



FUTURE
GAMING
GROUP

MEMORANDUM

FÖR ÅTERNOTERING PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET

Innehåll

Inledning.....	3
Transaktionen i korthet.....	5
Motiv för sammangåendet	6
VD har ordet	7
Verksamheten	8
Organisation	9
Historiska väsentliga händelser	11
Marknad.....	12
Tillgångar, Investeringar & Rörelsekapital.....	13
Bolagets värdering	13
Bolagets värdepapper	14
Styrelse och ledning.....	16
Övrig information om organisationen	18
Proformaredovisning.....	19
Utvald finansiell information.....	24
Finansiella kommentarer	32
Större aktieägare.....	33
Aktiekapitalets utveckling	34
Risikfaktorer.....	35
Detaljerad transaktionsredogörelse.....	37
Bolagsordning	40
Styrelsens och ledningens bolagsengagemang.....	41

Inledning

Om Bolaget

Future Gaming Group International AB är ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 556706–8720 och säte i Stockholm. Bolaget lyder under svensk lagstiftning, däribland Aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget investerar i och utvecklar tjänster inom lead generation, även kallat affiliatemarknadsföring eller prestationsbaserad marknadsföring. Bolagets aktier handlas sedan 2012 på Spotlight Stock Market. Språket för bolagskommunikation är svenska.

Bakgrund till memorandum

Detta memorandum upprättas i samband med den åternoteringsprövning som Spotlight Stock Market har genomfört till följd av sammangåendet mellan Future Gaming Group International AB och det danska företaget Fable Media ApS. Genom den apportionering som genomförs blir Frederik Falbe-Hansen Holding

ApS majoritetsägare i Future Gaming Group International AB. Transaktionen ses som ett omvänt förvärv. Memorandumet syftar till att ge Bolagets aktieägare en bättre förståelse för hur den nya koncernen ser ut efter Transaktionen.

Styrelsens försäkring

Styrelsen ansvarar för detta memorandum och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget. Viss information i memorandumet bygger på bedömningar, uppskattningar eller uppgifter från tredje part. Bolagets revisor har gjort översiktliga granskningar av proformaredovisningen och utdragen från Future Gaming Groups bokslutskommuniké för 2021 som inkluderas i memorandumet.

Stockholm, den 29 mars 2022
Future Gaming Group International AB

Jørgen Beuchert

Jørgen Beuchert
STYRELSELEDAMOT

Stefan Vilhelmsson

Stefan Vilhelmsson
STYRELSEORDFÖRANDE

Christoffer Malmström

Christoffer Malmström
STYRELSELEDAMOT

Fredrik Sjöstrand

Fredrik Sjöstrand
STYRELSELEDAMOT

Alexander Pettersson

Alexander Pettersson
VD

Definitioner

I detta memorandum används följande definitioner, såvida inte något annat anges:

”**Bolaget**” eller ”**FGGI**” avser Future Gaming Group International AB (org.nr 556706–8720)

”**Future Gaming Group**” eller ”**FGG**” avser koncernen, dvs. Bolaget och dess dotterbolag

”**Phase One**” avser FGGI:s svenska dotterbolag Phase Performance AB (org.nr 559117-8685)

”**Viistek Media**” avser FGGI:s estniska dotterbolag OÜ Viistek Media (org.nr 12212380)

”**Unlimited Media**” avser FGGI:s maltesiska dotterbolag Unlimited Media Ltd (org.nr C71067)

”**FFH**” avser det danska bolaget Frederik Falbe-Hansen Holding ApS (org.nr 33769601)

”**Fable Media**” avser det danska bolaget Fable Media ApS (org.nr 36708611)

”**Flip Media**” avser Fable Medias engelska dotterbolag Flip Media Ltd (org.nr 09470284)

”**Fable Media-koncernen**” avser Fable Media ApS och dess dotterbolag

”**Den nya koncernen**” eller ”**nya Future Gaming Group**” avser FGG- & Fable Media-koncernerna tillsammans

Angående prospektkrav

Bolagets apportionering omfattas inte av prospektkrav och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Spotlights granskning

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

Om Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market (”Spotlight”) är ett verksamhetsområde inom ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida <https://spotlightstockmarket.com/>.

Bolagsuppgifter

Namn: Future Gaming Group International AB

Organisationsnummer: 556706–8720

Registreringsdatum hos Bolagsverket: 2006-07-03

Adress: Box 7066, 103 86 Stockholm

Telefonnummer: 08-501 64 308

Epost: info@futuregaminggroup.com

Hemsida: <https://futuregaminggroup.com/>

LEI-kod: 549300L39DAQ4PEVZX44



Transaktionen i korthet

- **Future Gaming Group International AB** och Fable Media ApS går samman ("Transaktionen").
- **Den nya koncernens sammanslagna** omsättning uppgår till 55,1 miljoner kronor och det sammanslagna EBITDA-rörelseresultatet uppgår till 23,2 miljoner kronor, på proforma-basis, för helåret 2021.
- **Transaktionen genomförs genom en** nyemission av aktier ("Apportemissionen") till Fable Medias säljare Fredrik Falbe-Hansen Holding ApS ("FFH"), motsvarande 83 procent av aktiekapitalet i FGGI efter full utspädning för en parallell kvittningsemission till FGGI:s obligationsinnehavare (se nedan för definition av Kvittningsemissionen).
- **FFH har även rätt** till en tilläggsköpeskillning motsvarande Fable Medias resultat efter skatt för perioden 1 januari 2022 till 31 mars 2025 som betalas halvårsvis. Tilläggsköpeskillningen förväntas uppgå till cirka 60 miljoner kronor baserat på dagens intjäningsnivåer. FFH har också ingått ett lock-up-åtagande avseende 51 procent av dess aktiekapital i FGGI.
- **I samband med Transaktionen** justeras villkoren i Bolagets utestående obligationslån (ISIN SE0010547422) ("Obligationen"), och FGGI kommer inte längre bryta mot villkoren.
- **Transaktionen värderar aktierna** i Fable Media till 118,8 miljoner kronor. Bolaget har med anledning av Transaktionen inhämtat ett värderingsutlåtande, en s.k. fairness opinion, från den externa värderingsfirman Carlsquare, som finns tillgängligt på FGGI:s hemsida. Enligt värderingsutlåtandet anses det skäligt att Fable Medias ägare ska erhålla 83 procent av aktierna i FGGI i Transaktionen.
- **Som en del av Transaktionen** kvittar obligationsinnehavarna 15 miljoner kronor av Obligationen mot nya aktier i FGGI ("Kvittningsemissionen"), och samtidigt ändras räntan på obligationslånet till 0% till och med den 8 december 2024 och därefter till 5%.
- **Vid genomförandet av Transaktionen** och efter Apportemissionen och Kvittningsemissionen, kommer FFH att äga 83,0 procent av aktiekapitalet och rösterna i nya FGGI, Obligationssinnehavarna kommer äga ca 14,4 procent av aktiekapitalet och rösterna och övriga minoritetsaktieägare i FGGI kommer att äga ca 2,6 procent av aktiekapitalet och rösterna. Innan Transaktionen ägde obligationsinnehavarna ca 60% och övriga minoritetsaktieägare ca 40% av aktiekapitalet och rösterna i FGGI.

Motiv för sammangåendet

Sammangåendet mellan Future Gaming Group och Fable Media medför flera positiva aspekter. Tillsammans får den nya koncernen en starkare marknadsposition som ger goda förutsättningar att dra nytta av den växande marknaden för prestationsbaserad marknadsföring och att bygga ett företag med hög lönsamhet. Ett starkt stöd för transaktionen från nuvarande och nya ägare borgar för stabilitet framåt. Vidare ger ökade volymer vissa stordriftsfördelar och möjligheter att förhandla fram bättre avtal för koncernen. Dessutom förväntas sammangåendet medföra synergier i form av kostnadsbesparingar om minst 2 miljoner kronor på årsbasis.

För Future Gaming Groups del innebär sammangåendet att dess finansiella ställning stärks markant och att Bolagets aktieägare får del i en betydligt större och lönsammare koncern. Innan sammangåendet bryter Bolaget mot dess obligationsvillkor. Obligationsinnehavarna har röstat för samgåendet och ser det som en förutsättning för att inte kräva återbetalning av obligationslånet. Om en överenskommelse med Bolagets obligationsinnehavare inte hade nåtts, skulle det i förlängningen kunna ha lett till att Bolaget sattes på obestånd. Samgåendet medför vidare att Future Gaming Group tillförs ledande operativ kompetens, vilket är en förutsättning för att kunna få bästa möjliga avkastning från både nuvarande och nya verksamheter.

För Fable Media innebär sammangåendet att man blir del av en noterad koncern med den transparens och kvalitetsstämpel det innebär. Fable Media stärker härigenom möjligheterna till framtida kapitalanskaffningar, vilket ger bättre förutsättningar för fortsatt tillväxt, både organiskt och via förvärv. För Fable Medias ägare medför sammangåendet dessutom en riskspridning och bättre likviditet i ägandet.

Sammantaget innebär affären en möjlighet för den nya kombinerade koncernen att realisera både Future Gaming Groups och Fable Medias fulla potential och på så sätt skapa ökat aktieägarvärde.

”Future Gaming Group är mycket nöjda att tillsammans med Fable Media kunna skapa en starkare och bättre grund för koncernens fortsatta utveckling. Vi är dessutom glada att sammangåendet innebär en långsiktig strategisk lösning på koncernens utmaningar och säkrar en långsiktig operativ partner för Future Gaming Groups varumärken”

säger styrelsens ordförande Stefan Vilhelmsson.

”Fable Media är mycket positiva till sammangåendet. Genom att kombinera know-how och Fable Medias och Future Gaming Groups plattformar kommer sammangåendet möjliggöra tydliga synergier både vad gäller kostnadseffektivitet och framtida tillväxtmöjligheter, vilket kommer alla aktieägare till godo”

säger Frederik Cardel Falbe-Hansen, VD och säljare av Fable Media.

VD har ordet

Styrelsen och jag har stora förväntningar på sammangåendet mellan Future Gaming Group och Fable Media. Det är ingen hemlighet att FGG har brottats med finansiella svårigheter de senaste åren till följd av sviktande lönsamhet och ett stort obligationslån med betydande räntekostnader. Vi har därför lagt mycket kraft på att hantera situationen och det presenterade sammangåendet är en lösning som adresserar de tidigare problemen.

Affären tillför koncernen en stark och lönsam verksamhet i form av Fable Media, som under helåret 2021 omsatte 34,8 miljoner kronor med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 20,2 miljoner kronor. Vidare visar obligationsinnehavarna, som också är Future Gaming Groups nuvarande huvudägare, ett starkt stöd för affären genom att konvertera 15 miljoner kronor av obligationslånet till aktier i FGG. Dessutom sänks räntan på obligationslånet till 0% under nästan tre års tid. Sammantaget kommer detta ge FGG en efterlängtd arbetsro och möjlighet att blicka framåt.

Säljaren av Fable Media, Frederik Cardel Falbe-Hansen, har en lång och framgångsrik historik inom lead generation. Affären gör att han blir huvudägare i det nya Future Gaming Group och därmed får starka incitament att utveckla koncernen vidare. Frederik och hans team har redan gett ett smakprov på sin kapacitet genom det konsultavtal avseende operativ drift som parterna ingick före sammangåendet. Detta har resulterat i ett rekordstort antal deponerande nya kunder som FGG värvat till sina partners under det fjärde kvartalet 2021.



Allt detta tillsammans gör att det nya Future Gaming Group står inför en betydligt ljusare framtid än tidigare. De sportinriktade verksamheterna Fable Media och Phase One är lönsamma och har goda förutsättningar att växa och utvecklas vidare. Givetvis finns det fortfarande en del utmaningar att adressera. Vi har fortsatt problem med verksamheten i Viistek, som fokuserar kasinomarknadsföring, och som har haft svårt att driva bra trafik till sina kunder på senare tid. Vår förhoppning är dock att vi ska kunna vända utvecklingen genom den operativa erfarenhet och kunskap som Fable Media tillför koncernen.

Marknaden för prestationsbaserad onlinemarknadsföring växer kontinuerligt och ger goda vinstmöjligheter för de aktörer som är skickliga på att anpassa sitt kunderbudande och geografiska spridning till de förutsättningar som råder för stunden. Med en åtgärdad finansieringssituation och ett nytt operativt team av högsta klass har jag goda förhoppningar om att Future Gaming Group kommer kunna vara en av dessa aktörer!

Alexander Pettersson
VD, FUTURE GAMING GROUP

Verksamheten

Moderbolaget Future Gaming Group International AB är noterat på Spotlight Stock Market och investerar i tjänster inom lead generation, även kallat affiliatemarknadsföring eller prestationsbaserad marknadsföring.

Översikt

Sedan tidigare driver Future Gaming Group via dotterbolag verksamheterna Phase One Performance och Viistek Media. Efter sammangäandet kommer även verksamheten Fable Media att vara en del av Future Gaming Group. Koncernens personal kommer då bestå av cirka tio heltidstjänster.

