

Informationsmemorandum för teckning av aktier i **Flexion Mobile Plc**



**Marknadsföring och
heltäckande service-
erbjudande för ledande
spjutvecklare**

**Ägarspridning
i syfte att
öka antalet
aktieägare**

Anmälningstid för allmänheten:
30 november - 8 december 2022

flexionmobile.com

AVANZA

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Flexion" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Flexion Mobile Plc, reg.nr 4306881, den koncern som Flexion Mobile Plc ingår i och är moderföretag i, eller ett dotterföretag till Flexion Mobile Plc (inklusive Bolagets ungerska filial). Med "Informationsmemorandumet" avses föreliggande informationsmemorandum. Med "Avanza" avses Avanza Bank AB (publ), org.nr 556573-5668. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "GBP" avser brittiska pund, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Allmänt

Informationsmemorandumet har upprättats av styrelsen för Flexion, med anledning av att styrelsen, avser att besluta om nyemission av högst 2 100 000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, motsvarande ett belopp om högst 2,5 MEUR (cirka 25,3 MSEK), som erbjuds till allmänheten i Sverige ("Erbjudandet").

Informationsmemorandumet är framtaget med anledning av Erbjudandet och ska ses som ett komplement till sådan information som Bolaget har offentliggjort, såsom Bolagets årsredovisningar, kvartalsrapporter samt pressmeddelanden, och inte som ett enskilt beslutsunderlag för en investering i Erbjudandet. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare bör vidare göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare ska inte tolka innehållet i Informationsmemorandumet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning.

Undantag från prospektskydd

Informationsmemorandumet utgör inget prospekt i enlighet med vad som definieras i bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har varken granskats, registrerats eller godkänts av Finansinspektionen. Informationsmemorandumet har inte heller granskats av Nasdaq. Erbjudandet i Informationsmemorandumet är undantaget prospektskydd i enlighet med artikel 3 (2) i Prospektförordningen och 2 kap. 1 § i lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning med anledning av att beloppet som erbjuds av Bolaget till allmänheten understiger 2,5 MEUR. Erbjudandet riktas endast till investerare i Sverige.

Legala restriktioner

Aktierna i Flexion har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna i Flexion har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Informationsmemorandumet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Erbjudandet riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Storbritannien, Sydafrika, Sydkorea, Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Informationsmemorandumet eller övrigt material hänförligt till Erbjudandet distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Informationsmemorandumet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Erbjudandet i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av Informationsmemorandumet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av Informationsmemorandumet (eller något annat material relaterat till Erbjudandet) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav.

Twist

Twist i anledning av innehållet i Informationsmemorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska utgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Informationsmemorandumet.

Framåtriktade uttalanden

Informationsmemorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "tror", "beräknar", "förutser", "förväntar", "antar", "prognostiserar", "avser", "skulle kunna", "kommer att", "bör", "borde", "enligt uppskattningar", "har åsikten", "kan", "planerar", "potentiell", "förutsäger", "planlägger", "såvitt känt" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framför allt, uttalanden och åsikter i Informationsmemorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget. Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Informationsmemorandumet. Bolaget åtar sig tydlighet att, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq Stockholms regelverk, offentligt uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från resultaten, eller kommer inte att uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Informationsmemorandumet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutsädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Marknadsinformation och annan information från tredje man

Informationsmemorandumet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Informationsmemorandumet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Informationsmemorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen utgör en del av Nasdaqgruppen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för Emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, som definierad i EU-lagstiftning (samt implementerad i nationell lagstiftning). Istället är de underkastade mindre omfattande regler och förordningar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än att investera i en Emittent listad på en reglerad marknad. Alla emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

Finansiell rådgivare

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

INNEHÅLL

4	Risikfaktorer	>	27	Annan finansiell information	>
7	Bakgrund och motiv	>	28	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	>
8	Inbjudan till teckning av aktier i Flexion	>	31	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	>
9	VD har ordet	>	35	Bolagsstyrning	>
10	Villkor och anvisningar	>	37	Legala frågor och kompletterande information	>
12	Marknadsöversikt	>	38	Vissa skattefrågor i Sverige	>
15	Verksamhetsbeskrivning	>	39	Adresser	>
21	Utvald finansiell information	>			

Erbjudandet i sammandrag

Priset i Erbjudandet:

Tio (10) procent lägre än den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie under anmälningsperioden, vilken beräknas löpa mellan 30 november - 8 december 2022

Erbjudandets storlek:

Högst 2 100 000 aktier, dock motsvarande högst 2,5 MEUR (cirka 25,3 MSEK)

Anmälningsperiod för allmänheten:

30 november - 8 december 2022

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet:

9 december 2022

Likviddag:

13 december 2022

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2022:

22 mars 2023

Delårsrapport Q1 2023:

16 maj 2023

Årsstämma 2023:

28 juni 2023

Risikfaktorer

En investering i Flexions aktier innebär risker. I detta avsnitt beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de risker och viktiga omständigheter som Flexion anser väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till Bolagets verksamhet och bransch samt Flexions värdepapper. Potentiella investerare bör noggrant överväga de risker som beskrivs nedan, liksom övrig information i Informationsmemorandumet, före en investering i Flexion.

Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt. Informationsmemorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Informationsmemorandumet. Redogörelsen i detta avsnitt baseras på information som är tillgänglig per dagen för Informationsmemorandumet. I de fall en riskfaktor kan inordnas under fler än en kategori förekommer riskfaktorn endast i den kategori som är mest relevant.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Marknadsrisker

Android-systemet används som operativsystem i cirka 85 procent av alla nya mobila enheter. Bolaget är beroende av att den Androida spel-marknaden fortsatt är fragmenterad, dvs. att den inte domineras av få eller ett fåtal aktörer. Om Androida spel-marknaden skulle utvecklas till en oligopolistisk marknad, skulle det ha en negativ effekt på Bolaget eftersom det skulle riskera att försämra Bolagets möjligheter att konkurrera på marknaden samt försämra möjligheterna för Bolaget att tillgängliggöra samt upprätthålla sitt erbjudande, vilket skulle kunna få en betydande negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Konkurrens rörande tjänster och distributionslösningar

Bolaget verkar på en marknad med ett flertal stora och små aktörer och marknaden är således i hög grad konkurrensutsatt. Marknaden är också föremål för en hög innovationstakt. Det finns således en risk för att andra aktörer utvecklar erbjudanden som uppfattas som attraktivare än Bolagets av dess nuvarande, framtida eller presumtiva kunder, att Bolaget misslyckas med att fortsatt innovera sitt erbjudande till kunder eller att marknaden, genom förändring av Bolagets nuvarande marknader eller tillskapande av nya, och kunders preferenser skulle förändras som en följd av innovation, vilket skulle föranleda minskade intäkter eller påverka Bolagets framtida intäktspotential. Detta skulle kunna få en betydande negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av att attrahera och behålla nyckelpersoner för att fortsatt kunna bedriva verksamheten, vilket således har betydande inverkan på Bolagets framtidsutsikter. Bolaget arbetar med incitamentsstrukturer och andra åtgärder, såsom en strukturerad utvärderings-, utvecklings- och motivationsprocess för anställda. Om Bolaget inte kan rekrytera, utbilda, behålla, motivera eller framgångsrikt implementera och vidmakthålla Bolagets processer för att motivera och behålla personal, samt ersätta kvalificerad personal, finns en risk för att Flexion inte

kommer kunna konkurrera effektivt, att Bolagets erbjudande påverkas negativt och att ett framgångsrikt genomförande av Flexions strategier begränsas eller förhindras, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets framtidsutsikter och Bolagets framtida resultat.

Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolagets finansieringsbehov är beroende av ett flertal faktorer, bl.a. hur Bolagets verksamhet utvecklas, möjliga framtida förvärv, Bolagets förmåga att förutse och prognosticera Bolagets framtida kapitalbehov samt Bolagets faktiska framtida kapitalbehov. Bolaget kan således komma att ha ett behov av ytterligare framtida finansiering och kapital på kommersiellt acceptabla villkor för att bedriva verksamheten som planerat och genomföra strategiska och andra initiativ samt hantera likviditetsbehov. Tillgången till framtida finansiering är beroende av ett flertal faktorer, bl.a. hur Bolagets verksamhet utvecklas, men också faktorer helt eller delvis utanför Bolagets kontroll, såsom marknadsförhållanden och andra makroekonomiska förhållanden, investerares riskvilja och möjligheter till tillgång till eget kapital-finansiering. Skulle finansiering på för Bolaget acceptabla kommersiella villkor inte finnas att tillgå eller att inte tillräckligt kapital genereras i verksamheten för att täcka Bolagets likviditetsbehov, skulle det innebära att Bolaget kan komma att behöva göra förändringar rörande Bolagets verksamhet som har en negativ inverkan på Bolagets erbjudande, skjuta upp investeringar eller strategiska initiativ, eller att sådana åtgärder inte kan genomföras över huvud taget, vilket skulle kunna få en betydande negativ inverkan på Flexions verksamhet och erbjudande, dess finansiella ställning samt framtidsutsikter.

Bolaget har eller kan komma att ingå finansiella åtaganden om framtida betalningar

Bolaget har eller kan komma att ingå avtal med motparter bl.a. spelutvecklare, distributionskanaler, tjänsteleverantörer och andra parter varigenom Flexion åtar sig vissa finansiella förpliktelser avseende framtida betalning av kontraktuella åtaganden. Utformningen av dessa åtaganden kan variera beroende på den kommersiella överenskommelsen med berörda aktörer, men kan innefatta åtaganden om fasta eller rörliga belopp samt minimibetalningsnivåer. Dessa åtaganden kan vara kopplade till såväl faktorer inom som utanför Flexions kontroll. Dessa åtaganden kan således ge upphov till krav på betydande betalningar, vilket minskar Bolagets möjligheter att använda kapitalet på det sätt som Bolaget befinner mest lämpligt, för att utveckla verksamheten i enlighet med Bolagets strategi eller för att möta andra kapitalförpliktelser, vilket i sin tur skulle kunna få en betydande negativ inverkan på Flexions verksamhet och erbjudande, dess finansiella ställning, förverkligandet av Bolagets strategi samt framtidsutsikter.

Risker hänförliga till investeringar

Inom ramen för Bolagets verksamhet så kan Bolaget eventuellt förvärva andra bolag eller verksamheter, eller investera i dessa. Föremål för sådana investeringar och förvärv kan vara bolag som har en teknologi Flexion vill ta del av eller som har ett tjänsteerbjudande, know-how eller marknadsposition som Bolaget bedömer vara gynnsamt för Bolagets tillväxtplaner och strategi. Investeringar i och förvärv av Bolag inbegriper risker, såsom att Bolaget misslyckas med att göra en tillräcklig företagsbesiktning av förvärvet, vilket kan leda till kostnader, uteblivna synergier eller ansvarighet för Flexion avseende olika belastningar avseende det förvärvade bolaget, såsom skattebelastningar eller andra juridiska belastningar. Det finns också en risk för att Bolaget i samband med

förvärv och investeringar missbedömer målbolagets potentiella positiva effekter för Flexion och att förvärven och investeringarna därför inte bidrar positivt till att realisera Bolagets strategi. Om någon av dessa risker materialiseras skulle det kunna få en betydande negativ effekt på Bolagets framtidsutsikter. Det skulle också kunna leda till att Bolaget skulle behöva skriva ned värdet av en investering eller förvärv, och därigenom få en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Bolagets IT-system

Bolaget är beroende av olika IT-system samt sin egenutvecklade distributionsrelaterade teknologi för att bedriva sin löpande verksamhet, men också i förhållande till Bolagets kunder och partners. Om sådana IT-system eller teknologi skulle bli utsatta för intrång eller annan liknande kriminell aktivitet, drabbas av malware/virus, fallera, drabbas av avbrott tillfälligt, för längre perioder eller permanent eller bli utsatt för annan negativ påverkan, finns det en risk för dataförluster, att Flexions erbjudande och service påverkas negativt och inte kan tillhandahållas för kortare eller längre perioder, att kunders uppfattning om Flexion försämras eller att Flexions verksamhet påverkas negativt på andra liknande sätt. Skulle dessa risker inträffa skulle det kunna få en betydande negativ effekt på Bolagets verksamhet, erbjudande och finansiella ställning.

Risker hänförliga till immateriella rättigheter

Bolaget är beroende av immateriella rättigheter, såsom know-how, varumärken/logotyper och patent. Bolaget är innehavare av patentet 10,127,035 registrerat och beviljat i USA samt har ansökt om EU-patent för samma uppfinning. Bolaget kan bli föremål för intrång i sina immateriella rättigheter, att externa parter enligt tillämplig lagstiftning får nyttja bolagets immateriella rättigheter eller att externa parter utnyttjar luckor i Bolagets skydd för dess immateriella rättigheter eller att externa parter i formella förfaranden ifrågasätter eller söker immaterialrättsligt skydd avseende Bolagets immateriella rättigheter. Om Bolagets immateriella rättigheter skulle påverkas på det här sättet skulle det kunna medföra att Bolagets förmåga att konkurrera på marknaden försämras genom att andra aktörer kan erbjuda liknande eller motsvarande tjänster som Bolaget och därigenom minska Bolagets attraktivitet hos dess nuvarande och potentiella kunder. Detta skulle kunna få betydande negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Bolaget distribuerar också mobilapplikationer som kan innehålla betydande immateriella rättigheter för tredjeman. Det finns en risk för att Bolaget indirekt eller direkt kan anses ha gjort, eller anklagas för, intrång i dessa immateriella rättigheter, vilket skulle kunna riskera att orsaka att Bolaget skulle hållas ansvarig för immaterialrättsintrång och därmed ge upphov till betydande kostnader för Bolaget som en följd av att Bolaget då kan komma att behöva utge ersättning till rättighetshavaren av sådan immateriell rättighet som helt eller delvis inte täcks av Bolagets försäkringar. Även om Bolaget slutligen skulle befinnas inte ha gjort intrång, medför sådana processer kostnader och att Bolagets personal och ledningspersoner inte fullt ut kan fokusera på verksamheten (se riskfaktorn *"Bolaget riskerar som en del av sin löpande verksamhet att bli inblandad i tvister"*).

