

Spiff

Next Generation of Betting Exchanges



Bolagsbeskrivning för SPIFFX AB (PUBL)

APRIL 2015

VIKTIG INFORMATION

Definitioner

I denna Bolagsbeskrivning gäller följande definitioner om inget annat anges: Med Bolaget, SpiffX eller SpiffX AB avses SpiffX AB (publ) med organisationsnummer 556856-0246. Med Bolagsbeskrivning avses föreliggande informationsmaterial.

Finansinspektionen

Bolagsbeskrivningen har ej godkänts av eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta mot bakgrund av undantaget för emissioner understigande EUR 2,5 Mln.

Bolagsbeskrivningens distributionsområde

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

Bolagsbeskrivningen tillgänglig

Bolagsbeskrivningen finns tillgänglig på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida www.spiffx.se. Bolagsbeskrivningen kan också laddas ned från www.gwkapital.se, samt via www.aktieinvest.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i denna Bolagsbeskrivning återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell

utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen. Dessa uttalanden är väl underbyggda, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas för att de kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast styrelsens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Bolagsbeskrivningen och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgångar kan komma att skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. SpiffX gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

Bolagsbeskrivningen innehåller flera hänvisningar till information och marknadsstatistik framställda av tredje part. Ingen av dessa källor har, såvitt styrelsen känner till, några väsentliga intressen i SpiffX. Information från sådan tredje part som ingår i Bolagsbeskrivningen har återgivits korrekt och såvitt SpiffX känner till genom jämförelse med annan information har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Handlingar som införlivas som bilagor

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren som slutat 30 juni 2013 och 2014 samt juli-december 2014 samt SpiffX Maltas årsredovisningar för räkenskapsåren som slutat december 2013 och 2014 är en del av denna Bolagsbeskrivning och ska läsas som en del därav. Övan nämnda handlingar finns som bilagor till denna Bolagsbeskrivning och kan laddas ner från Bolagets hemsida www.spiffx.se.

DISCLAIMER!

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt SpiffX AB (publ) i samband med föreliggande noteringsprocess. Då samtliga uppgifter härrör från SpiffX AB (publ) friskriver sig G&W från allt ansvar som berör Bolagsbeskrivningen. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i denna Bolagsbeskrivning.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	7
INBJUDAN	10
VD HAR ORDET	11
MARKNAD	12
VERKSAMHETSBESKRIVNING	14
ORGANISATION	22
HISTORIK	24
KONKURRENTER	25
FINANSIELL INFORMATION	26
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	30
UPPDRAGSFÖRTECKNING STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	31
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	34
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	37
BOLAGSORDNING	38
BILAGA A ÅRSREDOVISNINGAR	40
BILAGA B OPTIONS villkor	80

FIRST NORTH

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för bolag på en reglerad marknad.

En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

G&W Fondkommission är utsedd till Certified Adviser för SpiffX vid kommande listning på First North (förutsatt att kraven för listning uppfylls).

LOCK-UP

Lock-up-avtal har tecknats av Dashi Capital AB, Medge AB, Danester AB samt Mafic AB. Avtalet innebär att nämnda ägare inte får avyttra eller överlåta befintliga aktier i SpiffX AB under en tidsperiod om 12 månader från första listningsdag. För motsvarande ägare gäller en lock up period om 6 månader på aktier som tecknas i samband med emissionen. Lock-up-avtalet gäller även transaktioner som skulle få motsvarande effekt som en överlåtelse eller avyttring. Lock-up-avtalet kan frångås vid ett offentligt uppköpsbud på SpiffX AB som likställer samtliga aktieägare i Bolaget. Detsamma gäller även för att eventuellt uppfylla ett ingånget optionsavtal. G&W har rätt att skriftligen bevilja undantag från Lock-up-avtalet.

SPIFFX AB

Bolagsinformation

Bolagets firma är SpiffX AB (publ). SpiffX är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Stockholms län, Stockholms kommun. Bolaget registrerades av Bolagsverket den 19 oktober 2011. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). SpiffXs organisationsnummer är 556856-0246. Bolagets postadress är Karlavägen 60, 114 49 Stockholm.

Verksamheten bedrivs i hyrda lokaler i Stockholm och på Malta.

Legal struktur

SpiffX AB har ett helägt dotterbolag, SpiffX Holding Malta, som i sin tur helägar SpiffX Malta Ltd, i vilken den operativa verksamheten bedrivs. Teknikutveckling sker i SpiffX AB, som äger mjukvaran.

Handel i aktien

Bolaget planerar att lista SpiffX-aktien och i uniten ingående teckningsoption på First North vid Nasdaq Stockholm snarast möjligt förutsatt godkännande.

Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på SpiffXs verksamhet och aktie. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Risker som är förknippade med SpiffX och

dess värdepapper anges i avsnittet Riskfaktorer, sid 7, där riskerna är omnämnda utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Läsare uppmanas att noga ta del av detta avsnitt. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas. En samlad utvärdering även av övrig information i Bolagsbeskrivningen tillsammans med en allmän omvärldsbedömning bör göras inför ett investeringsbeslut.

Verksamhet, historik, bakgrund och motiv

Spelmarknaden, vadslagningsindustrin, har utvecklats över de senaste decennierna till en marknad som närmast liknar en finansiell marknad både i volym (se Marknad sid 12) och avseende den globala karaktären. Likaledes har aktörerna blivit alltmer professionella och sofistikerade och likviditeten har ökat. Idag handlas odds som aktier, råvaror eller valutor. När det gäller sportspel är utfallen resultatet av ett sportevenemang i stället för leverans av en aktie, råvara eller valuta till ett visst pris. Betfair, den ledande spelbörsen för oddshandel, har 7 miljoner avslut per dag, vilket är mer än alla Europas aktiebörser tillsammans.

Med ökande volymer har det i anslutning till finansiella marknader utvecklats derivatmarknader, i syfte att öka flexibiliteten och möjligheterna för marknadsaktörerna att

kunna täcka riskpositioner, spekulera med låg kapitalbindning och möjliggöra att skapa hävstång i en investering med begränsat risktagande.

För spelmarknaden har det inte funnits någon derivatmarknad. Trots att spelmarknadens volymer är mycket stora och marknaden befolkas av aktörer som livnär sig på att spekulera och på att kontrollera sitt risktagande, har det hittills funnits få externa möjligheter att korrigera obalanser i en oddsportfölj.

SpiffX kunderbjudande är att tillhandahålla en handelsplats och en unik optionsmarknad för spelbranschen i syfte att ge spelare och professionella spelmarknadsaktörer så som spelbolag, market makers, traders med flera, möjlighet att agera på oddsmarknaden och ta positioner eller anpassa riskexponeringen i den egna oddsportföljen till ett marknadsledande pris.

SpiffX har även utvecklat konsumentvänliga snabba live-sportspel som baseras på Bolagets derivatteknologi. Dessa kommer att börja lanseras och integreras som en "white-label" lösning till spelbolag och under innevarande år och förväntas tillföra konsumentspel/flöden till handelsplatsen.

27 april *
Preliminär första
listningsdag

11 maj *
Preliminär första
listningsdag för
teckningsoptioner

APRIL

MAJ

* Förutsätter att Bolaget uppfyller listningskraven på First North vid Nasdaq Stockholm

Grundarna av SpiffX agerade själva under flera år som traders och market makers på spelmarknaden. De såg behovet av SpiffX genom den ökande affärsvolymen, konkurrensen och transaktionskostnaderna, som belönar aktörer som aktivt söker nya lösningar för riskhantering.

SpiffX ägs bland annat av Bolagets grundare, samt det mediainriktade riskkapitalbolaget Medge AB.

Motiv för listningen

En fortsatt global marknads lansering inklusive produktutveckling och utökad organisation förestår för SpiffX. SpiffX har redan stort intresse från många aktörer och ser 2015 som ett kommande genombrottsår med fortsatt stark försäljningstillväxt. I syfte att skala upp både marknadsorganisationen med ytterligare säljresurser och ytterligare teknisk vidareutveckling är Bolaget i behov av att kapital tillförs innan lönsamhet nås. Därutöver ser Bolaget ytterligare utvecklingsmöjligheter på sikt som kan komma att finansieras via i uniten ingående teckningsoptioner. Listningen på First North skall ses i ett perspektiv av att investerare skall kunna handla i aktien, samt den ytter-

ligare uppmärksamhet och trovärdighet från nuvarande och tillkommande kunder, samarbetspartners och myndigheter med flera som en listning på First North vid Nasdaq Stockholm ger.

Totalt investerat kapital i SpiffX uppgår till cirka 10,0 Mkr innan den nu genomförda nyemissionen. Nettoemissionslikviden på cirka 8,9 MSEK efter garanti- och emissionskostnader beräknas tillräcklig för finansiera Bolagets verksamhet under minst 12 månader. Utgiftsposterna fram till dess är i stora drag som följer:

Marknadsföring/likviditetsskapande/försäljning:	4,0 MSEK
Utökad organisation försäljning, marknad och operativ verksamhet	3,6 MSEK
Teknikutveckling/produktutbud:	1,0 MSEK
	8,6 MSEK

Alla intäkter återinvesteras i verksamheten.

Ägarlista efter genomfört Erbjudande

ÄGARE	AKTIER	ANDEL
Dashi Capital AB	1 291 728	20,3%
Medge AB	1 246 735	19,6%
Danester AB	691 167	10,9%
Mafic AB	691 167	10,9%
LMK Ventures AB	168 246	2,6%
Per Landeborn	78586	1,2%
Johan Eriksson	78586	1,2%
KA Skoog Advokat AB	72389	1,1%
Sangberg Fastighet AB	58940	0,9%
Fredric Forsman	58940	0,9%
Hjalmar Litzén	58940	0,9%
Totalt, 11 största	4 495 424	70,8%
Övriga (Ca 304 st)	1 855 029	29,2%
TOTALT	6 350 453	100,00 %

Marknad

Den globala spelmarknaden omsatte (nettoomsättning, dvs. intäkter för spelbolag, gross winnings) omkring USD 430 mdr 2012 enligt GBGC. I Europa förväntas marknaden för online sportsbetting växa från EUR 4,5 mdr 2013 till EUR 7,4 mdr 2018 enligt H2 Gambling Capital Report, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 12,9 procent. Marknaden är fragmenterad. Det finns många stora spelbolag men ingen helt dominerande aktör. Asien, USA och Europa har ungefär lika stora andelar av den globala marknadsvolymen

Tillväxttrender inom sportsbetting är att andelen spel online växer, liksom spel från mobila applikationer och in-play spel (spel under pågående match). De senare har tagit över en stor andel av bettingmarknaden (jämför så kallad pre-play, spel före matchstart). Marknaden för betting har professionaliserats, volymerna är mycket stora mätt som antal transaktioner, i nivå med de finansiella marknaderna och konkurrenstrycket ger sjunkande marginaler i branschen. I Asien är marginalen på sportbetting 3-4 procent, medan den i Europa fortfarande är 6-7 procent (Siffrorna är SpiffX uppskattningar). Det pågår även en legal (om)reglering av spelmarknaden i flera länder som Storbritannien, Irland och Spanien. Detta kommer generellt göra den legala miljön stabilare men genom beskattning minska spelbolagens marginaler.

Totalt bedömer SpiffX att marknadsutvecklingen med större spelvolym, krav på ständigt nya och snabbare spelformer samt pressade marginaler för spelbranschen skapar högre krav på effektiv riskhantering i aktörers oddsportföljer för att bibehålla lönsamheten. Det finns idag få externa möjligheter att avhända sig risk på oddsmarknaden. Den riskhantering som görs sker i stor utsträckning internt, i den egna oddsportföljen, vilket nu ges möjlighet till förbättring och finkalibrering av fler alternativa verktyg. I tillägg bedömer SpiffX att potentialen för att möta det stora och växande behovet av nya spelformer kan fyllas av olika produkter baserade på den underliggande hävstången hos oddsderivat.

Verksamhet

SpiffX tillhandahåller en marknadsplats för optionshandel i sportodds och en börs för handel med större oddsvolymer till låg kostnad vilket är att erbjuda ett effektivt sätt att hantera riskexponering eller ta positioner på spelmarknaden utifrån tekniker som är väl etablerade på de finansiella marknaderna. Dessutom utvecklar Bolaget konsumentapplikationer baserade på den bakomliggande teknologin och handelsplatserna i syfte att driva attraktiva orderflöden till börserna.



RISKFAKTORER

En investering i SpiffX utgör en möjlighet att ta del av en framtida värdetillväxt. Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande och en investering skall ses i detta perspektiv. Bolaget utsätts för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten.

Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Bolagsbeskrivningen samt en allmän omvärldsbedömning.

RISKER FÖRKNIPPADE MED VERKSAMHETEN

Konkurrens

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från företag inom spelbranschen men även från andra företag, exempelvis finansiella aktörer eller mjukvarubolag, som beslutar sig för att satsa inom sportsbettingsegmentet. Dessa företag kan ha större finansiella resurser än SpiffX. Dessutom kan andra metoder eller tekniker utvecklas och lanseras vilka kan visa sig mera fördelaktiga för Bolagets potentiella kunder.

Det kan inte uteslutas att konkurrensen inom det område inom vilket Bolaget verkar, blir hårdare än vad Bolaget idag förväntar sig. Framtida konkurrens kan komma från väletablerade globala aktörer med betydligt större förmåga att snabbt nå marknaden. Om Bolaget inte kan konkurrera effektivt med dessa aktörer kan framtida intäkter påverkas negativt.

Produkt- och marknadsutveckling

SpiffX utvecklar produkter med egna resurser och söker samarbeten avseende distribution med andra bolag. Huvudfokus för närvarande ligger på att skapa likviditet på Bolagets två marknadsplatser. Om Bolagets marknadsförings- och utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, till exempel med avseende på antal aktiva kunder, kan detta komma att väsentligen påverka Bolagets verksamhet negativt. Acceptansen på marknaden och förståelse för produkten kan komma att ta längre tid än förväntat, vilket också skulle påverka verksamheten negativt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har historiskt sett drivits med förluster och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de marginaler och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det är inte heller säkert att Bolaget kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det inte är säkert att Bolaget kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde.

Det är inte heller säkerställt att Bolaget kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det kan därför inte heller uteslutas att SpiffX i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det är inte säkerställt att Bolaget då kommer att kunna erhålla nödvändig

finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Affärsmodell

Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande affärsmodell beroende av att Bolaget får tillräcklig kundtillströmning till börserna för att bli attraktiv för volymhandlarna. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med detta eller att det tar längre tid att nå marknadsacceptans för handel på dessa slags börser. Därutöver är Bolagets trovärdighet som operatör av marknadsplatser beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete av plattformar och nya marknadsinstrument. Det kan inte uteslutas att SpiffX potentiella samarbetspartners ställer höga krav på Bolagets förmåga att skapa tillförlitlighet på marknadsplatserna, vilket kan komma att inverka menligt på Bolagets finansiella flexibilitet.

Myndighetsbeslut och regelverk

För att få idka börsverksamhet samt marknadsföra och leverera spelprodukter i olika länder måste Bolaget bibehålla relevanta tillstånd från de maltesiska myndigheterna samt även eventuellt inhämta tillstånd från andra länders berörda myndigheter. Även om det i dagsläget förefaller osannolikt finns det risk att befintliga tillstånd inte kommer att ständigt förnyas, eller att nya ytterligare tillstånd inte kan erhållas på för Bolaget rimliga villkor. Tillståndsprocesser kan också komma att bli tids- och kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering av tjänster och evenemang på vissa eller alla marknadsplatser, medförande negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och kassaflöde. Många jurisdiktioner inför eller överväger att införa nya regler för spelmarknaden online. Detta innebär kommersiella risker samt eventuella förseningar kring licensieringar, skatteförändringar eller differentierad licensiering av olika spelsegment såsom sportsbetting relativt casinoverksamhet eller poker. Varje nytt regelverk som negativt påverkar Bolagets verksamhet kan komma att begränsa dess möjlighet till tillväxt, att få nya kunder och därmed ytterst påverka resultatet negativt.

Immaterialrättsliga frågor

SpiffX innehar inga patent och det är inte säkert att Bolagets immaterialrättsliga tillgångar kommer att ge tillräckligt upphovsrättsligt skydd. Även andra bolag inom sektorn kan tänkas ha immateriella rättigheter på vilka SpiffX immateriella rättigheter skulle kunna hävdas inkräkta. Försvar av Bolagets rättigheter skulle i sådant fall kunna innebära minskade intäkter eller ökade kostnader för att få tillåtelse att utnyttja något annat företags immateriella rättigheter med tänkbar konsekvens att Bolagets konkurrenskraft försämrats.

Kreditrisk

SpiffX har fastställt policys för att oddshandel endast får företas och Spiffindex (derivat)optioner ställas eller köpas endast på nivåer som är säkerställda via kontanta medel på konto hos SpiffX. Övrig försäljning ska endast ske till kunder med tillfredsställande betalningshistorik och/eller som bedöms ha tillfredsställande solvens. Även om Bolaget bedömer det som osannolikt kan det aldrig uteslutas att Bolaget kan komma att drabbas av kreditförluster så som på grund av tekniska problem eller fel i uträkningen av för spel tillgängliga medel vid oddshandel eller en felbedömning av köpare av applikationer. Detta skulle kunna påverka verksamheten negativt.