Affärsidé

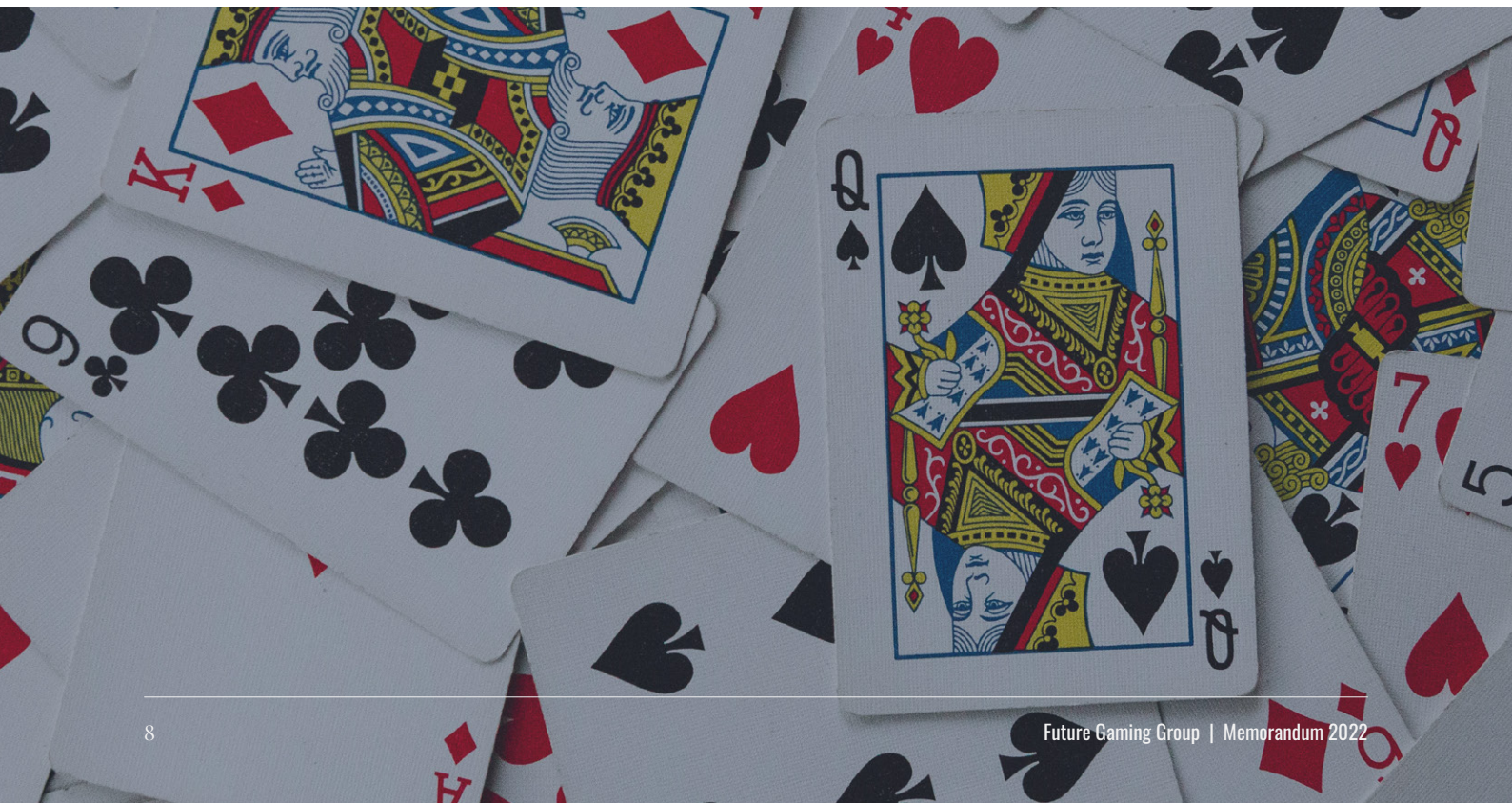
Future Gaming Group har som affärsidé att förvärva, utveckla och förvalta verksamheter inom lead generation. Noteringen på Spotlight Stock Market ger investerare en kvalitetsstämpel, transparens och en ökad likviditet i aktien, vilket främjar koncernens finansieringsmöjligheter. Genom att moderbolaget tillhandahåller en övergripande strategi och ledning samt administrativa och finansiella tjänster, kan dotterbolagen fokusera på den operati-
onella verksamheten fullt ut.

Affärsmodell

Future Gaming Groups affärsmodell består av att man marknadsför sina kunder och i gengäld får en intäktsdelning och/eller en engångsprovision för de spelare/slutkonsumenter man värvar till kunden. Future Gaming Groups kunder utgörs till största delen av välkända spelbolag med en global marknadsspridning. Fokus ligger på marknadsföring av sportvadslagning och kasinospel.

Future Gaming Group driver trafik till sina kunder främst via så kallad "paid media", dvs. man köper annonsutrymme online och placerar där sedan annonser för sina kunders räkning. FGG får lönsamhet i sin affärsmodell genom att identifiera intressanta målgrupper av spelare och kostnadseffektivt marknadsföra sina kunder mot dessa spelare.

Affärsmodellen skiljer sig från många andra lead generation-bolag som fokuserar på sökmotoroptimering. Fördelen med paid media är att Future Gaming Group undviker beroendet av att ranka högt på dominerande sökmotorer som till exempel Google. Detta är positivt då det kan vara mycket kostsamt och tidskrävande att bygga upp en bra positionering hos en sökmotor, och det finns alltid en risk att man tappar positionen om sökmotorn ändrar något i sin rankingsalgoritm. Nackdelen med att fokusera på paid media är att man kontinuerligt måste betala för nytt annonsutrymme, vilket medför betydande marknadsföringskostnader. Future Gaming Group har dock gjort bedömningen att fördelarna med paid media, det vill säga lägre konkurrens och bättre riskspredning, är så pass viktiga att denna affärsmodell är huvudfokus för koncernen.



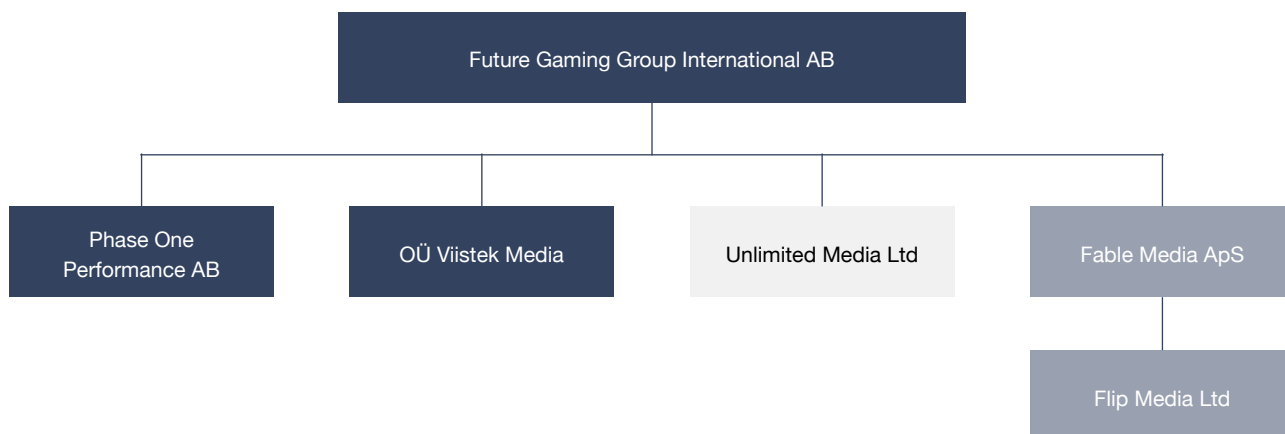
Organisation

Future Gaming Group har idag ett affärsområde, Lead Generation, som bedriver verksamhet inom prestationsbaserad marknadsföring, även kallat affiliatemarknadsföring. Fable Media är också verksam inom lead generation.

Tidigare hade koncernen även affärsområdet Operatörsverksamhet som bedrevs i det maltesiska dotterbolaget Unlimited Media Ltd. Verksamheten har upphört och bolaget kommer att avvecklas när koncernen erhållit en förväntad skatteåterbetalning relaterad till den tidigare verksamheten, vilket bedöms ske inom närtid.

Moderbolaget Future Gaming Group International AB:s alla dotterbolag är helägda. Även det kommande dotterbolaget Fable Media ApS och dess dotterbolag Flip Media Ltd kommer att vara helägda. Fable Media ApS har två ytterligare dotterbolag, utan tillgångar och skulder, som ska avvecklas.

Future Gaming Group



Phase One

Phase One förvärvades 2017, där köpeskillingen uppgick till 30 miljoner kronor kontant och finansierades med en riktad emission. Senare utföll en tilläggsköpeskillning om ytterligare 30 miljoner kronor, som betalades genom nyemitterade aktier i FGGI.

Verksamheten fokuserar på marknadsföring av onlinetjänster för vadslagning på sport. En mindre del av intäkterna kommer från marknadsföring av kasinospel. Verksamheten bedrivs via det svenska dotterbolaget Phase One Performance AB och kunderna utgörs till allra största delen av välkända spelbolag med en global marknadsspridning. En kund står för en betydande majoritet av omsättningen.

Intäkterna består till största delen av en intäktsdelning av det spelöverskott som genereras av de värvade spelarna när de spelar hos Phase Ones kunder, det vill säga spelbolagen. En mindre del av intäkterna kommer via engångsprovisioner, där Phase One får en engångsbetalning när den värvade spelaren gör en insättning hos spelbolaget. De viktigaste marknaderna är

Europa, Nord- och Sydamerika. Phase One har totalt värvat över 20 000 deponerande spelare till sina kunder.

Kostnaderna består främst av betalning av det annonsutrymme där kunderna marknadsförs (paid media) samt för konsultkostnader avseende den operativa driften. Konsultkostnaderna i Phase One förväntas dock minska med cirka 2 miljoner kronor årligen till följd av sammangåendet med Fable Media. Verksamheterna verkar på liknande marknader med samma största kund, vilket möjliggör en full integrering av arbetsflödena, där samma team kan sköta den operativa driften för båda verksamheterna.

År 2021 hade Phase One intäkter på 12,7 miljoner kronor med ett EBITDA-rörelseresultat om 3,1 miljoner kronor och ett resultat efter finansiella poster om 3,4 miljoner kronor.



Viistek

Viistek förvärvades 2017 för en köpeskilling om 71,2 miljoner kronor kontant, som finansierades via Bolagets obligationslån.

Viistek Media

Verksamheten bedriver marknadsföring av nätkasino via det estländska dotterbolaget OÜ Viistek Media. Intäkterna består främst av engångsprovisioner från de spelbolag till vilka Viistek värvar spelare. De viktigaste marknaderna är Europa, Nordamerika och Oceanien. Viistek driver trafik till sina kunder via paid media och epostmarknadsföring och detta tillsammans med löner är bolagets största kostnadsposter.

År 2021 hade Viistek intäkter på 7,6 miljoner kronor med ett EBITDA-rörelseresultat om 0,6 miljoner kronor och ett resultat efter finansiella poster om 0,9 miljoner kronor.

Fable Media

Fable Media kommer efter sammangåendet bli en del av det nya Future Gaming Group. Transaktionen finansieras med ny-emitterade aktier, där säljaren kommer att få 83% av aktierna i FGGL. I Transaktionen värderas Fable Media till 118,8 miljoner kronor. Säljaren har även rätt till en tilläggsköpeskilling motsvarande Fable Medias resultat efter skatt för perioden 1 januari 2022 till 31 mars 2025. Tilläggsköpeskillingen förväntas uppgå till cirka 60 miljoner kronor baserat på dagens intjäningsnivåer.

Verksamheten bedrivs via det danska bolaget Fable Media ApS och fokuserar på marknadsföring av onlinetjänster för vadslagning på sport. En minoritet av intäkterna kommer även från marknadsföring av kasinospel. Fable Medias kunder utgörs av etablerade spelbolag och bolaget har samma största kund som



FGG:s andra verksamhet Phase One. Denna kund står för en betydande majoritet av intäkterna.

Affärsmodellen för Fable Media är alltså densamma som för Phase One. Integrationen med Future Gaming Group förväntas därför bli smidig och det finns betydande synergier när det kommer till avtalsförhandlingar och personalkostnader. Samma team kommer sköta den operativa driften av de båda verksamheterna, som även fortsättningsvis avses bedrivas i nuvarande respektive bolag.

I likhet med Phase One står intäktsdelning med spelbolagen, vilken baseras på spelöverskottet från de värvade spelarna, för den största delen av Fable Medias intäkter. Då intäktsdelningen normalt fortsätter tills vidare kan en värvad kund potentiellt generera intäkter under flera år. Spelarbasen som genererar intäkter växer därför över tid. En minoritet av Fable Medias intäkter kommer även från engångsprovisioner.

De tre viktigaste geografiska områdena vad gäller deponerande spelare är Europa, Nord- och Sydamerika. Fable Media har totalt värvat cirka 90 000 deponerande spelare till sina kunder.

Fable Medias genererar trafik till sina kunder via paid media, precis som Phase One, och verksamhetens största kostnadspost är därför inköp av annonsutrymme där man placerar annonser för spelbolagens räkning.

Majoriteten av Fable Medias verksamhet bedrivs i bolaget Fable Media ApS. Bolaget Flip Media Ltd utgör några få procent av Fable Media-koncernens omsättning och marknadsför kasinovarumärken.

Under helåret 2021 omsatte Fable Media-koncernen 34,8 miljoner kronor med ett EBITDA-rörelseresultat på 20,2 miljoner kronor. Resultat efter finansiella poster uppgick till -2,9 miljoner kronor.