Risker hänförligt till hantering av data

Flexion registrerar och processar vissa personuppgifter i samband med dess verksamhet. Det finns en risk att Flexion misslyckas med att hantera sådan data i överensstämmelse med tillämplig dataskyddslagstiftning i de olika länder där Bolaget är verksam,

misslyckas med att införa och upprätthålla tillräckliga rutiner och processer för att hantera sådan data, blir utsatt för dataintrång varigenom personuppgifter åtkoms eller blir utsatt för hantering i strid med tillämplig lagstiftning eller misslyckas med att anpassa rutiner och processer till förändrad lagstiftning. Om dessa risker skulle materialiseras kan Flexion komma att drabbas av kostnader, bli skyldiga att betala skadestånd eller annan ersättning till drabbade parter eller bli skyldiga att betala sanktionsavgifter, vilket skulle ge upphov till kostnader och därigenom kunna få en betydande negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget riskerar som en del av sin löpande verksamhet att bli inblandad i tvister

Bolaget riskerar som en del i den löpande verksamheten att bli inblandad i tvister, men även inom ramen för Bolagets investerings- och förvärvsaktivitet. Tvister föranleder kostnader och att Bolaget kan behöva göra avsättningar för kostnader och framtida eventuella betalningsförpliktelser, samt riskerar också, potentiellt, att leda till att Bolaget i en förlikning går med på att betala belopp, eller att Bolaget i en rättsprocess ådöms att betala motparten skadestånd och annan ersättning, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets resultat och kassaflöde. I tillägg till detta så är tvister tidsödande och påverkar personals och ledningspersoners möjlighet att fokusera på den löpande verksamheten negativt. Även om Bolaget försöker upprätthålla adekvat försäkringsskydd och, om så krävs, göra avsättningar för kostnader i samband med tvister, finns det en risk att försäkringsskyddet helt eller delvis inte täcker kostnaderna som uppstår samt att de avsättningar som gjorts är otillräckliga, vilket också skulle påverka Bolagets resultat och kassaflöde negativt.

Det finns en risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är adekvat

Flexion placerar med hjälp av försäkringsmäklare huvudsakligen dess försäkringar på försäkringsmarknaden i London och detta innefattar en hög grad av komplexa försäkringstekniska frågor. På grund av detta finns det en risk för att försäkringsskyddet misslyckas med att täcka alla eventualiteter som Bolaget avser att försäkra sig mot. Om sådant försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt, om Bolagets mjukvara eller andra tjänster som Bolaget tillhandahåller skulle orsaka skada eller göra intrång på andras immateriella rättigheter, om Bolaget skulle bli skyldigt att ersätta motparter under de avtal som Bolaget har ingått eller om Bolaget på annat sätt skulle hållas ansvarig för skada som det har orsakat tredje man inom ramen för Bolagets verksamhet, finns det en risk för att sådan ersättningskyldighet helt eller delvis inte skulle täckas av Bolagets försäkringar eller att ersättning skulle utbetalas först efter en längre tid, vilket skulle kunna få en betydande negativ effekt på Bolagets verksamhet och resultat.

Valutarisk

Bolaget är exponerat för valutarisk eftersom Bolaget har intäkter och kostnader i annan valuta än Bolagets funktionella valuta GBP (Bolagets redovisningsvaluta). Bolaget är exponerat mot ett stort antal valutor, inklusive USD, EUR, KRW (sydkoreanskt won) och HUF (ungerskt forint). Det medför att det uppstår valutarisker i Bolagets verksamhet och att valutaexponeringen i verksamheten kan få kassaflödes- eller redovisningseffekter. Om dessa risker utvecklas negativt kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Kredit- och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisk avses risken att en motpart i en finansiell transaktion inte kan fullgöra sina åtaganden, antingen beroende på sådan motparts egen kreditvärdighet eller på omvärldsfaktorer. För Bolaget återfinns kredit- och motpartsrisk främst i kundfordringar. Om Bolagets motparter helt eller delvis misslyckas med att betala Bolagets fordringar på dem, skulle det ge upphov till kundförluster och därigenom negativt påverka Bolagets resultat.

Risker relaterade till värdepapperen

Aktierelaterade risker

Flexion är noterat på Nasdaq Stockholm First North Growth Market och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerat stort. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makroekonomiska faktorer i samhället, den aggregerade psykologiska stämningen hos investerarkollektivet, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Dessa faktorer kan påverka i såväl positiv som negativ riktning för investeraren.

Nasdaq First North Growth Market är inte en reglerad marknad

Bolagets aktier handlas på, och aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på, Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av Nasdaq Stockholm. Nasdaq First North Growth Markets regelverk har anpassats för att passa mindre bolag eller bolag med jämförelsevis hög tillväxt med möjlighet att följa mindre omfattande regler för insyn, informationsgivning och redovisningsstandarder än de som gäller enligt Nasdaq Stockholms regelverk. Därtill är ansökningsprocessen inte lika omfattande som för den som gäller för bolag som noteras på en reglerad marknad.

Aktieägare kan erfarit verkliga eller upplevda nackdelar i den mån Bolaget drar nytta av den större flexibilitet som en notering på Nasdaq First North Growth Market medger, till exempel tillämpar inte Bolaget svensk eller engelsk kod för bolagsstyrning och informationsgivningen sker på engelska. Det är möjligt att marknaden för Bolagets aktier kan komma att påverkas av störningar, och alla sådana störningar kan ha en negativ inverkan på investerare, oavsett Bolagets framtidsutsikter och finansiella resultat. Riskerna med en investering i Bolagets aktier är därför högre än om Bolaget hade varit noterat på en reglerad marknad, så som Nasdaq Stockholms huvudlista.

Framtida emissioner

Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet i framtiden, till exempel för att utveckla ny teknik eller annat utvecklingsarbete eller för att finansiera förvärv. Detta kan innebära att medel behöver anskaffas genom emission av finansiella instrument. Det finns en risk för att framtida finansieringsbehov inte kan tillgodoses på godtagbara villkor. Det finns också en risk för att framtida emissioner av aktier kommer att spåda ut aktieinnehavet och

påverka priset på aktieägarnas innehav. I tillägg till detta finns det en risk att aktieägare som är bosatta eller har en registrerad adress i andra jurisdiktioner än Sverige, på grund av legala eller administrativa begränsningar inte kan delta, inklusive att nyttja sin företrädesrätt i företrädesemissioner, i nyemissioner av finansiella instrument i Bolaget och därigenom få sitt innehav utspädd eller sakna möjligheter att kompensera sig genom försäljning av teckningsrätter. I tillägg till detta så genomför Bolaget regelbundet emissioner av finansiella instrument i Bolaget inom ramen för Bolagets aktierelaterade incitamentsprogram, vilket riskerar att medföra utspädning för aktieägarna i Bolaget. Om dessa risker förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på investerarnas investerade kapital och på priset på Bolagets aktier.

Aktieägare med betydande inflytande

Nuvarande större aktieägare i Bolaget kommer även efter Erbjudandet att vara större aktieägare och förfoga över betydande aktieposter i Bolaget. Dessa ägare kan således, både innan och efter Erbjudandet, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna, inklusive val av styrelseledamöter, emissioner av ytterligare aktier och andra instrument, vinstutdelningar samt styrelse och ledning. Dessa ägares intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets eller andra aktieägares intressen och dessa ägare kan komma att ensamt eller tillsammans ha möjlighet att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Om alla eller någon av dessa ägare skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, skulle detta också kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Valutarisker och skatterisker för innehavare av aktier i Bolaget

Bolagets aktier handlas i SEK, medan Bolagets redovisningsvaluta är GBP samtidigt som Bolagets huvudsakliga intäkter också är i andra valutor än SEK. Det finns därför en risk att fluktuationer i valuta kan påverka värdet av eventuella utdelningar eller andra värdeöverföringar, om sådana skulle beslutas om, negativt. Bolaget har också dess domicil i England, medan Bolaget är noterat i Sverige. Det finns en risk för att detta kan medföra skattekonsekvenser för en aktieägares innehav eller att de skattemässiga förutsättningarna och påverkan för aktieägare, särskilt mot bakgrund av BREXIT, kan komma att förändras och påverka aktieägares skattesituation negativt avseende innehavet av aktier i Bolaget.

Bakgrund och motiv

Flexion är ett globalt snabbväxande teknologibolag som fokuserar på marknadsföringstjänster till ledande spelutvecklare. Grunden i Bolaget är distribution och marknadsföring av mobilspel i alternativa appstores från bland andra Amazon, Samsung, ONE store, Huawei, och som nyligen meddelats, Microsoft Store på Windows 11. Flexion är, enligt Bolagets bedömning, världsledande inom detta segment och genererar för de sju största spelen i Bolagets spelportfölj motsvarande cirka 8,1 MGBP i bruttoförsäljning per spel och år. Modellen är mycket skalbar vilket har visat sig i en låg marginalkostnad där kostnadsnivån är relativt konstant oavsett grad av tillväxt.

Flexion har, ur flera avseenden, en stark och unik position på spelmarknaden och fortsätter att växa kraftigt. De totala intäkterna under det tredje kvartalet 2022 ökade med 138 procent till 18,5 MGBP jämfört med samma period föregående år. Justerad EBITDA ökade till 1,5 MGBP och kassan uppgick till 10,5 MGBP. Långsiktig tillväxt har också varit stark. Under perioden 2018 till och med 2021 har Flexion ökat sina intäkter med cirka 473 procent, motsvarande en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 79 procent.

Vid sidan av stark organisk tillväxt arbetar Flexion med att bredda erbjudandet och erbjuda ytterligare marknadsföringstjänster till sin kundbas, vilket är helt i linje med Bolagets strategi att vara en komplett servicepartner till spelutvecklare. Denna expansionsfas inleddes i början av 2022 då Flexion förvärvade Audiency, en ledande aktör inom så kallad influencer marketing för spel samt investerade i Liteup Media, också aktiva inom influencer marketing för spel. Genom dessa investeringar har Flexion för avsikt att ta en ledande position även inom detta segment.

I syfte att utöka marknaden kändedom om Bolaget, öka antalet aktieägare och likviditeten i aktien samt att ytterligare förstärka Bolagets finansiella ställning för framtida tillväxtinitiativ avser Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigande från den ordinarie bolagsstämman den 29 juni 2022, besluta om nyemission av högst 2 100 000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, motsvarande ett belopp om högst 2,5 MEUR (cirka 25,3 MSEK), som erbjuds till allmänheten i Sverige.

Styrelsen för Flexion Mobile Plc är ansvarig för innehållet i Informationsmemorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för Flexion Mobile Plc har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Informationsmemorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

London den 29 november 2022

Flexion Mobile Plc
Styrelsen

Inbjudan till teckning av aktier i Flexion

Styrelsen i Flexion avser att besluta om, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 29 juni 2022, att genomföra en spridnings-emission genom att erbjuda allmänheten att teckna aktier i Bolaget. Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att öka antalet aktieägare i Bolaget, skapa förutsättningar för en förbättrad likviditet i aktien och ytterligare stärka Bolagets finansiella ställning.

Erbjudande

Erbjudandet genomförs i syfte att öka antalet aktieägare i Bolaget och skapa förutsättningar för en förbättrad likviditet i aktien. Teckningskursen i Erbjudandet kommer fastställas till en teckningskurs som är tio (10) procent lägre än den volymviktade genomsnittskursen under anmälningssperioden, vilken kommer löpa mellan den 30 november och den 8 december 2022. Antalet aktier kan högst uppgå till 2 100 000, dock aldrig så många att Erbjudandet överstiger 2,5 MEUR (cirka 25,3 MSEK) efter fastställande av teckningskursen.

Vid fullteckning i Erbjudandet förväntas Flexion tillföras cirka 25,3 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,3 MSEK. Erbjudandet kan innebära en utspädningseffekt, beräknat på antalet aktier efter Erbjudandet, om högst cirka 3,9 procent av andelen kapital och röster i Bolaget. Antalet aktier i Bolaget kommer, vid fullteckning och antagande om att antalet aktier i Erbjudandet uppgår till det maximala antalet, att öka med 2 100 000 aktier, från 51 669 353 innan Erbjudandet till 53 769 353 efter Erbjudandet. Aktiekapitalet i Bolaget kommer, vid fullteckning och antagande om att antalet aktier i Erbjudandet uppgår till det maximala antalet, öka med högst 4 200 GBP från 103 338,7060 GBP innan Erbjudandet till 107 538,7060 GBP efter Erbjudandet.

Härmed inbjuds investerare att teckna aktier i Flexion.

London den 29 november 2022

Flexion Mobile Plc

Styrelsen

VD har ordet

Flexion har, ur flera avseenden, en väldigt stark och unik position. Vi är ett bolag med **mycket stark tillväxt** som har goda förutsättningar att fortsätta växa då vi hjälper ledande spelutvecklare att skapa nya intäkter på den enormt stora spelmarknaden. Till det kan läggas att vår tjänst är svårkopierad och att vi har patentskydd.

Vad gör då Flexion så speciellt? Mycket kortfattat hjälper vi spelutvecklare till ytterligare intäkter genom distribution av deras spel. Därmed skapas nya intäkter riskfritt utan att spelutvecklaren operationellt eller kommersiellt behöver sköta distributionen. Det sker dessutom mycket smidigt då vår lösning gör det möjligt att anpassa koden så att spelen passar för nya butiker på operativsystemet Android utan omfattande programmering. Något som är så pass krångligt och kostsamt att de flesta utvecklare helt enkelt väljer att avstå från att göra detta själv.

På andra sidan finns de som vill marknadsföra spel – alltså till exempel mobiljättarna. Också här skapar vår lösning intäkter eftersom butikerna får tillgång till spel som man annars inte skulle haft. Här distribuerar vi spel via Amazon, Samsung, Microsoft, Huawei och Xiaomi. Man brukar säga att "content is king" och vi är idag den största leverantören av spel till dessa app-butiker. Våra sju största spel genererar i snitt 10 miljoner USD per år och spel.

Jag är stolt över vad vi har åstadkommit. Fler och fler av de stora utvecklarna väljer att distribuera sina storsäljande spel i ovan butiker via oss. Detta tack vare att vi bevisat oss genom vår portfölj av spel och vår kraft att distribuera via flera av de stora mobilaktörerna. Att detta är en realitet märks tydligt i våra siffror där vi kvartal efter kvartal kan visa på mycket hög tillväxt i omsättning. Något som ger en bra hävstång eftersom kostnaderna inte följer med i motsvarande grad. Det skapar förutsättningar för en hög lönsamhet, något som gör att Flexion idag har ett positivt kassaflöde.

Tittar vi på vårt senaste kvartal ser vi en fortsatt hög organisk tillväxt inom vårt affärsområde Distribution som växte med 111 procent. För koncernen som helhet resulterade detta i en urstark tillväxt med 138 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Vi är också mycket stolta över att vi i år nu har ökat vår försäljningsprognos för 2022 till 90–110 procent tillväxt i totala intäkter. Samtidigt så rapporterar vi en kraftigt ökad justerad EBITDA motsvarande 20 MSEK, justerad vinst före skatt motsvarande 4 MSEK samt en kassa på 130 MSEK. Detta tycker jag är ett otroligt styrkebesked.