Produktansvar

Försäljning av produkter såsom applikationer över nätet eller odds-handel är alltid förenade med risker att kunder blir missnöjda med resultatet även om Bolaget friskriver sig från många potentiella felkällor i användaravtalen. Detta skulle exempelvis kunna bero på tekniska problem så som i tillgänglighet, på felaktig information eller fel i uträkningen som inte hinner korrigeras innan den används i oddshandeln. Det kan inte uteslutas att kunder då ställer anspråk på ersättning utifrån produktgarantier eller hanteringsfel i större utsträckning än som ingår i de kalkyler som Bolaget gjort. Det kan inte heller uteslutas att Bolagets skydd mot sådana ersättningsanspråk i form av marginaler och/eller försäkringar inte är tillräckliga för att kompensera för ekonomiska skador som Bolaget kan tillfogas i samband med eventuella framtida krav på Bolaget.

Tredjepartsrisker

Det kan tänkas att tredje man eller utomstående personer kommer till skada vid nyttjande av Bolagets produkter som saluförs av spelbolag eller nätoperatörer exempelvis white label produkter. Det kan inte uteslutas att eventuella anspråk inte fullt ut täcks av gällande försäkringar och att sådana anspråk därmed kan komma att få negativa ekonomiska konsekvenser för Bolaget.

Beroende av nyckelpersoner

SpiffX är beroende av ett antal nyckelpersoner. Vidare beror Bolagets framtida utveckling delvis på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad ledning samt personal för produktutveckling och marknadsföring. Det kan inte säkerställas att Bolaget i alla situationer kan finna, rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet. I denna riskfaktor kan även ingå det beroende av nyckelpersoner som gäller för Bolagets underleverantörer. Förluster av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens kan medföra negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

ÖVRIGA RISKER

Politiska och skatterelaterade risker

Lagstiftning inom spelområdet är föremål för skiljaktiga beslut inom olika jurisdiktioner beroende på länders olika syn på spelande. Därför är lagstiftning på spelområdet under ständig förändring och svår att förutsäga. Sådana förändringar kan komma att försena eller påverka SpiffXs marknads lanseringstakt inom de olika geografiska områdena.

Just nu överväger flera europeiska länder en omreglering av spelmarknaden. Bland annat innebär detta skattehöjningar för spelande och spelbolag. Även om SpiffX tror att detta ska få positiva effekter för Bolaget går det inte med säkerhet att avgöra effekterna tills reglerna är fastlagda.

SpiffX har ett skattemässigt underskott av viss storlek i dagsläget. En ägarförändring i Bolaget kan innebära begränsningar av möjligheterna att utnyttja detta underskott, delvis eller helt. De skatterättsliga regler som inträder vid en ägarförändring måste beaktas av Bolaget. Dessa regler är även viktiga att beakta vid inkomstdeklarationer för att undvika en felaktig hantering av underskottet. Det finns också en risk för förändringar av skattelagstiftningen som förändrar möjligheten till att utnyttja det skattemässiga underskottet i Bolaget. I dagsläget känner inte styrelsen till någon eventuell förändring avseende detta område.

Risk relaterad till föreliggande nyemission

Föreliggande erbjudande garanteras av en grupp utomstående aktörer som ställt garantier för tecknande av en större del av emissionslikviden. Dessa garantier har var och en förbundit sig att teckna aktier för ett visst belopp för det fall emissionen inte fulltecknas av befintliga aktieägare och allmänheten. De garanterade beloppen är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal. Således föreligger en risk att en del av det garanterade beloppet inte tillförs Bolaget om betalningsförmågan hos någon garant skulle brista i ett läge där emissionsgarantin behöver påkallas.

Risker med ägarkoncentration

Bolagets huvudägare Dashi Capital AB, Medge AB, Mafic AB och Danester AB äger före erbjudandet tillsammans mer än 82 procent av aktierna. Detta innebär att dessa har möjlighet att utöva ett stort inflytande över Bolaget i viktiga frågor som kräver två tredjedelars majoritet av aktieägarnas godkännande såsom bolagsordningsförändringar, fusioner, riktade emissioner samt vinstutdelning. Dyliga åtgärder skulle kunna påverka Bolagets värde negativt. Ingen aktieägare har vid tidpunkten för erbjudandet egen majoritet i Bolaget eller en sådan storlek på ägandet att parten kan hindra beslut i frågor av allmän karaktär för Bolagets verksamhet utöver vad som angetts ovan.

Transaktionskapacitet

Mjukvaran som SpiffX Index Exchange samt SpiffX darkpool består av har testats för en kapacitet på cirka 100 transaktioner per sekund med rimliga svarstider. Det är Bolagets bedömning att kapaciteten är väl tilltagen och tillräcklig för närvarande och relativt enkelt går att skala upp genom att använda flera servrar för att processa transaktioner. Detta har dock aldrig testats fullt ut i skarp användning, varför det inte finns några garantier för att inte mjukvaruplattformen skulle kunna utgöra en teknisk begränsning vid mycket stora orderflöden på SpiffX.



RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Marknadsrisker, Bolagets aktiekurs och likviditet i handeln

En investering i aktier i SpiffX är, liksom investeringar i alla aktier, förenad med risk. Det är följaktligen inte säkert att kursen för SpiffXs aktier vid planerad listning kommer att utvecklas positivt. Bolagets aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt. Marknadspriset kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Bland skälen till sådana variationer ingår begränsad likviditet och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget men även kvartalsmässiga resultatvariationer och den allmänna konjunkturen. Det går inte att förutsäga huruvida investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till en likvid handel i aktien. Det föreligger också en risk att Bolagets värdepapper inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Det går inte heller att förutsäga om aktier i Bolaget kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt. Detta innebär att det finns en risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust.

Lock-up

Lock-up avtal har tecknats av Dashi Capital AB, Medge AB, Danester AB samt Mafic AB. Avtalet innebär att man inte får avyttra eller överlåta befintliga aktier i Bolaget under en tidsperiod om 12 månader från första listningsdag. För motsvarande ägare gäller en lock-up period om 6 månader på aktier som tecknas i samband med emissionen. Efter att denna lock-up period löpt ut kan det tänkas att större ägare väljer att avyttra hela eller delar av sina innehav.

Teckningsoptioner

I föreliggande erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, som är enheter med aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionen är en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella erbjudandet avses att listas för handel på First North vid Nasdaq Stockholm.

En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att förändringarna hos optionens marknadsvärde kan bli kraftiga i båda riktningar, och att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier.

Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns en risk i att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte kommer bli tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

First North vid Nasdaq Stockholm som handelsplats

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North kan därmed anses vara mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

G&W Fondkommission är utsedd till Certified Adviser för SpiffX vid kommande listning på First North vid Nasdaq Stockholm (förutsatt att kraven för listning uppfylls).

STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRING

Denna Bolagsbeskrivning, har upprättats av styrelsen i SpiffX AB (publ) med anledning av förestående listning. Styrelsen för SpiffX, som presenteras på annan plats i dokumentet, är odelat ansvarig för innehållet i detta dokument och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras i dokumentet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, i mars 2015

Styrelsen



VD HAR ORDET

SpiffX kombinerar sitt kunnande inom finans, systemteknik och oddsspel vid skapandet av en derivatbörs och darkpool för sportodds. En ökad professionalisering, större konkurrens och transparens i spelbranschen driver behovet av sofistikerade verktyg för branschens aktörer.



Det är lätt att tro att spelbranschen enbart består av mer eller mindre sofistikerade nöjesspelare. Men det vore som att se finansmarknaden enbart utifrån aktiespararens perspektiv. I båda fallen är marknaderna gigantiska. I båda fallen har vi stora professionella aktörer, storbolag, institutioner, handlare och mäklare som utgör och möjliggör själva marknaden bakom dem. I båda fallen hanteras stora volymer transaktioner, positions- och risktagande.

Uppfinningsrikedomen inom den finansiella sektorn är stor när det gäller riskavlastning, hävstångseffekter och positionstagande. Därtill drivna av en hård konkurrens, minskande marginaler och regleringsiver från lagstiftare. Samtidigt har världens åldrande befolkning sökt efter en säker och hög avkastning på sina pensioner och investeringar. Den aktör som kunnat leverera nästa högvakastande produkt har haft en konkurrensfördel.

Inom spelbranschen ser vi nu liknande tendenser: minskande marginaler, ökad reglering, en stark tillväxt i spelandet genom Internets ökande tillgänglighet. Den aktör, det spelbolag, som hittar nästa spelprodukt som utnyttjar och ökar ögonblickets spänningsmoment, såsom live-spelandet, får en konkurrensfördel. Alla dessa trender tvingar aktörerna att hantera nya, större risksituationer. Ett behov som tidigare inte funnits. Det är här vi ser SpiffX affärsmöjlighet.

SpiffX vision är att bli bettingvärldens ledande marknadsplats för optionshandel med odds. För tillfället är vår SpiffIndex Exchange den enda och kommer oss veterligen så förbli de närmaste åren. Vårt kunderbjudande säger: spekulera eller hantera risk, mindre insats – större hävstångseffekt. Vi levererar helt enkelt verktyg till spelare och spelbolag som tillför nya möjligheter att agera kraftfullt på spelmarknaden.

Efter fyra års utveckling är den tekniska plattformen på plats, framgångsrikt lanserad under fotbolls-VM. Vi har nödvändiga licenser och tillstånd, samt ett etablerat intresse från marknadsaktörerna. Vår utmaning, liksom för alla börser, kommer att vara att skapa tillräcklig likviditet. Det är bland annat anledningen till att vi erbjuder en darkpool med branschens lägsta courtage som kompletterande service till spelarna. Vi är också i färd med att skapa intressanta mobilapplikationsspel till konsumenter baserade på vår teknologi och hävstångsprodukt, vilka förväntas komma att driva trafik in till våra handelsplatser. Den första konsumentprodukten testas nu för en bredare kommersiell lansering under året.

Den senaste utvecklingen pekar mot att vi har tänkt rätt. Utan egentlig marknadsföring har kundtillströmningen till SpiffIndex Exchange sedan november 2014 legat på 80–100 kunder i veckan. Den föreslagna emissionen ger oss tillräckliga finansiella resurser till marknadsföring och riktade erbjudanden mot professionella spelare och spelbolag, samt att färdigställa applikationerna, för att öka tillströmningen och spelvolymen ännu snabbare. Blir utfallet som förväntat ska SpiffX kunna visa vinst år 2017.

Vi på SpiffX är övertygade om att vi kan skapa betydande värde för aktieägarna framöver. I den här Bolagsbeskrivningen finns information som redogör för våra planer och grunden för vår övertygelse. Jag ser fram emot att kunna leverera dessa värden även till våra nytillkommande aktieägare och hälsar alla varmt välkomna att följa SpiffX framsteg de närmaste åren.

Tobias Fagerlund
VD, SpiffX AB

MARKNAD

Den globala spelmarknadens gross winnings (Spelbolagens intäkter, G&W anm.) var omkring USD 430 mdr¹ år 2012 fördelade ungefär lika mellan Asien, USA och Europa. Online sportsbetting i Europa omsatte cirka USD 5,1 mdr 2014 vilket förväntas växa till USD 8,4 mdr² till 2018, en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 12,9 procent. Antal transaktioner visar ännu mer på spelmarknadens storlek. Oddsbörsen Betfair hanterar ensamt fler transaktioner än samtliga börser i Europa tillsammans³.

¹ Global Betting and Gambling Consultants (GBGC)

² H2 Gambling Capital Report

³ Betfair, www.betfair.com

MARKNADEN FÖR SPORTSBETTING

Sportsbetting omfattar vadslagning på sportresultat både online och offline. Sammanlagt bedömer SpiffX att spelomsättningen globalt 2014 var omkring USD 1 000 mdr*. Av den globala spelmarknadens gross winnings på cirka USD 430 mdr kom omkring EUR 40 mdr från sportsbetting. Stora spelhus är exempelvis William Hill, Ladbrokes, Bet365, Bwin, Betfair och Unibet. Marknaden är fragmenterad och inget bolag har en dominerande ställning globalt.

Av den totala omsättningen på sportsbetting avser omkring 50 procent europeisk fotboll. De största spelobjekten är Premier League, Champions League, VM, EM och kval till dessa. Sportsbetting omsatte år 2013 EUR 14,3 Mdr** i Europa, varav EUR 4,5 Mdr eller endast cirka en tredjedel är online, varför detta segment förväntas fortsätta växa under många år framöver. Online segmentet har ökat markant de senaste tio åren i takt med bredbandsutbyggnaden som ökat tillgängligheten och gjort användarupplevelsen bättre.

Fram till 2018 förväntas betting i Europa ha ökat till EUR 17,6 mdr, varav online-spelandet antas ha bidragit mest och ha ökat sin andel till drygt 40 procent av den totala marknaden eller EUR 7,4 mdr, vilket innebär en årlig tillväxttakt om 12,9 procent.

Det mobila segmentet av online-spelen har en mycket stark tillväxt. Från i det närmaste ingenting 2007 till cirka EUR 2 mdr 2014 eller 40 procent av samtliga online-spel. Detta är ett direkt resultat av att spelupplevelsen förbättrats genom den ökade andelen smartphones samt utbyggnaden av mobila bredband. I en rapport från internetanalysföretaget Stickyeyes från april 2013 hade online sportsbetting på fotboll i England ökat med 69 procent från 2010 till 2012 till GBP 600 mln tack vare främst in-play betting. Tillväxten förväntas ta ytterligare fart när antalet användare med tillgång till 4G ökar vilket möjliggör högre dataöverföringshastigheter och därmed förbättrad kvalitet på mobiltjänsterna. För 2018 beräknar H2 Gambling Capital att detta segment kommer att utgöra 60 procent av online-spelen eller lite över EUR 4 mdr i gross winnings.

*Statista.com september 2014

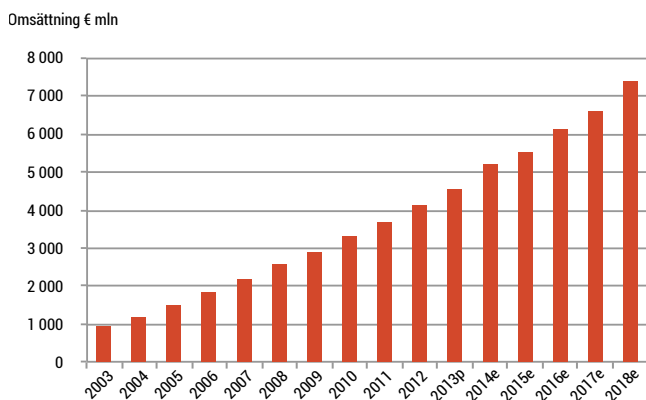
**H2 Gambling Capital Report

Online marknaden för sportspel är väl genomlyst genom att odds och priser publiceras i realtid på spelbolagens hemsidor. Konkurrenstrycket driver ner marginalerna och de stora volymerna leder till ett ökat risktagande för spelbolagen. Unibet delade exempelvis ut aktierna i speloperatören Kambi Group plc till aktieägarna 2014 för att ytterligare fokusera på kundrelationer. Kambi Group specialiserar sig på att driva den operationella delen av spelverksamheten, däribland drift och utveckling av spelplattformen och riskhantering. Denna operativa del gynnas av mycket stora transaktionsvolymerna för att kunna finansiera investeringar i plattformen samt optimera riskhanteringen.

Enligt SpiffX uppskattning är den asiatiska spelmarginalen på sportbetting nere på 3 – 4 procent, medan den i Europa fortfarande är 6 – 7 procent.

Det finns så vitt SpiffX känner till ingen marknadsplats som är anpassad för att spelbolag ska kunna neutralisera risk genom att sälja eller köpa odds eller derivat på odds.

Marknadsvolym för onlinebetting i Europa



Källa: H2GC



MARKNADEN FÖR SPIFFX

SpiffX erbjuder idag spel på Premier League, Champions League och kvalserien för EM i fotboll. Bolaget avser att bli aktiva på samtliga de fem stora europeiska ligorna och vissa cuper.

SPIFFX KUNDPOTENTIAL UTIFRÅN BETFAIR:

350

SPELBOLAG

50 000

DIREKTANSLUTNA KUNDER

BETFAIR HAR:

9 000 000

KONTON

500 000

AKTIVA KUNDER

SPIFFX TILLVÄXTTAKT:

750

KUNDER
AUGUSTI 2014

2 000

KUNDER
JANUARI 2015

VERKSAMHETSBESKRIVNING

SpiffX driver världens första optionsmarknad och darkpool för sportodds. Bolagets kunderbjudande innebär att ge storspelare och spelbolag möjlighet att ingå hävstångspositioner och handla stora oddsvolymer för att spekulera eller minska portföljrisk till marknadsledande pris. Spelbolag erbjuds även attraktiva konsumentapplikationer med höga vinstchanser riktade till spelbolagets kunder.

Efter fyra års utveckling baserat på modeller från de finansiella marknaderna och högfrekvenshandel lanserades den tekniska plattformen framgångsrikt inför fotbolls-VM 2014. Nästa steg är nu att öka marknadsföringsinsatserna för att lansera handelsplatserna brett under 2015. Om utfallet blir som förväntat ska lönsamhet uppnås under 2017.

Bolagets vision är att bli bettingvärldens ledande marknadsplats för handel med odds riktad till professionella aktörer.