Historiska väsentliga händelser

2006	Bolaget bildas, då under namnet United Media Sweden.
2012	Bolagets aktie noteras på Spotlight Stock Market
2015	Bolaget byter namn till Playhippo AB. Koncernen driver varumärken som PlayHippo och HappyBingo.
2017	I maj beslutar bolagstämman om namnbyte till Future Gaming Group International AB.
2017	I juli förvärvas affiliateverksamheten Phase One.
2017	I december förvärvas affiliateverksamheten Viistek Media och operatörsverksamheten Unlimited Media. Förvärven finansieras via Bolagets obligationslån.
2018	I maj beslutar bolagstämman om att dela ut dotterbolaget AMGO iGaming till aktieägarna. AMGO innehöll den tidigare operatörsverksamheten med bland annat PlayHippo och HappyBingo.
2018	I november förvärvas finansaffiliateverksamheten IPG.
2019	I maj meddelar Future Gaming Group att man bryter mot obligationsvillkoren då man inte uppfyller lönsamhetskraven. Samma månad beslutades om avveckling av den olönsamma operatörsverksamheten i Unlimited Media.
2019	I augusti beslutas om avveckling av den olönsamma finansaffiliateverksamheten IPG.
2020	I januari beslutar bolagstämman om en uppgörelse med obligationsinnehavarna där 5 miljoner kronor av obligationslånet kvittas mot aktier i FGGI. Obligationsinnehavarna blir därmed majoritetsägare i Bolaget.
2020	I april meddelar Future Gaming Group att intäkterna minskat markant under mars jämfört med de senaste månaderna till följd av inställda sportevenemang i spåren av virusutbrottet covid-19.
2021	I februari meddelar Future Gaming Group att man åter bryter mot rörelseresultatkraven i obligationsvillkoren. Skulle en överenskommelse med Bolagets obligationsinnehavare inte nås, kan de komma att kräva återbetalning av obligationslånet, vilket sannolikt skulle kunna sätta Bolaget på obestånd.
2021	I december meddelar Future Gaming Group att man ingått avtal om ett sammangående med danska Fable Media. Samtidigt justeras obligationsvillkoren så att Future Gaming Group inte längre bryter mot dessa. Sammangåendet förväntas slutföras under våren 2022.

Marknad

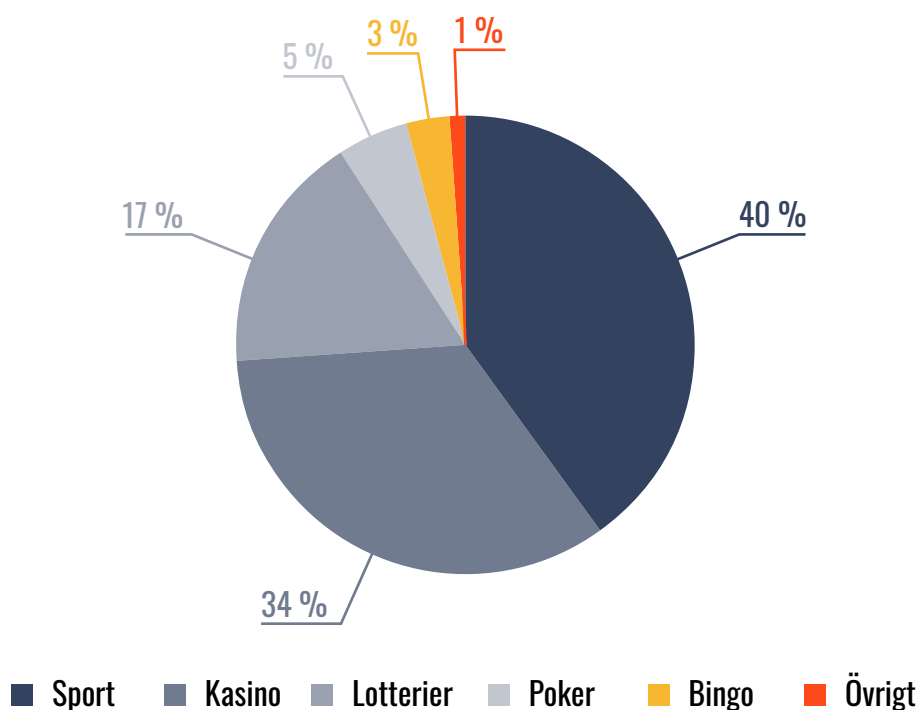
Den globala marknaden för spel om pengar på nätet ("online gambling") uppskattas uppgå till cirka 80 miljarder dollar år 2022 vilket motsvarar cirka 760 miljarder kronor. Den genomsnittliga tillväxttakten för perioden 2022–2027 förväntas vara cirka 10% per år.¹

Marknaden kan segmenteras i olika produkter, bland annat sport, kasino, lotterier, poker och bingo. Vadslagning på sport brukar bedömas vara det största segmentet med en global marknadsandel om cirka 47% år 2020.²

Europa är den största marknaden för spel om pengar på nätet och år 2021 bedömdes intäkterna uppgå till 36,4 miljarder euro, vilket motsvarade cirka 380 miljarder kronor. Intäktsandelen för respektive produkt på den europeiska marknaden uppskattas vara följande:³

Statistik över lead generation-bolagens andel av marknaden för spel om pengar på nätet är inte allmänt tillgänglig. Marknaden är starkt fragmenterad med tusentals mindre aktörer och ett mindre antal större noterade bolag. På de svenska börserna är Catena Media, Better Collective och Raketech de största noterade bolagen. De två största av dessa har båda en årsomsättning på cirka en miljard kronor, vilket ger en fingervisning om lead generation-bolagens betydelse för spel om pengar på nätet.

Onlinespelintäkter i Europa



1. IMARC Group & The Business Research Company
2. The Business Research Company
3. European Gaming & Betting Association

Tillgångar, Investeringar & Rörelsekapital

Future Gaming Group och Fable Media har inte några väsentliga materiella tillgångar i sina verksamheter. De främsta tillgångarna är i stället immateriella och består av goodwill, varumärken och avtal.

Humankapital och know-how är viktiga tillgångar inom verksamheterna då marknadsläget kontinuerligt förändras och marknadsinsatserna behöver anpassas därefter. I syfte att knyta upp nyckelkompetensen till Future Gaming Group har transaktionen med Fable Media utformats som så att säljaren får en stor ägarandel i FGG och därmed har starka incitament att utveckla verksamheten vidare.

De viktigaste avtalen utgörs av så kallade affiliateavtal med verksamheternas kunder, det vill säga spelbolagen. Dessa avtal är standardiserade och ingås online genom att acceptera respektive spelbolags villkor. I vissa fall kan en del ytterligare villkor regleras via tilläggsavtal eller skriftlig korrespondens. Avtalen reglerar att lead generation-bolaget, det vill säga Future Gaming Group eller Fable Media, antingen får en viss procent av spelöverskottet

som genereras hos spelbolaget av de värvade spelarna, en fast summa för varje värvad spelare som gör en insättning hos spelbolaget, eller en kombination av dessa intäktmodeller. Provisionerna betalas vanligtvis under månaden som följer intjäningsmånaden. Affiliateavtalen löper vanligtvis på tills vidare, vilket gör att de värvade spelarna kan komma att generera intäkter till lead generation-bolaget under en betydande tid. Avtalen innehåller ofta krav om att lead generation-bolaget måste marknadsföra spelbolaget kontinuerligt för att fortsätta ta del av intäktsdelningen.

Verksamheterna i Future Gaming Group och Fable Media kräver inga väsentliga investeringar. Rörelsekapitalet som verksamheterna binder är relativt begränsat och består främst av kostnader för marknadsföring, personal och konsulter.



Bolagets värdering

Future Gaming Groups aktie handlas på Spotlight Stock Market och per den 25 mars 2022 uppgick börsvärdet till 35,4 miljoner kronor.

I Transaktionen där Future Gaming Group och Fable Media går samman värderas Fable Media till 118,8 miljoner kronor. Bolaget

har med anledning av Transaktionen inhämtat ett värderingsutlåtande, en så kallad fairness opinion, från den externa värderingsfirman Carlsquare, som finns tillgänglig på FGGI:s hemsida. Enligt värderingsutlåtandet anses det skäligt att Fable Medias ägare ska erhålla 83 procent av aktierna i FGGI till följd av Transaktionen.

Bolagets värdepapper

Aktien

Bolagets aktie är noterat på Spotlight Stock Market med aktienamnet Future Gaming Group och kortnamnet FGG.

Aktien har ISIN-kod "SE0002209155", FISN-kod "FUTUREGAMI/SH" samt CFI-kod "ESVUFR".

Före Transaktionen finns det 2 214 511 083 aktier i Bolaget. Alla aktier har lika röstvärde.

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Bolaget har ingen beslutad utdelningspolicy. Vidare förhindrar Bolagets obligationsvillkor för närvarande Bolaget att göra utdelningar.

I samband med sammangåendet har Fredrik Falbe-Hansen Holding ApS ingått ett lockup-åtagande, föremål för sedvanliga undantag, avseende 51 procent av dess aktier i FGGI som erhålls i samband med Apportemissionen och Transaktionen för en period om 12 månader efter Transaktionens fullföljande.

Även obligationsinnehavargruppen har ingått lockup-åtaganden, föremål för sedvanliga undantag, avseende deras aktier i FGGI för en period om sex månader efter Kvittningsemissionen och Transaktionens fullföljande samt avseende Obligationen för en period till och med 30 september 2023. Se tabell under avsnittet "Större aktieägare" för en mer detaljerad redogörelse över aktierelaterade lockups.

De sedvanliga undantagen från lockup-åtagandena gör att aktieägaren inte hindras att acceptera ett bud som avser samtliga aktier i FGGI, att flytta aktierna till ett annat bolag inom aktieägarens koncern eller till ett bolag som är helägt av aktieägaren, eller att flytta aktierna när så krävs enligt lag eller enligt ett utlåtande från relevant myndighet eller domstol. Utöver ovan lockup-förbindelser föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.

Obligationen

Bolaget har ett utestående obligationslån (ISIN SE0010547422). De fullständiga obligationsvillkoren finns tillgängliga på <https://futuregaminggroup.com/obligation/>. Per den 31 december 2021

uppgick Future Gaming Groups obligationslån till 135,0 miljoner kronor och den upplupna räntan på lånet uppgick till 0,5 miljoner kronor. Obligationen, med nuvarande förfalldag i december 2023, löper med en ränta om 6,0%. Räntan ackumuleras från och med 25 februari 2020 och har således inte någon ytterligare kassaflödeseffekt under löptiden. Räntekostnaden för det fjärde kvartalet 2021 uppgick till 2,0 miljoner kronor.

Före sammangåendet med Fable Media uppfyller inte Bolaget obligationslånets rörelseresultatskrav och är därför fortsatt i överträdelse av dess obligationsvillkor. Som en konsekvens av detta klassificeras obligationslånet i koncernens och moderbolagets balansräkningar för närvarande som en kortfristig skuld.

Vid sammangåendet justeras obligationsvillkoren så att Bolaget inte längre bryter mot dessa. Omstruktureringen innebär vidare att obligationsinnehavarna kommer att kvitta 15 miljoner kronor av obligationen mot nya aktier i FGGI och samtidigt ändras räntan på obligationslånet från dagens 6% till 0% till och med den 8 december 2024 och därefter till 5%. Efter den 8 december 2024 ska räntan inte längre ackumuleras utan betalas på varje räntebetalningsdag. Nya finansiella kovenanter (finansiella krav) kommer att gälla efter att sammangåendet slutförts. Samtidigt ändras obligationens förfalldag till den 8 december 2025.

Skulle sammangåendet inte slutföras, kan obligationsinnehavarna komma att kräva återbetalning av obligationslånet, vilket med betydande sannolikhet skulle kunna sätta Bolaget på obestånd.

Obligationslånet uppgick ursprungligen till 140 miljoner kronor och har använts enligt följande:

POST	BELOPP
Köpeskilling Viistek Media	71,2
Köpeskilling Unlimited Media	28,0
Rådgivningskostnader	17,4
Amorteringar	13,6
Räntebetalningar	8,7
Rörelsekapital	1,1
Totalt	140,0

(avrundade belopp i miljoner kronor)



Styrelse och ledning*



Stefan Vilhelmsson

STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN MAJ 2019

Stefan (född 1961) är styrelseledamot i Future Gaming Group International AB sedan december 2016 och styrelseordförande sedan maj 2019. Han är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större ägare. Stefan är verksam inom distribution och har en lång erfarenhet av styrelsearbete i noterade bolag. Han är bland annat styrelseordförande i Falvir AB, styrelseledamot i Bangerhead AB och bedriver konsultverksamhet i det egna bolaget Jagussa AB. Stefan har gått en styrelseutbildning hos Board Company och äger 366 635 aktier i Bolaget.



Jørgen Beuchert

STYRELSELEDAMOT SEDAN DECEMBER 2019

Jørgen (född 1958) representerar Nordic Corporate Investments, som är en av Bolagets obligationsinnehavare och större aktieägare. Han sitter i styrelsen för Bolaget sedan december 2019. Jørgen har en Bachelor-examen inom finans och har 40 års erfarenhet inom internationell bankverksamhet. Han är bland annat ägare, styrelseledamot och VD för NCI Advisory AS samt VD för Nordic Corporate Investments A/S. Jørgen äger inga aktier i Bolaget.



Christoffer Malmström

STYRELSELEDAMOT SEDAN JANUARI 2020

Christoffer (född 1985) är partner och portföljförvaltare hos en av Bolagets obligationsinnehavare och större aktieägare, Nordic Credit Partners. Han har en magisterexamen i finans från Handelshögskolan i Stockholm och sitter i styrelsen för Future Gaming Group International AB sedan januari 2020. Christoffer sitter i styrelsen för bland annat Spaak Säkerhet AB. Christoffer äger inga aktier i Bolaget.

* Se avsnittet "Styrelsens och ledningens bolagsengagemang" för en detaljerad beskrivning av engagemang.