Vid det här laget kanske du som läsare ställer dig frågan: "Om allt nu är så bra, varför gör Flexion då en spridningsemission på max 2,5 miljoner euro?" Det gör vi för att vi vill växa snabbare och få fler aktieägare. Förutom att pengarna ska bidra till ytterligare tillväxt – både organiskt och genom ytterligare förvärv – behöver vi skapa bättre likviditet i vår aktie genom att öka antalet aktieägare. En likviditet som skapar förutsättningar för gynnsam handel i aktien vilket gynnar såväl befintliga som potentiella investerare.

När vi för 15 år sedan startade Flexion kunde jag inte drömma om att spelmarknaden idag skulle omsätta över motsvarande 2 000 miljarder SEK per år och att Flexion skulle vara ett av de ledande bolagen på denna marknad inom sitt verksamhetsområde. Vi har uppnått denna position genom fokuserat och hårt arbete med en stark övertygelse och vision om en öppen och konkurrensutsatt marknad där mobilspel utgör den största drivande kraften.

Marknaden är inne i en mycket spännande och expansiv period med många nya potentiella distributionsmöjligheter. Till exempel så inledde vi nyligen ett samarbete med Microsoft och Amazon där vi erbjuder mobilspel på Windows 11-datorer. Windows 11 kommer att rullas ut till hundratals miljoner användare runt om i världen och på sikt bör det ge en intressant möjlighet för spelutvecklare.

Givet vår unika marknadsposition har vi nu möjligheter att sälja nya marknadsföringstjänster till samma attraktiva kundbas, det vill säga spelutvecklarna. Vi inledde denna expansionsfas i början av året då vi förvärvade Audiency samt investerade i Liteup Media. Båda dessa spännande bolag är aktiva inom så kallad influencer marketing för spel. Vi har för avsikt att ta en ledande position inom detta nya segment. Strategiskt tittar vi nu på att lägga till ytterligare tjänster genom en kombination av köp, bygg och samarbeten – allt drivet av strategiska försäljningssynergier.

Med dessa ord skulle jag vilja önska både gamla och nya aktieägare välkomna till nästa steg på vår otroligt spännande resa.



Jens Lauritzson
VD, Flexion Mobile Plc

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 2 100 000 aktier och får inte överstiga 2,5 MEUR (cirka 25,3 MSEK). Rätt att teckna nya aktier ska, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten i Sverige. Erbjudandet är undantaget prospektskyldighet, se avsnittet "Viktig information".

Anmälningstid

Anmälningstiden beräknas löpa från och med den 30 november 2022 till och med klockan 17:30 den 8 december 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden och tiden för betalning. Beslut om sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 8 december 2022.

Teckningskurs

Teckningskursen i Erbjudandet kommer fastställas till en teckningskurs som är tio (10) procent lägre än den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie under anmälningstiden, vilken beräknas löpa mellan 30 november – 8 december 2022. Teckningskursen i Erbjudandet är således kopplad till aktiens marknadspris med rabatt enligt ovan. Courtage tillkommer ej. Aktien är denominerad i SEK.

Anmälan via Avanza

Den som vill anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet måste ha ett konto hos Avanza och anmälan görs via Avanzas internetjänst. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna ett konto före anmälan om teckning av aktier sker. Att öppna ett konto hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter.

Kunder som har ett konto hos Avanza kan anmäla sig för teckning av aktier via Avanzas internetjänst från och med den 30 november 2022 till och med klockan 17:30 den 8 december 2022. Anmälan ska avse lägst 300 aktier, därefter i intervall om 10 aktier. För att inte förlora sin rätt till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel på kontot under perioden från klockan 17:30 den 8 december 2022 till och med likviddagen den 13 december 2022. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig till att tillgängliggöra ett belopp motsvarande teckningen på det angivna kontot under nämnd period och att kontoinnehavaren är medveten om att tilldelning av aktier kan komma att reduceras eller utebli om tillgängligt belopp är otillräckligt. Om flera anmälningar görs av samma person förbehåller sig Avanza rätten att beakta den först mottagna. Mer information om ansökningsprocessen genom Avanza finns att tillgå på Avanzas webbplats www.avanza.se.

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Erbjudandet (exempelvis USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Storbritannien, Sydafrika, Sydkorea eller Singapore). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla aktier, emissionsredovisning eller någon annan information om Erbjudandet.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier kommer att fattas av Bolagets styrelse i samråd med Avanza. Om Erbjudandet övertecknas kommer tilldelning i första hand ske med minimiposter till så många investerare som möjligt och därefter pro-rata till anmält antal Aktier. Därutöver kan tilldelning komma att prioriteras

strategiska investerare samt till Avanzas kunder. Vid överteckning kan anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal Aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Datum då anmälan registrerats påverkar inte tilldelningen.

Besked om tilldelning

Tilldelningsbesked beräknas lämnas omkring den 9 december 2022. Tilldelningsbesked kommer att lämnas genom att en avräkningsnota sänds ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som tecknar Aktier via Avanza men ej erhåller tilldelning kommer att informeras om detta via Avanzas internetjänst.

Betalning

Om anmälan skett via Avanzas internetjänst ska tillräckliga likvida medel finnas på anmält konto från klockan 17:30 den 8 december 2022 till och med likviddagen den 13 december 2022, finns inte tillräckliga likvida medel kan tilldelning helt eller delvis utebli. Om tillräckliga likvida medel finns tillgängliga på det anmälda kontot klockan 17:30 den 8 december 2022 men förflyttas under perioden kan kontot, vid tilldelning, bli övertrasserat. Läs mer om övertrasserade konton på Avanzas hemsida www.avanza.se.

Erhållande av aktier

Sedan betalning för tilldelade aktier har erlagts levereras aktierna genom bokföring på tecknarens konto eller depå i samband med besked om tilldelning omkring 9 december 2022. Genom ett särskilt låneförfarande, se mer nedan under avsnittet "Aktielån" kommer aktier, istället för så kallade betalda tecknade aktier (BTA), att levereras.

Handel i aktien

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Aktien handlas under kortnamnet FLEXM och har ISIN-kod GB00BZIMDB19.

Rätt till utdelning

De nya aktierna ska berättiga till utdelning i enlighet med bestämmelserna i Companies Act och Bolagets bolagsordning.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som enligt styrelsens bedömning innebär att det inte ligger i Bolagets och aktieägarnas intresse att fullfölja Erbjudandet. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas att ske omkring den 9 december 2022.

Aktielån

Avanza har erhållit ett lån om 2 100 000 aktier, motsvarande hela Erbjudandet, från Mobile Sensations Ltd (ett av Jens och Per Lauritzson helägt bolag) i syfte att påskynda leverans av tecknade och tilldelade aktier i Erbjudandet. Aktielånet kommer att återställas efter att nyemissionen är slutförd.

Viktig information om LEI och NPID vid teckning

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna nya aktier i Bolaget. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NPID-nummer behövs samt att Avanza kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande webbplats: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av nya aktier i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln.

Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) MiFID II, (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget "**MiFID II:s produktstyrningskrav**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("**målmarknaden**"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Avanza. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Avanza, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Avanza genom en automatisk process hos Euroclear. På Avanzas hemsida (www.avanza.se) återfinns information om Avanzas behandling av personuppgifter.

Övrig information

I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Avanza att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Avanza agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Att Avanza är emissionsinstitut innebär inte i sig att Avanza betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos Avanza för placeringen. Följden av att Avanza inte betraktar tecknaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Frågor

Eventuella frågor från den som är depåkund hos Avanza hanteras via kundsupport på telefonnummer: 08-562 250 00.

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Flexion är verksam inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Informationsmemorandumet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Introduktion

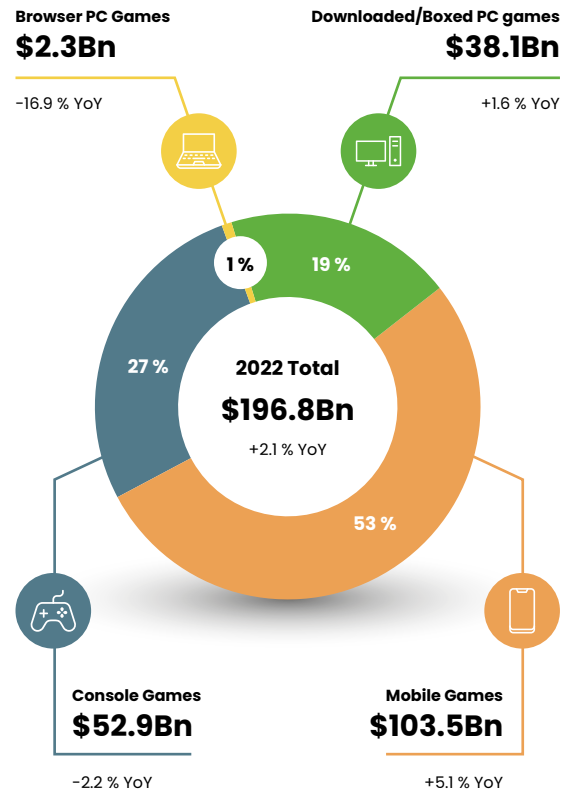
Flexion är ett serviceinriktat teknikbolag vars verksamhet grundar sig i ett heltäckande serviceerbjudande för spelutvecklare som vill bredda sin distribution via nya plattformar och således öka sin försäljning. Flexions erbjudande riktar sig huvudsakligen till företag inom spelutveckling och distributionsplattformar på Androidmarknaden, två segment som åtnjutit en stabil historisk tillväxt och som enligt Bolaget har god potential att fortsätta växa kommande år.

Globala marknaden för spel

Den globala marknaden för spel bedöms under 2022 uppgå till cirka 197 miljarder USD, motsvarande en tillväxt om cirka 2,1 procent jämfört med 2021. 2025 förutspås marknaden för spel uppgå till cirka 226 miljarder USD genom en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 4,7 procent. Samtidigt väntas den globala spelarbasen växa från 2,9 miljarder människor 2020 till 3,5 miljarder människor 2025, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 4,2 procent.¹

Den globala marknaden för spel kan delas in i tre huvudkategorier baserat på plattform. Fördelningen mellan dessa huvudkategorier antas 2022 se ut enligt följande²:

2022 Global Games Market Per Segment



Kategori	Marknadsstorlek, miljarder USD	Tillväxt 2022, %	Andel av marknaden, %
Mobilspel	104	5,1	53
Konsolspel	53	-2,2	27
PC-spel	40	1,6	20
TOTAL	197		100

1. Newzoo: Global Games Market Report 2022.
2. Newzoo: Global Games Market Report 2022.

De geografiska marknader som väntas växa mest i relativa termer 2022 jämfört med 2021 är Mellanöstern och Afrika (MEA) med en tillväxt om 10,8 procent till cirka 7,1 miljarder USD samt Latinamerika med en tillväxt om 6,9 procent till 8,7 miljarder USD. Spelmarknaden i Nordamerika väntas växa med 0,5 procent till 51,3 miljarder USD, medan det i Europa antas att marknaden kommer att ha en negativ tillväxt om -0,5 procent till 34,1 miljarder USD. Gemensamt för de två mest snabbväxande marknaderna MEA samt Latinamerika, är att de, förutom att de är mindre, även är så kallade mobile-first-marknader (sv. *mobil först*).³

Globala marknaden för mobils spel

Den primära tillväxt drivaren för den globala spelmarknaden har de senaste åren varit kategorin mobils spel, en trend som väntas fortsätta även kommande år. 2022 uppskattas den globala marknaden för mobils spel att uppgå till cirka 104 miljarder USD, cirka 53 procent av den totala marknaden, vilket motsvarar en tillväxt om cirka 5,1 procent jämfört med föregående år.

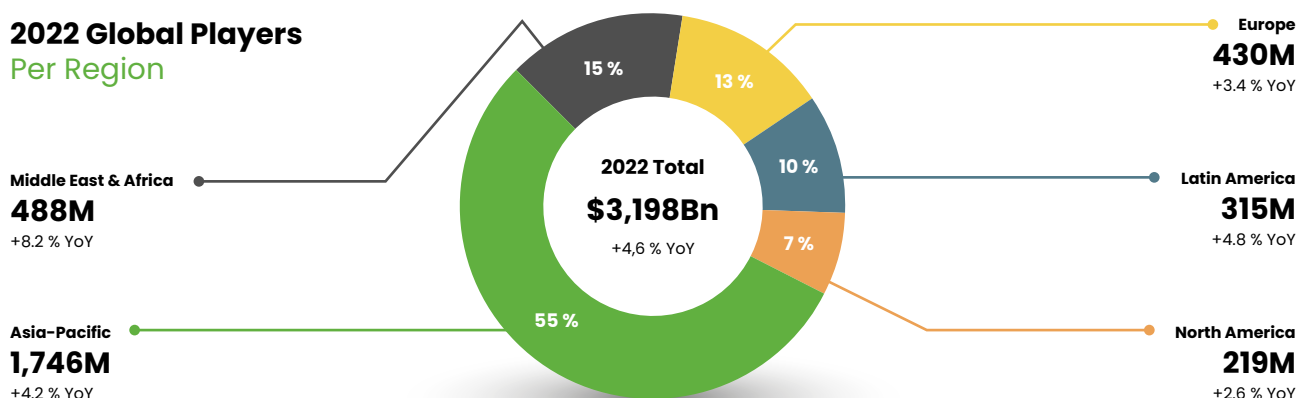
Även i termer av antal spelare är kategorin mobils spel störst för vilken antalet spelare 2022 uppskattas till cirka 2,7 miljarder människor, cirka 84 procent av det totala antalet spelare globalt.⁴

De huvudsakliga drivkrafterna för spelartillväxt inom mobils pelssegmentet globalt inkluderar bättre mobil internetinfrastruktur, bredare tillgång till mobilt internet och en växande medelklass. Minskade trösklar för att få tillgång till spel som underhållningsform tack vare free-to-play-modellen, det växande antalet smartphoneägare och apparnas betydelse på tillväxtmarknader väntas bidra till att antalet spelare kommer att växa trots den rådande globala inflationen.⁵

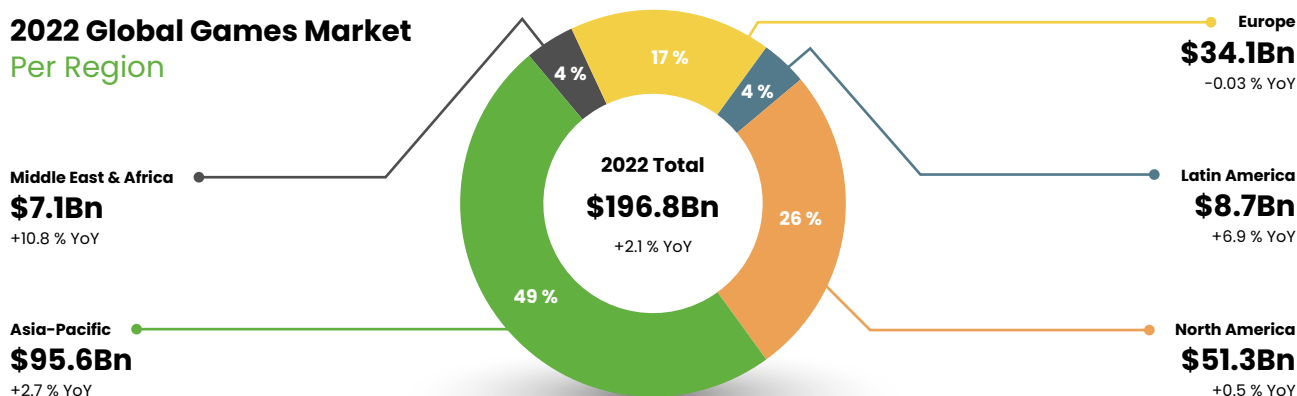
Marknadsplatser för mobils spel

Appbutiker eller s.k. App Stores är de primära marknadsplatserna för kunder att ladda ned spel. På iPhone eller iPad finns det bara en App Store och Apple har ett de facto distributionsmonopol för appar och spel. På Android som är världens största och mest använda operativsystem för mobila enheter är situationen något annorlunda. Googles version av Android är den vanligaste och kommer med Google Play-butiken förinstallerad. Tekniskt sett är dock Android en öppen plattform och kunder är därför inte begränsade till Google Play. De flesta tillverkare (eng. *OEMs, original equipment manufacturers*) har till exempel sina egna alternativa app-butiker som konkurrerar om kunder och apputvecklare med Google Play.

