immateriella, materiella och finansiella anläggningstillgångar, uppgick till 16,0 MSEK (15,1). Ökningen består av investeringar i befintliga och nya spel, vilket delvis motverkats av nedskrivningen av spelen Spells & Loot och Legends of Libra. Bolagets immateriella tillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

### **Omsättningstillgångar**

Bolagets omsättningstillgångar, bestående av kortfristiga fordringar och likvida medel, uppgick till 15,3 MSEK (30,6). Minskningen beror på att kassan minskat till följd av den pågående satsningen på utveckling av nya spel.

## **Eget kapital**

Koncernens egna kapital uppgick till 28,5 MSEK (42,7).

## **Kortfristiga skulder**

Bolagets kortfristiga skulder, bestående av posterna leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, uppgick till 2,8 MSEK (3,0).

## **KASSAFLÖDE**

### **Jämförelse mellan perioderna 1 januari - 31 mars 2023 och 1 januari - 31 mars 2022**

Kassaflöde från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till -1,7 MSEK (-1,4). Ökningen beror på tillfälligt ökade rörelsefordringar och minskade rörelseskulder, vilket påverkade kassaflödet negativt med 1,1 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,7 MSEK (-3,8) i första kvartalet, främst relaterat till immateriella tillgångar, d.v.s den pågående satsningen på att utveckla nya spel.

Koncernen hade inget kassaflöde från finansieringsverksamheten under varken första kvartalet 2023 eller dess jämförelsekvartal. Periodens kassaflöde för första kvartalet uppgick till -5,4 MSEK (-5,2).

### **Jämförelse mellan perioderna 1 januari - 31 december 2022 och 1 januari - 31 december 2021**

Kassaflöde från den löpande verksamheten under verksamhetsåret uppgick till -3,1 MSEK (-0,0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12,4 MSEK (-10,2) under verksamhetsåret och relaterar till största del till immateriella tillgångar, d.v.s den pågående satsningen på att utveckla nya spel. Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK (36,4) under verksamhetsåret och årets kassaflöde uppgick till -15,5 MSEK (26,2). Försämringen av kassaflödet jämfört med föregående år är en effekt av den nyemission som gjordes under 2021.

# ANNAN FINANSIELL INFORMATION

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 MARS 2023

- **24 maj 2023** – SOZAP ingår globalt publishingavtal med en världsledande förlagspartner Voodoo avseende distribution och marknadsföring av Questopia. För mer information, se underrubriken "Väsentliga avtal" i avsnittet "Legal information och kompletterande upplysningar".
- **26 maj 2023** – Styrelsen för SOZAP beslutar om Företrädesemissionen med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 9 maj 2023.

Utöver vad som ovan nämnts har inga händelser inträffat efter den 31 mars 2023 fram till Memorandumets publicering den 5 juni 2023 som enligt styrelsens bedömning bedöms vara av väsentlighet.

## INVESTERINGAR

Efter den 31 mars 2023 och fram till Memorandumets publicering den 5 juni 2023 har SOZAP inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär.

## PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolaget har inga pågående investeringar och styrelsen har inte ingått några fasta åtaganden om betydande investeringar, men Bolaget utvärderar månatligen vad som kostnadsförs/aktiveras.

## UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Bolagets bedömning är att dess tillgängliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att möta Bolagets behov kommande tolv månadersperioden efter dagen för Memorandumet, givet Bolagets expansionsåtaganden. Ett underskott beräknas uppkomma i oktober 2023 och för den kommande tolv månadersperioden från dagen för Memorandumet beräknas underskottet uppgå till cirka 2 MSEK.

För att genomföra Bolagets planerade expansionsåtaganden som presenteras under avsnittet "Bakgrund och motiv" har styrelsen beslutat att genomföra Erbjudandet som, vid full teckning, tillför Bolaget cirka 11,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,9 MSEK. Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden om cirka 9,1 MSEK. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst fem ledamöter med högst två suppleanter. Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämman. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter utan suppleanter.

<b>Namn</b>	<b>Position</b>	<b>Ledamot sedan</b>	<b>Oberoende av Bolaget och dess ledning</b>	<b>Oberoende av större aktieägare<sup>24</sup></b>
Claes Wentzel	Ordförande	2019	Ja	Ja
Annette Colin	Ledamot	2021	Ja	Ja
Stefan Janse	Ledamot	2020	Ja	Ja
Daniel Somos	Ledamot	2021	Ja	Ja

<sup>24</sup> Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.