Fredrik Sjöstrand

STYRELSELEDAMOT SEDAN JANUARI 2022

Fredrik (född 1960) är Portfolio Manager och ägare för Kredfin AB, som via dotterbolag förvaltar Scandinavian Credit Fund I AB (publ), en av Bolagets obligationsinnehavare och större aktieägare. Han sitter i styrelsen för Bolaget sedan januari 2022. Fredrik har en kandidatexamen i Advanced Economics and Statistics. Han har över 30 års erfarenhet inom investment banking. Fredrik var tidigare tradingchef på Handelsbanken Markets för ränte- och valutahandeln. Han har haft uppdrag som styrelseledamot i CapiNordic Asset Management, Monetar Holdingbolag och CapiNordic SICAV fonder. Fredrik har även varit styrelsemedlem och ordförande i Penningmarknadsrådet i Sverige. Han är certifierad via Styrelseakademiens utbildning "Rätt fokus i styrelsearbetet". Fredrik äger inga aktier i Bolaget.



Alexander Pettersson

VD SEDAN JUNI 2018

Alexander (född 1982) är VD för Future Gaming Group sedan juni 2018. Alexander har en magisterexamen i redovisning och finansiering från Handelshögskolan i Stockholm och har även lång erfarenhet från spelbranschen. Han har tidigare drivit egna spelbolag samt arbetat för Betsson, PwC och som CFO för Cherry AB. Alexander är ägare av Baneto AB som tillhandahåller finansiella konsulttjänster till Bolaget avseende CFO-funktionen. Han har genomgått Spotlight Stock Markets Bolagsutbildning. Alexander äger 6 000 000 aktier i Bolaget.



Frederik Cardel Falbe-Hansen

TILLTRÄDANDE COO VID TRANSAKTIONEN

Frederik (född 1979) är VD och säljare av Fable Media via sitt bolag Frederik Falbe-Hansen Holding ApS. Frederik kommer vid Transaktionens slutförande bli majoritetsägare i Bolaget. Han tillträder samtidigt en tjänst som operativ chef (COO) inom Future Gaming Group. Frederik utför redan idag liknande tjänster för FGG via ett konsultavtal. Han har en kandidatexamen inom ekonomi och data från Copenhagen Business School. Frederik var tidigare VD och ägare för Rebel Penguin ApS som sedermera såldes till Gaming Innovation Group. Frederik kommer vid Transaktionens slutförande att äga 28 195 623 346 aktier i Bolaget via sitt ägarbolag FFH.

Övrig information om organisationen

Potentiella intressekonflikter och närstående transaktioner

Det bedöms inte föreligga några potentiella intressekonflikter mellan Bolaget och dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, där privata intressen kan stå i strid med Bolagets intressen.

Det bör dock noteras att några av Bolagets nuvarande största aktieägare även är obligationsinnehavare i Bolaget och har representanter i styrelsen. Efter Transaktionens genomförande kommer obligationsinnehavarna bli minoritetsägare i Bolaget. Vid styrelsebeslut kopplade till Transaktionen gällande tecknings- och röstningsåtaganden samt Kvittningsemissionen avstod en styrelseledamot från att delta i handläggningen och beslutsfattandet. Detta då denne styrelseledamot bedömdes kunna ha en potentiell intressekonflikt i dessa frågor till följd av sin roll som VD hos en av Bolagets obligationsinnehavare. Två andra styrelseledamöter som representerade obligationsinnehavare bedömdes kunna delta i besluten då de inte har rätt att företräda respektive obligationsinnehavare. Ingen av styrelseledamöterna bedömdes ha några personliga intressen som kunde strida mot Bolagets intressen i dessa frågor.

Förutom ovan, samt tidigare beskrivna CFO-tjänster som tillhandahålls av ett bolag ägt av VD, har inga transaktioner mellan Bolaget och närstående till styrelse och ledning identifierats.

Ersättningar och förmåner

Styrelseordförande erhåller en ersättning om 160 tkr per år medan övriga styrelsemedlemmar har rätt till en ersättning om 80 tkr per år. VD erhåller en grundlön om cirka 48 tkr per månad. Om Transaktionen slutförs har VD rätt till en bonus om 400 tkr. VD har en uppsägningstid på tre månader. CFO-funktionen faktureras på timbasis med marknadsmässiga villkor och faktureringen uppgick under 2021 i genomsnitt till ca 85 tkr per månad exklusive moms. COO förväntas vid tillträdet erhålla en månadslön om 65 tkr från nuvarande Future Gaming Group och en månadslön om motsvarande ca 140 tkr samt tjänstebil från Fable Media.

Utöver ovanstående finns det i dagsläget inga andra incitamentsprogram för styrelse och ledning.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledning

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren, med undantag för styrelseordförande som varit verksam i ett större antal bolag och där ett av bolagen har försatts

i konkurs under de senaste fem åren (se vidare under avsnittet "Styrelsens och ledningens bolagsengagemang"). Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

Styrelsens ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vidare är styrelseordförande även oberoende gentemot bolagets större ägare.

I samband med sammangåendet har Fredrik Falbe-Hansen Holding ApS ingått ett lockup-åtagande, föremål för sedvanliga undantag, avseende 51 procent av dess aktier i FGGI som erhålls i samband med Apportemissionen och Transaktionen för en period om 12 månader efter Transaktionens fullföljande.

Även obligationsinnehavargruppen har ingått lock-up-åtaganden, föremål för sedvanliga undantag, avseende deras aktier i FGGI för en period om sex månader efter Kvittningsemissionen och Transaktionens fullföljande samt avseende Obligationen för en period till och med 30 september 2023. Se tabell på under Avsnittet "Större aktieägare" för en mer detaljerad redogörelse över aktierelaterade lockups.

Revisor

Vid den senaste årsstämman valdes Moore Allegretto AB till revisor i Bolaget med Patrik Ekenberg som huvudansvarig revisor. Den tidigare revisorn, Grant Thornton Sweden AB med Thomas Daae som huvudansvarig revisor, avböjde inför samma stämman omval av byråinternas skäl.

I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2020 påtalades en väsentlig osäkerhetsfaktor som skulle kunna leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet, till följd av Bolagets överträdelse av dess obligationsvillkor. Vid slutförandet av sammangåendet mellan Bolaget och Fable Media kommer obligationsvillkoren justeras så att Bolaget inte längre bryter mot dem.

Tvister

Varken Bolaget, dess dotterbolag eller Fable Media är inblandade i några tvister. Bolagen har heller inte varit inblandade i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden de senaste fem åren, med undantag för en tvist av mindre värde år 2017 där FGGI vart part och som löstes genom förlikning.

Proformaredovisning

Future Gaming Group International AB:s sammangående med Fable Media ApS betraktas som ett omvänt förvärv ur ett koncernredovisningsperspektiv. Det innebär att Fable Media betraktas som den redovisningsmässiga förvärvaren trots att FGGI är den legala förvärvaren.

Syftet med proformaredovisningen är att visa hur koncernens redovisning hade sett ut om förvärvet redan hade genomförts och därigenom ge läsaren en bild av hur förvärvet framöver kommer påverka koncernen redovisningsmässigt.

Denna proformaredovisning är upprättad som om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2021.

Proformaredovisningen har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som Future Gaming Group International AB med dotterföretag tillämpar vid upprättande av koncernredovisningen, det vill säga i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de har antagits av EU, samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. För en mer detaljerad beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till Bolagets senaste årsredovisning på futuregaminggroup.com/arsredovisningar/.

Proformaredovisningen har granskats översiktligt av Bolagets revisor.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS

(baserad på proformaredovisning)

VÄRDERING AV FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER

BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	2021-01-01
Immateriella tillgångar	120 722
Kortfristiga fordringar	4 644
Likvida medel	13 654
Uppskjuten skatt	-449
Obligationsskulder	-121 437
Övriga skuldrelaterade poster avseende upplåning	-1 453
Kortfristiga skulder	-1 982
Netto identifierade tillgångar och övertagna skulder	13 698
Goodwill	15 711
Överförd ersättning - "teoretisk köpeskilling"	29 409
Förväntad tilläggsköpeskilling	-60 000
Påverkan på eget kapital	-30 591

Förvärvet kommer att genomföras genom en apportemission av aktier i Future Gaming Group International AB till ett värde om 118,8 miljoner kronor samt en villkorad tilläggsköpeskilling om uppskattat 60 miljoner kronor. Samgåendet bedöms ge positiva synergier och framtida kostnadsbesparingar. Marknadsvärdet för transaktionen bedöms utgöras av Fable Medias andel av börsvärdet för Future Gaming Group vid förvärvstillfället, i proforma beräknat på en kurs om 0,016 kr per aktie.

RESULTATRÄKNING (PROFORMA)

	FABLE MEDIA GROUP	FUTURE GAMING GROUP	SUMMA BOLAGEN	JUSTERINGAR	PROFORMA
BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	2021-01-01 2021-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2021-01-01 2021-12-31		2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	34 768	20 209	54 976	–	54 976
Övriga rörelseintäkter	–	117	117	–	117
	34 768	20 325	55 093	0	55 093
Direkta kostnader	-8 825	-6 790	-15 615	–	-15 615
Övriga externa kostnader	-2 797	-7 411	-10 208	–	-10 208
Personalkostnader	-2 011	-3 914	-5 925	–	-5 925
Avskrivningar och nedskrivningar	-21 830	-1 199	-23 029	19 159	-3 870
Övriga rörelsekostnader	-919	-193	-1 111	919	-193
Rörelseresultat	-1 614	819	-795	20 078	19 282
EBITDA	20 216	2 018	22 234	919	23 153
Ränteintäkter och liknande resultatposter	453	0	453	–	453
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 197	-7 783	-9 980	7 783	-2 197
Övriga finansiella resultatposter	417	-1 407	-990	-362	-1 352
Finansnetto	-1 327	-9 190	-10 516	7 421	-3 096
Resultat före skatt	-2 941	-8 370	-11 312	27 498	16 187
Skatt	-3 968	-2 272	-6 240	–	-6 240
Periodens resultat	-6 909	-10 643	-17 552	27 498	9 946

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (PROFORMA)

	FABLE MEDIA GROUP	FUTURE GAMING GROUP	SUMMA BOLAGEN	JUSTERINGAR	PROFORMA
BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	2021-01-01 2021-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2021-01-01 2021-12-31		2021-01-01 2021-12-31
Periodens resultat	-6 909	-10 643	-17 552	27 498	9 946
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen;</i>					
Valutakursdifferenser från omräkning av utländska dotterbolag	1 408	1 415	2 823	123	2 946
Periodens totalresultat	-5 501	-9 228	-14 729	27 621	12 893

PROFORMAJUSTERINGAR KONCERNENS RESULTATRÄKNING

				SUMMA JUSTERINGAR
Avskrivningar och nedskrivningar	19 159			19 159
Övriga rörelsekostnader		919		919
Rörelseresultat	19 159	919	0	20 078
EBITDA	0	919	0	919
Räntekostnader och liknande resultatposter			7 783	7 783
Övriga finansiella resultatposter			-362	-362
Finansnetto	0	0	7 421	7 421
Resultat före skatt	19 159	919	7 421	27 498
Periodens resultat	19 159	919	7 421	27 498
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	19 159	919	7 421	27 498

PROFORMAJUSTERINGAR KONCERNENS TOTALRESULTAT

BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	NOT 1	NOT 2	NOT 3	2021-01-01 2021-12-31
Periodens resultat	19 159	919	7 421	27 498
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen;</i>				
Valutakursdifferenser från omräkning av utländska dotterbolag	116	8		123
Periodens totalresultat	19 275	926	7 421	27 621

Noter

- Not 1 Återläggning av nedskrivning, 19 159 TSEK; justering för engångseffekt
- Not 2 Justering av resultateffekt från avyttring av Affilisearch Network, 919 TSEK
- Not 3 Återföring av räntekostnader på obligationslånet, 7 783 TSEK (räntan sänks till 0% vid sammangåendet)
Återförda aktiverade lånekostnader avseende minskning av obligationslånet -362 TSEK

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (PROFORMA)

TILLGÅNGAR	FABLE MEDIA GROUP	FUTURE GAMING GROUP	SUMMA BOLAGEN	JUSTERINGAR	PROFORMA
BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31		2021-12-31
Anläggningstillgångar			–		
Goodwill	–	119 819	119 819	15 711	135 530
Varumärken	–	899	899	–	899
Licenser, patenter och liknande rättigheter	7 045	–	7 045	19 159	26 204
Materiella anläggningstillgångar	406	–	406	–	406
Depositioner	428	–	428	–	428
Summa anläggningstillgångar	7 878	120 718	128 596	34 870	163 466
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	2 835	529	3 364	–	3 364
Aktuella skattefordringar	177	1 540	1 717	–	1 717
Övriga fordringar	4 597	622	5 218	–	5 218
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	327	3 264	3 591	–	3 591
Summa omsättningstillgångar	7 936	5 955	13 891	0	13 891
Likvida medel	46	12 407	12 453	–	12 453
SUMMA TILLGÅNGAR	15 861	139 080	154 941	34 870	189 810
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	69	9 330	9 398	-69	9 330
Övrigt tillskjutet kapital	–	129 826	129 826	-129 826	0
Omräkningsreserv valutakurser	1 408	1 415	2 823	123	2 946
Balanserat resultat	9 458	-125 457	-115 999	99 564	-16 435
Årets resultat	-6 909	-10 643	-17 552	27 498	9 946
Eget kapital	4 026	4 470	8 496	-2 709	5 787
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Skulder från kreditinstitut	139	–	139	0	139
Uppskjuten skatteskuld	822	185	1 008	–	1 008
Avsättningar	–	–	–	60 000	60 000
Långfristiga skulder	961	185	1 146	60 000	61 146
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga skulder från kreditinstitut	693	130 865	131 558	-21 926	109 633
Leverantörsskulder	2 642	1 519	4 162	–	4 162
Aktuella skatteskulder	6 462	175	6 636	–	6 636
Övriga kortfristiga skulder	1 076	228	1 304	–	1 304
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	1 637	1 637	-495	1 142
Kortfristiga skulder	10 873	134 425	145 298	-22 421	122 877
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	15 861	139 080	154 941	34 870	189 810