2022 Global Players Per Region



2022 Global Games Market Per Region



3. Newzoo: Global Games Market Report 2022.
 4. Newzoo: Global Games Market Report 2022.
 5. Newzoo: Global Games Market Report 2022.

Marknaden utanför Google Play kallar Flexion för den alternativa distributionsmarknaden och är en snabbt växande marknad. Det finns ett antal starka trender som gynnar alternativ distribution av spel. Med två stora dominerande app-butiker på en gigantisk global marknad har det blivit väldigt svårt för spelutvecklare att få någon visibilitet utan att spendera stora summor på marknadsföring. Kundanskaffning (eng. *user acquisition*) är det enkom största problemet för spelutvecklare idag och i takt med att priserna för sådan annonsering har ökat har alternativ distribution blivit mer attraktiv för spelutvecklare. Dessutom har möjligheten för annonsörer att identifiera och följa betalande användare drastiskt begränsats sedan 2021 då Apple introducerade nya regler för att skydda konsumenters personliga information. Det har gjort traditionell kundanskaffning mindre träffsäker vilket gynnar nya former av marknadsföring. Konkurrensmyndigheter på många av de största marknaderna har också börjat ifrågasätta den maktposition som Google och Apple har inom distribution, marknadsföring och betalningssystem för mobilspel. Ökad konkurrens gynnar framförallt spelutvecklare och konsumenter men även aktörer på den alternativa distributionsmarknaden.



Flexions adresserbara marknad

Flexion har tagit en ledande position på den alternativa distributionsmarknaden för spel dvs. den marknad som ligger utanför Google Play. Den alternativa marknaden uppskattas i runda tal till cirka 10–20 procent av totalmarknaden för androidspel som är cirka 40–50 miljarder USD per år. På den alternativa marknaden finns stora aktörer som Samsung, Huawei, Xiaomi, Amazon, Microsoft, Vivo, OPPO och ONE store. Alla har sina egna appbutiker som marknadsför spel globalt och regionalt. Flexion är integrerade med dessa aktörer och har etablerat strategiska marknadsföringspartnerskap för spel med de flesta butiker. Flexion fokuserar på spel som genererar intäkter genom s.k. In-App purchase (IAP). Utvecklare av sådana spel har höga marknadsföringskostnader för kundanskaffning men även höga alternativkostnader för att distribuera spel i nya kanaler. Flexion levererar en heltäckande tjänst till dessa spelutvecklare som adresserar dessa problem och gör alternativdistribution lönsam.



Värdekedjan

Appbutiker förser kunder med spel och i dessa spel kan kunder välja att betala för vissa tillägg eller produkter som kunderna annars inte får tillgång till. När en betalning görs genom appbutikens betalningstjänst som integreras i spelen går normalt sett cirka 70 procent av pengarna till spelutvecklaren och resten behåller appbutiken. En av de hetaste debatterna är just nu den höga kostnaden som Google och Apple tar och utvecklare har börjat visa sitt missnöje och begär ökad konkurrens och bättre villkor. De appbutiker som Flexion arbetar med tar normalt sett en mindre del och erbjuder utvecklare en bättre affär. Dessutom har Flexion ett nära samarbete med sina appbutiker och kan därför erbjuda utvecklare ett attraktivt paket. Flexion får betalt direkt av appbutikerna och betalar därefter spelutvecklarna en s.k. "revenue share". Denna ligger i snitt omkring cirka 80 procent av nettot efter kostnad för appbutiken.

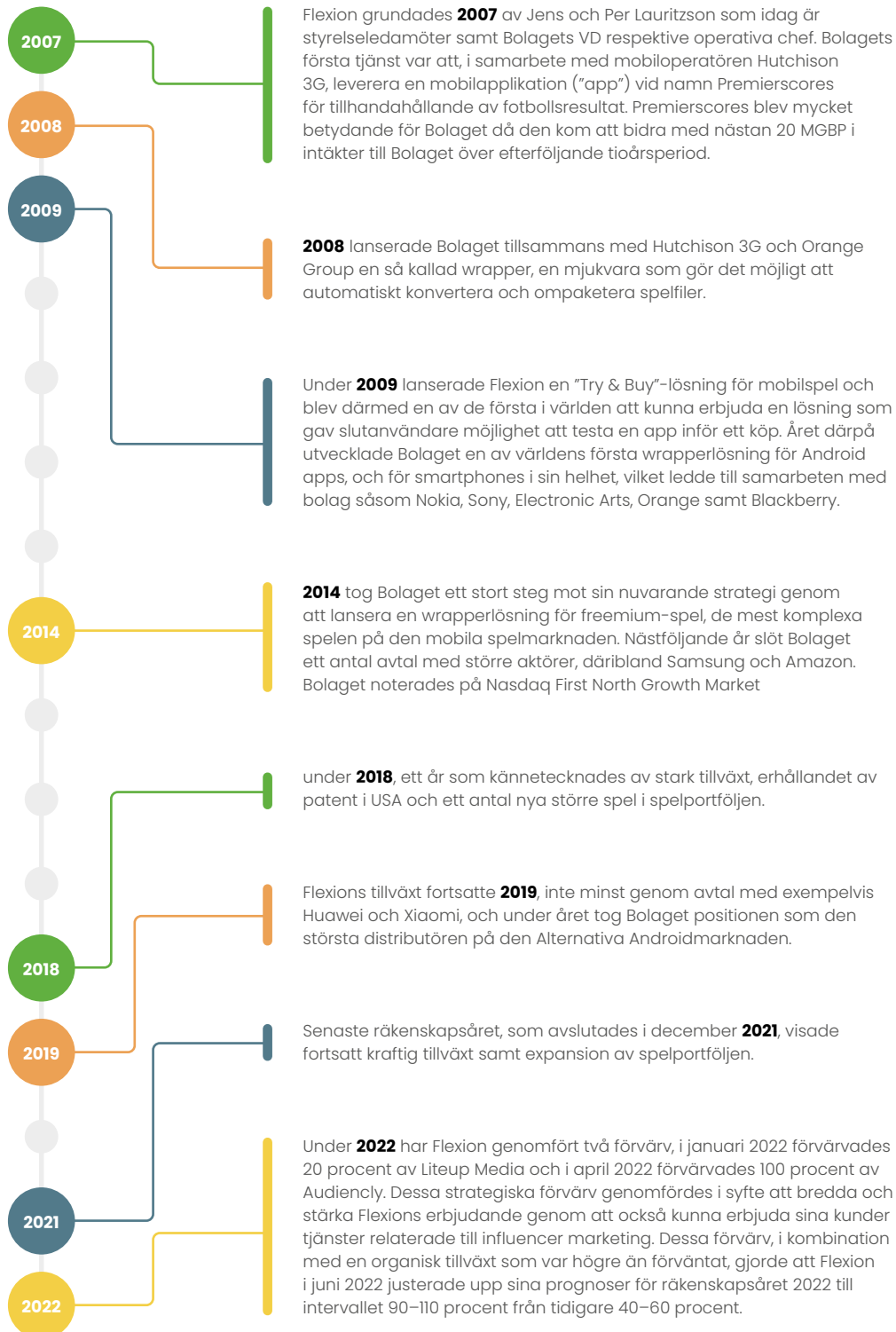
Verksamhetsbeskrivning

Introduktion

Flexion är ett serviceinriktat teknikbolag verksamt på den globala spelmarknaden för mobilspel. Verksamheten grundar sig i ett marknadsföringsrelaterat och heltäckande serviceerbjudande för ledande spelutvecklare som vill bredda sin distribution och öka sin försäljning. Serviceerbjudandet inkluderar influencer marketing samt Bolagets distributionsplattform för tredjepartsspel inom "freemium"-segmentet (spel som kan laddas ned gratis med möjlighet att betala för extra innehåll) på Android-marknaden utöver Google Play och Kina ("Alternativa Androidmarknaden"). Det är Flexions uppfattning att Bolaget har en världsledande marknadsposition inom distribution av mobilspel på den Alternativa Androidmarknaden. Bolaget fokuserar på ledande globala spelutvecklare vilket förenklat kan beskrivas som de 250 största spelutvecklarna i världen.

Flexion strävar efter en hög innovationskraft och har kontinuerligt utökat erbjudandet med ytterligare tjänster inom distribution av mobilspel. En milstolpe i detta arbete uppnåddes under mars 2022 då Flexion förvärvade Audiency, en enligt Bolaget ledande aktör inom influencer marketing i spelsektorn. Flexions strategi inkluderar även framgent att bredda erbjudandet med ytterligare vertikaler inom spelrelaterad marknadsföring i syfte att skapa försäljningssynergier för Bolagets kundbas.

Historik





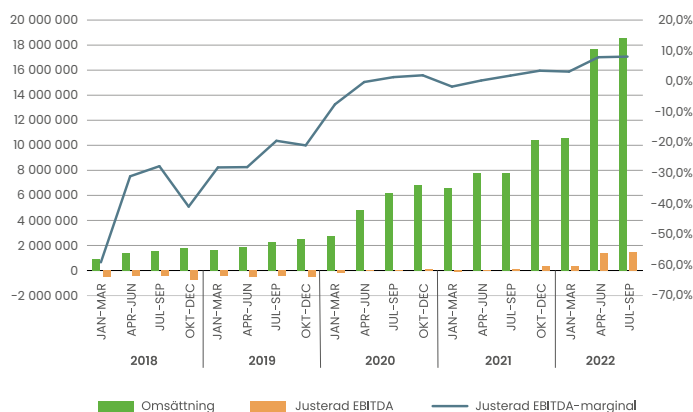
Försäljningstillväxt

Flexion har under en lång period haft en substansiell försäljningstillväxt, något som utgjort en grund för omfattande investeringar i produktutveckling och ett förbättrat kunderbjudande. Från kalenderåret 2018 till och med kalenderåret 2021 ökade Bolagets försäljning med cirka 473 procent, motsvarande en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 79 procent. Under denna period har Flexion även lyckats uppnå positiv EBITDA samt kassaflöde. Under 2022 har Bolaget fortsatt att växa kraftigt med en rapporterad omsättning om 46,8 MGBP (cirka 600 MSEK) baserat på en omsättningstillväxt om cirka 111 procent för perioden januari till september 2022 jämfört med samma period föregående år.

Finansiell styrka

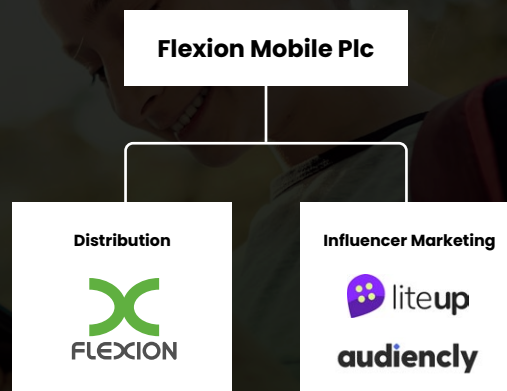
Samtidigt som Flexion har ökat sin omsättning så har Bolaget ökat både justerad EBITDA och vinst. Bruttovinsten var för perioden januari till september 2022 7,4 MGBP (cirka 90 MSEK) vilket motsvarar 190 procent tillväxt mot samma period föregående år. Bolaget rapporterade för perioden en justerad EBITDA om 3,2 MGBP (cirka 40 MSEK), justerad vinst för skatt om 0,8 MGBP (cirka 10 MSEK) samt en kassa om 10,5 MGBP (130 MSEK).

Omsättning och justerad EBITDA per kvartal



Affärsområden

Flexion är idag verksam inom två affärsområden, Distribution som erbjuder spelutvecklare distribution till alternativa distributionskanaler såsom Amazon, Samsung, Huawei, och ONE store, samt Influencer Marketing som erbjuder spelutvecklare marknadsföring av spel genom samarbeten med influencers.



Distribution

Serviceerbjudande

Flexion verkar inom freemium-segmentet på den Alternativa Androidmarknaden. Bolaget erbjuder med hjälp av sin distributionsplattform spelutvecklare möjligheten att nå de största alternativa plattformarna såsom Amazon Appstore, Samsung Galaxy Store, ONE store och Huawei App Gallery. Bolaget har också nyligen annonserat att Flexion även distribuerar spel till Windows 11-baserade datorer i 31 länder genom ett samarbete mellan Amazon Appstore och Microsoft. Detta är kanaler som spelutvecklarna själva har svårt att nå på grund av en hög distributionskostnad i relation till intjäningspotential per plattform. Detta medför att spelutvecklare i hög grad avstår från att distribuera sina spel på dessa plattformar. Då Flexion erbjuder ett fullserviceerbjudande, inom vilket Bolaget ombesörjer samtliga moment av distributionen samt ett aggregerat distributionserbjudande med flertalet plattformar, kan Bolaget erbjuda ett brett outsourcingerbjudande som enligt Flexion är svårt för kunderna att själva överträffa. Flexions erbjudande säkerställer således en resurseffektivitet hos kunderna varpå intäkterna som genereras på den Alternativa Androidmarknaden har höga inkrementella marginaler för spelutvecklarna.