## Claes Wentzel

*Född: 1962. Styrelseordförande sedan 2019.*

**Utbildning:** Civilekonomexamen, Stockholms universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** CFO i Newsec AB, styrelseledamot i ett flertal bolag inom Newsec-koncernen samt styrelseledamot i Wentzel Holding AB, WZEL trading AB, WenCon AB, PeWe International AB och Brf Nybrogatan 57.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Goliath Ltd och Goliath Holding Plc. Styrelseledamot i tre fastighetsbolag utan omsättning och endast innehåller obebyggda fastigheter. CFO i Starbreeze AB (publ) och Resurs Holding AB (publ).

**Innehav i SOZAP:** 273 869 aktier och 12 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:1, berättigande till teckning av 120 000 aktier.<sup>25</sup>



## Annette Colin

*Född: 1965. Styrelseledamot sedan 2021.*

**Utbildning:** Företagsekonomi och juridik, Lunds universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Colinex Capital AB, Prostalund AB (publ) och Initiator Pharma A/S (publ). Bolagsman i Stall Piantini Handelsbolag. Driver eget bolag, Colinex Capital AB, sedan 2008.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** VD i Annexin Pharmaceuticals AB (publ). Vice VD och CFO i Trialbee AB. VD och styrelseledamot i Brainguard AB. Group CFO i Boule Diagnostics AB (publ), Biotage AB (publ) och Goliath Ltd Company secretary för Goliath Holding Plc. Interim CFO i Scandinavian ChemoTech AB (publ). Styrelseordförande i Boule Nordic AB, och styrelseledamot i Boule Medical AB, Redsense Medical AB (publ), Biotage GB Ltd och styrelsesuppleant i Biotage Sweden AB.

**Innehav i SOZAP:** 13 500 akter och 60 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2, berättigande till teckning av 60 000 aktier.<sup>26</sup>

<sup>25</sup> Avser eget samt i förekommande fall närstående fysiska och juridiska personers innehav.

<sup>26</sup> Avser eget samt i förekommande fall närstående fysiska och juridiska personers innehav.



## Stefan Janse

*Född: 1980. Styrelseledamot sedan 2020.*

**Utbildning:** Marknadsföring, diplomerad vid IHM Business School.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Association for the Nordic Game Industry ekonomisk förening och bolag inom Nordisk Film Sverige AB. Försäljningsdirektör i Nordisk Film Sverige AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –**

**Innehav i SOZAP:** 3 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:1, berättigande till teckning av 30 000 aktier.<sup>27</sup>



## Daniel Somos

*Född: 1983. Styrelseledamot sedan 2021.*

**Utbildning:** Civilekonom, Msc., Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande och VD i Polygrade Holding AB. Styrelseordförande i GraphN AB. Styrelseledamot och VD i Mean Reversion AB. Styrelseledamot i Mibi Games AB, Polynvestor AB, Realsprint AB och Urban Events AB. Styrelsesuppleant i Nordic Bytes AB och NB Innovation Factory AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Elias Software AB. Styrelseledamot i Avionero AB och Asia Pacific Invest AB. Styrelsesuppleant i Solnabostäder Aktiebolag och Epic Games Scanning AB. Investor relations Quixel AB.

**Innehav i SOZAP:** 179 857 aktier och 60 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2, berättigande till teckning av 60 000 aktier.<sup>28</sup>

<sup>27</sup> Avser eget samt i förekommande fall närstående fysiska och juridiska personers innehav.

<sup>28</sup> Avser eget samt i förekommande fall närstående fysiska och juridiska personers innehav.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Position	Sedan	Innehav
Rade Prokopovic	VD	2019	1 959 400 aktier
Jacob Christianson	CPO	2019	81 872 aktier och 8 500 teckningsoptioner av serie 2020/2023:1
Daniel Ekstrand	CFO	2022	57 000 aktier
Kristofer Boman	CTO	2015	257 534 aktier och 5 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:1



### Rade Prokopovic

Född: 1982. Grundare och VD sedan 2019.