Spelmarknaden, vadslagningsindustrin, har utvecklats över de senaste decennierna till en marknad som närmast liknar en finansiell marknad både avseende marknadseffektivitet och likviditet. Spelmarknaden har en än mer global karaktär, europeisk toppfotboll är exempelvis de mest spelade objekten även i Asien. Likaledes har aktörerna blivit alltmer sofistikerade. Idag handlas odds på samma sätt som aktier, råvaror eller valutor. Skillnaden är att med sportspel gäller handeln resultatet av ett sportevenemang i stället för leverans av en aktie, råvara eller valuta till ett visst pris. Tidsperspektivet för sportspel är också betydligt kortare än för exempelvis aktier, optioner eller andra derivat.

Finansiella marknader har med ökande volymer utvecklat derivatmarknader i syfte att öka flexibiliteten och möjligheterna för marknadsaktörerna att kunna ta högriskpositioner med låg kapitalbindning samt hantera riskexponering. För spelmarknaden har det fram till SpiffX lansering inte funnits någon derivatmarknad. Det har i praktiken funnits få externa möjligheter att korrigera oönskad exponering i en oddsportfölj eller att för spekulering spela med stora volymer då spelbolag ofta tvingas begränsa spel på vissa utfall av riskhänsyn.

Upptakten till skapandet av derivatmarknaden var att SpiffX grundare under flera år själva agerat som professionella handlare på spelmarknaden. De såg behovet av en nytänkande marknadsplats genom den ökande affärsvolymen, konkurrensen och transaktionskostnaderna.

SpiffX ägs bland annat av Bolagets grundare samt det mediainriktade riskkapitalbolaget Medge AB.

SpiffX utveckling

- » Grundades 2011
- » Lanserade börserna till VM-14
- » 750 kunder i augusti 2014
- » 2 000 kunder i januari 2015
- » Spelomsättning augusti 2014: 16k EUR
- » Spelomsättning januari 2015: 320k EUR
- » 1 055 transaktioner i augusti 2014
- » 13 177 transaktioner i januari 2015



AFFÄRSIDÉ

SpiffX tillhandahåller en optionsmarknad och en darkpool för handel i sportodds rikad till spelbolag och professionella spelare.

Spelbolag får genom SpiffX möjlighet att öka sina intäkter genom SpiffX attraktiva konsumentapplikationer med chans till höga vinster. Dessa riskhanteras via SpiffX marknadsplatser. Vidare ges spelbolag möjlighet att öka volymen mottagna spel genom att de kan effektivisera sin riskhantering i oddsportföljen.

SpiffX riktar sig till såväl nöjesspelare som professionella spelare vilka kan få mycket stor exponering mot vissa utfall till låga kostnader.

Bolaget har sin operationella verksamhet samt nödvändiga spel- och börslicenser i ett dotterbolag på Malta.

Kunderbjudande

Bakgrund

Ursprunget för betting är, som engelska termen lyder, vadslagning. En bookmaker, vanligtvis ett spelbolag, samlar på sig vad ("bets") om huruvida ett lag ska vinna, förlora eller spela oavgjort. Han ställer ut ett "pris", ett odds, som han är beredd att betala ifall utfallet på respektive bet skulle inträffa. Alla bets accepteras och bookmakern, i likhet med finansmarknadens market maker, skapar en spread mellan positionerna, mar-

ginalen, som ska garantera bookmakern en vinst oavsett utkomst av det underliggande spelet. Det är inte främst på att ta risk på vissa utfall som bookmakern ska tjäna pengar, utan på spelmarginal och riskhantering. Ju fler som satsar, desto bättre vinst för bookmakern, så länge oddsportföljen är balanserad.

I konkurrensen med andra bookmakers om spelarna kan man vara beredd att ge bättre odds än den övriga marknaden, det vill säga acceptera en lägre marginal. Risken ökar då för bookmakern på detta spel, i det att eventuellt fler satsningar på utfallet till detta odds görs än som kan balanseras i portföljen av spel på andra utfall. Därmed om "fel" utfall inträffar riskerar bookmakern att inte bara få en mindre marginal utan även förlora pengar. I dagsläget använder sig bookmakers av tre huvudmekanismer för att säkra sig mot detta:

- » inte ta emot fler bets på vissa utfall
- » justera oddsen på de olika utfallen för att styra spelvolymen - vilket dock inte tar bort risken på redan accepterade spel
- » ta risken – låta en eventuell förlust på ett spel absorberas av vinster på andra spel

I takt med ökad konkurrens, snabbare spel som in-play (live-odds), marginalpress och omregleringar på viktiga spelmarknader ökar spelbolagens behov av konkurrensfördelar i form av en effektivare riskhantering och av att kunna möjliggöra större volymer i spelandet.

SpiffX uppfattar att spelbolagen i dagsläget generellt skulle välkomna

- » nya instrument och verktyg som möjliggör en offensiv riskhantering
- » få ytterligare möjligheter att samla och helhetsbedöma odds
- » verktyg att kunna agera proaktivt på varningstecken
- » att kunna applicera realtidsstrategier för gradvisa riskjusteringar

SpiffX produkter kommer bidra i spelbolagens riskhantering genom att

- » Möjliggöra nya tradingstrategier
- » Öka volym och marginal i spelportföljen
- » Minska risk för förluster

Produkter och tjänster

Spiffindex Exchange optionsmarknad

En världsunik optionsmarknad för odds, som används för att spekulera och hantera risk. Optionspriserna sätts utifrån SpiffIndex som är ett viktat marknadsprisindex, baserat på odds och bettingvolym. Optionen åstadkommer en hävstångseffekt och ger möjlighet att med en begränsad insats försäkra sig mot förändringar i oddset för ett visst utfall eller spekulera i att rörelser kommer att ske. Detta innebär att en aktör har möjlighet att effektivisera och komplettera sin riskstrategi. I dagsläget har SpiffX inriktat sig på Premier League, Champions League och kvalmatcherna för EM, men kommer att utöka spelmöjligheterna successivt med de övriga stora ligorna i Europa. SpiffX tar ut en avgift på 5 procent av optionsvinster.



The screenshot shows the SpiffIndex Darkpool interface for a match between Aston Villa and Manchester United. The interface displays various betting options and their corresponding odds. The 'SpiffIndex' column shows the current index value of 6.4. The 'Under' and 'Over' columns show odds for different outcomes. The 'BUY' and 'SELL' columns show the cost of entering a position.

	Under	BUY	SpiffIndex	BUY	Over
Aston Villa	5.2 17.24	5.5 19.47	6.4	7.4 4.35	7.8 19.47
Man Utd	1.53 55.55	1.56 84.43	1.64	1.68 16.98	1.7 75.98
Draw	3.5 26.31	3.65 31.66	4.1	4.5 5.85	4.7 26.19

Hur fungerar SpiffIndex Exchange?

När spelaren handlar i oddsoptioner bedömer han oddsrörelsens riktning och med hur mycket oddset förväntas röra sig. Beroende på utförd strategi kan oddset även ligga kvar och ändå generera vinst, i likhet med vad som är möjligt vid avancerade optionsstrategier på aktiemarknaden. Om spelaren exempelvis tror att oddset ska sjunka, kan han få en vinst på två sätt:

- » Kunden köper en "back" ("vinnare") option med begränsad risk, det vill säga han köper rätten att satsa till ett visst odds och han kommer inte att förlora mer än han satsat. Om han får rätt och oddset sjunker, kommer han att få en god hävstång på sin insats, vanligtvis flera hundra procent.
- » Kunden ställer ut en säljoption, det vill säga att han betalar ut vinst över ett visst odds, eftersom förväntningen är att oddset ska sjunka. Om oddset sedan sjunker tjänar han insatsen som köparen av optionen gav. Om oddset stiger förlorar han lika mycket som köparen vinner upp till en stop-loss gräns.

Exempel:

Spelaren köper en back option ManUback 1.50 (Rätt att satsa på att Manchester United ska vinna till oddset 1.50), vilket betyder att spelaren kommer att tjäna pengar om SpiffIndex faller under 1.50 och ManU vinner. Om SpiffIndex blir 1.44 och ManU vinner kommer kunden att vinna 6 punkter. Varje punkt multipliceras med insatsen, t.ex. EUR 10, vilket kommer att resultera i en vinst på (6*EUR 10) – EUR 10. Om SpiffIndex är över 1.50 förlorar kunden insatsen på EUR 10. För utställare av optioner finns det 6 möjliga utfall, varav maximalt ett utfall kommer generera en förlust. Den förlusten kan i det här exemplet teoretiskt bli upp till 10 punkter (det vill säga 10*EUR 10=EUR 100) då en av SpiffX beslutad stop-loss nivå träder in.

Spelbolagens riskhantering

Ett odds ställs ut till exempel av ett spelbolag baserat på sannolikhet för utfallet, exempelvis hemmaseger, samt en marginal. I vårt exempel nedan 1.4 (1,4 x insatsen). När en spelare ingår vadet på motsvarande odds kommer spelbolaget att få betala ut insatsen x 1,40 (det vill säga vinsten för spelaren blir insats x 1,40 - insats) om utfallet blir hemmaseger. Utöver odds på hemmaseger har spelbolaget också ställt ut odds på oavgjort och bortaseger, de tre möjliga utfallen av en match. Detta mönster upprepar spelbolaget för ett stort antal matcher och bildar därmed en oddsportfölj eller sportsbook. För oddsportföljen kommer spelbolaget ha mindre riskexponering än för varje enskild match. Vissa matchutfall blir positiva för spelbolaget, andra utfall blir negativa. Historiskt har spelbolagens marginal räckt för att täcka upp när vissa perioder blir negativa. Med ökande volymer och minskande marginaler blir utjämning i det långa loppet svårare att uppnå.

Om ett spelbolag får för många spel på ett visst utfall (till exempel hemmaseger) kan spelbolaget försämra oddset på det utfallet så att spelandet upphör. Detta förändrar dock inte en uppkommen riskexponering. För att internt minska exponeringen måste fler odds tas in på oavgjort och bortaseger. Då behöver spelbolaget förbättra dessa odds. Detta orsakar totalt en minskning av spelbolagets marginal och därmed av vinsten. Med SpiffX dark pool och derivatmarknad kan spelbolagen både försäkra sig mot negativa spelutfall och sälja en uppkommen önskad position. Traders och spekulanter vill handla på dessa oddsflöden från spelbolag för att spekulera.

Förenklat exempel för att åskådliggöra riskstrategi med SpiffX optioner:

	MED OPTION	UTAN OPTION
MARGINALINTÄKT	10 %	10 %
Kostnad Spiffindex exchange	1 %	-
MARGINALINTÄKT ORÖRT ODDS	9 %	10 %
Marginal om odds rört sig från ovan 1.4 till 1.3	5 %	5 %
Vinst från Spiffindex exchange	4 %	-
SLUTLIG MARGINAL FRÅN SPEL	9 %	5 %

I detta hypotetiska fall har spelbolaget försäkrat sig om att variationen på marginalen rör sig runt 9 procent, snarare än den större variationen på 5-10 procent utan optionsköp. I en allt mer professionaliserad spelvärld förväntas spelbolagen sträva mot mindre slumpmässiga marginalvinster, vilket bedöms komma att gynna efterfrågan på SpiffX tjänster.

SpiffX Darkpool – börs med dolda ordervolymer

En elektronisk oddsbörs där odds kan köpas och säljas till lågt courtage (0,1 procent) utan att deltagarna ser köp- eller säljsidans orderdjup. Handeln avser både back och lay odds, vilket innebär att man kan handla på både vinnare och förlorare. SpiffX oddsbörs möjliggör för större aktörer att (automatiskt) avhända sig risk i samma ögonblick som ett bet har antagits från en spelande kund. Spelbolaget ansluter sig till den elektroniska plattformen genom ett API (applikationsprogrammeringsgränssnitt som möjliggör direkt kommunikation med SpiffX system) och kan med dess hjälp integrera SpiffX system mot den interna spelplattformen och skapa en riskhanteringsstrategi som, om man så önskar, exekveras automatiskt i realtid. SpiffX har dessutom, likt den finansiella marknaden, adderat olika typer av intelligenta ordertyper som till exempel "mid-price acceptance" som innebär att två kunder delar på spreaden. Fördelen med en darkpool jämfört med öppna orderböcker är att större aktörer kan lägga order utan att påverka marknadspriset, oddsnivån, i den öppna marknaden.

Det låga courtaget på 0,1 procent är anpassat för att attrahera stora volymer och är en konkurrensfördel gentemot till exempel Betfair, som har handelsprovisioner på 2 till 6 procent. Då spelbolagens marginaler på sportboken i genomsnitt bedöms ligga mellan 6 och 7 procent är inte Betfair ett realistiskt alternativ i någon större omfattning för dessa utan att lönsamheten går förlorad. Dessutom är Betfair en direkt konkurrent om kunderna till spelbolagen, både på oddsbörsen och på det egna oddsställandet.

Förenklat exempel: SpiffX darkpool:



	Back	Lay
Newcastle	1.68	1.72
Everton	5.6	5.9
Draw	4.1	4.3

	HOME	AWAY	DRAW
100 % sannolikhet	1.50	7.00	5.00
Odds vid marginal 10 %	1.39	6.40	4.60
Vad (bet)	100 €		
Utfall Bookmaker	-139	+100	+100
Med automatisk hedge	+11		

I detta exempel får bookmakern en "back" (en satsning på hemmavinst) av kunden (en "lay" för bookmakern det vill säga att han tar emot en satsning), vilket betyder att kunden vill att hemmalaget ska vinna. Om hemmalaget vinner måste bookmakern betala ut EUR 139, dvs. en nettoförlust på EUR -39. I de andra fallen behåller bookmakern insatsen. Sannolikheten vid dessa odds är nära 66 procent att bookmakern måste betala ut på spelarens insats. Om bookmakern i detta fall själv skulle satsa ("back") på hemmalaget på SpiffX darkpools bättre odds 1.50, skulle han göra en riskfri förtjänst på EUR 11 med 66 procent sannolikhet.

Konsumentapplikationer

Konstruktion av speltjänster, vilka avses distribueras via spelbolag och systemleverantörer mot deras slutkunder. Fördelen för Spelbolagen är att dessa kan ge spelare attraktiva spel med höga vinstchanser, till exempel 5 gånger insatsen och kan göras snabba, det vill säga utfallet kan avläsas efter några minuter. Detta kan ske utan att spelbolagen som distribuerar tjänsterna ökar riskexponeringen. SpiffX avhänder sig den risk som uppstår av dessa spel genom att utföra transaktioner på SpiffX marknadsplatser. Målet är att ta betalt via intäktssdelning. Det finns ett uttalat intresse för denna typ av spelapplikationer hos kundgruppen (spelbolag). Ett syfte med området konsumentapplikationer är att bygga relationer med spelbolagen via enkla och attraktiva lösningar som förväntas generera intäktsökningar åt dem. Samtidigt driver spelen transaktionsvolymerna på SpiffX marknadsplatser.

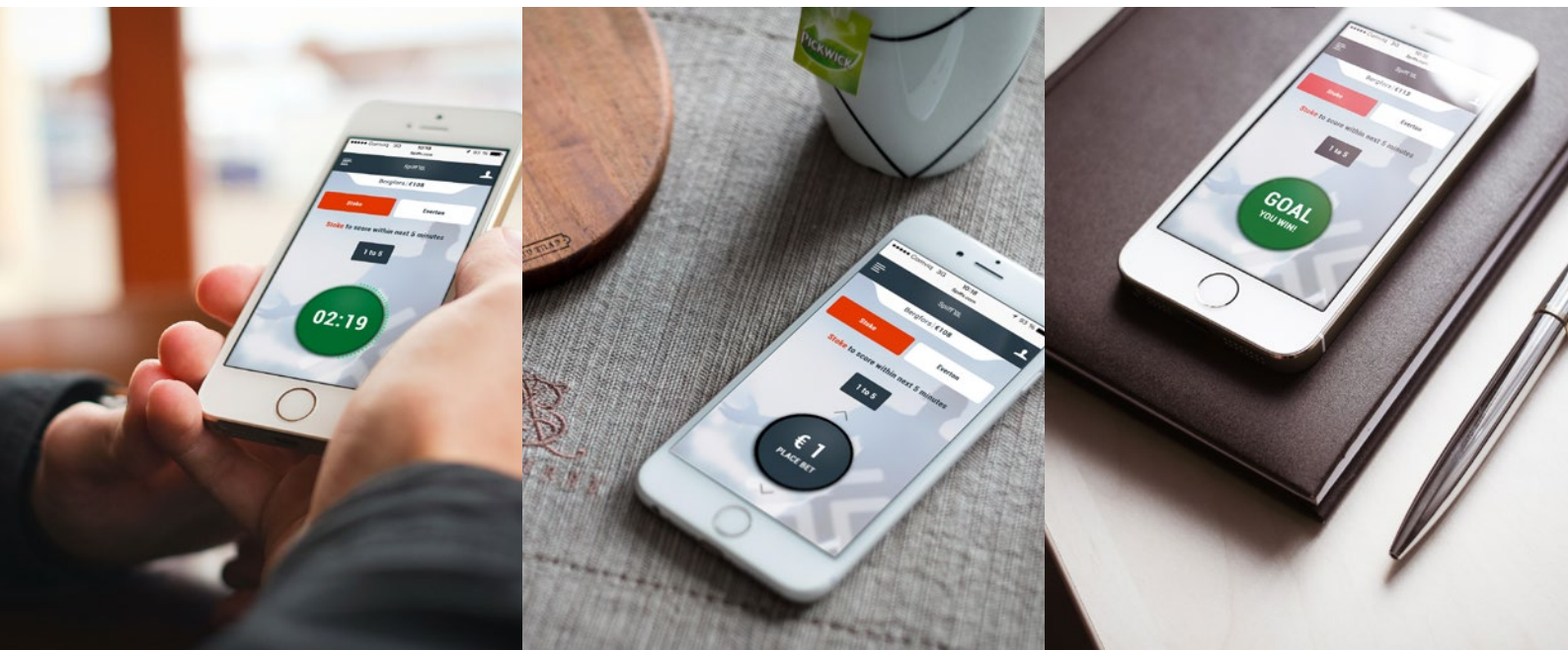
KUNDSEGMENT

Betfair kategoriserar sina kunder i följande tre grupper:

Heartland customers De kunder som är välinformerade och motiverade som förstår alla funktioner som en betting-marknadsplats ger. Denna grupp utgör 20 procent av Betfairs kunder och genererar betydande intäkter.