Affärsmodell

Flexions huvudsakliga intjäningsmodell bygger på en intäktindelning med spelutvecklare vars spel Bolaget distribuerar. Vid försäljning av spel innehåll erhåller plattformen, vid vilken spelet distribueras, en andel av intäkten som vanligtvis uppgår till cirka 20 procent. Resterande del intäktsförs av Bolaget som, efter genomfakturering till spelutvecklaren, behåller cirka 15–20 procent av intäkterna efter plattformsavgifter som bruttoreultat.

Affärsmodellens royaltyliknande karaktäristika innebär en god skalbarhet då ökad försäljning av spelen i Flexions spelportfölj på den Alternativa Androidmarknaden genererar intäkter som i sin tur kräver minimala kostnader för Bolaget. Flexions affärsmodell åtnjuter också nätverkseffekter då Bolaget i takt med att det attraherar fler spel till spelportföljen stärker sitt distributionserbjudande gentemot Androidplattformarna och vice versa.

Mot bakgrund av att Flexion opererar med ett växande antal spel på flera globala plattformar samt att spelmarknaden enligt Bolagets bedömning har en relativt låg korrelation med det samhällsekonomiska klimatet, så är verksamheten förhållandevis okänslig för konjunkturförändringar.

Spelportfölj

Flexions fokus på större spelutvecklare innebär i praktiken att Bolaget adresserar de 750 största mobilspelen sett till global intjäning vilka utvecklas av de 250 största spelutvecklarna globalt. Bolagets totala spelportfölj har utökats från fyra spel per september 2018 till 24 spel per september 2022. Ett enligt Bolaget viktigt nyckeltal för spelportföljens prestanda (KPI) är den genomsnittliga intäkten som top-tier-segmentet inbringar per månad efter lansering. Per september 2022 uppgick denna till cirka 810 000 USD från sju titlar jämfört med 190 000 USD från en titel per september 2019.

	Antal Spel live	Antal top-tier-titlar* efter sex månaders upprampning	Genomsnittlig Intjäning top-tier-titlar* efter sex månaders upprampning	Månatligt värde av spelportföljens top-tier-titlar*
September 2018	4			
September 2019	12	1	190 000 USD	190 000 USD
September 2020	19	5	390 000 USD	1 950 000 USD
September 2021	22	5	560 000 USD	2 800 000 USD
September 2022	24	7	810 000 USD	5 670 000 USD

* Flexion har definierat två subkategorier av spel baserat på intäktspotential; top-tier, titlar med potential att generera bruttointäkter överstigande 140 000 USD per månad, samt mid-tier, titlar som har potential att generera bruttointäkter överstigande 40 000 USD per månad.

Per september 2022 har Bolaget ökat det månatliga värdet av spelportföljens titlar inom top-tier-segmentet med cirka 100 procent jämfört med samma period föregående år. Detta illustrerar den multidimensionella tillväxtpotential inom affärsområdet Distribution där en kombination av nya spel, större spel och förbättrad distribution på existerande samt nya plattformar skapar en stabil grund för framtida tillväxt.

Den största utmaningen med att bygga upp denna typ av portfölj, för såväl Flexion som andra aktörer, är att etablera den tillit som krävs för att övertyga spelutvecklarna att signera över distributionsrättigheterna för ledande spel givet dess starka underliggande immateriella värden. Det tar därför lång tid att etablera relationerna som krävs för att bygga en spelportfölj, något som enligt Bolaget bidragit till att det lyckats skapa en unik position på marknaden givet att Bolaget har arbetat upp ett stort förtroendekapital på marknaden. Bolaget distribuerar per dagen för Informationsmemorandumet världens största portfölj av spel på den Alternativa Androidmarknaden vilket underlättar försäljningsprocessen gentemot spelutvecklare och således skapar inträdesbarriärer för Bolagets verksamhet.

Teknologi

Genom sin patenterade wrapperlösning kan Flexion ompaketera och förädla spelutvecklarens befintliga spelbil, det vill säga den spelbil som vid tillfället distribueras via Google Play, så att den blir kompatibel med övriga plattformar för Android. Wrapperteknologin möjliggör för Bolaget att, med spelutvecklarens tillåtelse, modifiera spelbil för att kunna tillägga den funktionalitet som behövs för att ompaketera spelbil. Detta genom att wrappern automatiskt läser av och förstår vilken kombination av binärkod som behöver läggas till eller stängas av för att ta kontroll över spelbil. Processen genomförs utan inblandning av spelutvecklaren, en lösning som enligt Bolaget är unik på marknaden. Teknologin är patenterad i USA och Flexion inväntar patentgodkännande i Europa. Förutom denna teknologi för ompaketering har Bolaget även utvecklat flertalet tekniska lösningar för att uppnå skalbarhet via sitt fullserviceerbjudande. Detta gör att marginalkostnaden för att addera nya spel är låg, något som kan exemplifieras i Bolagets resultaträkning där intäkter och bruttovinst ökar mer än operativa kostnader.

Samarbeten med Androidplattformar

Att växa tillsammans med plattformar på den Alternativa Androidmarknaden har varit en grundläggande del i Flexions tillväxtresa och Bolaget har annonserat flera större samarbetsavtal med dessa. Exempel på detta är att Bolaget är största leverantör av spel till plattformar såsom Amazon, Samsung och Huawei. Dessa samarbeten gynnar båda parter eftersom plattformarna får tillgång till spel som de själva har svårt att signera samtidigt som Bolaget får kontinuerligt ökande distributionsmöjligheter givet plattformarnas höga investerings- och expansionstakt. En av dessa plattformar har även investerat i Flexion enligt det pressmeddelande som offentliggjordes i samband med bolagets kapitalanskaffning som genomfördes under december 2020.

Konkurrenssituation

Flexion har kommunicerat att Bolaget inte ser någon nu befintlig direkt konkurrens för alternativ distribution. Detta eftersom Bolaget som första aktör på marknaden har byggt upp inträdesbarriärer vilket försvårat för potentiella konkurrenter att ta materiella marknadsandelar. Bolaget ser indirekt konkurrens från spelutvecklare som väljer att inte gå till alternativa kanaler alternativt spelutvecklare som självständigt försöker ombesörja alternativ distribution. Därutöver ser Bolaget konkurrens från nya trender på den öppna spelmarknaden, exempelvis att distribution direkt till konsument (eng. *D2C, direct to consumer*) börjar konkurrera med appstores. Flexion ser detta som ett naturligt steg mot en öppen marknad samt en stor möjlighet för Bolaget givet att den öppna marknaden kraftigt kommer växa samt medföra möjligheter att öppna upp nya vertikaler som också har möjlighet att bidra till den växande alternativa distributionsmarknaden. Bolaget bedömer alltså att det har goda förutsättningar att kapitalisera på dessa strukturella trender, givet bolagets marknadsposition samt relation till ledande spelutvecklare.

Nya tillväxtmöjligheter inom affärsområdet Distribution

Distribution i alternativa appbutiker har historiskt förlitat sig på en kombination av organisk tillväxt samt spelplattformarnas investeringar i marknadsföring och promotion av de spel som distribueras. Detta i motsats till den generella marknaden för mobilspel som drivits av spelutvecklarnas kundanskaffning genom exempelvis Facebook. I samband med att både Apple och Google har reducerat spelutvecklarens möjlighet att följa sina

köpta användare så har spelutvecklarna börjat titta på alternativa sätt att styra sin trafik till nya kanaler med bättre avkastning. Detta har öppnat upp för nya möjligheter. Flexion arbetar därför aktivt med spelplattformarna för att möjliggöra kundanskaffning. Sådan kundanskaffning kan innebära allt från rabatterbjudanden till extern marknadsföring genom influencers. Bolaget förväntar sig att detta på sikt kommer utgöra en viktig tillväxtmotor inom affärsområdet.

Influencer marketing

Bakgrund

Influencer marketing är en relativt ny trend inom spelrelaterad marknadsföring som åtnjutit en god tillväxt, inte minst i samband med att Apple och Google har gjort det svårare för spelutvecklare att använda personlig data i marknadsföringssyfte. Denna restriktion har medfört ökade utmaningar för utvecklarna som fått svårare att optimera sina marknadsföringsstrategier givet att de inte till samma grad kan följa köpta användare samt hur mycket dessa spenderar, visibiliteten kring avkastning på traditionella marknadsföringsinvesteringar har således försämrats. Detta har medfört att spelutvecklarna i större utsträckning utforskar alternativ till traditionell marknadsföring där influencer marketing har visat sig effektivt givet att metoden inte är beroende av personlig data.

Förvärv av Audiency

Flexion genomförde sitt första företagsförvärv inom influencer marketing i april 2022, då Bolaget offentliggjorde sitt förvärv av Audiency, en ledande influencer marketing-byrå inom gamingbranschen. Audiency, som är baserat i Tyskland, är ett snabbväxande och lönsamt bolag med cirka 33 anställda som i likhet med affärsområdet Distribution fokuserar på ledande spelutvecklare. Geografiskt så är Audiency primärt aktivt i Europa och Nordamerika. Bolaget har vuxit kraftigt och rapporterade för 2021 en tillväxt på 190 procent för såväl omsättning (7,31 MEUR) som EBITDA (1,37 MEUR). I september 2022 rapporterade Bolaget för Audiency en tillväxt om 61 procent för omsättning samt 93 procent för justerad EBITDA jämfört med samma period föregående år.

Audiencys verksamhet bygger på att genom marknadsföringskampanjer hjälpa spelutvecklare att öka antalet slutanvändare vilket ökar försäljningen i spelen. Detta arbete inleds med att Audiency och spelutvecklaren kommer överens om en marknadsföringsbudget för ett specifikt spel eller ett specifikt event i ett spel. Det är sedan Audiencys ansvar att strukturera kampanjen och placera ut den i sitt nätverk av influencers där dessa marknadsför spelet eller eventet genom medier såsom YouTube, Instagram, Twitch och TikTok. De influencers som medverkar i kampanjer kan erhålla betalning genom ett antal olika modeller, exempelvis genom ett fast eller prestationsbaserat arvode. Audiencys intäkter baseras generellt på en procentsats av den totala kampanjbudgeten.

Influencer marketing är även intressant för Bolaget av anledningen att Flexion ges möjlighet att jobba med spel under den initiala lanseringsfasen, något Bolaget historiskt inte gjort inom Distribution för att minimera risken att arbeta med spel som misslyckas. Det har också gjort att Bolaget breddar sitt erbjudande till alla segment av spelmarknaden inklusive Apple (som inte är en del av Androidmarknad) samt till PC och konsol-spel. Detta ger Bolaget helt nya möjligheter öka försäljningen till sin kundbas.

Den initiala köpeskillingen av Audiencly uppgick till 9,34 MEUR varav 50 procent av köpeskillingen utgjordes av kontanta medel och 50 procent utgjordes av aktievederlag i form av fyra delbelopp (varav två har betalats ut per idag). De säljande aktieägarna i Audiencly har ingått ett lock-up-avtal som innebär att de inte får avyttra de aktier som omfattas av aktievederlaget under 12 månader. Utöver den initiala köpeskillingen har de säljande aktieägarna i Audiencly även möjlighet att erhålla potentiella tilläggsköpeskillingar om maximalt 10,73 MEUR baserat på EBITDA-resultatet under perioden 2022-2024. Dessa potentiella tilläggsköpeskillingar är föremål för utbetalning under slutet för vart och ett av räkenskapsåren. Förvärvet av Audiencly tillträdde den 6 april 2022 vid vilket datum Audienclys räkenskaper konsoliderades med Flexion.

Investering i Liteup Media

Som en del i Flexions strategi inom influencer marketing har Flexion investerat 500 000 USD för 20 procent av aktierna i Liteup Media ("Liteup"). Bolaget har därutöver genom optioner möjlighet att öka sin investering med 500 000 USD för ytterligare 20 procent av aktierna samt att 2025 köpa samtliga aktier i Liteup för en överenskommen värderingsmultipel baserad på Liteups bruttovinst. Liteup lanserade sin plattform i början av 2022, har sju anställda och genererar intäkter från ett antal olika spelutvecklare.

Liteup är strategiskt intressant för Flexion och Audiencly eftersom bolaget fokuserar på TikTok som enligt Bolaget har intagit den ledande positionen för marknadsföringsplatser globalt. En utmaning vid marknadsföring via TikTok är dock att den utgörs av ett stort antal micro-influencers, som en manuellt baserad agentur som Audiencly inte kan utvinna skalbarhetsfördelar från. Liteups ambition är att lösa detta marknadsproblem genom en automatisk appbaserad plattform som både ger influencers tillgång till nya potentiella kampanjer samt betalning genom en prestationsbaserad modell, exempelvis genom hur många nedladdningar av ett spel som en influencer bidragit med.

Synergier mellan affärsområdena

Flexion ser stora försäljningssynergier mellan affärsområdena Distribution och Influencer Marketing eftersom båda erbjuder tjänster som spelutvecklare använder för att skapa nya intäkter. Bolaget har kommunicerat att det börjat korsförsälja mellan affärsområdena, vilket förväntas skapa tillväxtpotentialer under 2023 och framåt. Bolaget kommer även på sikt kunna dra nytta av kostnadssynergier inom framför allt HR, bokföring, och systemtillgång.

Flexions strategi för gruppen

Fram till nyligen har Flexions kärnverksamhet varit speldistribution till alternativa appbutiker, vilket innebär att Bolaget ökar antalet användare och intäkterna för spel samtidigt som Bolaget frigör resurser för spelutvecklarna, dvs. Bolaget reducerar alternativkostnaden för tillväxt. Förvärvet av Audiencly var ett naturligt steg i denna strategi eftersom marknadsföring via influencers har ett liknande värdeerbjudande till spelutvecklare. Givet Bolagets starka relationer med stora globala spelutvecklare jobbar nu Flexion för att ytterligare utöka detta tjänsteerbjudande och bli ett ledande spelmarknadsföringsbolag globalt.

Bolaget planerar att ta nya strategiska positioner inom viktiga spelmarknadssegment som adderar värde till nuvarande affärsområden. Strategin är att använda en kombination av affärsutveckling, förvärv och kommersiella partnerskap för att skapa dessa nya vertikaler. Målbolagen är vanligtvis mindre, lönsamma marknadsledare inom sin respektive nisch med starka ledningsgrupper. Den drivande faktorn i denna tillväxtstrategi är att identifiera tydliga marknadsföringssynergier mellan vertikaler med fokus på samma kundbas, det vill säga ledande spelutvecklare.