**Utbildning:** Business IT, Nackakademin.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Camicamina AB, KONG REAL ESTATE AB, SUPERSPACE AB och MAGNAMETA AB samt inom SOZAP-koncernen tillsammans med andra uppdrag. Styrelseledamot i PRORAD AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav i SOZAP:** 1 959 400 aktier.<sup>29</sup>



### Jacob Christianson

Född: 1987. CPO sedan 2019.

**Utbildning:** Yrkeshögskoleexamen, The Game Assembly i Malmö.

**Övriga pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav i SOZAP:** 81 872 aktier och 8 500 teckningsoptioner av serie 2020/2023:1, berättigande till teckning av 85 000 aktier.<sup>30</sup>

<sup>29</sup> Avser eget samt i förekommande fall närstående fysiska och juridiska personers innehav.

<sup>30</sup> Avser eget samt i förekommande fall närstående fysiska och juridiska personers innehav. Se beskrivningen i avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden - Teckningsoptionsprogram" för en närmare beskrivning av teckningsoptionernas villkor inklusive antalet aktier i Bolaget som varje teckningsoption berättigar till.



## Daniel Ekstrand

*Född: 1981. CFO sedan 2022.*

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Navigare Consulting i Nyköping AB, Daniel Ekstrand AB, Stegoplast AB, Materialet 2 Fastighet AB och Nordströms Mekaniska i Nyköping AB. Styrelseledamot i Dikt Holding AB och Arne Nordströms Fastighets AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Nyköpings Segelsällskap och Nyköpings Knights Basebollklubb. Revisor i BRF Fjärden i Nyköping.

**Innehav i SOZAP:** 57 000 aktier.<sup>31</sup>



## Kristofer Boman

*Född: 1983. CTO sedan 2015.*

**Utbildning:** Yrkeshögskoleexamen, The Game Assembly i Malmö och studier i spelprogrammering vid Blekinge Tekniska Högskola.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i bolag inom SOZAP-koncernen. Styrelsesuppleant i Camicamina AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelsesuppleant i bolag inom SOZAP-koncernen.

**Innehav i SOZAP:** 257 534 aktier och 5 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:1, berättigande till teckning av 50 000 aktier.<sup>32</sup>

<sup>31</sup> Avser eget samt i förekommande fall närstående fysiska och juridiska personers innehav.

<sup>32</sup> Avser eget samt i förekommande fall närstående fysiska och juridiska personers innehav.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Per dagen för Memorandumets upprättande förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav i Bolaget. Utöver detta föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem (5) åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inklusive erkända yrkessammanslutningar) officiellt bundits vid, eller utfärdats påföljder på grund av ett brott, eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Memorandumet.

## ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På

årsstämman den 9 maj 2023 beslutades att arvode, för tiden fram till årsstämman 2024 ska uppgå till 150 000 SEK till styrelsens ordförande och med 80 000 SEK till övriga styrelseledamöter.

Under räkenskapsåret 2022 uppgick arvodet till 150 000 SEK till styrelsens ordförande och till 80 000 SEK till övriga styrelseledamöter.

### Ersättning till och nuvarande anställningsavtal för ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Vid uppsägning från Bolagets sida har verkställande direktören rätt till en uppsägningstid om tolv månader och vid uppsägning av verkställande direktören gäller en uppsägningstid om sex månader. Den verkställande direktören är inte berättigad till ett avgångsvederlag. För övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om tre till sex månader undan rätt till avgångsvederlag.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har rätt till pensionsförmåner enligt avgiftsbestämd pensionsplan med avgifter mellan 20 och 30 procent av deras respektive ersättning.

Bolagets CFO utför sina uppdrag på konsultbasis.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2022.

### Översikt över ersättning till ledande befattningshavare under 2022 (SEK)

Ledande befattningshavare	Lön	Konsultarvode	Övriga förmåner	Summa
Rade Prokopovic	276 400	-	-	276 400
Jacob Christianson	529 920	-	-	529 920
Daniel Ekstrand	-	110 000	-	110 000
Kristofer Boman	551 712	-	-	551 712
<b>Totalt</b>	<b>1 358 032</b>	<b>110 000</b>	<b>-</b>	<b>1 468 032</b>



## REVISORER

Vid årsstämman den 9 maj 2023 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB till revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2024, med Leonard Daun, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor. Revisorns adress återfinns i slutet av memorandumet.