Nöjeskunder Dessa kunder är vanliga sportbetting-kunder som spelar för nöjes skull och för att förhöja stämningen vid ett sportevenemang. De är oftast kunder till spelbolag.

Tillfälliga spelare Infrekventa spelare som utnyttjar olika erbjudanden och mestadels spelar på större sportevenemang.



SpiffX riktar in sig mot det kundsegment Betfair kallar Heartland. SpiffX i sin tur delar in segmentet i tre grupper:

Professionella traders/handlare och market makers

Dessa vill spekulera, det vill säga ta positioner utifrån förväntningar på oddsrorelser och åsikter om oddsnivåer. De agerar motpart med stora volymer odds till bra priser. Deras mål är att få högre vinstmöjligheter.

Storspelare och avancerade nöjesspelare

Dessa vill ha höga vinstchanser till en liten insats. De uppskattar hävstångseffekten, snabbheten i spelen och de låga insatserna. De har insikten och agerar utifrån att det går att lägga bets på båda sidor i en match för att tjäna mer pengar.

Spelbolag samt leverantörer av nyckelfärdiga spelplattformar för sportsbetting.

Dessa kommer i sin verksamhet utsätta sig för risk (att förlora bets) som behöver reduceras. För att bli framgångsrik i framtiden bedömer SpiffX att det kommer att krävas att spelbolagen kan hantera risk effektivt via en elektronisk marknad till liten kostnad. Tidigare har marginalerna varit så höga att spelbolag inte ansett sig behöva extern riskhantering. Marginalerna minskar dock kontinuerligt på grund av konkurrens och möjligheten till prisjämförelser över nätet. Detta bedöms leda till att spelbolagens roll blir mer av förmedlare, och att större riskexponeringar inte kommer accepteras. För att inte tvingas säga nej till spel skulle detta scenario leda till att spelbolag behöver avhända sig risk i samma takt som bets accepteras.

Potentiellt kunduniversum baserat på Heartlandsegmentet

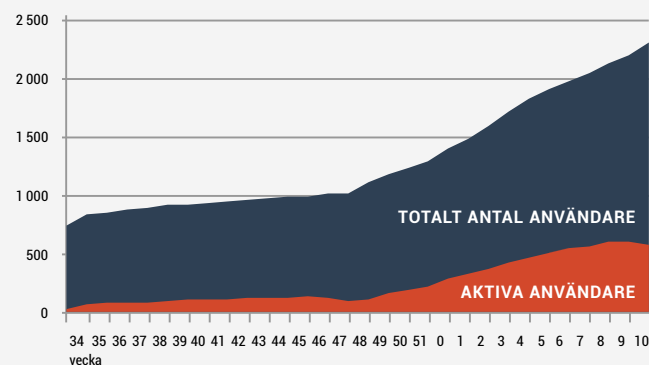
Betfair har cirka 500 000 aktiva kunder av totalt 9,0 miljoner konton. Cirka 50 000 konton använder ett API för att lägga spel på Betfair – vilket betyder att kunden använder en extern mjukvara eller egen utvecklade script för orderläggning.

SpiffX uppskattar att målmarknaden består av omkring 50 000 traders och cirka 350 spelbolag globalt.

KUNDTILLSTRÖMNINGEN FÖR SPIFFX

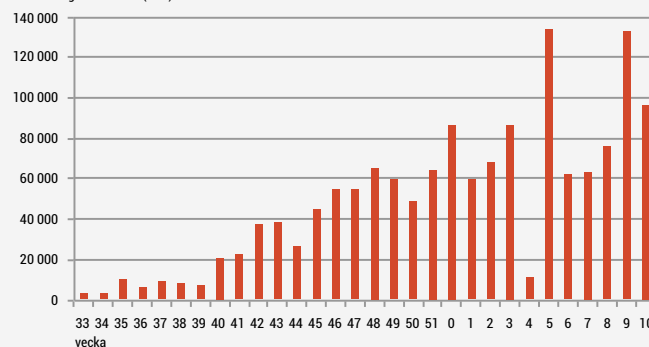
Antal kunder

Användare 2014/2015



Spelomsättning

Omsättning 2014/2015 (EUR)



MARKNADSFÖRING

Idag upptäcker intresserade SpiffX direkt på internet eller via tips från en spelintresserad bekant. Under senhösten inleddes samarbete med några mindre affiliates vilkas uppgift är att på kreativa sätt dirigera användare till SpiffX. SpiffX bedriver även direkt kundbearbetning av spelbolag, professionella aktörer och storspelare.

SpiffX marknadsföring under den kommande perioden kommer i huvudsak bestå av följande aktiviteter:

- » Kundbearbetning via större affiliate erbjudanden
- » Direkt kundbearbetning av spelbolag, större traders market makers med flera
- » Distribution av attraktiva intäktsdrivande konsumentapplikationer via spelbolag
- » Olika aktivitetsdrivande erbjudanden till aktiva spelare
- » Deltagande på spelmässor och andra spelrelaterade events
- » Anlita market makers för att driva spelvolym

De affiliates som används för närvarande är små. SpiffX kommer att engagera större affiliates när Bolaget har färdigställt den mobi-

la applikationen och gjort vissa anpassningar av hemsidan. SpiffX känner till och kommunicerar med ett antal "kluster" av större spelare. Målet är att skapa resurser för en mer kontinuerlig bearbetning av dessa och vidga kanalen betydligt.

Vid en framgångsrik lansering av attraktiva konsumentprodukter bedömer SpiffX att en stor del av flödena från dessa spel kommer riskhanteras via SpiffX marknadsplatser vilket kommer att driva handelsvolymen, sannolikt till attraktiv riskprofil för motparterna.

SpiffX avser etablera samarbete med ett utvalt antal market makers för att öka ordervolymen i handeln. Målet är att skapa större köp respektive säljsida i orderböckerna, samt att fler parter ska ställa ut optioner och även på optionsmarknaden skapa möjlighet att omsätta större handelsvolymen vilket är avgörande för att skapa intresse från spelbolag.

SpiffX har hittills varit försiktiga med att erbjuda nya kunder höga startbonusar. SpiffX erbjudande har uppgått till 10 euro, medan många spelbolag erbjuder 100-150 euro. I dagsläget strömmar kunder till i en takt av 80-100 nya kunder i veckan till en total kostnad av cirka 30-40 EUR per kund att jämföras med spelbolagens genomsnittliga ackvisitionskostnad vilken Bolaget uppskattar till mellan 100 och 500 EUR per kund

HANDELSPLATTFORM, TEKNIKUTVECKLING

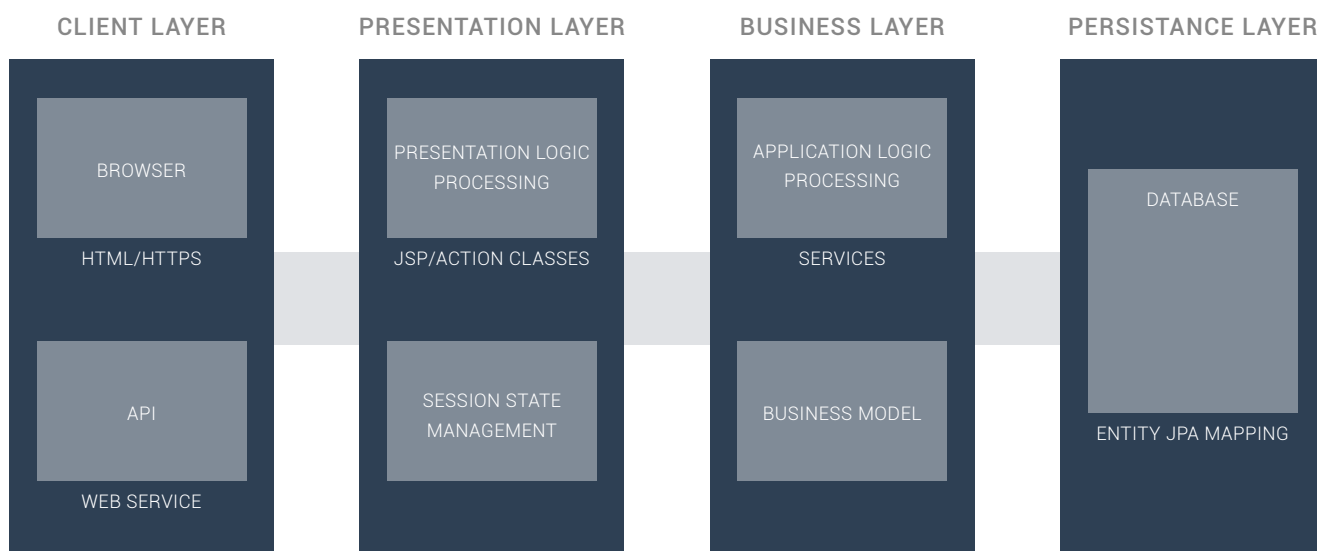
Systemet har utvecklats från grunden av SpiffX med både mänskliga aktörer och robothandel i åtanke. Mjukvaran tillhandahåller ett modernt API som enkelt möjliggör automatiserad orderhantering. Med nuvarande konfiguration kan en enskild server bearbeta över 100 ordrar per sekund med svarstid på under 500ms. Vid framtida behov kommer en klustrad serverkonfiguration öka kapaciteten markant. SpiffX erbjuder även populära affiliatesystemen och betalningslösningarna genom integration med marknadsledande tredje parts system. Systemet är uppbyggt i olika lager med en 3-skiktslösning som associerar varje lager med ett särskilt ansvar. Denna lösning isolerar olika systemansvar från varandra, vilket effektiviserar både utveckling och underhåll av systemet.

Presentationslagret behandlar logiken bakom de sidor användaren interagerar med på SpiffX:s webbsida. Lagret innefattar de kompo-

nenter som behövs för att interagera med en slutanvändare både via ett REST API och webben. Webbsidorna byggs upp med hjälp av JSP-sidor innehållande HTML, CSS och Javascript.

Affärslagret hanterar affärslogiken i systemet. Här kontrolleras interaktionen mellan applikationen och dess data. Lagret innehåller tjänster med ansvar och logik att bearbeta de givna förfrågningarna och svaren från andra lager. Affärslagret ansvarar även för tillgången till persistenslagret. Det är skrivet som en Java EE Applikation med MVC-arkitektur. Kommunikation med presentationslagret sker genom Struts2 och JSON-objekt.

Persistenslagret sköter kommunikationen med databasen. Lagret är skrivet i Java och kommunicerar med en MYSQL-databas med hjälp av JPA.



KREDITRISKHANTERING

Kunden deponerar sina insatser via transfereringar till ett konto i sitt namn som utgör basen för hans handlande. Transfereringar sker genom debitering via Visa eller MasterCard och hanteras av Wirecard. Depåbank är Bank of Valetta på Malta.

Riskexponeringar utgår från den tillgängliga summan på kontot och kunden kan alltså inte förlora eller spela för mer än som finns på kontot inklusive vinster men avräknat courtage. Samtliga optionsspel har en stop loss funktion där hävstångseffekten är inräknad vilket löpande stäms av mot tillgängliga medel på kundkontot.

SpiffX anser sig därmed inte ha någon kreditrisk mot spelare.

REGELVERK

EU-zonen är i en reglerings- eller omregleringsfas med implementering av nya regler och skattebaser för online-spelandet. EU tillåter sina 28 medlemsstater att införa restriktioner på viss internationell spelaktivitet i syfte att skydda sin befolkning mot spelberoende eller för att förhindra brott, om medlemsstaten kan visa på att sådana restriktioner är nödvändiga och proportionerliga.

I första hand betyder fler reglerade europeiska marknader att SpiffX kan komma att behöva separata tillstånd för att marknadsföra sina tjänster uppenbart direkt mot kunder på reglerade marknader (idag en realitet i till exempel Danmark, Spanien, Frankrike och Italien). Det går inte att förutsäga hur det kommer att se ut framgent i olika länder och hur det kommer att se ut för olika typer av spel (olika verksamheter har olika krav på sig och i några länder finns olika licenser för olika spel, så som poker, sportbetting, oddsbörser, casino med mera). Nedan följer exempel på de senast införda reglerna:

UK Point of Consumption licensing regulation

Infördes i november 2014 och innebär att vadslagningsskatt (betting duty) på 15 procent av vinster genererade från brittiska spelare måste betalas från och med 1 december 2014.

Irish Betting Amendment Bill

Senarelagd till mitten på 2015. Innebär en 15 procentig skatt på online gamings bruttovinster för börser. Irland överväger en ny licensform för operatörer även om ovisst när denna skulle införas.

Danmark

1 januari 2012 införde den danska staten en ny spellag som innebär att spelbolagen måste ansöka om licens för att få bedriva verksamhet. I och med licensen ställs krav på aktörerna när det gäller bland annat skatter, avgifter, marknadsföring och ekonomiskt understöd till behandling av spelberoende. Avsikten är att samtliga aktörer på marknaden ska få samma villkor och att regelverket ska skydda spelarna liksom att den ska bidra till att bekämpa illegalt spel. Hittills har 43 bolag, varav minst tre mediebolag, sökt 68 spellicenser.

Sverige

Utsätts för påtryckningar från EU-håll om att öppna sin marknad för andra spelföretag än de statliga. I oktober 2014 stämde staten av EU-kommissionen inför EU-domstolen för att inte ha vidtagit åtgärder för att licensiera online-spel och poker systematiskt och med möjlighet att kontrollera en operatörs kommersiella aktiviteter.

SpiffX licenser

SpiffXs maltesiska dotterbolag SpiffX Malta Ltd, är licensierat av den maltesiska spelmyndigheten, Malta Gaming Authority, och innehar licens MGA/CL3/851/2012.

Bolaget bedömer att detta är fullgott under den kommande utvecklingsfasen men kommer stegvis att ansöka om flera licenser på de marknader där Bolaget kommer att vara aktivt och marknadsföra sig.

Därtill kommer licensportföljen på Malta att utökas för att kunna bredda produktbudandet vid behov. I dagsläget och förutsatt tillgängliga finansiella och personella resurser blir nästa licensmarknad sannolikt UK, dock tidigast under hösten/vintern 2015.

ORGANISATION

Styrelsen för SpiffX har sedan verksamheten inleddes strävat efter att Bolaget skall ha en så liten och kostnadseffektiv organisation som möjligt. Under utvecklingsfasen har därför i huvudsak externa konsulter engagerats när behov har förelagat. Inför emissionens genomförande utgörs den anställda personalen av tio personer.

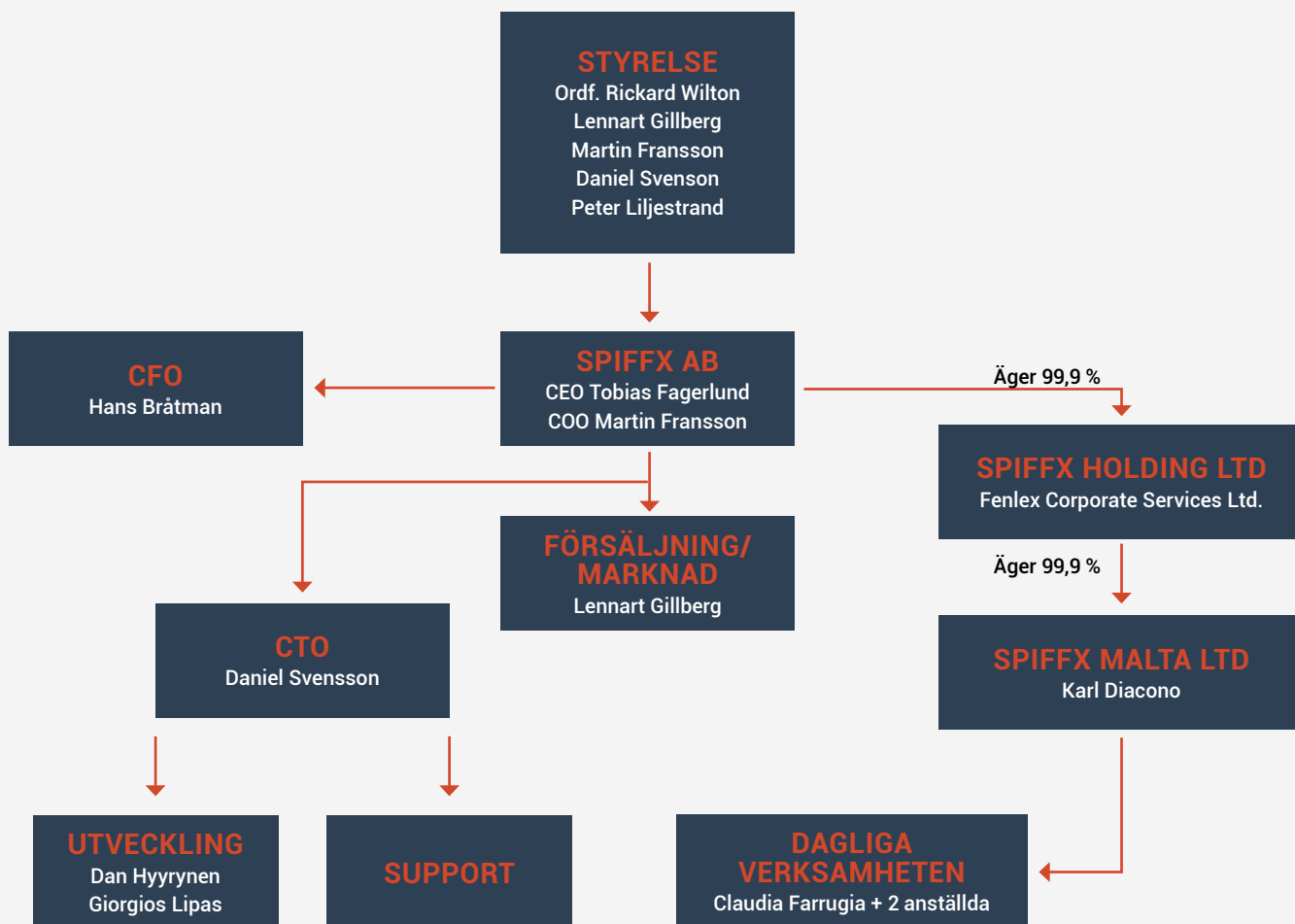
SpiffX har sin operationella verksamhet på Malta. Här finns alla nödvändiga licenser och tillstånd liksom compliance och det är till Malta alla transaktionsrelaterade frågor hänvisas.