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Bolaget avseende perioden januari–september 2022 med motsvarande jämförelseperiod föregående år samt de brutna räkenskapsåren 2021 och 2020/2021.

Informationen för de brutna räkenskapsåren 2021 och 2020/2021 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Informationen för perioden 1 januari - 30 september 2022 samt 1 januari - 30 september 2021 har hämtats från Bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2022. Rapporterna har upprättats i enlighet med IAS 34, IFRS samt tillämplig brittisk lagstiftning och brittiska antagna internationella redovisningsstandarder som är tillämpade i enlighet med bestämmelserna i Companies Act 2006.

Flexions räkenskaper redovisas på engelska. För Informationsmemorandumets ändamål har den utvalda finansiella informationen översatts till svenska. Notera att Flexion rapporterar finansiella siffror i brittiskt pund ("GBP").

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Flexions oreviderade delårsrapport avseende perioden januari - september 2022 med motsvarande jämförelseperiod föregående år samt årsredovisningarna för de brutna räkenskapsåren 2021 och 2020/2021, vilka har införlivats i Informationsmemorandumet genom hänvisning.

I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning enligt nedan ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen. De sidor som inte införlivas nedan bedöms inte vara relevanta eller återges på annan plats i Informationsmemorandumet. Införlivade dokument ska läsas som en del av Informationsmemorandumet.

Kvartalsrapport, Flexion Mobile Plc (Q3 2022)



Resultaträkning, koncern:	Sida	7
Balansräkning, koncern:	Sida	8
Kassaflödesanalys, koncern:	Sida	9
Noter, redovisningsprinciper:	Sida	11-15
Nyckeltal:	Sida	17

Årsredovisning, Flexion Mobile Plc (1 april – 31 december 2021)



Resultaträkning, koncern:	Sida	22
Balansräkning, koncern:	Sida	23
Kassaflödesanalys, koncern:	Sida	24
Noter, redovisningsprinciper:	Sida	26-33

Årsredovisning, Flexion Mobile Plc (1 april 2020 – 31 mars 2021)



Resultaträkning, koncern:	Sida	22
Balansräkning, koncern:	Sida	23
Kassaflödesanalys, koncern:	Sida	24
Noter, redovisningsprinciper:	Sida	26-33

Koncernens resultaträkning	jan-sep 22	jan-sep 21	apr-dec 21	apr 20 – mar 21
	9 månader	9 månader	9 månader	12 månader
	2022	2021	2021	2020/2021
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
	GBP	GBP	GBP	GBP
Totala intäkter	46 816 749	22 177 119	26 076 493	24 437 486
Kostnad för sålda varor och tjänster	-39 409 435	-19 392 487	-22 632 925	-21 200 477
Bruttoresultat	7 407 314	2 784 632	3 443 568	3 237 009
Generella och administrativa kostnader	-7 834 000	-3 000 463	-2 879 340	-3 316 917
Justerad EBITDA⁶	3 199 543	42 612	509 663	74 870
Avskrivningar materiella tillgångar	82 348	56 070	56 070	74 760
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	2 031 870	184 486	198 797	187 952
Återläggning av nedskrivningar	-	-84 120	-392 574	-84 120
Valutarelaterade kostnader	1 288 909	102 008	83 143	-23 815
Förvävsrelaterade kostnader	223 101	-	-	-
Rörelseresultat	-426 686	-215 831	564 228	-79 908
Finansiella kostnader	-610 642	-7 281	-6 167	-12 867
Resultat före skatt	-1 037 328	-223 112	558 061	-92 775
Justerat resultat före skatt	783 530	-121 104	641 874	-116 590
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	308 848	-	-	-
Valutarelaterade kostnader	1 288 909	102 008	83 143	-22 094
Förvävsrelaterade kostnader	223 101	-	-	-
Skatt	-73 659	-111 059	-20 230	-49 431
Periodens resultat	-1 110 987	-334 171	537 831	-142 206
Övrigt totalresultat				
Valutaförändringar	16 513	-	-	-
Totalresultat	-1 094 473	-334 171	537 831	-142 206
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-1 110 987	-334 171	537 831	-142 206
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-1 094 473	-334 171	537 831	-142 206
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

6. Bolaget definierar justerad EBITDA som rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar, nedvärderingar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, valutavinst/-förlust samt förvävsrelaterade kostnader. Definitionen uppdaterades under juni 2022 då även valutavinst/-förlust exkluderades, varpå historiska jämförelsesiffror har justerats därefter. Justerad EBITDA (rörelseresultat justerat för ett antal ej kassaflödespåverkande poster) används av Flexion för intern utvärdering av Bolagets prestationer och implementation av strategier. Bolagets ledning anser att detta justerade nyckeltal är ett mer ändamålsenligt mått för att förstå Bolagets underliggande verksamhetsutveckling.

Koncernens balansräkning

	sep-22 2022	sep-21 2021	dec-21 2021	mar-21 2021
	Ej reviderad GBP	Ej reviderad GBP	Reviderad GBP	Reviderad GBP
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Fastigheter, maskiner och utrustning	111 708	93 443	74 753	130 823
Immateriella tillgångar	22 173 457	1 022 126	7 758 858	961 580
Investeringar i intresseföretag	400 049	-	-	-
Uppskjutna skattefordringar	24 995	33 057	52 002	59 712
Summa anläggningstillgångar	22 710 209	1 148 626	7 885 613	1 152 115
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar	9 844 913	3 793 981	5 466 910	2 859 203
Likvida medel	10 456 833	15 062 188	14 458 346	14 708 551
Summa omsättningstillgångar	20 301 746	18 856 169	19 925 257	17 567 754
Summa tillgångar	43 011 955	20 004 795	27 810 870	18 719 869
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital	103 341	100 049	100 049	99 849
Överkursfond	16 543 412	14 917 283	14 917 283	14 841 496
Övriga reserver	443 575	366 328	397 197	364 602
Balanserat resultat	-3 595 798	-2 972 034	-2 333 859	-2 871 691
Summa eget kapital	13 494 530	12 411 626	13 080 670	12 434 256
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld	2 807 472	-	-	-
Långfristiga leasingskulder	26 445	-	-	44 163
Villkorade tilläggsköpeskillingar	5 165 271	-	-	-
Summa långfristiga skulder	7 999 188	-	-	44 163
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och andra skulder	16 496 582	7 506 411	14 664 546	6 157 774
Kortfristiga leasingskulder	35 196	86 758	65 654	83 676
Uppskjutna tilläggsköpeskillingar	3 062 095	-	-	-
Villkorade tilläggsköpeskillingar	1 924 364	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	21 518 237	7 593 169	14 730 200	6 241 450
Summa skulder	29 517 425	7 593 169	14 730 200	6 285 613
Summa eget kapital och skulder	43 011 955	20 004 795	27 810 870	18 719 869

Koncernens kassaflödesanalys	jan-sep 22 9 månader 2022 Ej reviderad GBP	jan-sep 21 9 månader 2021 Ej reviderad GBP	apr-dec 21 9 månader 2021 Reviderad GBP	apr 20 - mar 21 12 månader 2020/2021 Reviderad GBP
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt – löpande verksamhet	-1 037 328	-223 112	558 061	-92 774
Resultat före skatt	-1 037 328	-223 112	558 061	-92 774
Justeringar för:				
Valutaförändringar	-299 220	209 440	180 092	77 955
Återläggning av nedskrivningar	-	-84 120	-392 574	-84 120
Aktierelaterade ersättningar	54 866	32 470	34 771	52 588
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	82 348	56 070	56 070	74 760
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	2 031 870	184 486	198 797	187 952
Betalade räntor	610 649	7 290	5 877	12 912
Rörelsekapital:				
Förändring av rörelsefordringar	-4 332 031	100 688	-2 229 829	-802 257
Förändring av rörelseskulder	7 794 085	1 075 818	8 506 773	3 442 211
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	4 905 241	1 359 030	6 918 037	2 869 227
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i intresseföretag	-400 049	-	-	-
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvade likvida medel	-2 884 905	-	-	-
Investeringar i fastigheter, maskiner och utrustning	-9 325	-	-	-
Kapitaliserade distributionsrättigheter	-	-	-6 765 792	-
Kapitaliserade utvecklingskostnader	-211 455	-286 202	-230 283	-500 322
Betalning för distributionsrättigheter	-5 962 049	-	-	-
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-9 467 783	-286 202	-6 996 075	-500 322
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission av stamaktier, netto efter emissionskostnader	144 271	1 872 996	75 987	9 775 786
Återbetalning av leasingskulder	-83 981	-68 353	-68 063	-90 750
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	60 290	1 804 643	7 924	9 685 036
Nettoförändring av likvida medel	-4 502 252	2 877 472	-70 113	12 053 941
Likvida medel vid periodens början	14 458 346	12 394 156	14 708 551	2 732 565
Effekt av förändringar i valutakurser	500 738	-209 440	-180 092	-77 955
Likvida medel vid periodens slut	10 456 832	15 062 189	14 458 346	14 708 551

Koncernens nyckeltal

		jul-sep 22 3 månader 2022	apr-jun 22 3 månader 2022	jan-mar 22 3 månader 2021	okt-dec 21 3 månader 2021	jul-sep 21 3 månader 2021
Top-tier-titlar inför lansering	Antal	0	1	2	1	4
Mid-tier-titlar inför lansering	Antal	1	0	1	2	1
Top-tier-titlar live	Antal	9	10	8	8	5
Mid-tier-titlar live	Antal	15	15	15	15	17
Top-tier-titlarnas genomsnittliga bruttointäkt per månad	USD	806 548	789 996	731 612	726 066	558 429
Top-tier-titlar live, efter 6 månaders upprampning	Antal	7	7	5	5	5
Mid-tier-titlarnas genomsnittliga bruttointäkt per månad	USD	48 876	44 467	41 970	50 943	56 524
Mid-tier-titlar live efter 6 månaders upprampning	Antal	12	12	14	11	13
Total omsättningstillväxt - YoY	%	138 %	127 %	61 %	52 %	26 %
Total omsättningstillväxt - QoQ	%	5 %	68 %	1 %	34 %	0 %
Bruttovinststillväxt från IAP - YoY	%	141 %	146 %	76 %	67 %	26 %
Bruttovinststillväxt från IAP - QoQ	%	8 %	58 %	0%	41 %	10 %
Bruttovinstmarginal från IAP	%	14,8 %	14,6 %	13,5 %	13,7 %	12,9 %
Total bruttovinstmarginal	%	16,3 %	16,5 %	13,9 %	14,2 %	13,1 %
Justerad EBITDA-marginal	%	8,0 %	7,8 %	3,1 %	3,4 %	1,8 %
Rörelsemarginal	%	-1,6 %	-2,2 %	2,3 %	6,1 %	-0,2 %
Genomsnittligt operativt kassaflöde per månad	GBP	671 358	313 560	706 375	2 075 639	-161 955
Antal anställda inom distributionsverksamheten	Antal	85	78	76	64	66
Varav antal anställda inom avdelning för nya strategier	Antal	14	12	9	4	3
Justerade personalkostnader inom distributionsverksamheten	GBP	928 101	885 184	825 428	909 524	780 457
Antal aktier vid periodens slut	Antal	51 669 353	50 516 015	50 074 672	50 024 672	50 024 672
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	Antal	50 742 156	50 178 660	50 027 823	50 024 672	49 948 848
Resultat per aktie (pence)	GBPP	-1,22	-1,42	0,51	1,28	-0,07

Definitioner

Antal aktier vid periodens slut	Antal aktier vid periodens slut justerat för aktiesplittar och fondemissioner.
Antal anställda	Antal anställda inklusive långtidskonsulter per slutet av mätperioden.
Bruttovinstmarginal från IAP	Bruttovinsten från försäljning genom IAP som andel av total omsättning.
Genomsnittlig bruttointäkt per månad	Den genomsnittliga försäljningen via IAP per månad under kvartalet, exklusive titlar under upprampning samt titlar som inte kategoriseras som top-tier eller mid-tier. Genomsnittet baseras på försäljningsdata och exkluderar avräkningsjusteringar.
Genomsnittligt operativt kassaflöde per månad	Genomsnittligt operativt kassaflöde (exklusive kassaflöde som kan härledas av förändring i valutakurser) delat på antalet månader under mätperioden.
IAP (In-App Purchase)	Försäljning av innehåll som genomförs direkt i applikationen.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA som andel av total omsättning (från såväl IAP som övriga intäkter).
Justerade personalkostnader	Total kostnad för samtliga anställda inklusive långtidskonsulter före avdrag för kapitaliserade utvecklingskostnader.
Mid-tier-titlar inför lansering	Antal titlar i spelportföljen med potential att generera bruttointäkter om minst 40 000 USD per månad för vilka Bolaget har signerat avtal men som inte har lanserats.
Mid-tier-titlar live	Antal titlar i spelportföljen som genererar bruttointäkter om minst 40 000 USD per månad som lanserats genom minst en av Bolagets distributionskanaler, inklusive titlar under upprampning.
Resultat per aktie (pence)	Resultat efter skatt hänförligt till ägarna i Flexion dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat som andel av total omsättning (från såväl IAP som övriga intäkter).
Tillväxt – QoQ	Tillväxt jämfört med motsvarande period föregående kvartal.
Tillväxt – YoY	Tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år.
Top-tier-titlar inför lansering	Antal titlar i spelportföljen med potential att generera bruttointäkter om minst 140 000 USD per månad för vilka Bolaget har signerat avtal men som inte har lanserats.
Top-tier-titlar live	Antal titlar i spelportföljen som genererar bruttointäkter om minst 140 000 USD per månad som lanserats genom minst en av Bolagets distributionskanaler, inklusive titlar under upprampning.
Total bruttovinstmarginal	Den totala bruttovinsten (från såväl IAP som övriga intäkter) som andel av total omsättning.
Upprampning	En period om sex månader, som efterföljer lansering av en titel, inom vilken titeln etablerar en stabil intäktsnivå.
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	Det viktade genomsnittliga antalet aktier som är utestående under perioden.

Annan finansiell information

Finansiell ställning

Bolaget bedriver verksamheten med positivt kassaflöde både på kvartals- och årsbasis och hade per den 30 september 2022 en kassa om 10,5 MGBP. Bolaget har inga räntebärande skulder.

Det är Flexions bedömning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Informationsmemorandumet är tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt. Med rörelsekapital avses här Flexions möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Utöver åtaganden avseende Audiency och Liteup, vilka redogörs för närmare i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Förvärv av Audiency respektive Investering i Liteup Media" har Bolaget inga väsentliga pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2022

Det finns inga väsentliga händelser rapporterade efter den 30 september 2022.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Flexions aktiekapital uppgick den 30 september 2022 till 103 338,7060 GBP och fördelas på 51 669 353 stamaktier med ett kvotvärde om 0,002 GBP per aktie. Bolaget har endast ett aktieslag utgivet.