PROFORMAJUSTERINGAR KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	PROFORMAJUSTERINGAR				SUMMA JUSTE- RINGAR	
	BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	NOT 1	NOT 2	NOT 3	NOT 4	2021-12-31
Anläggningstillgångar						-
Goodwill					15 711	15 711
Licenser, patenter och liknande rättigheter	19 159					19 159
	19 159	0	0	0	15 711	34 870
SUMMA TILLGÅNGAR	19 159	0	0	0	15 711	34 870
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Aktiekapital					-69	-69
Övrigt tillskjutet kapital			15 000		-144 826	-129 826
Omräkningsreserv valutakurser					123	123
Balanserat resultat inklusive årets resultat			-919		100 482	99 564
Årets resultat	19 159	919	7 421			27 498
Eget kapital	19 159	0	22 421	-44 289	-44 289	-2 709
Avsättningar					60 000	60 000
Långfristiga skulder	0	0	0	0	60 000	60 000
Kortfristiga skulder från kreditinstitut					-21 926	-21 926
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					-495	-495
Kortfristiga skulder	0	0	-22 421	0	0	-22 421
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	19 159	0	0	0	15 711	34 870

Noter

- Not 1 Återläggning nedskrivning, 19 159 TSEK; justering för engångseffekt
- Not 2 Justering av resultateffekt från avyttring av Affilisearch Network, 919 TSEK
- Not 3 Emission 15 000 TSEK genom kvittning del av obligationslån samt återläggning räntekostnader, 7 421 TSEK (vid sammangåendet kvittas en del av lånet och räntan sänks till 0%)
- Not 4 Effekt av rörelseförvärv, se preliminär förvärvsanalys

Utvald finansiell information

Bolagets räkenskapsår löper från den 1 januari till den 31 december. Nedan presenteras de finansiella räkningarna från Bolaget bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021 tillsammans med jämförelsetal för räkenskapsåret 2020. Avsnittet läses med fördel tillsammans med avsnittet "Finansiella kommentarer".

Bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2021 har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper, andra tilläggsupplysningar och revisionsberättelser återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. Dessa två årsredovisningar införlivas i memorandumet genom hänvisning och återfinns på futuregaminggroup.com/arsredovisningar/.

Future Gaming Group international AB med dotterföretag upprättar koncernredovisningen i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de har antagits av EU, samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget upprättar årsredovisningen enligt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Anmärkning i revisionsberättelse

I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2020 påtalade revisorn följande med anledning av Bolagets överträdelse av dess obligationsvillkor:

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Som framgår av förvaltningsberättelsens avsnitt "Händelser efter räkenskapsårets utgång", "Framtida utveckling och fortsatt drift", "Finansiella risker och osäkerhetsfaktorer" samt "Upplåning" och noterna 16 samt 23 uppfyller koncernen inte samtliga villkor (kovenanter) kopplade till koncernens obligationslån, som per balansdagen uppgick till 123 mkr. Som vidare framgår av förvaltningsberättelsen pågår diskussioner med obligationsinnehavarna om en långsiktig finansiering men dessa har inte slutförts innan revisionsberättelsens undertecknande. Ovan beskrivna förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Vid slutförandet av sammangåendet mellan Bolaget och Fable Media kommer obligationsvillkoren justeras så att Bolaget inte längre bryter mot dem.

Nedan följer de finansiella räkningarna från Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021.

Från Future Gaming Groups Bokslutskommuniké för 2021

Koncernens resultaträkning

BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning	5 307	5 662	20 209	22 547
Övriga rörelseintäkter	39	31	117	274
	5 346	5 692	20 325	22 821
Direkta kostnader	-1 476	-1 434	-6 790	-6 416
Övriga externa kostnader	-2 182	-1 634	-7 411	-5 463
Personalkostnader	-997	-906	-3 914	-3 783
Avskrivningar och nedskrivningar	-300	-5 300	-1 199	-6 199
Övriga rörelsekostnader	-36	-74	-193	-293
Rörelseresultat	354	-3 656	819	666
Finansiella intäkter	-64	472	588	623
Finansiella kostnader	-2 302	-5 966	-9 778	-15 266
Resultat före skatt	-2 012	-9 151	-8 370	-13 977
Skatt	63	352	-2 272	257
Periodens resultat	-1 948	-8 799	-10 643	-13 721
Resultat per aktie, SEK				
Före utspädningseffekter	-0,001	-0,004	-0,005	-0,007
Efter utspädningseffekter	-0,001	-0,004	-0,005	-0,007

Koncernens rapport över totalresultat

BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Periodens resultat	-1 948	-8 799	-10 643	-13 721
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdiff. från omräkning av utländska dotterbolag	172	-4 174	1 415	-3 296
Periodens totalresultat	-1 776	-12 973	-9 228	-17 017

Koncernens rapport över finansiell ställning

BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	119 819	118 624
Varumärken	899	2 098
Summa anläggningstillgångar	120 718	120 722
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	529	852
Aktuella skattefordringar	1 540	1 452
Övriga fordringar	622	666
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 264	1 587
Likvida medel	12 407	13 654
Summa omsättningstillgångar	18 362	18 211
SUMMA TILLGÅNGAR	139 080	138 933
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	9 330	9 330
Övrigt tillskjutet kapital	129 826	129 826
Omräkningsreserv	4 043	2 628
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-138 728	-128 086
Eget kapital	4 470	13 698
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	185	449
Långfristiga skulder	185	449
Kortfristiga skulder		
Obligationslån	130 865	122 890
Leverantörsskulder	1 519	687
Aktuella skatteskulder	175	164
Övriga kortfristiga skulder	1 866	1 045
Kortfristiga skulder	134 425	124 786
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	139 080	138 933

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE				SUMMA
	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT INKL ÅRETS RESULTAT	
Eget kapital 2020-01-01	9 298	124 953	5 925	-114 366	25 811
Totalresultat					
Periodens resultat				-13 721	-13 721
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			-3 296		-3 296
Summa Totalresultat	-	-	-3 296	-13 721	-17 017
Transaktioner med aktieägare					
Nedsättning aktiekapital	-5 767	5 566			-201
Nyemission	5 799	2			5 801
Emissionskostnader		-696			-696
Summa Transaktioner med aktieägare	32	4 872	-	-	4 904
Eget kapital 2020-12-31	9 330	129 826	2 628	-128 086	13 698
Eget kapital 2021-01-01	9 330	129 826	2 628	-128 086	13 698
Totalresultat					
Periodens resultat				-10 643	-10 643
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			1 415		1 415
Summa Totalresultat	-	-	1 415	-10 643	-9 228
Eget kapital 2021-12-31	9 330	129 826	4 043	-138 728	4 470

Koncernens rapport över kassaflödesanalys

BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	845	2 104	-447	-2 774
Förändringar i rörelsekapital	126	-1 031	344	149
Kassaflöde från den löpande verksamheten	971	1 073	-103	-2 624
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
	-1 016	-	-1 497	-19 829
Periodens kassaflöde	-45	1 073	-1 600	-22 454
Likvida medel vid periodens början	12 368	13 156	13 654	36 662
Kursdifferens i likvida medel	85	-575	353	-554
Likvida medel vid periodens slut	12 407	13 654	12 407	13 654

Resultaträkning moderbolaget

BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning	555	303	1 935	1 158
Övriga rörelseintäkter	1	1	1	61
Övriga externa kostnader	-649	-369	-2 147	-1 921
Personalkostnader	-358	-330	-1 439	-1 284
Övriga rörelsekostnader	-1	-	-3	-6
Rörelseresultat	-452	-395	-1 654	-1 991
Resultat från andelar i koncernföretag	-20 005	-17 008	-9 921	-17 043
Resultat från övriga värdepapper som är anläggningstillgångar	-	-2 942	-	-2 942
Ränteintäkter och liknande poster	1 369	565	1 369	565
Ränteintäkter från koncernföretag	-1 272	-	-	-
Räntekostnader och liknande poster	-2 599	-2 644	-11 189	-11 953
Resultat efter finansiella poster	-22 959	-22 424	-21 395	-33 364
Bokslutsdispositioner	3 405	5 262	3 405	5 263
Periodens resultat	-19 554	-17 163	-17 990	-28 103

Balansräkning moderbolaget

BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	137 682	137 682
Anläggningstillgångar	137 682	137 682
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	–	71
Fordringar hos koncernföretag	11 954	11 049
Aktuella skattefordringar	32	21
Övriga fordringar	289	174
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	570	273
Omsättningstillgångar	12 844	11 588
Kassa och bank	923	892
SUMMA TILLGÅNGAR	151 449	150 162
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	9 330	9 329
Uppskrivningsfond	42 000	22 000
	51 330	31 329
Fritt eget kapital		
Överkursfond	150 863	150 863
Balanserat resultat	-170 126	-142 022
Årets resultat	-17 990	-28 103
	-37 252	-19 261
Eget kapital	14 077	12 067
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernbolag	3 733	13 701
Långfristiga skulder	3 733	13 701
Kortfristiga skulder		
Obligationslån	130 865	122 890
Leverantörsskulder	1 043	141
Skulder till koncernbolag	–	576
Övriga kortfristiga skulder	1 730	787
Kortfristiga skulder	133 639	124 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	151 449	150 162

Moderbolagets egna kapital i sammandrag

BELOPP I TUSEN KRONOR (TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Ingående eget kapital	12 067	18 266
Periodens resultat	-17 990	-28 103
Nyemission	-	5 800
Nedsättning aktiekapital	-	-201
Uppskrivning andelar i dotterbolag	20 000	17 000
Emissionskostnader	-	-696
Utgående eget kapital	14 077	12 067

Finansiella kommentarer

(Belopp i miljoner kronor, MSEK. Siffror inom parentes avser föregående år)

Future Gaming Group

Intäkter

Future Gaming Groups nettoomsättning uppgick 2021 till 20,2 MSEK, vilket var en minskning med 10% jämfört med föregående år, då den uppgick till 22,5 MSEK.

Den sportinriktade marknadsföringsverksamheten i Phase One nådde under 2021 liknande intäktsnivåer som för 2020 efter ett starkt sista kvartal till följd av det nya konsultavtalet avseende operativ drift med Fable Media.

Den kasinoinriktade marknadsföringsverksamheten i Viistek Media har sett en negativ trend under 2021 till följd av att man haft svårt att identifiera och driva bra trafik till sina kunder.

Resultat

Rörelseresultatet för avskrivningar (EBITDA) uppgick under 2021 till 2,0 MSEK, att jämföra med 6,9 MSEK föregående år. Minskningen beror främst på lägre intäkter i kombination med högre kostnader för marknadsföring och konsulter.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick 2021 till 0,8 MSEK (0,7 MSEK), till följd av lägre av- och nedskrivningar än föregående år.

Resultat efter skatt uppgick 2021 till -10,6 MSEK (-13,7 MSEK). Resultatet belastas med finansiella kostnader om -9,8 MSEK (-15,3 MSEK), vilka främst härrör sig till koncernens obligationslån.

Tillgångar

Koncernens tillgångar utgörs främst av goodwill kopplade till tidigare förvärv, vilken uppgick till 119,8 MSEK per den 31 december 2021 (118,6 MSEK). Per samma datum uppgick kassan till 12,4 MSEK (13,7 MSEK)

I moderbolaget FGGI har under 2021 värdet på aktierna i dotterbolaget Viistek Media OÜ skrivits ned med 20 miljoner kronor till följd av verksamhetens negativa utveckling. Samtidigt har värdet på aktierna i dotterbolaget Phase One Performance AB skrivits upp med samma belopp, eftersom denna verksamhet haft en starkt positiv utveckling under de senaste månaderna. Effekten på moderbolagets egna kapital är således neutral. Dock har ned- och uppskrivningarna en negativ påverkan på moderbolagets resultaträkning, eftersom endast nedskrivningen påverkar resultaträkningen enligt gällande redovisningsregler. Ovan ned- och uppskrivningar påverkar inte koncernens goodwill, egna kapital eller resultat.

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2021 till 4,5 MSEK (13,7 MSEK).

Koncernens skulder består främst av koncernens obligationslån som i balansräkningen redovisas till 130,9 MSEK (122,9 MSEK). Lånet redovisas som nettot av kapitalbeloppet om drygt 135,0 MSEK och aktiverade lånekostnader om knappt 4,2 MSEK, vilka kostnadsförs över obligationens löptid.

Koncernens soliditet är låg till följd av det förhållandevis stora obligationslånet och uppgick per utgången av 2021 till 3% (10%). Per samma datum uppgick den räntebärande nettoskulden till 116,7 MSEK (109,1 MSEK).

Future Gaming Groups finansiella ställning förväntas förbättras markant efter sammangåendet med Fable Media, då 15 MSEK av obligationslånet kvittas mot aktier samt räntefrihet införs under nästan tre år. Se mer under avsnittet "Transaktionen i kortet".

Kommande rapporteringstillfällen

Bolaget planerar att publicera sin års- och koncernredovisning för 2021 den 8 april 2022 och sin delårsrapport 1-2022 den 19 maj 2022. Årsstämma planeras att hållas i Stockholm den 5 maj 2022.

Fable Media

Fable Media ingår före Transaktionen inte i Bolagets finansiella rapportering, men ingår i proformaredovisningen och ett par nyckelposter kommenteras här översiktligt. Se även noter till proformaredovisningen.