## ERSÄTTNING TILL REVISORER

Under räkenskapsåret 2022 uppgick ersättningen till Bolagets revisor till 310 KSEK och under 2021 till 323 KSEK.

# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000,00 SEK och högst 2 000 000,00 SEK fördelat på lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier. Vid datumet för Memorandumet uppgår Bolagets aktiekapital till 852 084,00 SEK fördelat på 8 520 840 aktier. Var aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget är av samma klass och emitterade enligt svensk lagstiftning. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna i SOZAP har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen. Rättigheter som är förenade med aktierna emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag.

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och

företrädda aktier. Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren. Det föreligger inga restriktioner beträffande överlåtelse av aktierna. Aktierna i Erbjudandet är inte föremål för erbjudande som lämnas till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. De har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier.

Aktieägare har som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen såvida inte bolagsstämman eller styrelsen enligt bemyndigande från eller godkännande av bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Tabellen på följande sida visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital och antal aktier i Bolaget sedan 2014, såsom registrerat hos Bolagsverket.

År	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		Kvotvärde (SEK)	Teckningskurs (SEK)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt		
2014	Nybildning	500	500	50 000,00	50 000,00	100,00	-
2017	Split 100:1 <sup>33</sup>	57 500	58 000	0,00	50 000,00	0,86	-
2018	Nyemission	8 000	66 000	6 896,80	56 896,80	0,86	630,00
2018	Nyemission	2 275	68 275	1 961,25	58 858,05	0,86	800,00
2019	Nyemission	5 625	73 900	4 849,17	63 707,22	0,86	800,00
2019	Nyemission	793	74 693	683,63	64 390,85	0,86	630,00
2019	Fondemission	0	74 693	10 302,15	74 693,00	1,00	-
2019	Fondemission	448 158	522 851	448 158,00	522 851,00	1,00	-
2020	Nyemission	66 233	589 084	66 233,00	589 084,00	1,00	125,00
2021	Nyemission	100 000	689 084	100 000,00	689 084,00	1,00	142,00
2021	Split 10:1	6 201 756	6 890 840	0,00	689 084,00	0,10	-
2021	Nyemission (IPO)	1 630 000	8 520 840	163 000,00	852 084,00	0,10	16,00

## BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman 9 maj 2023 beslutades om att bemyndiga styrelsen att med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med eller utan bestämmelse om betalning med appor-tegendom eller genom kvittning, eller andra villkor. Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndi-gandet får uppgå till högst 3 600 000.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Enligt det av Euroclear förda ägarregistret hade SOZAP 834 aktieägare per den 31 mars 2023. Nedan redogörs för Bolagets tio största befintliga aktieägare, inne-fattande samtliga aktieägare med ett innehav över fem procent av Bolagets aktier och röster, per den 31 mars 2023, enligt databasen Holdings samt därav kända förändringar.

Aktieägare <sup>34</sup>	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Rade Prokopovic	1 959 400	23,0
Ivan Prokopovic	790 949	9,3
Ossian Hellers	558 470	6,6
Avanza Pension	557 851	6,5
Rödgötören AB	453 980	5,3
Nordnet Pensionsförsäkring	396 928	4,7
Patrik Bloch med familj	389 640	4,6
Claes Wentzel	273 869	3,2
Kristofer Boman	257 534	3,0
Augment Partners AB	217 480	2,6
Övriga	2 664 739	31,3
<b>Totalt</b>	<b>8 520 840</b>	<b>100,0</b>

<sup>33</sup> Felaktig split (8 000 extra aktier registrerades som sedermera distribuerades pro rata till samtliga aktieägare).

<sup>34</sup> Avser eget samt i förekommande fall närstående fysiska och juridiska personers innehav.



## AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

### **Teckningsoptionsprogram till medlemmar i styrelsen, ledningsgruppen samt vissa andra anställda (serie 2020/2023:1)**

SOZAP beslutade vid extra bolagsstämma den 6 mars 2020 att anta ett incitamentsprogram för medlemmar i styrelsen, ledningsgruppen samt vissa andra anställda i Koncernen i form av ett teckningsoptionsprogram. Teckningsoptionsprogrammet omfattade totalt 60 500 teckningsoptioner vilka berättigade till nyteckning av samma antal aktier i Bolaget. Deltagarna erbjöds att teckna teckningsoptionerna till marknadsvärdet 6,78 SEK per option. Totalt 59 500 teckningsoptioner tecknades i programmet. I samband med deltagarnas teckning av teckningsoptioner förbehöll sig Bolaget rätten att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i Bolaget avslutas eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner innan tre år förflutit sedan deltagaren erhöll teckningsoptionerna. Per dagen för detta Memorandum har 6 000 teckningsoptioner i programmet återköpts av Bolaget till följd av att en deltagare lämnat Bolaget. Antalet utestående teckningsoptioner i programmet är därmed totalt 53 500.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget under tiden från och med den 6 mars 2023 till och med den 6 september 2023. Varje teckningsoption gav ursprungligen en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 162,50 SEK per aktie. I samband med den uppdelning av aktier som Bolagets extra bolagsstämma beslutade om den 25 mars 2021, varvid en befintlig aktie i bolaget delades i tio aktier, omräknades teckningskursen och det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till enligt gällande teckningsoptionsvillkor. Efter omräkningen ger varje teckningsoption rätt att teckna 10 aktier i Bolaget till en teckningskurs om 16,25 SEK. Efter omräkningen kan

därmed 535 000 aktier i Bolaget komma att emitteras inom ramen för teckningsoptionsprogrammet. Fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner i programmet resulterar i en utspädningseffekt om cirka 4,71 procent, beräknat utifrån antalet aktier efter Erbjudandet och förutsatt full teckning i Erbjudandet.

### **Teckningsoptionsprogram till vissa anställda och CFO (serie 2020/2023:2)**

SOZAP beslutade vid årsstämman den 30 juni 2020 att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av bland annat teckningsoptioner motsvarande högst 20 procent av vid antalet utestående aktier vid tänkt utövande av optionerna. Styrelsen beslutade med stöd av bemyndigandet den 30 december 2020 att anta ett incitamentsprogram för vissa anställda i Bolaget samt Bolagets dåvarande CFO i form av ett teckningsoptionsprogram. Teckningsoptionsprogrammet omfattade totalt 13 000 teckningsoptioner vilka berättigade till nyteckning av samma antal aktier i Bolaget. Deltagarna erbjöds att teckna teckningsoptionerna till marknadsvärdet 7,70 SEK per option. Samtliga 13 000 teckningsoptioner tecknades. I samband med deltagarnas teckning av teckningsoptioner förbehöll sig Bolaget rätten att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i Bolaget avslutas eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner innan tre år förflutit sedan deltagaren erhöll teckningsoptionerna.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget under tiden från och med den 31 december 2023 till och med den 30 juni 2024. Varje teckningsoption gav ursprungligen en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 184,60 SEK per aktie. I samband med den uppdelning av aktier som Bolagets extra bolagsstämma beslutade om den 25 mars 2021, varvid en befintlig aktie i Bolaget delades i tio aktier, omräknades teckningskursen och det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till enligt gällande teckningsoptionsvillkor. Efter omräkningen ger varje teckningsoption rätt att teckna 10 aktier i Bolaget till en teckningskurs om 18,46 SEK. Efter omräkningen kan därmed 130 000 aktier i Bolaget komma att emitteras inom ramen för teckningsoptionsprogrammet. Fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner i programmet resulterar i en utspädningseffekt om cirka 1,14 procent, beräknat utifrån antalet aktier efter Erbjudandet och förutsatt full teckning i Erbjudandet.

### **Teckningsoptionsprogram till framtida ledande befattningshavare och/eller nyckelmedarbetare (serie 2021/2024:1)**

SOZAP beslutade vid årsstämman den 3 maj 2021 att anta ett incitamentprogram för Bolagets framtida ledande befattningshavare och/eller nyckelmedarbetare i form av ett teckningsoptionsprogram, villkorat av noteringen av Bolagets aktier. Teckningsoptionsprogrammet omfattar totalt 150 000 teckningsoptioner vilka berättigar till nyteckning av samma antal aktier i Bolaget. Deltagarna kommer att erbjudas att förvärva teckningsoptionerna till marknadspris vid förvärvstidpunkten som fastställs utifrån beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. I samband med deltagarnas förvärv av teckningsoptioner kommer Bolaget att förbehålla sig rätten att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i Bolaget avslutas eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner innan tre år förflutit sedan deltagaren erhöll teckningsoptionerna.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget under tiden från och med den 31 december 2024 till och med den 30 juni 2025. Teckningskursen ska motsvara 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt aktuell marknadsplats kurslista för aktien under perioden tio handelsdagar omedelbart före Bolagets teckning av teckningsoptionerna. Förutsatt att det maximala antalet teckningsoptioner i programmet tecknas och att samtliga