Aktierna är denominerade i GBP och har emitterats i enlighet med engelsk rätt. Flexion är anslutet till ett kontobaserat värdepapperssystem genom att Flexions aktier är utgivna och ges ut genom Computershare, som tillser att aktierna överförs till Euroclears konto med Crest UK varigenom samtliga aktier speglas mot Euroclear Sverige. Inga fysiska aktiebrev har utfärdas. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. En aktie berättigar till en (1) röst per aktie på bolagsstämma. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet, utan dessa kan i enlighet med Bolagets bolagsordning överlåtas i enlighet med och med förbehåll för tillämpliga regler för den aktuella värdepapperscentralen för Bolagets aktier samt, om Bolaget är noterat, aktuell marknadsplats regler. Flexions aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösenkyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Flexions aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktiekapitalets utveckling

Bolaget bildades 18 oktober 2001, med en verksamhet som utvecklades 2006. Bolaget var därefter vilande. Från 1 juni 2007 var Bolaget inte längre vilande, eftersom det då upptog den verksamhet som Bolaget för närvarande bedriver. Tabellen nedan utvisar förändringar i Bolagets aktiekapital sedan 18 oktober 2001.

Datum	Händelse	Antal emitterade aktier	Aggregerat antal aktier emitterade	Nominellt belopp per aktie (GBP)	Totalt nominellt belopp per transaktion	Aggregerat nominellt belopp (GBP)	Nominellt kvotvärde (GBP)
Stamaktier – Nominellt belopp om 0,002 GBP per aktie							
2022	Erbjudande	2 100 000	53 769 353	0,002	4 200	107 538,7060	0,002
25 augusti 2022	Emission av ytterligare aktier	349 000	51 669 353	0,002	698,00	103 338,71	0,002
5 juli 2022	Emission av ytterligare aktier	804 338	51 320 353	0,002	1 608,68	102 640,71	0,002
5 april 2022	Emission av ytterligare aktier	441 343	50 516 015	0,002	882,69	101 032,03	0,002
8 mars 2022	Emission av ytterligare aktier	50 000	50 074 672	0,002	100,00	100 149,34	0,002
8 september 2021	Emission av ytterligare aktier	100 000	50 024 672	0,002	200,00	100 049,34	0,002
23 februari 2021	Emission av ytterligare aktier	225 938	49 924 672	0,002	451,88	99 849,34	0,002
23 februari 2021	Emission av ytterligare aktier	1 437 762	49 698 734	0,002	2 875,52	99 397,47	0,002
11 december 2020	Emission av ytterligare aktier	6 534 264	48 260 972	0,002	13 068,53	96 521,94	0,002
13 november 2020	Emission av ytterligare aktier	227 750	41 726 708	0,002	455,50	83 453,42	0,002
1 september 2020	Emission av ytterligare aktier	28 500	41 498 958	0,002	57,00	82 997,92	0,002
31 december 2019	Emission av ytterligare aktier	337 500	41 470 458	0,002	675,00	82 940,92	0,002
5 juni 2018	Emission av ytterligare aktier	1 000 000	41 132 958	0,002	2 000,00	82 265,92	0,002
23 februari 2018	Emission av ytterligare aktier	8 205 208	40 132 958	0,002	16 410,42	80 265,92	0,002
14 december 2017	Aktiesplit 1:5	31 927 750	31 927 750	0,002	63 855,50	63 855,50	0,002

Datum	Händelse	Antal emitterade aktier	Aggregerat antal aktier emitterade	Nominellt belopp per aktie (GBP)	Totalt nominellt belopp per transaktion	Aggregerat nominellt belopp (GBP)	Nominellt kvotvärde (GBP)
Stamaktier – Nominellt belopp om 0,01 GBP per aktie							
14 december 2017	Konvertering till 0,002 GBP Ordinary	-6 385 550	0	0,010	-63 855,50	0,00	0,010
14 december 2017	Fondemission med utgivande av aktier 1:50	6 257 839	6 385 550	0,010	62 578,39	63 855,50	0,010
31 mars 2016	Emission av ytterligare aktier	1 093	127 711	0,010	10,93	1 277,11	0,010
23 februari 2016	Emission av ytterligare aktier	320	126 618	0,010	3,20	1 266,18	0,010
18 januari 2016	Emission av ytterligare aktier	2 653	126 298	0,010	26,53	1 262,98	0,010
30 november 2015	Emission av ytterligare aktier	961	123 645	0,010	9,61	1 236,45	0,010
9 november 2015	Emission av ytterligare aktier	7 684	122 684	0,010	76,84	1 226,84	0,010
30 april 2014	Emission av ytterligare aktier	15 000	115 000	0,010	150,00	1 150,00	0,010
29 november 2011	Aktiesplit 1:100	100 000	100 000	0,010	1 000,00	1 000,00	0,010
Stamaktier – Nominellt belopp om 1,00 GBP per aktie							
29 november 2011	Konvertering till 0,01 GBP Ordinary	-1 000	0	1 000	-1 000,00	0,00	1 000
29 november 2011	Emission av nya aktier	998	1 000	1 000	998,00	1 000,00	1 000
18 oktober 2001	Ny aktieklass	2	2	1 000	2,00	2,00	1 000

Bemyndigande

På årsstämman den 29 juni 2022 beslutades bland annat att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till 30 september 2023, eller om den infaller dessförinnan, årsstämman 2023, att fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital motsvarande ett aggregerat nominellt belopp om högst 30 000 GBP. Emissioner under bemyndigandet får ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet var att medge Bolaget att fånga tillväxtrelaterade försäljnings- och konsolideringsmöjligheter och för att stärka Bolagets balansräkning som en del av en generell tillväxtstrategi eller för sådana andra syften som Bolagets styrelse bedömer lämpligt. Hela bemyndigandet om 30 000 GBP, motsvarande 15 miljoner aktier, kvarstår att utnyttja. Nu beskrivet bemyndigande kommer att utnyttjas för att genomföra Erbjudandet. I tillägg till detta bemyndigade årsstämman styrelsen att inom samma tidsperiod, vid ett eller flera tillfällen, besluta om ökning av Bolagets aktiekapital med ett aggregerat nominellt belopp om högst 10 000 GBP inom ramen för emissioner inom Bolagets incitamentsprogram samt med ett aggregerat belopp om högst 28 000 GBP i samband med investeringen i Liteup Media UG.

Incitamentsprogram

Per den 30 september 2022 har Bolaget emitterat incitamentsinstrument bestående i optionsprogram som medger konvertering till totalt 3 193 562 aktier i Bolaget. Om samtliga utestående incitamentsinstrument nyttjas för konvertering till aktier i Bolaget skulle det medföra att antalet aktier och röster i Bolaget ökar med 3 193 562 från 51 669 353 till 54 862 915 samt att aktiekapitalet i

Bolaget ökas med 6 387,1240 GBP, från 103 338,7060 GBP till 109 725,8300 GBP. Totalt skulle sådan full teckning eller konvertering medföra en utspädningsseffekt om 6,2 procent för antalet aktier och röster baserat på antalet aktier per dagen för Informationsmemorandumet (således beräknat på antalet aktier före Erbjudandet). I tillägg till detta har styrelsen ett löpande mandat att emittera incitamentsinstrument som kan konverteras till aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy och utdelning

Bolagets bolagsordning tillåter att Bolaget genom en så kallad "ordinary resolution" betalar utdelning. Bolagets bolagsordning tillåter också utbetalning av interimisutdelning. En utdelning kan inte beslutas, om inte Bolagets styrelse har lämnat en rekommendation om vilket belopp utdelning ska utbetalas med. Utdelningen får inte överstiga sådant rekommenderat belopp. Ingen utdelning kan beslutas eller utbetalas, om den inte är förenlig med associationsmedlemmarnas respektive rättigheter.

Bolaget avser dock inte att betala utdelning till dess aktieägare under en överskådlig framtid. I stället avser bolaget att driva tillväxt genom att investera eventuella framtida vinster i Bolagets verksamhet. Bolaget har inte betalat någon utdelning sedan Bolagets aktier noterades på Nasdaq First North Growth Market.

Handel med Flexions aktie

Flexions aktier är sedan den 13 juni 2018 upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktien har ISIN-kod GB00BZ1MDB19 och kortnamnet FLEXM. Bolagets LEI-kod är 213800CY2W7KMQR3ZC32.

Ägarförhållanden

Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 september 2022 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

	Antal aktier och röster	%	Aggregerat
Mobile Sensations Ltd	11 022 181	21,33 %	21 %
BNY Mellon NA	3 584 293	6,94 %	28 %
Palmstierna Invest AB	3 405 280	6,59 %	35 %
Palmstierna Fredrik	1 930 487	3,74 %	39 %
Julius Baer & Co Ltd	1 771 888	3,43 %	42 %
Joachim Odqvist	1 560 415	3,02 %	45 %
Nordic Small Cap Fund	1 384 015	2,68 %	48 %
Avanza Pension	1 306 164	2,53 %	50 %
Industrial Equity AB	1 188 792	2,30 %	53 %
IBKR Financial Services AG	1 096 812	2,12 %	55 %
Övriga	23 419 026	45,32 %	100 %
Summa	51 669 353	100 %	

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Flexions bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst två styrelseledamöter. Flexions styrelse består för närvarande av sju styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i London. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald
Carl Palmstierna	Styrelseordförande	1953	2011
Christopher Bergstresser	Styrelseledamot	1968	2018
Jens Lauritzson	Styrelseledamot	1970	2001
Per Lauritzson	Styrelseledamot	1974	2007
Jean-Marcel Nicolai	Styrelseledamot	1964	2021
Mikael Pawlo	Styrelseledamot	1973	2021
André Kuschel	Styrelseledamot	1976	2022

Carl Palmstierna

Styrelseledamot sedan 2009, styrelseordförande sedan 2011

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande och styrelseledamot i Palmstierna Invest AB, Palmstierna Holding AB, Palmeister & Partners AB, Nenda AB och Freemelt AB. Styrelseledamot i Flaivy AB, Envigas AB, ZipClick Solutions AB, Chinsay AB, S.P. BECEPEL Stockholm AB, Viametrics AB, Viametrics Group AB och Zimpler AB.

Tidigare uppdrag:

Styrelseordförande och styrelseledamot i WeMind AB, SPWM Special Clients Services AB, Reflection Ltd, SPWM Special Clients AB, ReformTech Heating Holding AB, Panopticon Software AB, myFC Holding AB (publ), Valbay AB, Valbay International AB. Styrelseledamot i Magine Holding AB, Ankar Sweden AB, Bluefish Pharmaceuticals AB (publ), Byredo AB, Natural Fragrance of Sweden AB, Sunpocket AB, Elekta AB, Now Interact Nordic AB, Oculusai Incentive AB, Peepoople AB, Reforce International AB, Svenska allt för föräldrar AB, Universum Group AB, Valbay Förvaltning AB, B8 Sverige AB, Organowood AB och Yatrade AB.

Aktieinnehav i Flexion per den 31 oktober 2022: 3 624 980 aktier via Palmstierna Invest AB och närstående bolag.

Optioner i Flexion per den 31 oktober 2022: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, ej oberoende till större aktieägare.

Jens Lauritzson

Styrelseledamot sedan 2001, VD sedan 2007

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i Mobile Sensations Limited.

Tidigare uppdrag:

Sales Manager UK på Aspiro samt Managing Director på Popwire Limited.

Aktieinnehav i Flexion per den 31 oktober 2022: 74 000 aktier samt 50 % ägande i Mobile Sensations Limited som äger 11 022 181 aktier.

Optioner i Flexion per den 31 oktober 2022: -

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, ej oberoende till större aktieägare.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Per Lauritzson

Styrelseledamot sedan 2007, COO sedan 2007

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Mobile Sensations Limited.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Gamesmondo Limited. Business Developer på Polopoly AB samt Project Manager på Exportrådet.

Aktieinnehav i Flexion per den 31 oktober 2022: 50 % ägande i Mobile Sensations Limited som äger 11 022 181 aktier.

Optioner i Flexion per den 31 oktober 2022: 61 750 teckningsoptioner.

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, ej oberoende till större aktieägare.

Christopher Bergstresser

Styrelseledamot sedan 2018

Övriga uppdrag: Icke verkställande styrelseledamot i E-Sports Mogul.

Tidigare uppdrag: Group COO och Head of M&A på Enad Global 7, Investment & M&A Director på Modern Times Group MTG AB, Partner på MTGx. Styrelseordförande för Ludicrous – Zurich Games Festival. President & COO på Sega of Europe. Styrelseledamot och EVP på Miniclip SA, medgrundare och styrelseledamot för Appscotch samt medgrundare och CEO på Vector Entertainment.

Aktieinnehav i Flexion per den 31 oktober 2022: -

Optioner i Flexion per den 31 oktober 2022: 125 000 teckningsoptioner.

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, oberoende till större aktieägare.

Jean-Marcel Nicolai

Styrelseledamot sedan 2021

Övriga uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag: Chief Product & Experience Officer på Centric Digital, Senior Vice President för World-Wide Product and Technology på Disney Interactive Studios (Los Angeles), CTO och CPO på Atari (New York) samt Head of Games och COO på Atari Inc.

Aktieinnehav i Flexion per den 31 oktober 2022: -

Optioner i Flexion per den 31 oktober 2022: 125 000 teckningsoptioner.

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, oberoende till större aktieägare.

Mikael Pawlo

Styrelseledamot sedan 2021

Övriga uppdrag: Styrelseledamot för Football Addicts AB, Forza Challenge AB, Forza Addicts Personal AB, Forza Addicts Personal 2 AB, WeMind AB, SMSgrupp i Stockholm Holding AB, SMSgrupp Africa AB, 6502 Processor AB, Sigmund 6581 AB, Nifty Moments AB, Bokio AB och Deco Djursholm AB.

Tidigare uppdrag: Medgrundare och VD för Red Flag, medgrundare och VD för Mr Green & Co, styrelseledamot för Djurgårdens Elitfotboll, X5 Music Group och Peerialism.

Aktieinnehav i Flexion per den 31 oktober 2022: 118 535 aktier.

Optioner i Flexion per den 31 oktober 2022: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, oberoende till större aktieägare.

André Kuschel

Styrelseledamot sedan 2022

Övriga uppdrag: Grundare och VD för Lootboy samt grundare och VD för Enjoy Event Marketing GmbH.