Fable Media har sett en relativt stabil utveckling av intäkterna och under 2021 uppgick dessa till 34,8 MSEK. En viss minskning av engångsprovisioner har kompenserats av en ökning av intäktsdelning avseende värvade spelare till verksamhetens kunder. Ökade marknadsföringskostnader har resulterat i en betydande ökning av antalet deponerande kunder, vilket förväntas bidra till ökade intäkter framöver.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 20,2 MSEK, vilket innebar en EBITDA-rörelsemarginal om 58 %.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1,6 MSEK till följd av stora av- och nedskrivningar, varav -19,2 MSEK avser nedskrivningar kopplade till verksamhet i dotterbolaget Flip Media Ltd. Nedskrivningarna gjordes till följd av ändrade marknadsförutsättningar och nya regleringar på vissa marknader. Detta medförde att bolaget valde att stänga ner tre white label-kasino varumärken och att inte investera vidare i SEO-drivna affiliatesajter, till förmån för Fable Medias huvudfokus inom paid media-marknadsföring.

Större aktieägare

Före Transaktionen (2022-02-28)

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL
Scandinavian Credit Fund I AB	465 602 297	21,03%
BNY Mellon SA/NV	292 452 760	13,21%
Nordic Corporate Investments A/S	242 501 197	10,95%
Nordic Credit Partners Fund III AB	174 600 862	7,88%
Avanza Pension	112 334 325	5,07%
SIX SIS AG	48 500 240	2,19%
Nordic Credit Partners SICAV-RAIF	48 500 239	2,19%
BNY Mellon NA	33 807 062	1,53%
Anders Westling	25 000 000	1,13%
Christer Zetréus	20 000 000	0,90%
Övriga aktieägare	751 212 101	33,92%
Totalt	2 214 511 083	100,00%

Efter Transaktionen (uppskattning)⁴

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL
Frederik Falbe-Hansen Holding ApS ⁵	28 195 623 346	83,00%
Scandinavian Credit Fund I AB	1 686 343 820	4,96%
Nordic Corporate Investments A/S	878 304 073	2,59%
Nordic Credit Partners Fund III AB	632 378 933	1,86%
BNY Mellon SA/NV	292 452 760	0,86%
Nordic Credit Partners SICAV-RAIF	175 660 814	0,52%
Avanza Pension	112 334 325	0,33%
SIX SIS AG	48 500 240	0,14%
BNY Mellon NA	33 807 062	0,10%
Anders Westling	25 000 000	0,07%
Övriga aktieägare	1 890 225 163	5,56%
Totalt	33 970 630 537	100,00%

Aktierelaterade lockup-åtaganden

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL	LOCKUP EFTER TRANSAKTIONEN	ROLL
Frederik Falbe-Hansen Holding ApS	14 379 767 906	42,33%	12 månader	Säljare av Fable Media
Scandinavian Credit Fund I AB	1 686 343 820	4,96%	6 månader	Obligationsinnehavargruppen
Nordic Corporate Investments A/S	878 304 073	2,59%	6 månader	Obligationsinnehavargruppen
Nordic Credit Partners Fund III AB	632 378 933	1,86%	6 månader	Obligationsinnehavargruppen
Nordic Credit Partners SICAV-RAIF	175 660 814	0,52%	6 månader	Obligationsinnehavargruppen
NCI Credit Opportunity Fund	25 432 115	0,07%	6 månader	Obligationsinnehavargruppen
Totalt	17 777 887 662	52,33%		

4. Antalet aktier är uppskattat och bygger på antagandet att dessa ägare mellan 2020-02-28 och Transaktionens slutförande inte har köpt, sålt eller mottagit några andra aktier, än de som ges ut vid Transaktionen.

5. Verklig huvudman är Frederik Cardel Falbe-Hansen

Aktiekapitalets utveckling

DATUM	KOMMENTAR	FÖRÄNDRING ANTAL AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AKTIEKAPITAL	TOTALT AKTIEKAPITAL	KVOTVÄRDE
2006-07-03	Bolagets bildande	100 000	100 000	100 000	100 000	1,0000
2007-11-26	Kontantemission	20 000	120 000	20 000	120 000	1,0000
2008-03-17	Kontantemission	1 200 000	1 320 000	12 000	132 000	0,1000
2009-06-23	Kontantemission	735 772	2 055 772	7 358	139 358	0,0678
2009-09-07	Kvittningsemision	3 000 000	5 055 772	30 000	169 358	0,0335
2010-03-10	Kvittningsemision	2 149 999	7 205 771	21 500	190 858	0,0265
2010-03-16	Fondemission	11 880 000	19 085 771	400 000	590 858	0,0310
2010-12-09	Kontant/Kvittning	823 834	19 909 605	25 504	616 362	0,0310
2011-11-17	Kontantemission	1 520 822	21 430 427	47 082	663 444	0,0310
2011-11-17	Kontantemission	163 375	21 593 802	5 058	668 501	0,0310
2011-11-17	Minskning AK	-100 000	21 493 802	-3 096	665 406	0,0310
2012-07-17	Kvittningsemision	1 333 332	22 827 134	41 277	706 683	0,0310
2012-12-18	Kvittningsemision	90 000	22 917 134	2 786	709 469	0,0310
2014-12-12	Kvittningsemision	2 333 332	25 250 466	72 235	781 704	0,0310
2014-12-12	Kvittningsemision	2 279 083	27 529 549	70 556	852 260	0,0310
2014-12-30	Kontantemission	11 458 567	38 988 116	354 735	1 206 995	0,0310
2015-05-19	Apportemission	90 000 000	128 988 116	2 786 222	3 993 217	0,0310
2016-12-16	Kvittningsemision	60 000 000	188 988 116	1 857 481	5 850 698	0,0310
2017-02-28	Kvittningsemision	1 600 000	190 588 116	49 533	5 900 230	0,0310
2017-04-06	Kontantemission	29 840 226	220 428 342	923 794	6 824 025	0,0310
2017-08-03	Kvittningsemision	79 933 890	300 362 232	2 474 595	9 298 620	0,0310
2017-09-20	Kontantemission	282 923 077	583 285 309	8 487 692	17 786 312	0,0305
2017-10-02	Kontantemission	11 692 308	594 977 617	350 769	18 137 081	0,0305
2018-10-17	Kvittningsemision	188 276 629	783 254 246	5 739 356	23 876 437	0,0305
2018-11-23	Kvittningsemision	122 083 556	905 337 802	3 721 551	27 597 988	0,0305
2019-12-16	Minskning aktiekapital	0	905 337 802	-18 299 988	9 298 000	0,0103
2020-02-21	Minskning AK, kvittningsemision	1 358 006 703	2 263 344 505	31 505	9 329 505	0,004122
2020-06-08	Fondemission, minskning AK, indragning aktier	-48 833 422	2 214 511 083	0	9 329 505	0,004213
2022-03-31	<i>Apportemission*</i>	<i>28 195 623 346</i>	<i>30 410 134 429</i>			
2022-03-31	<i>Kvittningsemision*</i>	<i>3 560 496 108</i>	<i>33 970 630 537</i>			

*Beslutade men ännu inte genomförda emissioner

I samband med Transaktionens slutförande kommer högst 28 195 623 346 aktier att nyemitteras till säljaren av Fable Media, FFH. Vidare kommer högst 3 560 496 108 aktier att nyemitteras till obligationsinnehavarna mot kvittning av en del av obligationslånet. Emissionsdatumerna är uppskattade. Se vidare under avsnittet "Detaljerad transaktionsredogörelse".

Tidigare optionsprogram

Vid den extra bolagstämman 28 januari 2020 beslutades om en riktad emission av teckningsoptioner till utvalda nyckelpersoner. Den 1 juli 2021 meddelade Bolaget att en överenskommelse ingåtts gällande upphörande av teckningsoptionsprogrammet. Inga aktier kom därför att emitteras till följd av teckningsoptionsprogrammet.

Risikfaktorer

En investering i Future Gaming Group International AB innebär en affärsmöjlighet men medför också risker. En del av dessa risker kan vara svåra att kvantifiera och hela det investerade kapitalet kan få förlorat. I företag som genomgår en stor förändring kan riskerna ses som extra stora.

Vid ett övervägande om investering i Bolaget är det viktigt att bedöma riskprofilen i verksamheten samt de personer i ledande ställning som driver verksamheten. Den som överväger att köpa aktier i Bolaget bör inhämta råd från en kvalificerad rådgivare. Nedan beskrivs ett antal riskfaktorer som påverkar bedömningen av Bolaget och dess aktie. De framställs inte i prioriteringsordning och ska inte ses som en heltäckande beskrivning av riskbilden i Bolaget.

Bolags- och branschspecifika risker

Transaktionsrisk

Det har inte genomförts någon extern due diligence eller skattemässig due diligence av Fable Media inför Transaktionen. Vidare bygger betydande information om Fable Media på uppgifter som har tillhandahållits av säljaren. Det finns därför en risk att Bolaget inte har identifierat vissa åtaganden och exponeringar kopplade till verksamheten i Fable Media. Bolaget har försökt adressera detta förhållande genom diverse klausuler i förvärsavtalet, men det finns ingen garanti för att avtalet ger ett fullständigt skydd i detta avseende. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk ska inträffa som måttlig.

Begränsade resurser

Future Gaming Group är en liten koncern med begränsade resurser vad gäller personal, ledning och administration. Det finns en risk att resurser inte räcker till eller att flaskhalsar uppstår, vilket skulle kunna medföra att koncernens mål inte kan uppfyllas eller att den dagliga verksamheten påverkas negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk ska inträffa som måttlig.

Beroende av nyckelpersoner

Lead generation-verksamheter med fokus på paid media har ett stort beroende av kompetenta nyckelpersoner med erfarenhet, know-how och kontakter inom industrin. Det finns en risk att koncernen inte kommer kunna behålla nyckelpersoner eller inte lyckas rekrytera nya sådana. Denna risk motverkas till viss del av att säljaren av Fable Media knyts upp till Future Gaming Group genom Transaktionens struktur. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk ska inträffa som måttlig men skulle den materialiseras kan påverkan på koncernens intjäningsförmåga bli hög.

Kundberoende

En och samma kund står för en betydande majoritet av både Future Gaming Groups och Fable Medias intäkter. Om avtalen med denna kund upphörde skulle det ha en mycket negativ påverkan på Bolagets intäkter som inte skulle kunna kompenseras för inom närtid. Denna risk motverkas till viss del av att kunden är ett välrenommerat företag, att affärsrelationen byggts upp över lång tid, och att koncernen driver viktig och lönsam trafik till

kunden. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk ska inträffa som relativt låg men om den materialiseras skulle inverkan på koncernens intjäningsförmåga vara mycket hög.

Leverantörsberoende

Koncernen nyttjar ett fåtal annonsnätverk och epostutskicksleverantörer för att marknadsföra sina kunder. Skulle koncernen tappa en viktig sådan leverantör skulle det påverka marknadsföringen negativt, i alla fall under en övergångsperiod. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk ska inträffa som måttlig.

Konkurrens

Koncernen tillhandahåller marknadsföringstjänster via externa annonsnätverk som även många andra lead generation-bolag nyttjar. Vidare konkurrerar många olika lead generation-bolag om att marknadsföra samma kunder. Koncernens lönsamhet bestäms därför av förmågan att kunna köpa annonsutrymme till ett attraktivt pris och där marknadsföra sina kunder på ett effektivt sätt. Om konkurrenter lyckas implementera denna affärsmodell på ett bättre sätt än koncernen så skulle det få negativ inverkan på intjäningsförmågan. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk ska inträffa som måttlig.

Regleringar

Koncernen marknadsför främst spelbolag. Spel om pengar omgärdas av omfattande lagstiftning som är föränderlig och skiljer sig mellan olika marknader. Även om koncernen inte själv bedriver spelverksamhet så påverkas den av spelbolagens möjligheter att kunna göra det. Lagstiftning och licensieringar som påverkar spelbolagen negativt påverkar därför indirekt även koncernen negativt. Vidare finns det en risk att koncernen skulle kunna komma att bryta mot marknadsföringsregler på någon marknad. Bolaget bedömer risken för negativa regleringar på enskilda marknader som hög. Eftersom koncernen dock verkar globalt på många olika marknader bedöms den sammantagna regleringsrisken som måttlig.

Immateriella rättigheter

Koncernens immateriella rättigheter består främst av marknadsföringsavtal med olika spelbolag. Dessa avtal ingås på nätet genom att acceptera spelbolagens standardiserade villkor. I vissa fall görs tilläggsvillkor via mejl eller skriftliga avtal. Det råder dock ofta ojämlika avtalsförhållanden där spelbolagen kontrollerar avtalsutförningen, vilket medför en risk. Det innebär att det vid en tvist skulle kunna vara komplicerat för koncernen att hävda sina rättigheter. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk ska inträffa som låg men skulle den materialiseras för ett avtal med en viktig kund skulle inverkan på koncernens intjäningsförmåga kunna vara betydande.

Dataskyddsregler

Koncernen hanterar och lagrar viss personlig data inom en begränsad del av sin verksamhet. Det finns en risk att koncernen i samband med detta kan komma att bryta mot dataskyddsregleringar som GDPR eller liknande. Detta skulle kunna leda till sanktioner från tillsynsmyndigheter eller till krav från de som registrerats i koncerns system. Koncernen har dock rutiner för att minska risken för överträdelse i detta avseende. Personlig data sparas först efter användarens godkännande och denne har möjlighet att begära att personlig data tas bort. Vidare gallras datas för inaktiva användare. För en betydande majoritet av koncernens verksamhet sker dessutom ingen insamling eller hantering av användares personliga uppgifter, utan koncernen använder där aggregerad och anonymiserad användartrafik som tillhandahålls från externa leverantörer. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk ska inträffa som måttlig.

