



SCOUT
gaming group

Inbjudan till teckning av aktier i Scout Gaming Group AB

Teckningsperiod
8 sept – 22 sept 2022

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 22 september 2022, eller
- senast den 19 september 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan företrädesrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA EU-TILLVÄXTPROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE "VIKTIG INFORMATION".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 6 september 2022. Prospektet är giltigt upp till 12 månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter utgången av prospektets giltighetstid.

corpuraTM
FONDKOMMISSION

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Scout Gaming Group" eller "Bolaget" avses Scout Gaming Group AB (publ) med organisationsnummer 559119-1316. Med "Koncernen" avses Scout Gaming Group tillsammans med tillhörande dotterbolag. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i föreliggande Prospekt. Med "Corpora Fondkommission" avses Corpora Fondkommission AB, 556838-6048. Med "Eversheds Sutherland" avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, 556878-2774. Med "Nasdaq First North" avses Nasdaq First North Growth Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "USD" amerikanska dollar och "EUR" avser euro. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet, Företrädesemissionen, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet omfattar inte och riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Singapore, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt Erbjudandet kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha gjort eller, i vissa fall, bli ombedd att göra vissa utfästelser vilka Bolaget kommer att förlita sig på.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt göra utvärderingar och oberoende investeringsbeslut. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet 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 Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information har avrundats och annan information som presenteras i Prospektet har sammanfattats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnittet Finansiell information och nyckeltal samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North") är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|---|----|
| HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING | 3 |
| SAMMANFATTNING | 4 |
| ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET | 10 |
| MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN | 12 |
| VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT | 14 |
| REDOGÖRELSE AV RÖRELSEKAPITAL..... | 27 |
| RISKFAKTORER | 28 |
| VILLKOR FÖR VÅRDEPAPPEREN..... | 36 |
| VILLKOR FÖR ERBJUDANDET | 38 |
| FÖRETAGSSTYRNING | 46 |
| FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL | 50 |
| INFORMATION OM VÅRDEPAPPERSINNEHAVARE OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION..... | 53 |
| TILLGÄNGLIGA DOKUMENT..... | 56 |

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, har införlivats i Prospektet och utgör en del därav. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet.

- **Delårsrapport för perioden januari–juni 2022**¹: Koncernens resultat- och balansräkning (s. 6-7), Koncernens förändringar i eget kapital, (s. 8), Koncernens kassaflödesanalys (s. 9).
- **Årsredovisning 2021**²: Koncernens reviderade resultat- och balansräkning (s. 11–13), Bolagets förändringar i eget kapital, (s. 14), Koncernens kassaflödesanalys (s. 15), information om redovisningsprinciper samt noter (s. 19) och revisionsberättelse (s. 34).
- **Årsredovisning 2020**³: Koncernens reviderade resultat- och balansräkning (s.13–15), Bolagets förändringar i eget kapital, (s. 16), Koncernens kassaflödesanalys (s. 17), information om redovisningsprinciper samt noter (s. 22) och revisionsberättelse (s. 40).

Scout Gaming Groups årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari-juni 2022 har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom Scout Gaming Groups reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

¹ Delårsrapporten för januari–juni 2022 finns tillgänglig på följande länk: https://scout-keystone.s3.eu-central-1.amazonaws.com/investor-relations/financial-reports/Scout_Gaming_Group_Q2_2022_SWE.pdf

² Årsredovisningen för 2021 finns tillgänglig på följande länk: https://scout-keystone.s3.eu-central-1.amazonaws.com/investor-relations/financial-reports/Signerade_handlingar_SGG_2021.pdf

³ Årsredovisningen för 2020 finns tillgänglig på följande länk: <https://scout-keystone.s3.eu-central-1.amazonaws.com/investor-relations/financial-reports/Scout+Gaming+Group+a%CC%8Aarsredovisning+2020.pdf>