Tidigare uppdrag: Medgrundare av Audiency samt grundare av World of Nerds.

Aktieinnehav i Flexion per den 31 oktober 2022: 50 % av 748 827 aktier via hälftenägande av bolag.

Optioner i Flexion per den 31 oktober 2022: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning utom som säljare i enlighet med aktieöverlåtelseavtalet mellan Bolaget och Audiency, oberoende till större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, titel, födelseår och anställningsår för Flexions ledande befattningshavare.

Namn	Position	Födelseår	I ledningen sedan
Jens Lauritzson	CEO	1970	2007
Niklas Köresaar	CFO	1972	2014
Victor Horbach	General Manager – Distribution	1975	2022
Adrian Kotowski	General Manager – Influencer Marketing	2000	2022

Jens Lauritzson

Mer information under avsnittet "Styrelse".

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Niklas Köresaar

CFO sedan 2014

Övriga uppdrag:	Styrelseledamot i Divio Technologies AB.
Tidigare uppdrag:	Vice President inom Asset Backed Investments på Tufton Oceanic Limited, Vice President på DvB Bank samt Account Manager på DnB.
Aktieinnehav i Flexion per den 31 oktober 2022:	65 500 aktier samt delägarskap i JSOP*.
Optioner i Flexion per den 31 oktober 2022:	437 500 teckningsoptioner.

*Mer information om delägarskapet i JSOP återfinns på sidorna 45-46 i den bolagsbeskrivning som upprättades i samband med Bolagets notering på Nasdaq First North Growth Market som finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.flexionmobile.com.

Victor Horbach

General Manager – Distribution sedan november 2022

Övriga uppdrag:	-
Tidigare uppdrag:	Chief Revenue Officer på Flexion Mobile Plc och Vice President – Corporate Development på Spil Games N.V.
Aktieinnehav i Flexion per den 31 oktober 2022:	-
Optioner i Flexion per den 31 oktober 2022:	250 000 teckningsoptioner.

Adrian Kotowski

General Manager – Influencer Marketing sedan november 2022

Övriga uppdrag:	CEO på Audiency GmbH.
Tidigare uppdrag:	-
Aktieinnehav i Flexion per den 31 oktober 2022:	1 190 170 aktier.
Optioner i Flexion per den 31 oktober 2022:	-

Övriga upplysningar avseende styrelseledamöterna och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren dömts i något bedrägeri-relaterat mål eller annat ekonomiskt brott eller varit föremål för förundersökning avseende sådana brott. Vidare har de inte varit inblandade i någon konkurs, företagsrekonstruktion eller likvidation under de senaste fem åren. Bolagets styrelseledamöter eller de ledande befattningshavarna har inte under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndighet, yrkessammanslutning eller liknande organ, eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att hos ett bolag ha ledande eller övergripande funktioner.

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna, utöver att Jens Lauritzson och Per Lauritzson är bröder. Det finns inte heller några intressekonflikter där styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas privata intressen står i strid med Bolagets intressen. Däremot har flera av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och/eller optionsinnehav.

Revisor

Grant Thornton UK LLP är Flexions revisor med Nicholas Watson som Senior Statutory Auditor. Nicholas Watson är auktoriserad revisor (Statutory Auditor) och medlem i The Institute of Chartered Accountants in England & Wales, branschorganisationen för revisorer i England.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsregler

Den aktiebolagsrättsliga lagstiftning som är tillämplig på Flexion är aktiebolagslagen Companies Act 2006 of the United Kingdom (Companies Act) och övrig tillämplig bolagsrätt i Storbritannien. Bolaget måste också efterleva bestämmelserna i Bolagets bolagsordning. Flexion tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning eller den brittiska bolagsstyrningskoden ("UK Corporate Governance Code").

Bolagsstämma

Enligt Companies Act måste publika bolag, såsom Flexion Mobile, hålla årsstämma en gång per år och inom sex månader från utgången av bolagets räkenskapsår. Årsstämman ska hållas på den tid och plats som styrelsen bestämmer. Kallelsetiden till årsstämman måste vara minst 21 så kallade "clear days".

Andra bolagsstämmor än årsstämmor, vilka generellt refereras till som "general meetings", får sammankallas med minst den minimikallelsetid som Companies Act tillåter, vilket i de flesta fallen är 14 så kallade "clear days". Kallelse ska ske till de aktieägare som är berättigade att få sådan kallelse från Flexion enligt tillämplig lag och kallelsen får distribueras på alla sätt eller kombinationer av sätt som är tillåtna enligt Companies Act.

Enligt Bolagets bolagsordning får även bolagsstämma hållas på två eller flera platser för att underlätta organiseringen och administrationen av en bolagsstämma. Beslut på årsstämma och andra bolagsstämmor fattas med de i Companies Act föreskrivna majoritetskraven på en i behörig ordning sammankallad stämma, förutsatt att tillämpliga kvorumkrav är uppfyllda.

Styrelse och utskott

Flexion har för närvarande sju styrelseledamöter utan suppleanter, som beskrivs närmare i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse*". Inga utskott är inrättade.

Val och entledigande av styrelseledamöter

I enlighet med bestämmelserna i Flexions bolagsordning kan Flexions aktieägare genom ett ordinarie beslut (så kallad ordinary resolution, vilket är ett beslut fattat med enkel majoritet), fatta beslut om att utse en person till styrelseledamot, förutsatt att sådan person förklarar sig villig att åta sig uppdraget ("willing to act"). Förutsatt att bestämmelserna i Bolagets bolagsordning iaktas har styrelsen också befogenhet att när som helst utse en person till styrelseledamot, för tiden intill nästa årsstämma vid vilken tidpunkt de måste omväljas av stämman eller avgå. Vid varje årsstämma i Flexion ska varje styrelseledamot avgå från sitt uppdrag. En avgående styrelseledamot kan erbjuda sig själv för omval.

Enligt bolagsordningen får styrelsen också, men har ingen skyldighet, inför varje årsstämma, inrätta en valberedning bestående av de tre största aktieägarna i Flexion vid börsens stängning den dag som infaller tre månader före årsstämman i fråga. Dessa aktieägare får sedan, om de önskar, skriftligen uttrycka sina önskemål om omval, eller annat, av styrelseledamöter vid den aktuella årsstämman. Styrelsen kommer att tillgängliggöra sådana preferenser för alla aktieägare, men sådan information lämnas endast i informationssyfte och envar aktieägare är berättigad att rösta på årsstämman som denne önskar i sin egen absoluta diskretion.

I tillägg till eventuella möjligheter att entlediga styrelseledamöter enligt Companies Act, kan Flexions aktieägare genom särskilt beslut (så kallad special resolution, vilket är ett beslut fattat med en majoritet bestående av inte mindre än 75 procent av rösterna av röstberättigade aktieägare), eller genom ordinarie beslut som särskilt har meddelats på sätt som föreskrivs i enlighet med avsnitt 312 i Companies Act, entlediga en styrelseledamot innan dennes mandattid löper ut och får genom ordinarie beslut utse en annan person till styrelseledamot i dennes ställe.

Aktieklasser

Det finns för närvarande ett aktieslag av utgivna aktier i Flexion. Rättigheterna som är knutna till en aktieklass kan, om inte annat föreskrivs i villkoren för emission av aktierna i den klassen, ändras med skriftligt samtycke från innehavarna av tre fjärdedelar av det nominella värdet av de emitterade aktierna i den klassen, eller som en följd av ett särskilt beslut (special resolution) som fattats vid ett särskilt möte med innehavarna av aktierna i den klassen.

Bolagets bolagsordning föreskriver att, med de begränsningar som följer av Companies Act och eventuella rättigheter knutna till befintliga utgivna aktier, aktier i Flexion kan emitteras med sådana rättigheter och restriktioner som Bolaget från tid till annan kan besluta om genom ett ordinarie beslut (ordinary resolution) av aktieägarna, eller, i avsaknad av sådant beslut, av Bolagets styrelse.

Minoritetsrättigheter

En aktieägare som endast äger en aktie har vissa grundläggande rättigheter i förhållande till Bolaget. Dessa inkluderar att erhålla Flexions enligt lag upprättade årsredovisning och finansiella rapporter samt att närvara och ha yttrande- och rösträtt på Bolagets bolagsstämmor.

Ett aktieinnehav om 5 procent av Flexions aktier ger en aktieägare rätt att kräva att Bolaget cirkulerar ett uttalande till Bolagets aktieägare avseende ett ärende som det refereras till i ett förslag till beslut att läggas fram på bolagsstämman eller avseende något annat ärende som ska hanteras på sådan bolagsstämma samt att en bolagsstämma sammankallas. Ett aktieinnehav på mer än 5 procent av Flexion ger möjlighet för en aktieägare att med kort varsel blockera att en bolagsstämma hålls. En aktieägare som äger 15 procent av Flexions aktier har rätt att genom ansökan till en domstol göra invändningar mot varje ändring av klassrättigheterna för de aktier denne innehar.

För att fatta ett särskilt beslut (special resolution), måste 75 procent av aktieägarna som deltar i stämman personligen eller genom ombud rösta för förslaget. Ett särskilt beslut kan därför inte fattas om en minoritetsaktieägare som äger 25 procent plus en röstberättigad andel i Flexion röstar emot beslutet. Särskilda beslut (special resolutions) krävs (bland annat) för att genomföra följande:

- ändring av Bolagets bolagsordning,
- lämna ett bemyndigande till kontantemissioner av aktier i Flexion till befintliga aktieägare på annat sätt än i proportion till tidigare innehav genom att besluta om att företrädesrätten inte ska gälla för emissionen,
- minskning av aktiekapitalet,
- att lämna, återkalla, förnya eller ändra bemyndigande för Flexion att förvärva egna aktier,
- ändring av företagsnamn, och
- frivillig likvidation.

Årsredovisning

Enligt Companies Act ska ett publikt bolags årsredovisning skickas till aktieägarna senast 21 dagar före årsstämman i Bolaget. Dessa räkenskaper kan tillhandahållas elektroniskt förutsatt att vissa villkor är uppfyllda.

VD och övrig ledning

Jens Lauritzson är VD och ansvarig för den löpande förvaltningen av Flexions verksamhet i enlighet med styrelsens riktlinjer och instruktioner. Se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare*" för en närmare presentation av VD.

Styrelsen har upprättat en instruktion för VD som klargör VD:s ansvar och befogenheter. Styrelsen ska fortlöpande utvärdera VD:s arbete. Enligt instruktionen ska VD förse styrelsen med den information och dokumentation som styrelseledamöterna behöver för att styrelsen ska kunna fullgöra sina uppgifter. Styrelsen ska delegera driften av Flexion till VD i den utsträckning som bolagsordningen och Companies Act tillåter, med undantag för att styrelsen ska behålla det direkta ansvaret för Flexions affärsplan, budget och VD-instruktion samt de andra frågor som styrelsen kan besluta om ska handhas av styrelsen från tid till annan.

Legala frågor och kompletterande information

Bildande och legal form

Bolaget bildades och registrerades i England och Wales den 18 oktober 2001 med registreringsnummer 4306881 i enlighet med aktiebolagslagen (Companies Act) i England som ett privat aktiebolag. Den 1 juni 2018 ombildades bolaget till ett publikt aktiebolag och blev därmed Flexion Mobile Plc. Den huvudsakliga lagstiftning under vilket Bolaget bedriver sin verksamhet är UK Companies Act. Bolagets registrerade adress och huvudsakliga verksamhetsställe är London, Storbritannien.

Koncernstruktur

Bolaget är del i en företagsgrupp där Bolaget är moderföretag samt har en filial i Ungern. Bolagets dotterföretag framgår av nedan förteckning.

Bolag	Ägande (i %)	Land
Audienclly GmbH	100	Tyskland

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Försäkringar

Bolaget bedömer att nuvarande försäkring ger en adekvat skyddsnivå för Bolagets verksamhet. Däremot finns det ingen garanti för att förluster inte kan uppstå eller anspråk framställas som överstiger Bolaget försäkringsskydd. Bolaget utvärderar dess försäkringsskydd löpande.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående under perioden från och med 1 januari 2022 utöver att ersättning till styrelsemedlemmar har utbetalats.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolaget känner till finns inga aktieägaravtal eller andra betydande överenskommelser mellan aktieägare syftande till gemensamt inflytande över Bolaget.

Immateriella rättigheter

Bolaget är innehavare av patentet SYSTEM AND METHOD TO MODIFY RUN-TIME BEHAVIOR OF AN APPLICATION BY MODIFICATION OF MACHINEREADABLE INSTRUCTIONS, vilket är registrerat och godkänt i USA med patentnummer 10,127,035. Bolaget har även lämnat in en ansökan om EU-patent.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagsordningen för Bolaget, årsredovisningar och revisionsberättelser för de brutna räkenskapsåren 2021 och 2020/2021, delårsrapport för det tredje kvartalet 2022 samt annan av Bolaget offentliggjord information som hänvisas till i detta Informationsmemorandum finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.flexionmobile.com). Handlingarna tillhandahålls även på Bolagets huvudkontor, Unit G5, Harbour Yard, Chelsea Harbour, London, SW10 0XD, Storbritannien, under ordinarie kontorstid.

Intressen och intressekonflikter

Personer i styrelsen och ledningen äger aktier och optioner i Bolaget. Se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" för mer information. Avanza erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning i samband med Erbjudandet.

Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Certified Advisor

FNCA Sweden AB är utsedd till Bolagets Certified Advisor, och äger inte, såvitt Bolaget känner till, några aktier i Bolaget.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av Erbjudandet. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmade behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvat med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal samt konsekvenserna av BREXIT.

Obegränsat skattskyldiga

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige och som tidigare varit bosatt här, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägarätter som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.⁷ Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Med "begränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad i enlighet med svensk rättsordning och som saknar fast driftställe i Sverige.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid en fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om personen vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio närmast föregående kalenderåren har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavare av aktier kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

7. Avseende beskattningsår som börjar efter den 31 december 2020.

Adresser

Bolaget

Flexion Mobile Plc

Unit G5, Harbour Yard
Chelsea Harbour
London, SW10 0XD
Storbritannien

Telefon: +44 207 351 5944
Hemsida: www.flexionmobile.com

Finansiell rådgivare

Avanza Bank AB (publ)

Regeringsgatan 103
111 39 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 562 250 00
Hemsida: www.avanza.se

Legal rådgivare

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Hamngatan 2
111 47 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 670 66 00
Hemsida: www.gda.se

Revisor

Grant Thornton UK LLP

30 Finsbury Square
London, EC2A 1AG
Storbritannien

Telefon: +44 207 383 5100
Hemsida: www.grantthornton.co.uk



flexionmobile.com