teckningsoptioner utnyttjas för att teckna aktier under teckningsperioden uppstår en utspädningseffekt om cirka 1,32 procent, beräknat utifrån antalet aktier efter Erbjudandet och förutsatt full teckning i Erbjudandet.

### **Teckningsoptionsprogram till två styrelseledamöter (serie 2021/2024:2)**

SOZAP beslutade vid årsstämman den 3 maj 2021 att anta ett incitamentprogram för styrelseledamöterna Annette Colin och Daniel Somos i form av ett teckningsoptionsprogram. Teckningsoptionsprogrammet omfattade totalt 120 000 teckningsoptioner vilka berättigade till nyteckning av samma antal aktier i Bolaget. Deltagarna erbjöds att teckna teckningsoptionerna till marknadsvärdet 2,27 SEK per option. Samtliga 120 000 teckningsoptioner tecknades. I samband med deltagarnas teckning av teckningsoptioner förbehöll sig Bolaget rätten att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarens uppdrag i Bolaget avslutas eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner innan tre år förflutit sedan deltagaren erhöll teckningsoptionerna.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget under tiden från och med den 31 december 2024 till och med den 30 juni 2025 till en teckningskurs om 16 SEK per aktie. Fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner i programmet resulterar i en utspädningseffekt om cirka 1,06 procent, beräknat utifrån antalet aktier efter Erbjudandet och förutsatt full teckning i Erbjudandet.

### **Översikt över teckningsoptionsprogrammen per 5 juni 2023**

	<b>Antal teckningsoptioner i programmet</b>	<b>Antal utestående teckningsoptioner</b>	<b>Teckningskurs per aktie (SEK)</b>	<b>Antal aktier som kan tecknas inom ramen för teckningsoptionsprogrammen (högst)</b>
Serie 2020/2023:1	60 500	53 500	16,25	535 000
Serie 2020/2023:2	13 000	13 000	18,46	130 000
Serie 2021/2024:1	150 000	-	-	150 000
Serie 2021/2024:2	120 000	120 000	16,00	120 000
<b>Totalt</b>	<b>343 500</b>	<b>186 500</b>	<b>-</b>	<b>935 000</b>

## UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

## HANDELSPLATS

SOZAP handlas sedan den 9 juni 2021 på First North. SOZAPs aktie handlas under kortnamnet SOZAP med ISIN-kod SE0015812524.

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTNING

SOZAP är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1198:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear.

# BOLAGSSTYRNING

## BOLAGSSTYRNING

SOZAP är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Bolaget grundas på svensk lag, Nasdaq First North Growth Market Rulebook samt interna regler och föreskrifter. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Den är således inte bindande för SOZAP. För det fall Koden blir bindande för SOZAP kommer Bolaget att tillämpa den.

## BOLAGSSTÄMMA

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

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

### Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast

den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar per avstämningsdagen.

### Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

## STYRELSEN

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt Aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av lägst tre ledamöter och högst fem ledamöter med högst två suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete

mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

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

## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

## INTERN KONTROLL

Den interna kontrollen omfattar kontroll av Bolagets organisation, förfarande och stödåtgärder. Målsättningen är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets finansiella rapporter upprättas enligt lag och tillämplig redovisningssed, att Bolagets tillgångar skyddas, samt att andra krav efterlevs. Systemet för intern kontroll är även avsett att övervaka att Bolagets policyer, principer och instruktioner efterlevs. Den interna kontrollen omfattar även analys av risker och uppföljning av införlivade informations och affärssystem. Bolaget identifierar, bedömer och hanterar risker baserat på Bolagets vision och mål. Riskbedömning av strategiska, compliance-, drift- och finansiella risker utförs årligen av CFO; bedömningen presenteras för styrelsen.