All utveckling av spel och teknisk plattform sker i Stockholm.

SpiffX har samlat ett drivet team med både serieentreprenörer och personer med hög kompetens inom ett stort antal specialområden, huvudsakligen internet, höghäufigshandel, oddshandel, finansbranschen, onlinespel och sporträttigheter. SpiffX personal har expertis och erfarenhet bland annat från Netgiro, SEB, B2B Poker, Entraction, Expekt och Canal Plus.

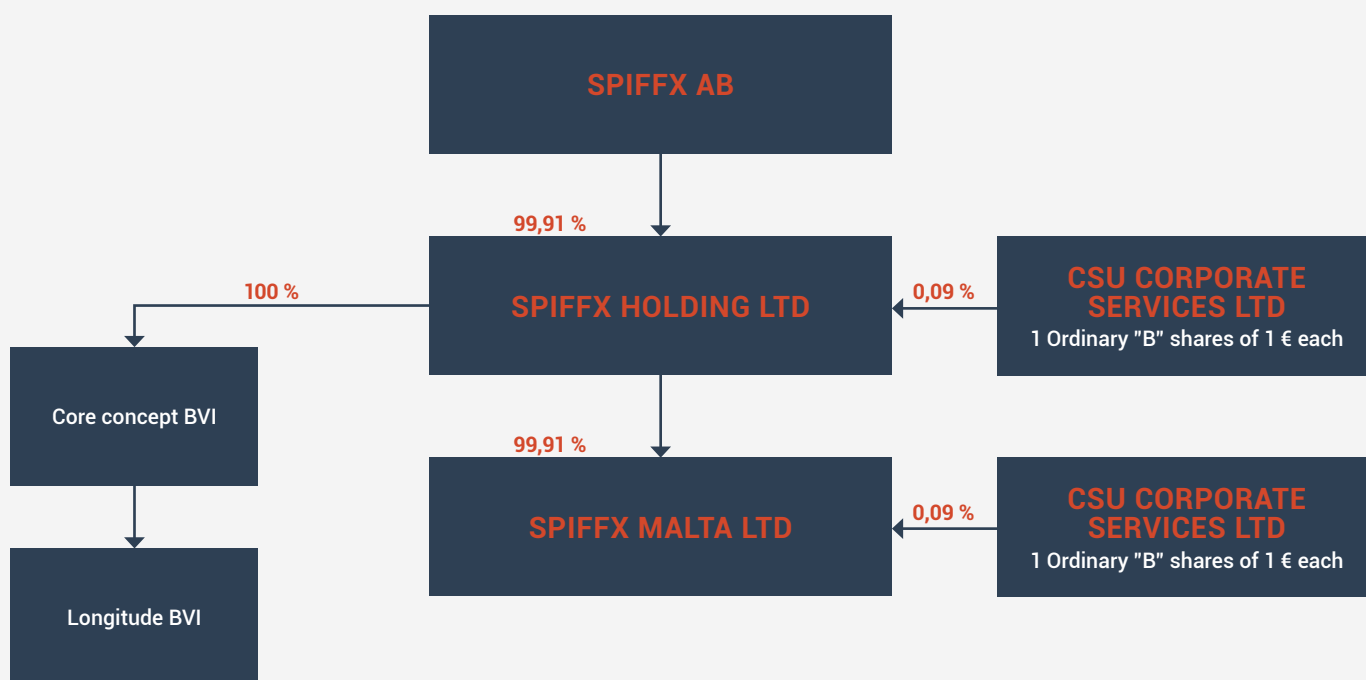
I Bolagets styrelse återfinns Lennart Gillberg, grundare, före detta VD och styrelseordförande i nätbetalningssystemsbolaget Netgiro AB som 2007 såldes till Digital River; Martin Fransson, grundare och ägare till Systematic Investments AB, ett high frequency trading bolag med inriktning på oddshandel; grundaren Daniel Svensson, specialist på matematiska applikationer och systemarkitektur, även han ägare till Systematic Investments AB; Peter Liljestrand från Medge AB, specialist på sporträttigheter med bland annat köp och försäljning av Premier Leagues rättigheter för Norden på sin meritlista, samt omfattande erfarenhet från både operativt arbete och styrelsearbete i ett flertal stora bolag, bland annat Canal Plus. Ordföranden Rickard Wilton har lång erfarenhet inom media och försäkringsbranschen bland annat som tidigare VD för Insplanet och Mediaplanet.

ORGANISATION





BOLAGSSTRUKTUR



HISTORIK

2011

SpiffX grundas. Utifrån erfarenheten som traders i högfrekvensoddshandel på det egna Bolaget Systematic Invest utarbetar och vidareutvecklar Martin Fransson och Daniel Svensson program för handelsplattformen inklusive ordermatchning, cash settlement, back-office, support, verktyg för market making och ett modernt API som möjliggör automatiserad orderhantering (algoritmhandel). Huvudfinansiär är Lennart Gillberg.

2012

En Beta-version testas i samband med EM i fotboll. Försöket avlöper väl och utveckling mot lansering fortsätter.

2013

SpiffX regleras sedan april 2013 av Maltas Lotteries and Gaming Authority. Spiff Index introduceras till spelvärlden under sommaren. Fokus ligger på de fem stora fotbollsligorna. Bolaget röner en del uppmärksamhet i media och på spelmässor. Bolaget visar upp nyligen framtagna in-play applikationer, demos av förenklade lösningar riktade mot konsument, vilka bygger på avancerad riskhantering och användande av derivat. Spelbolag och spelarpooler approaches. Interesse finns men likviditeten anses ännu för liten för att vara av större intresse för dessa aktörer. Medge AB ny huvudfinansiär.

2014

Under fotbolls-VM 2014 gör SpiffX en skarp lansering av SpiffIndex Exchange mot en större spelarbas. Utan någon marknadsföring eller större spelarrabatter att tala om öppnades 700 konton på kort tid. Mjukvaran och prissättningsmekanismerna uppdateras och finjusteras. Båda handelsplatserna fungerar fullt ut. Under Q4 täcks samtliga evenemang i Premier och Champions League. Fler medarbetare anlitas på Malta i syfte att täcka fler in-play matcher. Mot slutet av 2014 förbereds en bredare lansering mot den spelande "allmänheten". Affiliatesystem och betalningslösningar erbjuds integration med marknadsledande tredjepartssystem. Lansering av kund- och utbildningsaktiviteter för att driva omsättning. Ytterligare 3 miljoner kronor tas in genom nyemission av aktier i november. I november och december öppnas cirka 100 nya konton per vecka.

KONKURRENTER

Betfair är den ledande oddsbörsen. Betfair är inriktad mot konsumenter, nöjespelare, och är med sina höga avgifter på vinnande spel mindre attraktiv för spelbolag eller större spelare. Dessutom är Betfair en direkt konkurrent till spelbolagen om spelarna. Det finns så vitt SpiffX känner till ingen annan optionsmarknad eller darkpool för sportodds.

KONKURRENTANALYS

Spiffindex Exchange

Det finns såvitt Bolaget känner till, ingen konkurrent som har en tjänst som motsvarar eller skulle kunna ersätta SpiffX optionsmarknad. Bolaget anser sig ha ett par års försprång ifall en ny konkurrent skulle försöka etablera sig via utveckling och licensiering av en alternativ plattform.

Darkpool

Det finns fyra börser för oddshandel vilka är kända av Bolaget. Den marknadsledande Betfair och de betydligt mindre Betdaq, Smarkets och irländska Oddsutures (inriktad på hästodds). Betfairs marknadsplats är världsledande och i kraft av dess likviditet en konkurrent sett till kunderbjudandets

struktur. Betfair är även direkt konkurrent till spelbolagen och har en betydligt högre pris-sättning än SpiffX. Övriga marknadsplatser är väsentligt mindre än Betfair.

EN ÖVERSIKT:

BETFAIR

Startade med börs för oddshandel år 2000, med sportsbook 2013. Licensierad i 10 länder. Arbetar enbart på reglerade marknader men fokuserar på sustainable markets (UK, Irland, Danmark, Malta, Gibraltar och USA). Inriktad mot konsument. Har 1,1 mln aktiva användare som lägger över 1 200 mln bets med över GBP 53 mdr i volym per år*. Över 60 procent använder mobilen. Övervägande brittiskt med 63 procent av omsättningen där. Omsättning för år som slutar 30 juni 2014 är GBP 393,6 mln varav GBP 280,5 mln från sportsbetting. Vinsten EBITDA är GBP 91,1 mln. Noterat på Londonbörsen. Avgift på vinnande spel på mellan 2-6 procent.

BETDAQ

Den andra största oddshandelsbörsen med cirka 7 procent marknadsandel enligt

uppgifter 2013. Ägs sedan februari 2013 av börsnoterade spelbolaget Ladbrokes och ingår i deras digitala affärsområde. Gibraltar licens. Har olika handelslösningar inklusive mobil, API, XML och Betdaq trader. Inriktad mot konsument. Har ett brett antal sporter med vilken handel bedrivs. En volym på cirka USD 7 mdr om året vilket per vecka innebär GBP 75 mln. Nettoomsättningen för året som slutade december 2013 (den senaste Ladbrokes rapporten) visade på GBP 9,7 mln. Avgift på vinnande spel på mellan 2-6 procent.

ODDSFUTURES

Siten ligger nere för tillfället. Numera irländskt bolag med inriktning på trading i hästsportsodds. Handlar med optioner på sådana odds men enligt Bolagets uppfattning med stora spelbegränsningar relativt

SpiffX. Ägare, omsättning eller vinst är inte tillgängliga. Tidigare haft avgift på vinnande spel på cirka 2 procent.

SMARKETS

Grundades 2008 av amerikaner och ägs av Passion Capital, Deutsche telekom och Stefan Glaenger. Licensierad på både Malta och i UK. Handelsbörs i ett stort antal evenemang vilka förutom sport även inkluderar aktuella händelser exempelvis vadslagning om huruvida Grekland kommer att lämna eurozonen. Avgift på vinnande spel på cirka 2 procent. Hade 2013 enligt Sunday Times handelsvolymen på cirka GBP 200 mln och 17 000 användare.

* Betfair årsredovisning 2014

Konkurrentöversikt till Darkpool

	SPIFFX	BETFAIR	BETDAQ	SMARKETS
MARKNADSFOKUS:	Spelbolag Professionella spelare Avancerade nöjespelare	Konsument Professionella spelare	Konsument Professionella spelare	Konsument Professionella spelare
PRODUKTERBJUDANDE:	Premier League, Champions League, EM-kval i fotboll	All slags sportsbetting	All slags sportsbetting	All slags sport- och evenemangsbetting
ORDERBOK:	Dold	Öppen	Öppen	Öppen
COURTAGE:	0,1 %	-	-	-
AVGIFT PÅ VINNANDE SPEL:	-	2-6%	2-6%	2%

FINANSIELL INFORMATION

Finansiell utveckling

Nedan presenteras SpiffX ABs och SpiffX Maltas finansiella utveckling i sammandrag för perioderna jan-feb 2015 samt för SpiffX AB det förkortade räkenskapsåret juni till december 2014, och helåren med bokslut 30 juni 2014 och 2013 respektive för SpiffX Malta helåren 31 december 2014 och 2013. Uppgifterna för 2015 är hämtade ur Bolagets och SpiffX Maltas bokföring och är inte granskade av Bolagets revisorer. Uppgifterna för det förkortade räkenskapsåret 31 december 2014 respektive SpiffX Maltas räkenskapsår 31 december 2014 är hämtade ur de preliminära boksluten. Helårssiffrorna för räkenskapsåren 30 juni 2014 och 2013 respektive för SpiffX Malta 31 december 2013 är hämtade ur årsredovisningarna. Endast SpiffX Maltas historiska årsredovisningar är reviderade då detta ännu inte varit krav för den svenska verksamheten.

Införlivning genom hänvisning

Årsredovisningarna för SpiffX AB och för SpiffX Malta för räkenskapsåren juni 2014 och 2013 respektive december 2013 (Bifogas som Bilaga A), samt de preliminära boksluten för december 2014 och

skall läsas som en integrerad del av denna Bolagsbeskrivning. Årsredovisningarna kan även hämtas från Bolagets hemsida: www.spiffx.se.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningarna har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd respektive enligt Maltese Companies Act 1995 och IFRS. Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden minskat med eventuell nedskrivning. Redovisningsprinciperna är desamma för samtliga räkenskapsår förutom att SpiffX AB har ett förkortat räkenskapsår från juni 2014 till december 2014 i syfte att övergå till kalenderår som räkenskapsår.

Konsolidering

Konsolidering av SpiffX AB och SpiffX Maltas siffror kommer att ske i Bolagets rapportering med början i halvårsrapporten H1 2015. SpiffX har enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) hittills inte varit skyldigt att upprätta koncernredovisning.

RESULTATRÄKNING SPIFFX AB

BELOPP I KR	INTERIM 2015-02-28	6 MÅN 2014-12-31*	2014-06-30	2013-06-30
Nettoomsättning	3	104 000	21 003	21 002
Övriga externa kostnader	-380 639	-1 356 689	-1 080 784	-940 754
Personalkostnader	-166 545	-299 876	-2 611 861	-1 711 957
Rörelseresultat	-547 181	-1 552 565	-3 671 642	-2 631 709
Finansiella poster	-154 362	-528	-1	-444
Resultat efter finansiella poster	-701 543	-1 553 093	-3 671 643	-2 632 153
Resultat före skatt	-701 543	-1 553 093	-3 671 643	-2 632 153
RESULTAT	-701 543	-1 553 093	-3 671 643	-2 632 153

*Ändrat årsbokslut

RESULTATRÄKNING SPIFFX MALTA

BELOPP I EUR	INTERIM 2015-02-28	BOKSLUT 2014-12-31	BOKSLUT 2013-12-31
Intäkter	16 281	17 870	7
Administrativa kostnader	-18 144	-148 803	-92 012
Övrigt	-64	-859	55
PERIODENS RESULTAT	-1 927	-131 792	-91 950

Poster översatta från engelska av G&W

BALANSRÄKNING SPIFFX AB

BELOPP I KR	PROFORMA* 2015-03-31	2015-02-28	2014-12-31	2014-06-30	2013-06-30
TILLGÅNGAR					
Finansiella anläggningstillgångar	2 585 479	2 557 385	2 081 847	1 434 653	425 553
Övriga fordringar	173 524	-11 036	26 915	24 750	80 468
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72 024	24 016	48 031	48 030	23 950
Summa kortfristiga fordringar	245 548	12 980	74 946	72 780	104 418
Kassa och bank	9 219 800	324 867	1 486 991	252 509	178 198
Summa omsättningstillgångar	9 219 800	337 847	1 561 937	325 289	282 616
SUMMA TILLGÅNGAR	12 050 827	2 895 232	3 643 784	1 759 942	708 169
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Bundet eget kapital	793 807	101 800	101 800	79 900	50 000
Överkursfond	19 646 398	9 705 100	9 705 100	5 176 000	-
Akkumulerad vinst eller förlust	-7 845 029	-7 845 028	-6 291 934	-2 620 291	11 861
Periodens resultat	-1 272 063	-701 543	-1 553 093	-3 671 643	-2 632 153
Summa fritt eget kapital	10 529 306	1 158 529	1 860 073	-1 115 934	-2 620 292
Summa eget kapital	11 323 113	1 260 329	1 961 873	-1 036 034	-2 570 292
Leverantörsskulder	405 737	103 182	38 609	61 318	219 556
Netto övriga skulder	279 423	439 176	443 879	1 923 473	3 048 904
Netto upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42 554	1 092 545	1 199 423	811 185	10 001
Summa kortfristiga skulder	727 714	1 634 903	1 681 911	2 795 976	3 278 461
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 050 827	2 895 232	3 643 784	1 759 942	708 169

* Proforma, efter genomförd nyemission

BALANSRÄKNING SPIFFX MALTA

BELOPP I EUR	2015-02-28	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	764	764	-
Kundfordringar och övriga fordringar	21 761	18 441	9 837
Likvida tillgångar	38 653	43 750	36 229
Summa omsättningstillgångar	60 414	62 198	46 066
SUMMA TILLGÅNGAR	61 178	62 962	46 066
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	40 000	40 000	40 000
Årets resultat	-225 669	-223 742	-91 950
Summa eget kapital	-185 669	-183 742	-51 950
Kortfristiga skulder	246 847	246 704	98 016
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	61 178	62 962	46 066

Poster översatta från engelska av G&W

KASSAFLÖDESANALYS SPIFFX AB

BELOPP I KR	6 MÅN 2014-12-31*	2014-06-30	2013-06-30
Resultat efter finansiella poster	-1 553 093	-3 671 643	-2 632 153
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-2 167	31 639	-67 169
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1 114 065	-482 484	3 290 515
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 669 325	-4 122 488	591 193
Lämnade aktieägartillskott			-330 508
Lämnade lån	-647 193	-1 009 101	-9 939
Förvärv av dotterföretag			-9 940
Lämnade depositioner			-75 165
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-647 193	-1 009 101	-425 552
Nyemission	4 551 000	5 205 900	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 551 000	5 205 900	-
PERIODENS KASSAFLÖDE	1 234 482	74 311	165 641

*Ändrat årsbokslut

KASSAFLÖDESANALYS SPIFFX MALTA

BELOPP I EUR	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-128 052	-37 676
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-964	55
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	136 537	73 850
PERIODENS KASSAFLÖDE	7 521	36 229

Poster översatta från engelska av G&W

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Verksamhetens räkenskaper är inte konsoliderade. Teknikutveckling sker i SpiffX AB som äger mjukvaran. All operativ verksamhet sker i SpiffX Malta som därmed också kan uppvisa en nämnvärd omsättning.