Coronapandemin

En stor del av koncernens intäkter kommer från marknadsföring av spel på sport. I samband med virusutbrottet covid-19 ställdes många sportevenemang tillfälligt in, vilket påverkade koncernens intäkter negativt. Skulle pandemin öka i omfattning igen, eller nya pandemier uppstå, finns risk att detta påverkar koncernens intäkter negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk ska inträffa inom närtid som låg till måttlig.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Aktierelaterade risker

Rishtagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av många olika faktorer. En del är bolagsspecifika och andra knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för en investerare att kontrollera de faktorer som påverkar Bolagets aktiekurs. Då en aktie både kan komma att stiga eller sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Bolaget bedömer denna risk som måttlig.

Likviditetsrisk

Det finns en risk att en investerare inte kommer kunna köpa eller sälja önskat antal aktier vid önskad tidpunkt till följd av för låg likviditet i aktien. Bolaget bedömer denna risk som stor.

Utspädning

Det finns en risk att Bolaget i framtiden kommer behöva genomföra nyemissioner för att ta in kapital eller göra nya förvärv. Sådana emissioner kan komma att späda ut existerande aktieägares andel i Bolaget. Bolaget bedömer denna risk som måttlig.

Utdelningar

Bolaget befinner sig i en omställningsfas. Vidare förhindrar obligationsvillkoren Bolaget från att göra utdelningar. Det finns därför en hög risk att Bolaget inte kommer kunna göra några utdelningar under en överskådlig tid framöver.

Ägare och andra med betydande inflytande

Efter Transaktionen kommer säljaren av Fable Media vara majoritetsägare i Bolaget. Vidare har Bolagets obligationsinnehavare ett betydande inflytande på Bolaget. Det finns en risk att dessa parter intressen inte kommer sammanfalla med övriga aktieägares intressen i vissa sammanhang, vilket skulle kunna påverka de senare negativt vid vissa beslut. Bolaget bedömer denna risk som måttlig.

Marknadsplats

Bolag vars aktier handlas på Spotlight Stock Market omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en så kallad reglerad marknad. Spotlight har dock genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. Spotlight Stock Market har vidare ett eget regelsystem som är skapat för mindre bolag i syfte att främja ett gott investerarskydd. Trots detta kan en investering i Bolaget vara mer riskfylld än en investering i ett värdepapper som handlas på en reglerad marknad. Bolaget bedömer dock denna skillnad i risk som låg.

Obligationslånet

Bolaget har ett obligationslån som idag är mycket stort i förhållande till den nuvarande lönsamhetsnivån. Bolaget uppfyller därmed inte rörelseresultatskraven i obligationsvillkoren och bryter därför mot dessa. Som en del av Transaktionen där Bolaget går samman med Fable Media kommer obligationsvillkoren att justeras så att Bolaget inte längre kommer att bryta mot dessa.

Skulle sammangåendet inte genomföras, kan obligationsinnehavarna komma att kräva återbetalning av obligationslånet, vilket med betydande sannolikhet skulle kunna sätta Bolaget på obestånd. Bolaget bedömer denna risk som hög ifall Transaktionen inte slutförs.

Även om Transaktionen slutförs finns det risk att Bolaget kan komma att bryta mot någon del av obligationsvillkoren framöver. Slutligen finns det en risk att Bolaget inte lyckas refinansiera obligationslånet när det löper ut, vilket också skulle kunna sätta Bolaget på obestånd. Givet att Transaktionen slutförs bedömer Bolaget riskerna kopplade till obligationslånet som låga på kort sikt och måttliga på lång sikt.

Detaljerad transaktionsredogörelse

Informationen nedan kommer från kallelsen till den extra bolagsstämma som publicerades 2021-12-15. Samtliga beslutsförslag antogs på stämman som hölls 2022-01-19.

Beslutsförslag

Beslutsförslag relaterade till samgåendet med Fable Media ApS (punkt 7)

Beskrivning av förvärvet

Fable Media ApS ("**Fable Media**") är ett danskt bolag inom prestationsbaserad affiliatemarknadsföring och paid media och verkar inom samma sektorer och globala marknadsspridning, och har även samma huvudkund som Bolaget. Bolaget och Fable Media har identifierat ett antal kompletterande styrkor och funnit att stora synergieffekter kan uppnås om de två bolagen går samman samt att ett sammanslaget bolag skulle få en väsentligt starkare position inom prestationsbaserad affiliatemarknadsföring och paid media till onlinespelbolag (såväl inom sportsbetting som kasino).

Som Bolaget offentliggjort i separat pressmeddelande har Bolaget idag den 15 december 2021 träffat avtal med Frederik Falbe-Hansen Holding ApS ("**FFH**") om förvärv av samtliga aktier i Fable Media för en initial köpeskillning om cirka 118,8 miljoner kronor, som ska utges i form av nyemitterade aktier i Bolaget, och prestationsbaserade tilläggsköpeskillningar som kommer betalas kontant ("**Transaktionen**").

Ytterligare information om motiven till Transaktionen och finansiella effekter finns i pressmeddelandet om Bolagets förvärv av Fable Media som är tillgängligt på Bolagets hemsida.

Den initiala köpeskillningen i Transaktionen består av nyemitterade aktier i Bolaget motsvarande 83 procent av utestående aktier och röster i Bolaget efter apportemissionen samt kvittningsemissionen enligt punkterna 7 c)-d) nedan (motsvarande kvotvärdet per aktie i Bolaget om cirka 0,004213 kronor). Transaktionen inkluderar även en tilläggsköpeskillning som baseras på, och uppgår till, Fable Medias framtida resultat efter skatt under perioden 1 januari 2022 till 31 mars 2025 och ska betalas under samma period med intäkter som genereras av verksamheten i Fable Media. Den totala tilläggsköpeskillningen förväntas uppgå till ett sammanlagt belopp om cirka 60 miljoner kronor (baserat på

nuvarande intjäningsnivåer i Fable Media) och kommer betalas kontant halvårsvis.

Transaktionen är, utöver bolagsstämmans godkännande, föremål för sedvanliga villkor för fullföljande av avtalet, att bolagskommittén för Spotlight Stock Market ("**Spotlight**") beslutar att Bolaget uppfyller Spotlights noteringskrav efter genomförandet av Transaktionen samt att obligationsinnehavarna för Bolagets utestående obligationslån (se vidare punkt 7 b) och d)) nedan för information om obligationslånet samt definitioner) samtycker till omstrukturering och ändringar i villkoren för Bolagets obligationslån.

Styrelsen anser att tidpunkten för förvärvet är gynnsam och att de strategiska och finansiella argumenten är övertygande. Styrelsen föreslår därför att extra bolagsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen, godkännande av styrelsens beslut att acceptera ändringar i villkoren för Bolagets obligationslån, en nyemission av aktier att utges som köpeskillning i förvärvet av Fable Media ApS (apportemission) samt en riktad nyemission av aktier att utges till obligationsinnehavarna mot kvittning mot en del av obligationens utestående nominella belopp (kvittningsemission) i enlighet med de villkor som framgår under punkterna 7 a)-d) nedan.

Värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion)

Bolaget har inför extra bolagsstämman tagit fram ett värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) avseende marknadsvärdet på Fable Media. Kopia av slutlig värdebedömning kommer att finnas tillgänglig på www.futuregaminggroup.com och hållas tillgänglig på Bolagets kontorsadress senast tre veckor innan bolagsstämman.

Dispens från budplikt

FFH kommer efter genomförandet av Transaktionen att vara ägare till 83 procent av utestående aktier och röster i Bolaget. Aktiemarknadsnämnden har beviljat FFH ett undantag från budplikt i enlighet med kapitel III i Takeover-regler för vissa handelsplattformar 2021-01-01 (se AMN 2021:51).

Beslut om ändring av bolagsordningen (punkt 7 a))

För att möjliggöra beslut om emissionerna enligt punkterna 7 c)-d) nedan samt för att anpassa Bolagets verksamhetsföremål efter genomförandet av Transaktionen, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om att ändra verksamhetsföremålet samt att ändra gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier i bolagsordningen enligt följande:

Nuvarande lydelse § 3

Bolaget ska bedriva konsultverksamhet inom IT, management samt genom dotterbolag spel på internet och därmed förenlig verksamhet.

Föreslagen lydelse § 3

Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att bedriva konsultverksamhet samt äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis genom investeringar i företag verksamma inom områdena IT, management, affiliatemarknadsföring och internetspel. Bolaget ska dessutom ha till föremål för sin verksamhet att bedriva med ovan angiven verksamhet förenlig verksamhet.

Nuvarande lydelse § 4

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 9 000 000 kronor och högst 36 000 000 kronor.

Föreslagen lydelse § 4

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 100 000 000 kronor och högst 400 000 000 kronor.

Nuvarande lydelse § 5

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 2 000 000 000 och högst 8 000 000 000.

Föreslagen lydelse § 5

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 30 000 000 000 och högst 120 000 000 000.

Beslut om godkännande av styrelsens beslut att acceptera ändringar i villkoren för Bolagets obligationslån (punkt 7 b))

Bolaget har sedan tidigare ett emitterat obligationslån (ISIN SE0010547422) ("Obligationerna"). Efter förhandlingar med en grupp av innehavare av Obligationerna ("Obligationssinnehavargruppen") föreslås omstrukturering och ändring i villkoren för Obligationerna genom ett skriftligt samtyckesförfarande ("Samtyckesförfarandet") som Bolaget offentliggör idag den 15 december 2021 för att möjliggöra en framgångsrik fortlevnad för Bolaget. Obligationssinnehavargruppen har skriftligen åtagit sig att rösta för Samtyckesförfarandet. Ändringarna genom Samtyckesförfarandet innebär att villkoren för Obligationerna ska ändras, innefattandes bland annat att (i) förfallodagen flyttas till den 8 december 2025, (ii) räntan sänks till 0,00 procent till den 8 december 2024 och därefter 5,00 procent, (iii) det finansiella åtagandet ändras till ett åtagande att skuldsättningsgraden ska vara under en viss nivå från den 31 December 2023 och om viss likviditet baserat på Bolagets nya förutsättningar, (iv) om koncernen har en likviditet som överstiger 10 000 000 kronor måste sådan likviditet användas för inlösen av Obligationer på varje räntebetalningsdag som infaller efter den 8 december 2024, med förbehåll för ett minsta totalt inlösenbelopp om 5 000 000 kronor, (v) att Bolaget får ställa säkerhet över aktierna i Fable Media till FFH avseende förpliktelse att betala tilläggsköpeskilling. Förhandlingarna med Obligationssinnehavargruppen

innebär även att en kvittningsemission ska genomföras (se mer nedan i punkt 7 d)).

Bolagets styrelse beslutade vid styrelsemöte den 15 december 2021 att godkänna de ändringar i villkoren för Obligationerna som föreslagits av obligationsinnehavarna. Obligationssinnehavarna har därefter inlett ett skriftligt förfarande i enlighet med villkoren för Obligationerna för att godkänna ändringarna (Samtyckesförfarandet).

I syfte att säkerställa att eventuella jävsbestämmelser inte förhindrar styrelsens beslut att godkänna de ändringsvillkor för Obligationerna som föreslagits av obligationsinnehavarna, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att stödja styrelsens beslut.

Beslut om nyemission av aktier att utges som köpeskilling i förvärvet av Fable Media ApS (apportemission) (punkt 7 c))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om en nyemission av aktier att utges som en del av köpeskillingen i förvärvet av Fable Media enligt punkt 7 på dagordningen ("Vederlagsaktierna"). Genom nyemissionen kommer aktiekapitalet att ökas med högst 118 785 230,30 kronor genom nyemission av högst 28 195 623 346 aktier. Överkursen ska avsättas till den fria överkursfonden.

Villkoren för emissionen är följande:

- Högst 28 195 623 346 aktier ska nyemitteras. För 28 195 623 346 aktier ska betalas 118 785 230,30 kronor, vilket motsvarar en teckningskurs per nyemitterad Vederlagsaktie till kvotvärdet (cirka 0,004213 kronor). Grunden för bestämmande av teckningskursen och det värde som de förvärvade aktierna i Fable Media kommer att tas upp till i Bolagets balansräkning framgår av styrelsens redogörelse enligt kap. 13 § 7 aktiebolagslagen. Det slutliga värdet till vilket apportegendomen kommer att tas upp till i Bolagets balansräkning, samt teckningskursen, kan dock, på grund av tillämpliga redovisningsregler, komma att avvika från detta värde, eftersom den s.k. transaktionstidpunkten är tidigast den 19 januari 2022.
- Rätt att teckna Vederlagsaktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma säljaren av Fable Media, dvs FFH, med rätt att teckna högst 28 195 623 346 Vederlagsaktier.
- Teckning av Vederlagsaktie ska ske på teckningslista och ska ske senast den 31 mars 2022.
- Överteckning kan inte ske.
- FFH ska som betalning (apportegendom) för Vederlagsaktierna (samt övrigt vederlag som redogjorts för ovan i punkt 7 tillskjuta samtliga aktier i Fable Media till Bolaget vid tecknandet, dock senast den 31 mars 2022.
- Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.
- Vederlagsaktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att, som beskrivits ovan i punkt 7, Vederlagsaktierna nyemitteras som en del av köpeskillingen i förvärvet av Fable Media. Omedelbart efter genomförandet av den föreslagna nyemissionen (inklusive efter genomförd kvittningsemission enligt punkt 7 d) nedan) kommer FFH att inneha aktier och röster i Bolaget som motsvarar högst 83 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Beslut om riktad nyemission av aktier att utges till obligationsinnehavarna mot kvittning mot en del av obligationens utestående nominella belopp (kvittningsemission) (punkt 7 d))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om en riktad nyemission av aktier där betalning för de nyemitterade aktierna ska erläggas genom kvittning av nominellt belopp om 15 000 000 kronor för de utgivna Obligationerna. Kvittningsemissionen ska utgöra ett led i fullgörande av Samtyckesförfarandet. Genom nyemissionen kommer aktiekapitalet att ökas med högst 15 000 000 kronor genom nyemission av högst 3 560 496 108 aktier.