Styrelsen ansvarar för intern kontroll. Processer för hantering av verksamheten och som levererar värde ska fastställas inom verksamhetsledningssystem. VD ansvarar för processtrukturen inom Bolaget.

En egen bedömning av minimikraven i definierade kontroller för identifierade risker för varje affärsprocess ska årligen utföras och rapporteras till styrelsen. CFO ansvarar för självutvärderingsprocessen, vilken underlättas av att den interna kontrollen fungerar. Dessutom utför funktionen för intern kontroll omdömen om riskkontroller och interna system enligt den plan som överenskommit med styrelse och ledning.

## REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer utan revisorssuppleanter. Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Leonard Daun som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

# BOLAGSORDNING

Bolagsordning för SOZAP AB (publ). Antagen på extra bolagsstämma den 25 mars 2021.

## § 1 Företagsnamn

Aktiebolagets företagsnamn är SOZAP AB (publ).

## § 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Nyköpings kommun. Bolagsstämmor får också hållas i Stockholms kommun.

## § 3 Verksamhet

Aktiebolaget ska bedriva utveckling och försäljning av mjukvara, konsulttjänster inom IT samt därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

## § 5 Antalet aktier

Antalet aktier ska uppgå till lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 stycken.

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst fem (5) ledamöter med högst två (2) styrelsesuppleanter.

## § 7 Revisorer

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer utan revisorssuppleanter. Till revisorer ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

## § 8 Kallelse

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

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkt för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

En aktieägare får delta vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

En aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden (högst två) till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

## § 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om följande
  - a. Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
  - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antal revisorer.
9. Fastställande av arvoden till styrelse och revisorerna.
10. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt revisorer.
11. Annat ärende, som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

### **§ 10 Fullmakter och poströstning**

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

### **§ 11 Räkenskapsår**

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari - 31 december.

### **§ 12 Avstämningsförbehåll**

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

# LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR

## ALLMÄNT

SOZAP AB (publ) org.nr 556980-2241 är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 12 augusti 2014 och registrerades hos Bolagsverket den 21 augusti 2014. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Aktiebolagslagen. Bolaget har sitt säte i Nyköping kommun, Södermanlands län, Sverige.

Bolaget har ett helägt dotterbolag i Sverige, SOZAP GALACTIC AB, org.nr 559023-3622, och ett helägt dotterbolag i Serbien, SOZAP DOO, org. nr 2147194.

## VÄSENTLIGA AVTAL

### Distributionsavtal

SOZAPs verksamhet är beroende av samarbeten med Apple och Google som driver SOZAPs distributionsplattformar App Store och Google Play. Avtalsförhållandena med dessa distributörer är baserade på respektive distributörs, vid var tid gällande, icke-förhandlade standardvillkor. Villkoren är generellt sätt fördelaktiga för distributörerna, vilket bland annat innebär att dessa har begränsat ansvar för skada samt rätt att säga upp avtalet omedelbart eller med kort uppsägningstid, samt har en ensidig rätt att ändra och göra tillägg i avtalet. Enligt avtalsvillkoren har distributörerna i huvudsak rätt till ersättning motsvarande 15 procent upp till ett visst gränsvärde och därefter 30 procent av betalningar från spelare, exempelvis vid in-app-köp. Avtalen är underkastade gällande lagar i Kalifornien, USA.

### Publishingavtal med Voodoo

Den 24 maj 2023 ingick SOZAP ett publishingavtal med förlagspartnern Voodoo SAS avseende distribution

och marknadsföring av SOZAPs mobilspel Questopia. Avtalet innebär att Voodoo kommer att marknadsföra och utvärdera Questopia under de kommande två månaderna med målsättningen att under denna period inleda en global skalningsfas, i vilken Voodoo kvarstår som utgivare av Questopia så länge de i avtalet uppsatta intäktsmålen nås. Voodoo kommer så länge de utger Questopia att bekosta all marknadsföring enligt branschstandard för provisionsnivå. Den ekonomiska omfattningen av avtalet är kopplad till Questopias framgång under skalningsfasen och påverkas av olika faktorer, som till exempel användarbehållning och betalviljan hos användarna.

## NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Enligt styrelsens bedömning har inga väsentliga närståendetransaktioner ägt rum under perioden som den finansiella historiken omfattar utöver sedvanliga transaktioner mellan dotterbolag och ersättningar till ledande befattningshavare och styrelse för Koncernen och moderbolaget. I den mån transaktioner och överenskommelser om tjänster med närstående träffas, sker dessa alltid på marknadsmässiga villkor.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolagets mest betydelsefulla rättigheter är av oregistrerat slag i form av upphovsrättigheter som uppstår automatiskt när de skapas. Dessa rättigheter kan svårigen tydligt definieras, men Bolaget har tillsett att de till fullo tillkommer Bolaget genom anställningsavtal och avtal med SOZAP DOO.



Bolaget har fyra EU-varumärkesregistreringar av följande ordvarumärken: SOZAP, LEGENDS OF LIBRA, ARMED HEIST och GOLF HERO och Bolaget har ansökt om global registrering av ordvarumärket FISHING TOUR. Bolaget innehar även ett antal domännamn, däribland sozap.com, sozap.se, sozap.eu, sozap.net, sozap.org, fishingtourgame.com, armedheist.com, armedheist.co, armedheist.net, legendoflibra.com, legendsoflibra.com.

## FÖRSÄKRINGAR

SOZAP innehar en sedvanlig företagsförsäkring från Länsförsäkringar Södermanland. Försäkringen innefattar därmed bland annat ansvarsförsäkring för person- och sakskada och rättsskyddsförsäkring. Bolaget anser att dess försäkringar är i linje med det försäkringsskydd som innehas av andra bolag i branschen och är lämpliga med hänsyn till de risker som normalt förknippas med Koncernens verksamhet. Det finns emellertid ingen garanti för att Koncernen inte kommer att drabbas av förluster som inte täcks av försäkringar eller täcks i tillräcklig utsträckning för att inte en oförutsedd kostnad ska uppstå.

## TVISTER OCH MYNDIGHETSFÖRFARANDEN

Bolaget är och har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller som bedöms skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## TILLSTÅND

Bolaget bedriver för närvarande inte någon tillståndspliktig verksamhet.

## RÅDGIVARES INTRESSEN I ERBJUDANDET

Augment och Aqurat tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet och noteringen, för vilka de kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. Augment har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget. Per dagen för detta Memorandum innehar Augment 217 480 aktier i Bolaget, motsvarande 2,6 procent av det totala antalet aktier och röster. Augment har därutöver ingått en teckningsförbindelse om cirka 290 KSEK, motsvarande sin pro rata-andel, i samband med Företrädesemissionen.

Eversheds är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet och noteringen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget. Redeye, som per dagen för detta Memorandum inte äger några aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, är utsedd till Certified Adviser.

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021, inklusive revisionsberättelser, införlivas i detta Memorandum genom hänvisning och utgör härmed del av Memorandumet.

Memorandumet, de handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan och bolagsordningen hålls tillgängliga i elektronisk form på SOZAPs hemsida, [www.sozap.com](http://www.sozap.com), och på Bolagets huvudkontor på Brunngatan 3 B, 611 32 Nyköping.

# ADRESSER

## **Emittenten**

SOZAP AB (publ)  
Brunnsgatan 3 B  
611 32 Nyköping  
Hemsida: [www.sozap.com](http://www.sozap.com)

## **Legal rådgivare**

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB  
Sveavägen 20  
Box 14055, 104 40 Stockholm  
Hemsida: [www.eversheds-sutherland.com](http://www.eversheds-sutherland.com)

## **Finansiell rådgivare**

Augment Partners AB  
Eriksbergsgatan 8A  
114 30 Stockholm  
Hemsida: [www.augment.se](http://www.augment.se)

## **Revisorer**

PricewaterhouseCoopers AB  
Torsgatan 21  
113 97 Stockholm  
Hemsida: [www.pwc.se](http://www.pwc.se)

## **Certified Adviser**

Redeye Aktieföretag  
Mäster Samuelsgatan 42  
Box 7141, 103 87 Stockholm  
Hemsida: [www.redeye.se](http://www.redeye.se)

## **Central värdepappersförvaltare**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
Box 191, 101 23 Stockholm  
Hemsida: [www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)