Burnrate för Bolaget är cirka 400 tkr/månad. Verksamheten har hittills varit ägarlånfinansierad. Efter årsskiftet har dessa lån konverterats till aktier, så även 2014. Efter föreliggande emission och kvittning i samband med denna finns inga lång- eller kortfristiga räntebärande skulder i Bolaget.

Kontrollbalansräkning

Kontrollbalansräkning upprättades per 2014-06-30. Denna kontrollbalansräkning utvisade att Bolaget inte var likvidationspliktigt. Detta beroende på att lån upptagna som skulder i Bolagets balansräkning kommer att konverteras till eget kapital. Likaledes har SpiffX Maltas redovisning upprättats enligt "going concern"-principen baserat på skriftlig försäkras att dess ägare ska fortsätta finansiellt stötta dotterbolaget så att det ska kunna fortsätta fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Kvittning av lån

Kortfristiga skulder vid månadsskiftet februari 2015 innehåller 552 888 kr i ägarlån under Netto övriga skulder samt 1 060 000 kr i upplupna ersättningar till vissa anställda under Netto upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, vilka kvittas mot aktier inom ramen för föreliggande nyemission. Efter genomförda kvittningar finns endast operativa skulder i SpiffX. I posten anläggningstillgångar finns en fordran på SpiffX Malta om cirka 2,47 miljoner kronor och i Maltabolaget finns en motsvarande post om cirka 2,47 miljoner kronor (cirka EUR 247 000) av de kortfristiga skulderna som är direkta och indirekta lån från SpiffX AB.

Rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att rörelsekapitalet efter nu genomförd nyemission är tillräckligt för drift av verksamheten under minst 12 månader framåt. Med rörelsekapital avses här Bolagets tillgängliga likvida medel och dess möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Tendenser

SpiffX känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, förutom vad som beskrivits i stycket Riskfaktorer, sid 7, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år. SpiffX känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

I STYRELSEN INGÅR:



RICKARD WILTON

STYRELSENS ORDFÖRANDE

Bakgrund inom media och försäkringsbranschen. Tidigare VD för Insplanet AB (publ) och Mediaplanet Sverige AB. Övriga uppdrag: Styrelseordförande Esportal.com.

Född: 1976

Aktieinnehav: 8 700 st



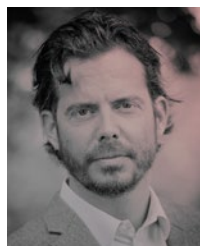
LENNART GILLBERG

LEDAMOT OCH MEDGRUNDARE

25 års erfarenhet av reklam och marknadsföring. Grundare av betalningssystembolaget Netgiro AB tillika VD för Bolaget fram till 2006. Netgiro såldes till Digital River Ltd 2008. Efter 2008 arbetat med it startup-bolag som investerare och verkat i bolagsledning.

Född: 1954

Aktieinnehav genom Dashi Capital AB: 1 291 728 st



PETER LJLJESTRAND

LEDAMOT

Specialist på sporträttigheter och uppbyggnad av medlemsbaser. Köpte och sålde de fulla rättigheterna på Premier League (Nordics) och NHL (världsomfattande). Ägare till Medge AB, majoritetsägare till online-spelen Starstable och Esportal.com.

Född: 1970

Aktieinnehav genom Medge AB: 1 246 735 st



MARTIN FRANSSON

LEDAMOT OCH MEDGRUNDARE

Affärsanalytiker och utvecklare med specialitet inom oddshandel. Grundare och ägare till Systematic Invest, ett high frequency oddstradingbolag. Tidigare försäljningsdirektör för betalningssystembolaget Netgiro Systems med ansvar för onlinespelbolag.

Född: 1971

Aktieinnehav genom Mafic AB: 691 167 st



DANIEL SVENSSON

LEDAMOT OCH MEDGRUNDARE

Specialitet inom matematiska applikationer och systemarkitektur. Medgrundare och ägare till Systematic Invest, ett tradingbolag inom sportodds.

Född: 1975

Aktieinnehav genom Danester AB: 691 167 st

BOLAGSLEDNINGEN UTGÖRS AV:



TOBIAS FAGERLUND

VD

Har lång erfarenhet inom spelbranschen bland annat som VD för B2B Poker, Entrac-tion Ltd och Igame Ltd och som medgrundare av Relax Gaming Ltd. Tobias är styrelseledamot i aktietorgsnoterade United Media AB och ledamot i SpiffX sedan 2013, VD från november 2014*.

Född: 1971

Aktieinnehav: 43 500 st

*Tillträdde som VD i november 2014, men registrerades som VD i mars 2015.

MARTIN FRANSSON

COO

Se ovan.

DANIEL SVENSSON

TEKNIKCHEF

Se ovan.



HANS BRÅTMÁN

CFO

Över 20 års erfarenhet av redovisning och redovisningsrelaterade frågor. Driver redovisningsbyrå West Pool AB, grundat 1993, som sköter redovisningen åt ett femtiotal företag med upp till 200 anställda. Hans är auktoriserad redovisningskonsult, FAR.

Född: 1954

Aktieinnehav: 0 st



CLAUDIA FERRUGIA

AMINISTRATIV CHEF, MALTA

10 års erfarenhet från spelbranschen, compliance och licensieringsprocesser. Tidigare Senior Corporate Administrator på Fenlex Corporate Services Ltd.

Född: 1986

Aktieinnehav: 0

UPPDRAGSFÖRTECKNING STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Förteckningen nedan bygger på de uppgifter som finns registrerade i Bolagsverkets näringslivsregister per den 2 mars 2015 och avser pågående samt avslutade uppdrag kompletterat med relevanta uppgifter som erhållits från respektive person. Position där slutdatum saknas avser ett pågående uppdrag.

PÅGÅENDE OCH AVSLUTADE UPPDRAG FRÅN 2010 OCH FRAMÅT

Styrelse

FÖRETAG	FUNKTION	FR. O. M.	T. O. M.	ANMÄRKNING
LENNART GILLBERG				
Transit Bredband AB	Ledamot	19911230	20150116	
VMS Play AB (publ)	Ledamot	20100517	20140520	
VMS Play Sweden AB	Suppleant	20130410	20141110	
NetGiro International AB	Ledamot	19990921	20100519	
Navella AB	Suppleant	20040226		
Future TCB Tech AB	Suppleant	20100217	20140908	
Crowdsoft Technology AB	Ledamot	20140430		
Aprobia AB	Suppleant	20090909	20120301	
Society 46 Scandinavia AB	Suppleant	20091110	20130118	Likvidation 20130110, konk 20130417
Dashi Capital AB	Ledamot	20120215		
SpiffX AB	Ledamot	20111019		
	Ordförande	20111019	20150312	
MARTIN FRANSSON				
Horseshoe Invest & Konsult AB	Suppleant	20091201	20111003	
Systematic Investment Group SIG AB	Ledamot	20060817	20140716	Fusion 20141114
Mafic AB	Ledamot/VD	20101217		
SpiffX AB	Ledamot	20111019		
	VD	20121221	20150312	
DANIEL SVENSSON				
Systematic Investment group SIG AB	Ordf/led	20060817	20140716	Fusion 20141114
Danester AB	Ledamot/VD	20110126		
SpiffX AB	Ledamot	20111019		

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.	ANMÄRKNING
PETER LILJESTRAND				
Stockholm Water View AB	Ledamot	20040407		
Abbotsford Leasing AB	Ledamot	20070505	20120917	
Chindit Leasing AB	Suppleant	20140305	20140701	
	Ordförande	20080202	20120928	
Medge AB	Ledamot	20120920		
Medge Consulting Holding AB	Ordförande	20120125	20140701	
Medge Consulting Sports AB	Ordförande	20120125	20140701	
EP Center Management AB	Ordförande	20130627	20140821	
EP Center Holding AB	Ordförande	20130627	20140826	
Esportal AB	Ledamot	20141113		
	Ordförande	20140211	20141113	
HeLiv AB	Ledamot	20141208		
Brf Surbrunn 15	Suppleant	20071109	20121210	
SpiffX AB	Ledamot	20150312		
RICKARD WILTON				
Insplanet AB (publ)	Ledamot/VD	20110628	20140417	
	Extern VD	20110609	20110628	
Insplanet Service AB	Ledamot/VD	20110629	20140502	
Insplanet Försäkrings AB	Ledamot	20110629	20140502	
Insplanet Försäkringsförmedling AB	Ledamot/VD	20110629	20140502	
Sportal Sverige AB	Ledamot	20091110	20110301	
Insuroo AB	Ledamot/VD	20121018	20140502	
Husassistans Sverige AB	Ledamot	20110630	20120313	Fusion 20120411
Esportal AB	Ordförande	20141113		
Rickard Wilton Consulting AB	Ledamot	20140922		
SpiffX AB	Ordförande	20150312		

Ledande befattningshavare

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.	ANMÄRKNING
TOBIAS FAGERLUND				
Entraction Mobile AB*	Suppleant	20060907	20110131	
IGT Interactive (Sweden) AB*	Ordförande	20061117	20110131	
Surfit i Nacka AB	Suppleant	20060714	20110124	
YouC Media AB	Suppleant	20141126		
Casablanca Gaming Group AB	Suppleant	20090618	20110131	
United Media Sweden AB	Ledamot	20141210		
SpiffX AB	Ledamot VD	20131130 20141101	20150312	
Invika AB	Ledamot	20130911		
Dream of Sweden AB	Ledamot	20140318		
Brf Lindgården	Suppleant	20140910		
	Suppleant	20100727	20110810	
Relax Gaming Network Ltd	Director	20120213		

**Innehade i Entraction och IGame grupperna ett antal styrelseuppdrag i till grupperna helägda utländska dotterbolag. Samtliga dessa uppdrag är nu avslutade.*

HANS BRÅTMAN				
West-pool Aktiebolag	Ledamot	19930917		
Alcesys AB	Ledamot	20110718		
	Ordförande	20110718		
Hans Bråttman AB	Ledamot	20141205		

Bråttman är även ledamot i ett flertal styrelser som en följd av konsultuppdrag som redovisningskonsult: Cecab (Christer Ericson Consult Aktiebolag), R. Olsson Förvaltning Aktiebolag, Nybrogatan 34 Business Center AB, Cubicfoot AB, HRM Skandinavien AB, PAA Business Development AB, Nybrogatan 6 Business Center AB, B3IT Telecom AB, B3IT Ledning AB, B3IT Innovation AB, B3IT Healthcare AB, Elisabeth Ahlberg AB.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEN

Aktierna har upprättats enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Endast ett aktieslag förekommer. Aktien är utställd på innehavare och aktieboken förs elektroniskt av Euroclear Sweden.

AKTIEKAPITAL

I Bolaget finns efter föreliggande nyemission 6 350 453 aktier med ett kvotvärde om 0,125 kronor. Aktiekapitalet uppgår till 793 806,625 kronor.

TECKNINGSOPTIONER

Förutom de teckningsoptioner som utgör en del av Erbjudandet föreligger inga utestående teckningsoptionsprogram.

Totalt emitteras 2 350 453 teckningsoptioner, vilka ger rätt att teckna 1 175 226 aktier innebärande en maximal utspädning på 15,6 procent.

För fullständiga villkor avseende de teckningsoptioner som utgör en del av Erbjudandet, se Bilaga B.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande.

RÄKENSKAPSÅR	2011.06.15- 2012.06.30	2012.07.01- 2013.06.30	2013.07.01- 2014.06.30	2014.07.01- 2014.12.31	2015.01.01- 2015.03.12	PROFORMA NYEMISSION 2015.04
IB	0	50 000	50 000	79 900	101 800	500 000,000
Bolagsbildning	50 000					
Nyemission			29 900	21 900	398 200	293 807,625
TOTALT	50 000	50 000	79 900	101 800	500 000	793 807,625

HANDEL MED SPIFFX-AKTIE

SpiffX avser att ansöka om listning av Bolagets aktie på First North vid Nasdaq Stockholm så snart som möjligt efter emissionens genomförande. Preliminär första listningsdag, förutsatt att listning beviljas, är den 27 april 2015 för aktien och den 11 maj 2015 för teckningsoptionen.



KAPITALSTRUKTUR OCH ÄGARBILD

Bolaget har hittills finansierats med nyemissioner om cirka 10,0 Mkr. De senaste emissionerna genomfördes under hösten 2014 samt i mars 2015 (för att höja aktiekapitalet till 500 000 kr i samband med beslut att SpiffX skulle bli ett publikt bolag). En split 1:800 av Bolagets aktie genomfördes med stöd av beslut av extra bolagsstämma den 12 mars 2015. Efter att dessa aktier registrerats har Bolaget 4 000 000 aktier. Kvotvärdet är därefter 0,125 kr. Efter föreliggande nyemission har Bolaget 6 350 453 aktier.

Bolaget har efter emissionen cirka 315 aktieägare. Större ägares innehav i Bolaget enligt senast kända förhållanden, enligt den förda aktieboken framgår av uppställningen till höger.

ÄGARLISTA EFTER GENOMFÖRT ERBJUDANDE

ÄGARE	AKTIER	ANDEL
Dashi Capital AB	1 291 728	20,3%
Medge AB	1 246 735	19,6%
Danester AB	691 167	10,9%
Mafic AB	691 167	10,9%
LMK Ventures AB	168 246	2,6%
Per Landeborn	78 586	1,2%
Johan Eriksson	78 586	1,2%
KA Skoog Advokat AB	72 389	1,1%
Sangberg Fastighet AB	58 940	0,9%
Fredric Forsman	58 940	0,9%
Hjalmar Litzén	58 940	0,9%
Totalt, 11 största	4 495 424	70,8%
Övriga (Ca 304 st)	1 855 029	29,2%
TOTALT	6 350 453	100,00 %

KONTORSADRESS TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets kontor:

SpiffX AB

Karlavägen 60

SE-114 49 Stockholm

Tel: +46 70 415 05 85

E-mail: info@spiffx.se

REVISOR

Revisor är Carl-Johan Kjellman, verksam vid BDO Mälardalen AB, auktoriserad revisor och medlem i FAR.

AKTIEN

Aktierna har upprättats enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Endast ett aktieslag förekommer. Aktien är utställd på innehavare och aktieboken förs elektroniskt av Euroclear Sweden.

MANDATPERIOD

Bolagets styrelseledamöter valdes av extra bolagsstämman som hölls den 12 mars 2015. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller intill nästa årsstämma, som är planerad att äga rum i juni 2015. En styrelseledamot äger när som helst rätt att frånträda sitt uppdrag. För granskning av Bolagets årsredovisning samt räkenskaper samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning, kommer årligen revisor utses på ordinarie bolagsstämma för tiden intill nästkommande räkenskapsperiod. Vid bolagsstämman valdes Carl-Johan Kjellman till Bolagets revisor (se ovan) fram till ordinarie bolagsstämma.

ERSÄTTNINGAR

Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt löpande räkning.

Bolagets VD har en månadslön om 70 800 kr. Uppsägningstiden är ömsesidigt en (6) månader. Det föreligger inga avtal om förmåner för styrelseledamöter eller ledande befatt-

ningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

För räkenskapsåren 2014-06-30 samt 2014-12-31 har totalt 0 kr utbetalats i styrelsearvoden.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ingen i SpiffXs ledning har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken befattningshavaren valts in i Bolagets styrelse eller blivit anställd i ledningen. Det finns inga avtal, förutom de Lock-Up avtal som tecknats för 12 respektive 6 månader från första listningsdag framåt (för befintliga respektive nytecknade aktier i samband med föreliggande nyemission), som begränsar styrelseledamots eller ledande befattningshavares rätt att överlåta värdepapper i SpiffX under viss tid. Det finns inga potentiella intressekonflikter mellan Bolaget och någon i styrelsen eller ledningsgruppen.