Villkoren för emissionen är följande:

1. Högst 3 560 496 108 aktier ska nyemitteras. För 3 560 496 108 aktier ska betalas 15 000 000 kronor (mot-svarande kvotvärdet för aktien, dvs cirka 0,004213 kronor). Teckningskursen har fastställts efter överenskommelse med Obligationsinnehavargruppen och baseras bland annat på den värdering som gjorts på Bolaget inom ramen för Transaktionen.
2. Rätt att teckna aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma person som per en viss dag är registrerad som ägare eller förvaltare i skuldboken för Obligationerna med avseende på en eller flera obligationer ("Avstämningsdagen"). Bolagets styrelse ska bemyndigas att fastställa Avstämningsdagen och Bolaget ska meddela detta genom ett särskilt pressmeddelande i samband med att samtliga villkor för Transaktionen (se nedan) uppfyllts. Teckningsrätten ska vara pro rata i förhållande till innehav av nominellt belopp.
3. Teckning av aktie ska ske på teckningslista och ska ske senast den 31 mars 2022.

4. Överteckning kan inte ske.
5. Betalning för tecknade aktier ska erläggas genom kvittning av fordran på Bolaget senast i samband med aktieteckning.
6. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.
7. Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt ska vara att genomföra en kvittningsemission till fullgörande av förhandlingarna med Obligationsinnehavargruppen samt i enlighet med Samtyckesförfarandet. Efter genomförandet av den föreslagna kvittningsemissionen och genomförandet av apportemissionen enligt punkt 7 c) ovan kommer Obligationsinnehavarna till följd av nyemissionen att inneha aktier och röster i Bolaget som motsvarar högst cirka 14,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Särskilda villkor avseende beslutsförslagen i punkt 7

Förvärvet av Fable Media är bl.a. villkorat av att Spotlight beslutar att det kombinerade Bolaget uppfyller Spotlights noteringskrav efter genomförandet av Transaktionen och att obligationsinnehavarna för Bolagets utestående obligationslån samtycker till omstrukturering och ändringar i villkoren för Bolagets obligationslån. Styrelsens förslag till beslut enligt punkterna 7 a)-d) innebär därför att giltigheten av stämmans beslut enligt dessa punkter är villkorat av sådant beslut från Spotlight samt att samtycke från obligationsinnehavarna lämnats senast den 31 mars 2022. Därutöver gäller att punkterna 7 a)-d) är villkorade av varandra.

Bolagsordning

Bolagsordning för Future Gaming Group International AB
Org. nr. 556706-8720

§ 1 Firma

Bolagets firma är Future Gaming Group International AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

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

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att bedriva konsultverksamhet samt äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis genom investeringar i företag verksamma inom områdena IT, management, affiliatemarknadsföring och internetspel. Bolaget ska dessutom ha till föremål för sin verksamhet att bedriva med ovan angiven verksamhet förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 100 000 000 kronor och högst 400 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 30 000 000 000 och högst 120 000 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst fyra och högst nio ledamöter med högst fem suppleanter.

§ 7 Revisor

En eller två revisorer med eller utan suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag ska väljas på årsstämma. Uppdraget som revisor gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisionsavtalet.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Om utgivningen av Dagens Industri skulle upphöra ska annonsering istället ske genom Svenska Dagbladet.

§ 9 Anmälan till stämma

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

§ 10 Årsstämma

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

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och/eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om

värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

Antagen vid extra bolagsstämma 19 januari 2022

Styrelsens och ledningens bolagsengagemang

Stefan Vilhelmsson, styrelseordförande

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

BOLAG	POSITION	KOMMENTAR
Sobrandum AB, 556333-9232	Ledamot, Ordförande	-
Marmalade AB, 556522-4952	Ledamot, Ordförande	-
Falvir AB, 556553-3667	Ledamot, Ordförande	-
Bangerhead AB, 556744-5316	Ledamot	-
BHead Holding Ett AB, 556965-3461	Ledamot	-
BHead Holding Två AB, 556967-1885	Ledamot	-
ECITY Venture AB, 559051-4765	Ledamot, Ordförande	-
BHead Holding AB, 559074-8173	Ledamot	-
Phase One Performance AB, 559117-8685	Ledamot, Ordförande	-
Jagussa AB, 559336-8235	Ledamot	>10% ägande
Brf Valhalla, 702002-4605	Ledamot	-

AVSLUTADE UPPDRAG SENASTE 5 ÅREN

W & IT Solutions Group AB, 556777-2883	Ledamot	-
W & IT Solutions AB, 559056-4059	Suppleant	-
e37 System AB, 556733-2837	Ledamot	-
Acconomy AB, 556217-5157	Ledamot	-
Storön Utveckling AB, 556687-9408	Suppleant	-
Termino C 2079 AB, 556996-1526	Suppleant	-
D&Company Nordic AB, 556992-7683	Ledamot, Ordförande	Konkurs avslutad 2021-11-26

* verksamheten avvecklades då den tekniska lösningen inte motsvarade marknadskraven

Jørgen Beuchert, styrelseledamot

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

BOLAG	POSITION	KOMMENTAR
Phase One Performance AB	Board Member	-
G4 HOLDING ApS	Director, Beneficial Owner	>10% ägande
JLB INVEST ApS	Director, Beneficial Owner	>10% ägande
NCI Advisory A/S	Board Member, CEO, Beneficial Owner	>10% ägande
NORDIC CORPORATE INVESTMENTS A/S	Director	-
Annexstræde 6 ApS	Beneficial Owner, Director	>10% ägande
NCI Credit Opportunity Fund A/S	Board Member Director	-
Ageras Finance ApS	Beneficial Owner, Board Member, CEO	>10% ägande
NCI Advisory I A/S	Beneficial Owner, Board Member, CEO	>10% ägande

AVSLUTADE UPPDRAG UNDER SENASTE 5 ÅREN

STEPRE HAMBURG A/S	Board Member	-
DANSK MERCHANT CAPITAL A/S	Board Member, Chairman, Benef. Owner	-
DMC Advisory A/S	Board Member, Director, Beneficial Owner	-
DMC Finans A/S	Board Member, Director, Beneficial Owner	-
DMC Holding 2015 ApS	Dir., Benef. Owner, Board M., Chairman	>10% ägande
Strandhuset Tranum ApS	Director, Owner, Beneficial Owner	-
DMC Ejendomme ApS	Board M., Chairman, Dir., Benef. Owner	-
Udbygningsselskabet af 2017 K/S	Board Member	-
Udbygningsselskabet af 2017 K/S	Board Member	-
ABB 2007 ApS	Owner, Director, Beneficial Owner	-

Christoffer Malmström, styrelseledamot

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

BOLAG	POSITION	KOMMENTAR
Nordic Credit Partners AB, 559013-1669	Partner, portföljförvaltare	-
Phase One Performance AB, 559117-8685	Ledamot	-
Spaak säkerhet Aktiebolag, 556669-8626	Ledamot	-
Ingrid Malmström Medical Services AB, 556750-3023	Suppleant, Särskild delgivningsmottagare	-
Christoffer Malmström Vårdeinvest AB, 559190-8040	Ledamot	>10% ägande
CFP Invest AB, 559342-9912	Ledamot	>10% ägande
Loxea AB, 559343-0472	Ledamot	-

AVSLUTADE UPPDRAG UNDER SENASTE 5 ÅREN

Nordic Credit Partners AB, 559013-1669	Ledamot	-
--	---------	---

Fredrik Sjöstrand, styrelseledamot

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

BOLAG	POSITION	KOMMENTAR
Phase One Performance AB, 559117-8685	Ledamot	-
Centrumtorget i Hallstavik, 556246-7422	Ledamot	>10% ägande
VIMAB Aktiebolag, 556271-0680	Suppleant	>10% ägande
LarsLap International AB, 556537-7602	Suppleant	>10% ägande
Stone Properties Pelikanen AB, 556646-4466	Ledamot	>10% ägande
Tottes Svets & Industrimontage AB, 556698-9132	Suppleant	>10% ägande
Björnrike – IDET Fjällby AB, 556906-5575	Suppleant	>10% ägande
Scandinavian Credit Fund I AB (publ), 559008-0627	Ledamot, VD	>10% ägande
SEQR Group AB, 559029-2602	Ledamot	>10% äg.; anmärkn. rev.ber.
Vistar AB, 559123-9313	Suppleant	>10% ägande
VIMAB HOLDING AB, 559123-9313	Ledamot	>10% ägande
Nordic Direct Lending Fund AB, 559169-532	Ledamot	>10% ägande
Nordic Factoring Fund AB (publ), 559175-1317	Ledamot, VD	>10% ägande
Nordic Direct Lending Fund Holding AB, 559194-8855	Ledamot	>10% ägande
Finserve Partners AB, 559194-8947	Ledamot	>10% ägande
Riddargatan Förvaltning AB, 559199-4370	Ledamot, VD	>10% ägande
High Yield Opportunity Fund AB (publ), 559209-954	Ledamot, ordförande	>10% ägande
Riddargatan SPV S AB, 559254-6096	Ledamot	>10% ägande
Scoop Holding AB, 559257-1649	Ledamot	>10% ägande
Riddargatan SPW W AB, 559257-1656	Ledamot	>10% ägande
Riddargatan SPV F AB, 559282-6340	Ledamot, ordförande	>10% ägande
Riddargatan SPV G AB, 559282-6357	Ledamot, ordförande	>10% ägande
Idet Fjällby SPV 1 AB, 559309-4880	Ledamot	>10% ägande
Idet Fjällby SPV 4 AB, 559309-4914	Ledamot	>10% ägande
Idet Fjällby SPV 2 AB, 559309-4930	Ledamot	>10% ägande
Idet Fjällby SPV 3 AB, 559309-4948	Ledamot	>10% ägande
Bostadsrättsföreningen Idet Fjällby, 769630-5601	Ledamot	>10% ägande
Bostadsrättsföreningen Idet Fjällby 1, 769635-4146	Ledamot	>10% ägande
Bostadsrättsföreningen Idet Fjällby 3, 769635-4195	Ledamot	>10% ägande
Bostadsrättsföreningen Idet Fjällby 4, 769635-4203	Ledamot	>10% ägande
Bostadsrättsföreningen Idet Fjällby 2, 769635-4252	Ledamot	>10% ägande
Blue Finco ApS	Ledamot	>10% ägande
Inre Styrka I Sverige Handelsbolag, 969702-3035	Bolagsman	Bolagsman
SEQR Payments AB, 556876-5100	Ledamot, ordförande	≥ 10% äg.; anmärkn. rev.ber.
Global Scanning A/S	Ledamot	>10% ägande
Nordic Captive AB, 559180-2110	-	>10% ägande

AVSLUTADE UPPDRAG UNDER SENASTE 5 ÅREN

BOLAG	POSITION	KOMMENTAR
Skandinaviska Kreditfonden AB (KredFin), 559000-6556	Vice VD, ledamot	>10% äg.; verkl. huvudman
Riddargatan Förvaltning AB, 559199-4370	Ordförande	>10% ägande
Hudya GM AB (Gradén Mattsson Group AB), 559116-6516	Ledamot	>10% ägande
Nordic Direct Lending Fund Holding AB, 559194-8855	Suppleant	>10% ägande
VIMAB HOLDING AB, 559123-9313	Ordförande	>10% ägande
Centrumtorget i Hallstavik AB, 556246-7422	Suppleant	>10% ägande
Finserve Nordic AB, 556695-9499	Ledamot	>10% ägande
SEQR Group AB, 559029-2602	Ordförande, ledamot	>10% ägande
Mangold Fondkommission AB, 556585-1267	Ledamot	-
Mangold AB, 556628-5408	Ledamot	-
Elmstagaråden AB, 556743-4088	Ledamot	Tidigare >10% ägande

Alexander Pettersson, VD**ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG**

BOLAG	POSITION	KOMMENTAR
Baneto AB, 556939-0791	Ledamot	>10% ägande
Hype Venture Invest Sweden AB, 559302-0091	Suppleant	-

AVSLUTADE UPPDRAG UNDER SENASTE 5 ÅREN

Cherry AB, 556210-9909	CFO	-
Cherry Casino Syd AB, 556229-6730	Suppleant	-
Playcherry PR & Media AB, 556420-9632	Suppleant	-
Svenska Klubbspel AB, 556936-6262	Suppleant	-
Goobit AB, 556911-9992	CFO på konsultbasis	-

Frederik Cardel Falbe-Hansen, tillträdande COO

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

BOLAG	POSITION	KOMMENTAR
FREDERIK FALBE-HANSEN HOLDING ApS	Director, Owner, Beneficial Owner	>10% ägande, anmärkning i revisionsberättelse
Fable Media ApS	Director, Beneficial Owner	>10% ägande
Flip Media Ltd	Director, Beneficial Owner	>10% ägande
STH Ferielejligheder ApS	Director, Beneficial Owner	>10% ägande
Archeress Shoes ApS	CEO, Beneficial Owner, Board Member	>10% ägande
Stald Chili & Co. I/S	Fully responsible participant	>10% ägande
Stammershalle ApS	Director, Beneficial Owner	>10% ägande
Star Genie Ltd	Director, Beneficial Owner	>10% ägande

AVSLUTADE UPPDRAG UNDER SENASTE 5 ÅREN

REBEL PENGUIN ApS	Founder	>10% ägande
27. maj 2020 ApS	Board Member, Beneficial Owner	>10% ägande
GoTutor Denmark ApS	Beneficial Owner	>10% ägande



FUTURE
GAMING
GROUP