Ingen i styrelsen har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren utöver vad som framgår av den förteckning över tidigare engagemang de senaste fem åren som redovisas på annan plats i denna Bolagsbeskrivning. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i be- drägerrelaterade mål eller har belagts med näringsförbud. Det finns inga i lag eller förordning bemyndigade myndigheters (däribland godkända yrkessammanslutningars) anklagelser och/eller sanktioner mot dessa personer, och inga av dessa personer har av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.

FÖRESTÅENDE LISTNING AV BOLAGETS AKTIE

Styrelsen för SpiffX har beslutat om att ansöka om notering av Bolagets aktie på First North vid Nasdaq Stockholm under kortnamnet SPIFFX. Preliminär första dag för handel på First North är den 27 april 2015, under förutsättning av godkännande för upptagande av handel från First North vid Nasdaq Stockholm. ISIN-kod hos Euroclear för SpiffX-aktien är SE0006913497. Teckningsoptionen TO1, vilken även den avses att listas, preliminärt den 11 maj 2015, kommer att erhålla ISIN-kod SE0006963880.

HANDEL MED BOLAGETS AKTIE

Listning med ägarspridning görs mot bakgrund av den påbörjade försäljning av Bolagets utvecklade produkter som gjorts och de ytterligare marknadsinsatser som en bredare marknadsbearbetning föranleder, ytterligare teknisk utveckling som förestår samt de bättre möjligheter till framtida finansiering som en listning innebär. Därtill den ökade synlighet och kredibilitet som uppnås via en listning, vilket kan innebära bättre förutsättningar för att nå fram till eftersträvad likviditet på börser. Samtliga SpiffXs aktier kommer att tas upp till handel på First North vid Nasdaq Stockholm, givet att Bolaget uppfyller de spridningskrav och listningskrav i övrigt som gäller för First North. First Norths spridningskrav innebär ett krav på erforderligt antal aktieägare som vardera innehar SpiffX aktier motsvarande ett underliggande värde om EUR 500 vid tillfället för upptagande till handel, samt att minst 10 procent av antalet aktier anses vara i allmän ägo vid tillfället för upptagande till handel. Listningen av Bolagets aktier på First North är således beroende av att Bolaget tillförs ytterligare aktieägare. Preliminär första dag för handel med SpiffX aktie på First North bedöms bli den 27 april 2015. Teckningsoptionen beräknas listas med början den 11 maj 2015.

Befintliga aktieägare i SpiffX behöver inte vidta några åtgärder med anledning av ett eventuellt upptagande till handel av Bolagets aktier på First North vid Nasdaq Stockholm.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

BOLAGET

Bolagets firma är SpiffX AB (publ). SpiffX är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolaget bildades den 7 juni 2011 och registrerades av Bolagsverket den 19 oktober 2011 under nuvarande firma. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). SpiffXs organisationsnummer är 556856-0246. Som framgår av bolagsordningen utvecklar Bolaget spel- och e-handelstjänster och därmed förenlig verksamhet.

Bolagets postadress är SpiffX AB, Karlavägen 60, 114 49 Stockholm. Bolagets huvudkontor är i Stockholm och den operativa verksamheten bedrivs huvudsakligen från Bolagets hyrda lokaler i Valetta, Malta.

LEGAL STRUKTUR

SpiffX AB har ett helägt dotterbolag, SpiffX Holding Malta, som i sin tur har ett helägt dotterbolag SpiffX Malta Ltd, i vilken den operativa verksamheten bedrivs. Teknikutveckling sker i det svenska Bolaget som äger mjukvaran.

VÄSENTLIGA AVTAL

Enligt styrelsens bedömning finns inget enskilt avtal som har avgörande betydelse för Bolaget utifrån dess verksamhet och löpande drift.

TVISTER

Det finns inga pågående rättsliga processer eller skiljeförfaranden som har haft eller kan antas komma att få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för SpiffX. Styrelsen känner ej heller till omständigheter som skulle kunna tyda på att rättsliga processer mot Bolaget är under uppsegling.

FÖRSÄKRING

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringsskydd för verksamheten.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

SpiffX har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Ingen av ovan nämnda personer har haft någon affärstransaktion med SpiffX som är eller var ovanlig till sin karaktär under innevarande eller föregående räkenskapsår.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden.

SpiffX offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas skall dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan årsstämma eller extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

UTDELNING, UTDELNINGSPOLICY

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

BUD PÅ BOLAGETS VÄRDEPAPPER

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Halvårsrapport JANUARI-JUNI 2015	2015-08-27
Q3 redogörelse JULI-SEPTEMBER 2015	2015-11-19
Bokslutskommuniké 2015	2016-02-25

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

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

§ 2 Säte

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

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 4 000 000 st och högst 16 000 000 st.

§ 6 Styrelse

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

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

§ 7 Revisor

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

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

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

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

§ 9 Förnamn

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

§ 10 Ärenden på ordinarie bolagsstämma

På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

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

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsbolag

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

SPIFFX AB (PUBL)

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

SPIFFX MALTA

85. St. John Street
Valletta VLT1165
Malta

BILAGA A ÅRSREDOVISNINGAR

Årsredovisning för

Spiffx AB

556856-0246

Räkenskapsåret

2014-07-01 - 2014-12-31

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2015-03- . Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2015-03-

Martin Fransson
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiffx AB, 556856-0246 får härmed avge årsredovisning för 2014-07-01 - 2014-12-31.

Allmänt om verksamheten

SpiffX AB är ett utvecklingsbolag som startades 2011. Bolaget utvecklar pris och riskhanterings verktyg för odds industrin, sportbooks. Bolaget har fått sin första kund under hösten 2014, under 2014 har bolaget haft 5 anställda och räknar med att utöka kapaciteten under 2015.

Dispositioner beträffande vinst eller förlust

	<i>Belopp i kr</i>
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
balanserat resultat	3 413 166
årets resultat	-1 553 094
Totalt	1 860 072
disponeras för	
balanseras i ny räkning	1 860 072
Summa	1 860 072

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-07-01- 2014-12-31</i>	<i>2013-07-01- 2014-06-30</i>
Nettoomsättning		104 000	21 003
		<u>104 000</u>	<u>21 003</u>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-1 356 689	-1 080 784
Personalkostnader	1	<u>-299 876</u>	<u>-2 611 861</u>
Rörelseresultat		<u>-1 552 565</u>	<u>-3 671 642</u>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		4	20
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-532</u>	<u>-21</u>
Resultat efter finansiella poster		<u>-1 553 093</u>	<u>-3 671 643</u>
Resultat före skatt		<u>-1 553 093</u>	<u>-3 671 643</u>
Årets resultat		<u>-1 553 093</u>	<u>-3 671 643</u>

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2014-06-30</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	2	9 940	9 940
Fordringar hos koncernföretag		1 996 742	1 349 548
Andra långfristiga fordringar		75 165	75 165
		<u>2 081 847</u>	<u>1 434 653</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>2 081 847</u>	<u>1 434 653</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		26 915	24 750
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		48 031	48 030
		<u>74 946</u>	<u>72 780</u>
<i>Kassa och bank</i>		1 486 991	252 509
Summa omsättningstillgångar		<u>1 561 937</u>	<u>325 289</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>3 643 784</u>	<u>1 759 942</u>

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2014-12-31	2014-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (799 aktier)		79 900	79 900
Nyemission under registrering		21 900	-
		<u>101 800</u>	<u>79 900</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		9 705 100	5 176 000
Balanserad vinst eller förlust		-3 171 643	500 000
Vinst eller förlust föregående år		-3 120 291	-3 120 291
Årets resultat		-1 553 093	-3 671 643
		<u>1 860 073</u>	<u>-1 115 934</u>
Summa eget kapital		<u>1 961 873</u>	<u>-1 036 034</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		38 609	61 318
Övriga skulder		443 879	1 923 473
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 199 423	811 185
		<u>1 681 911</u>	<u>2 795 976</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>3 643 784</u>	<u>1 759 942</u>

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

	2014-12-31	2014-06-30
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		-
Summa	<u>-</u>	<u>-</u>

Ansvarsförbindelser

<i>Ansvarsförbindelser</i>		-
Summa	<u>-</u>	<u>-</u>

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>2014-07-01- 2014-12-31</i>	<i>2013-07-01- 2014-06-30</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-1 553 093	-3 671 643
	<u>-1 553 093</u>	<u>-3 671 643</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 553 093	-3 671 643
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-2 167	31 639
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1 114 065	-482 484
	<u>-2 669 325</u>	<u>-4 122 488</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 669 325	-4 122 488
Investeringsverksamheten		
Lämnade lån	-647 193	-1 009 101
	<u>-647 193</u>	<u>-1 009 101</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-647 193	-1 009 101
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	4 551 000	5 205 900
	<u>4 551 000</u>	<u>5 205 900</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 551 000	5 205 900
Årets kassaflöde	1 234 482	74 311
Likvida medel vid årets början	252 509	178 198
	<u>1 486 991</u>	<u>252 509</u>
Likvida medel vid årets slut	1 486 991	252 509

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Noter

Not 1 Anställda och personalkostnader

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2014-07-01- 2014-12-31	2013-07-01- 2014-06-30
Styrelse och VD	402 000	1 330 000
Övriga anställda	418 000	760 000
Summa	820 000	2 090 000
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	49 876 -	553 953 -

Av företagets pensionskostnader avser 0 (fg år 0) gruppen företagets ledning.

Not 2 Andelar i koncernföretag

	2014-12-31	2014-06-30
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	9 940	9 940
Redovisat värde vid årets slut	9 940	9 940

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag / Org nr / Säte	i %	Redovisat värde
Spiffx Holding Ltd C58097, Malta	100	9 940
		9 940

Not 3 Eget kapital

	Aktie- kapital	Fritt eget kapital
Vid årets början	79 900	-1 115 934
Nyemission	21 900	4 529 100
Årets resultat		-1 553 093
Vid årets slut	101 800	1 860 073

Underskrifter

Stockholm 2015-03-

Rickard Wilton
Styrelseordförande

Martin Fransson
Verkställande direktör

Lennart Gillberg
Styrelseledamot

Peter Liljestränd
Styrelseledamot

Daniel Svensson
Styrelseledamot

Årsredovisning för

Spiffx AB

556856-0246

Räkenskapsåret

2013-07-01 - 2014-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiffx AB, 556856-0246 får härmed avge årsredovisning för 2013-07-01 - 2014-06-30.

Allmänt om verksamheten

SpiffX AB är ett utvecklingsbolag som startades 2011. Bolaget utvecklar pris och riskhanterings verktyg för odds industrin, sportbooks. Bolaget planerar att få sin första kund under hösten 2014, under 2013 har bolaget haft 5 anställda och räknar med att utöka kapaciteten under 2014.

Nedanstående balansräkning utvisar att bolagets egna kapital är förbrukat. Kontrollbalansräkning har upprättats per 2014-06-30. Denna kontrollbalansräkning utvisar att bolaget ej är likvidationspliktigt. Detta beroende på att lån upptagna som skulder i bolagets balansräkning kommer att konverteras till eget kapital.

Dispositioner beträffande vinst eller förlust

	<i>Belopp i kr</i>
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
balanserat resultat	2 555 709
årets resultat	-3 671 643
Totalt	-1 115 934
disponeras för	
balanseras i ny räkning	-1 115 934
Summa	-1 115 934

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2013-07-01- 2014-06-30</i>	<i>2012-07-01- 2013-06-30</i>
Nettoomsättning		21 003	21 002
		21 003	21 002
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-1 080 784	-940 754
Personalkostnader	1	-2 611 861	-1 711 957
Rörelseresultat		-3 671 642	-2 631 709
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		20	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-21	-444
Resultat efter finansiella poster		-3 671 643	-2 632 153
Resultat före skatt		-3 671 643	-2 632 153
Årets resultat		-3 671 643	-2 632 153

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-06-30</i>	<i>2013-06-30</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	2	9 940	9 940
Fordringar hos koncernföretag		1 349 548	340 448
Andra långfristiga fordringar		75 165	75 165
		<u>1 434 653</u>	<u>425 553</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>1 434 653</u>	<u>425 553</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		24 750	80 468
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		48 030	23 950
		<u>72 780</u>	<u>104 418</u>
<i>Kassa och bank</i>		252 509	178 198
Summa omsättningstillgångar		<u>325 289</u>	<u>282 616</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>1 759 942</u>	<u>708 169</u>

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2014-06-30	2013-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (799 aktier)		79 900	50 000
		<u>79 900</u>	<u>50 000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		5 176 000	-
Balanserad vinst eller förlust		500 000	500 000
Vinst eller förlust föregående år		-3 120 291	-488 139
Årets resultat		-3 671 643	-2 632 153
		<u>-1 115 934</u>	<u>-2 620 292</u>
Summa eget kapital		<u>-1 036 034</u>	<u>-2 570 292</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		61 318	219 556
Övriga skulder		1 923 473	3 048 904
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		811 185	10 001
		<u>2 795 976</u>	<u>3 278 461</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>1 759 942</u>	<u>708 169</u>

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

	2014-06-30	2013-06-30
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>	-	-
Summa	<u>-</u>	<u>-</u>

Ansvarsförbindelser

<i>Ansvarsförbindelser</i>	-	-
Summa	<u>-</u>	<u>-</u>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Noter

Not 1 Anställda och personalkostnader

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2013-07-01- 2014-06-30	2012-07-01- 2013-06-30
Styrelse och VD	1 330 000	1 031 000
Övriga anställda	760 000	299 600
Summa	2 090 000	1 330 600
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	553 953	365 665

Av företagets pensionskostnader avser 0 (fg år 0) gruppen företagets ledning.

Not 2 Andelar i koncernföretag

	2014-06-30	2013-06-30
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	9 940	9 940
Redovisat värde vid årets slut	9 940	9 940

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag / Org nr / Säte	i %	Redovisat värde
Spiffx Holding Ltd C58097, Malta	100	9 940
		9 940

Not 3 Eget kapital

	Aktie- kapital	Fritt eget kapital
Vid årets början	50 000	-2 620 291
Nyemission	29 900	5 176 000
Årets resultat		-3 671 643
Vid årets slut	79 900	-1 115 934

Underskrifter

Stockholm 2014-11-

Lennart Gillberg
Styrelseordförande

Martin Fransson
Verkställande direktör

Tobias Fagerlund
Styrelseledamot

Per Landeborn
Styrelseledamot

Daniel Svensson
Styrelseledamot

Årsredovisning för

Spiffx AB

556856-0246

Räkenskapsåret

2012-07-01 - 2013-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiffx AB, 556856-0246 får härmed avge årsredovisning för 2012-07-01 - 2013-06-30.

Allmänt om verksamheten

SpiffX AB är ett utvecklingsbolag som startades 2011. Bolaget utvecklar pris och riskhanterings verktyg för odds industrin, sportbooks.

Bolaget planerar att få sin första kund under hösten 2013, under 2012/2013 har bolaget haft 4 anställda och räknar med att utöka kapaciteten under 2013/2014.

Nedanstående balansräkning utvisar att bolagets egna kapital är förbrukat. Kontrollbalansräkning har upprättats per 2013-06-30. Denna kontrollbalansräkning utvisar att bolaget ej är likvidationspliktigt.

Detta beroende på att lån upptagna som skulder i bolagets balansräkning kommer att konverteras till eget kapital.

Dispositioner beträffande vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten, kronor -2 620 292, behandlas enligt följande:

	<i>Belopp i kr</i>
Balanseras i ny räkning	-2 620 292
Summa	-2 620 292

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2012-07-01- 2013-06-30</i>	<i>2011-06-15- 2012-06-30</i>
Nettoomsättning		21 002	24 996
		<u>21 002</u>	<u>24 996</u>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-940 754	-513 155
Personalkostnader	1	<u>-1 711 957</u>	<u>-</u>
Rörelseresultat		<u>-2 631 709</u>	<u>-488 159</u>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-444</u>	<u>20</u>
Resultat efter finansiella poster		<u>-2 632 153</u>	<u>-488 139</u>
Resultat före skatt		<u>-2 632 153</u>	<u>-488 139</u>
Årets resultat		<u>-2 632 153</u>	<u>-488 139</u>

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2013-06-30</i>	<i>2012-06-30</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		340 448	-
Andra långfristiga fordringar		85 105	-
		<u>425 553</u>	<u>-</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>425 553</u>	<u>-</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		-	31 250
Övriga fordringar		80 468	6 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23 950	-
		<u>104 418</u>	<u>37 250</u>
<i>Kassa och bank</i>		178 198	12 557
Summa omsättningstillgångar		<u>282 616</u>	<u>49 807</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>708 169</u>	<u>49 807</u>

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2013-06-30	2012-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (500 aktier)		50 000	50 000
		50 000	50 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		500 000	500 000
Vinst eller förlust föregående år		-488 139	-
Årets resultat		-2 632 153	-488 139
		-2 620 292	11 861
Summa eget kapital		-2 570 292	61 861
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		219 556	10 200
Övriga skulder		3 048 904	-32 255
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 001	10 001
		3 278 461	-12 054
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		708 169	49 807

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

	2013-06-30	2012-06-30
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>	INGA	INGA
Summa	-	-

Ansvarsförbindelser

<i>Ansvarsförbindelser</i>	INGA,	INGA
Summa	-	-

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Noter

Not 1 Anställda och personalkostnader

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	<i>2012-07-01- 2013-06-30</i>	<i>2011-06-15- 2012-06-30</i>
Löner och andra ersättningar:		
Styrelse och VD	1 031 000	-
Övriga anställda	299 600	
Summa	1 330 600	-
Sociala kostnader	365 665	-
(varav pensionskostnader 0 kronor)		

Not 2 Eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Fritt eget kapital</i>
Vid årets början	50 000	11 861
Årets resultat		-2 632 153
Vid årets slut	50 000	-2 620 292

Underskrifter

Stockholm 2013-12-27

Lennart Gillberg
Styrelseordförande

Martin Fransson
Verkställande direktör

Tobias Fagerlund

Marcus Axelryd

Daniel Svensson

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2013-12-27 . Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2013-12-27

Lennart Gillberg
Styrelseordförande

Spiffx Malta Ltd
(C 58116)

Annual Report and Financial Statements
31 December 2013

Contents

	Pages
Director's report	1
Independent auditor's report	2 – 3
Statement of comprehensive income	4
Statement of financial position	5
Statement of changes in equity	6
Statement of cash flows	7
Notes to the financial statements	8 – 12

Director's report

The director presents herewith his first report and the audited financial statements of the company for the financial period ended 31 December 2013.

Incorporation

The company was incorporated on the 6 November 2012 and commenced trading operations soon after. The financial statements cover the period 6 November 2012 to 31 December 2013.

Principal activity

The principal activity of the company is to operate remote on-line gaming operations.

Statement of director's responsibilities

The Maltese Companies Act, 1995 requires the director to prepare financial statements for each financial year which give a true and fair view of the state of affairs of the company as at the end of the financial year and of the profit and loss and cash flows of the company for that year. In preparing the financial statements the director is responsible to ensure that:-

- the appropriate accounting policies selected are applied consistently;
- any judgments and estimates made are reasonable and prudent;
- the financial statements state which basis of accounting has been followed and disclose any material departures therefrom;
- the financial statements are prepared on a going concern basis unless it is inappropriate to presume that the company will continue in business

The director is also responsible for keeping proper accounting records which disclose with reasonable accuracy the financial position of the company and to enable him to ensure that the financial statements comply with the Companies Act, 1995. The director must also ensure that the assets of the company are safeguarded and hence is responsible for taking all reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

Results and dividend

The company incurred a loss for the period ended 31 December 2013 amounting to € 91,950.

The director does not recommend the payment of a dividend for the financial period ended 31 December 2013.

Events since the year end

There have been no significant events affecting the company since the period end.

Director

The sole director of the company who held office during the period ended 31 December 2013 was:

Mr Karl Diacono

In accordance with the Memorandum and Articles of Association, the sole director remains in office.

Auditor

The auditor, Frank Gollcher F.I.A. C.P.A. has expressed his willingness to remain in office, and a resolution proposing his re-appointment will be put to the Annual General Meeting.

By Order of the Board

Mr Karl Diacono
Director

85, St John Street
Valletta, VLT 1165
Malta

28 March, 2014.

Independent auditor's report
to the members of Spiffx Malta Ltd

Report on the Financial Statements

I have audited the accompanying financial statements of Spiffx Malta Ltd, which comprise the statement of financial position as at 31 December, 2013, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the period then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Director's Responsibility for the Financial Statements

The director is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the requirements of the Companies Act 1995. As described in the statement of directors' responsibilities on page 1, this responsibility includes designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit. I have conducted my audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the director, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my audit opinion.

Opinion

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Spiffx Malta Ltd as at 31 December, 2013, and of its financial performance and its cash flows for the period then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and have been properly prepared in accordance with the Maltese Companies Act, 1995.

Independent auditor's report

to the members of Spiffx Malta Ltd - continued

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

I also have responsibilities under the Maltese Companies Act, 1995 to report to you, if in my opinion:

- The information given in the director's report is not consistent with the financial statements;
- Adequate accounting records have not been kept, or that returns adequate for my audit have not been received from branches not visited by me;
- The financial statements are not in agreement with the accounting records and returns;
- I have not received all the information and explanations I require for my audit;
- Certain disclosures of director's remuneration specified by law are not made in the financial statements, giving the required particulars in my report.

I have nothing to report to you in respect of these responsibilities.

Emphasis of matter

Without qualifying my report I draw the attention to note 1 on page 8 which states that the financial statements have been prepared on a going concern basis. The basis of this preparation has been made on the basis of undertakings given by the company's shareholder to provide continued financial support to the company in order to ensure that the company will meet all of its trading liabilities as and when they fall due.

Frank Gollcher
Certified Public Accountant

Ta' Gollie
Triq Sir John Buontempo
St Julians
Malta

28 March, 2014.

Statement of Comprehensive Income

		Period from 6 November 2012 to 31 December 2013 €
	<i>Notes</i>	
Revenue	4	7
Administrative expenses	5	(92,012)
Bank interest earned		55
Loss for the financial period		(91,950)

Statement of Financial Position

		As at 31 December
		2013
		€
	<i>Notes</i>	
Assets		
Current assets		
Trade and other receivables	8	9,837
Cash and cash equivalents	12	36,229
		<u>46,066</u>
Total assets		<u>46,066</u>
Equity		
Capital and reserves		
Called up issued share capital	9	40,000
Profit and loss account		<u>(91,950)</u>
Total equity		<u>(51,950)</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Trade and other payables	10	<u>98,016</u>
Total equity and liabilities		<u>46,066</u>

The financial statements on pages 4 to 12 were authorised for issue and signed by the sole director on 28 March 2014.

Mr Karl Diacono
Director

Statement of Changes in Equity

	<i>Notes</i>	Called-up issued share capital €	Profit and loss account €	Totals €
Issue of share capital during period		40,000	-	40,000
Loss for the financial period		-	(91,950)	(91,950)
Balance as at 31 December 2013		40,000	(91,950)	(51,950)

Statement of Cash Flows

		Period from 6 November 2012 to 31 December
		2013
		€
	<i>Notes</i>	
Operating activities		
Cash used in operations	11	(37,676)
Bank interest earned		55
Net cash used in operating activities		<u>(37,621)</u>
Financing activities		
Advances by parent undertaking		25,000
Advances by ultimate parent undertaking		8,850
Issue of share capital		40,000
Net cash generated from financing activities		<u>73,850</u>
Movement in cash and cash equivalents		36,229
Cash and cash equivalents at beginning of period		-
Cash and cash equivalents at end of period	12	<u>36,229</u>

Notes to the financial statements

1. Going concern

The company incurred a loss for the period of € 91,950 and at the statement of financial position date its total liabilities exceeded its total assets by € 51,950. The financial statements have been prepared on a going concern basis which assumes that the shareholder will continue to provide adequate financial support to the company for it to be in a position to meet all of its trading liabilities as and when they fall due and hence carry on as a continued going concern. The Director has obtained written undertakings from the shareholder confirming his intention to continue to financially support the company.

2. Accounting policies

The principal accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated.

i. Basis of preparation

The financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union and comply with the Maltese Companies Act 1995. The financial statements are prepared under the historical cost convention.

The preparation of financial statements in conformity with IFRSs as adopted by the European Union requires the use of certain accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the company's accounting policies. However, in the opinion of the director, there are no areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statement.

ii. Functional and presentation currency

The financial statements are presented in Euro, which is the company's functional and presentation currency

iii. Foreign currencies

Foreign currency transactions are translated into the functional currency Euro using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the profit and loss account.

iv. Trade receivables

Trade receivables are carried at original invoice amount less provisions made for impairment of these receivables. A provision for impairment of trade receivables is established when there is objective evidence that the company will not be able to collect all amounts due according to the set original term. Bad debts are written off during the period in which they are identified.

v. Impairments of assets

Assets that are subject to amortization or depreciation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use.

vi. Deferred taxation

Deferred taxation is provided using the liability method, for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. Under this method the company is required to make provision for deferred income taxes on the fair valuation of investment property.

Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the tax losses, unabsorbed capital allowances can be utilized.

vii. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are carried in the statement of financial position at face value. For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash in hand and deposits held at call with prime banks.

2. Accounting policies – continued

viii. Provisions

Provisions are recognized when the company has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

ix. Share capital and dividends

Ordinary shares are classified as equity

3. Critical accounting estimates

Estimates and judgments are continually evaluated and based on historical experience and other factors including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

In the opinion of the director, the accounting estimates and judgments made in the course of preparing these financial statements are not difficult, subjective or complex to a degree which would warrant their description as critical in terms of the requirements of IAS 1.

4. Revenue

Revenue is derived from the commission earned on online gaming services provided.

5. Expenses by nature

	Period from 6 November 2012 to 31 December 2013 €
Incorporation fees	2,581
Staff costs (Note 6)	21,040
Key official fees	10,998
Director's fee	1,500
Audit fees	1,416
Other expenses	54,477
Total administrative expenses	92,012

6. Staff costs

	Period from 6 November 2012 to 31 December 2013 €
Wages	20,153
Social security contribution	887
Key official fees	21,040

Average number of full time equivalents employed by the company during the period ended 31 December 2013 was 1.

7. Taxation

	2013 €
Current taxation at 35%	-

The tax on the company's loss before tax differs from the standard tax rate of 35% of the company's accounting loss as follows:

	2013 €
Loss before tax	(91,950)
Tax on accounting loss at 35% thereon	(32,182)
Tax effect of:	
Disallowed expenses	903
Unrecognized movement in deferred tax asset	31,279
Income tax	-

The company has an unrecognized deferred tax asset arising from unabsorbed tax losses amounting to Euro 31,279 which has not been recognized within the financial statements. This asset has not been recognized in view of its uncertainty of its recoverability.

8. Trade and other receivables

	2013 €
Prepayments	9,836
Accrued income	1
	9,837

9. Called-up, issued share capital

	2013 €
<u>Authorised, issued and fully paid-up</u>	
39,999 Ordinary A shares of € 1.00 each	39,999
1 Ordinary B share of € 1.00 each	1
	40,000

10. Trade and other payables

	2013 €
<u>Current liabilities</u>	
Trade and other payables	22,717
Accruals	7,082
Customer accounts	34,367
Amounts due to ultimate parent undertaking	8,850
Amounts due to parent undertaking	25,000
	98,016

The amounts due to the ultimate parent undertaking and to the parent undertaking are unsecured, interest free and are wholly repayable on demand.

11. Cash used in operations

Reconciliation of operating loss to cash used in operations:

	Period from 6 November 2012 to 31 December 2013 €
Operating loss for the period	(92,005)
<u>Changes in working capital:</u>	
Trade and other receivables	(9,837)
Trade and other payables	64,166
Cash used in operations	(37,676)

12. Cash and cash equivalents

For purposes of the cash flow statement, the period-end cash and cash equivalents comprise the following:

	2013 €
Cash at bank	36,229

13. Related party transactions

Related party transactions arose during the normal course of business and were carried out on an arm's length basis. Transactions with related parties arose as follows:

	2013 €
<u>Amounts due to ultimate parent undertaking :</u>	
Balance at beginning of period	-
Payments on behalf of company	8,850
Balance as at end of period	8,850
	2013 €
<u>Amounts due to parent undertaking :</u>	
Balance at beginning of period	-
Advances during period	25,000
Balance as at end of period	25,000

14. Financial instruments

Credit risk

Financial assets which potentially subject the company to concentrations of credit risk consist principally of cash at bank and debtors. The company's cash is placed with prime financial institutions. The company has no concentration of credit risk that could materially impact on the sustainability of its operations.

Interest rate risk

Up to the reporting date, the company did not have any hedging arrangements with respect to the exposure of floating interest rate risk.

Fair values

At 31 December 2013 the carrying amounts of cash at bank, creditors and accrued expenses approximated their fair values. The fair values of loans and long term borrowings are not materially different from their carrying amounts.

15. Statutory information

Spiffx Malta Ltd is a private company and is registered in Malta.

The parent undertaking of Spiffx Malta Ltd is Spiffx Holding Ltd, a company registered in Malta with its registered address at 85 St John Street Valletta, VLT 11165, Malta.

The ultimate parent undertaking of Spiffx Malta Ltd is Spiffx AB, a company registered in Sweden with its registered address at Kungsgatan 6, Stockholm 111 43, Sweden.

BILAGA B OPTIONS villkor

Optionsvillkor

Villkor för SPIFFX AB:s (publ)
OPTIONSRÄTTER 2015,
serie 1 (T01)

§ 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

"aktie"	Stamaktie i bolaget
"banken"	är det kontoförande institut vilket även har tillstånd att agera emissionsinstitut och som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av optionsrätterna enligt dessa villkor
"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige
"bolaget"	SpiffX AB (publ), org nr; 556856-0246
"kontoförande institut"	bank eller annan som medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos Vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende optionsrätt
"optionsrätt"	teckningsoption, dvs rätt att teckna nya stamaktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya stamaktier med utnyttjande av optionsrätt kan ske
"Euroclear"	Euroclear AB (f.d. VPC AB)
"VP-konto"	Värdepapperskonto (hos Euroclear) enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive optionsinnehavares innehav av optionsrätter eller innehav av aktier förvärvade genom optionsrätt är registrerat

§ 2 OPTIONSRÄTTER OCH REGISTRERING

Antalet optionsrätter uppgår till högst 3 131 000 stycken av slaget T01. Optionsrätterna skall för Optionsinnehavarens räkning registreras på VP-konto i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Optionsrätterna skall riktas till Banken eller annat Kontoförande institut.

§ 3 TECKNING

Serie 1 (T01)

Två (2) teckningsoptioner av serie 1 medför rätt att under tiden från och med den 2 maj till och med den 31 maj 2016 teckna en (1) stamaktie till priset 6,90 kr per aktie.

Som framgår av § 7 nedan kan omräkning av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av äga rum.

Vid anmälan om teckning skall för registreringsåtgärder ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget för vidarebefordran till Banken.

Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla.

Skulle bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslutet om emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 7 nedan.

§ 4 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya Aktierna upptas på Optionsinnehavares VP-konto såsom interimssaktier. Sedan registrering av Aktierna ägt rum hos Bolagsverket, blir registreringen av de nya Aktierna på VP-konto slutgiltig.

§ 5 FÖRVALTARE OCH FÖRVALTARREGISTRERING

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

§ 7 OMRÄKNING I VISSA FALL

Följande skall gälla beträffande omräkning:

- A. Genomför bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad tecknings- kurs	=	föregående teckningskurs x <u>antalet aktier före fondemissionen</u> antalet aktier efter fondemissionen
omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna x antalet <u>aktier i bolaget efter fondemissionen</u> antalet aktier i bolaget före fondemissionen

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av optionsrätt:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då aktieteckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av optionsrätt, skall medföra rätt att delta i emissionen.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. tredje sista stycket.

Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad tecknings- kurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden <u>(aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten
omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier, som varje options- rätt ger rätt att teckna x (aktiens genom- snittskurs ökad med det på grundval därav <u>framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)</u> aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

tecknings- rättens värde	=	det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissions beslutet x (aktiens genomsnittskurs - <u>emissionskursen för den nya aktien</u>) antalet aktier före emissionsbeslutet
--------------------------------	---	---

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i mom. C. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)} + \text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-D. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen skall utföras av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)} + \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som

avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 13 kap, 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av optionsrätter samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare av optionsrätter, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna av optionsrätter företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje optionsrätt inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna.

Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad tecknings- kurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier som varje options- rätt ger rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas <u>per aktie</u> aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med en dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad tecknings- kurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt <u>till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier som varje options- rätt ger rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp <u>som återbetalas per aktie</u> aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalnings- belopp per aktie	=	det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genom- snittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i <u>nedsättningen (aktiens genomsnittskurs)</u> det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1
---	---	--

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i mom. C. ovan. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, nedsättningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med nedsättning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

- I. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt aktiebolagslagen, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämman vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

- J. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna av optionsrätter erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämman vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- K. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i bolaget och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt skall bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av optionsrätter kompenseras ekonomiskt för optionsrätternas förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall – oavsett vad som i § 3 ovan sågs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – innehavare av optionsrätter äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av optionsrätter om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

- L. 1. Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då handeln påbörjades i aktien utan rätt till delningsvederlag (aktiens <u>genomsnittskurs</u>) aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie
---------------------------	---	--

omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier som varje teck- ningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas <u>per aktie</u>) aktiens genomsnittskurs
--	---	--

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovannämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

2. Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 9 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämlikt 24 kap aktiebolagslagen.

- M. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7 ovan och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av optionsrätter erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.
- N. Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.
- O. Oavsett vad under mom. I., J., K. och L. ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

§ 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

§ 9 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande optionsrätterna skall tillställas innehavare av optionsrätter som meddelat sin postadress till bolaget.

§ 10 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger rätt att ändra innehavares av optionsrätt villkor i den mån lagstiftning, domstols-avgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavares av optionsrätt rättigheter inte försämrats.

§ 11 SEKRETESS

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har rätt att ur det av Euroclear förda avstämningsregistret över optionsrätter erhålla uppgifter avseende bl a namn, adress och antal innehavda optionsrätter för Optionsinnehavare.

§ 12 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepterats av bolaget.

§ 13 FORCE MAJEURE

Ifråga om de på bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Dessa optionsvillkor signeras såsom giltigt dokument:

Tobias Fagerlund, VD, SpiffX AB (publ)



Next Generation of Betting Exchanges

www.spiffx.se