SAMMANFATTNING

1. INLEDNING

| | |
|---|---|
| 1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod | Erbjudandet omfattar teckning av aktier i Scout Gaming Group AB med kortnamn SCOUT inom ramen för Företrädesemissionen. Aktierna har med ISIN-kod är SE0010521153. |
| 1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter | Bolagets företagsnamn är Scout Gaming Group AB, med organisationsnummer 559119-1316 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300EHKPLIZHT343. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 725 49 41 73, och per e-post niklas.jonsson@scoutgaminggroup.com, samt på adress c/o Ace of Spades, box 3696, 103 59 Stockholm. Bolagets hemsida är www.scoutgaminggroup.com . |
| 1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet | Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00, och per e-post finansinspektionen@fi.se, postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens webbplats: www.fi.se . |
| 1.4 Datum för godkännande av Prospektet | Prospektet godkändes den 6 september 2022. |
| 1.5 Varning | Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen. |

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

| 2.1 Information om emittenten | <p>Scout Gaming Group AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 12 juli 2017 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Verksamheten regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Scout Gaming Group bedriver och utvecklar tjänster för online-baserad sportunderhållning. Bolagets verkställande direktör är Niklas Jönsson.</p> <p>Nedan visas av Bolaget kända aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 30 juni 2022 och därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare och styrelsen känner inte till att det föreligger några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Procent av kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Topline Capital LLC</td> <td>3 688 939</td> <td>16,38%</td> </tr> <tr> <td>Scobie Ward</td> <td>2 562 153</td> <td>11,38%</td> </tr> <tr> <td>Novobis AB</td> <td>2 072 158</td> <td>9,20%</td> </tr> <tr> <td>Knutsson Holding AB</td> <td>1 993 960</td> <td>8,85%</td> </tr> <tr> <td>Lloyd Fonds AG</td> <td>1 710 353</td> <td>7,59%</td> </tr> </tbody> </table> | Aktieägare | Antal aktier | Procent av kapital och röster | Topline Capital LLC | 3 688 939 | 16,38% | Scobie Ward | 2 562 153 | 11,38% | Novobis AB | 2 072 158 | 9,20% | Knutsson Holding AB | 1 993 960 | 8,85% | Lloyd Fonds AG | 1 710 353 | 7,59% |
|----------------------------------|--|-------------------------------|--------------|-------------------------------|---------------------|-----------|--------|-------------|-----------|--------|------------|-----------|-------|---------------------|-----------|-------|----------------|-----------|-------|
| Aktieägare | Antal aktier | Procent av kapital och röster | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Topline Capital LLC | 3 688 939 | 16,38% | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Scobie Ward | 2 562 153 | 11,38% | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Novobis AB | 2 072 158 | 9,20% | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Knutsson Holding AB | 1 993 960 | 8,85% | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lloyd Fonds AG | 1 710 353 | 7,59% | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 Finansiell nyckelinformation | I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 (reviderad) samt ej reviderad nyckelinformation avseende perioden januari-juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Intäkter och lönsamhet

| | Kvartal | | Helår | |
|----------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | Jan-juni 2022 | Jan-juni 2021 | 2021 | 2020 |
| Belopp i TSEK | | | | |
| | <i>Ej reviderat</i> | <i>Ej reviderat</i> | <i>Reviderat</i> | <i>Reviderat</i> |
| Intäkter | 16 303 | 27 301 | 56 631 | 46 896 |
| Rörelseresultat | -48 168 | -33 173 | -75 143 | -45 801 |
| Periodens resultat | -46 971 | -26 213 | -71 683 | -54 651 |

Tillgångar och kapitalstruktur

| | Kvartal | | Helår | |
|----------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | 30 juni 2022 | 30 juni 2021 | 2021 | 2020 |
| Belopp i TSEK | | | | |
| | <i>Ej reviderat</i> | <i>Ej reviderat</i> | <i>Reviderat</i> | <i>Reviderat</i> |
| Tillgångar | 47 844 | 66 682 | 94 602 | 105 817 |
| Eget kapital | 9 532 | 60 002 | 70 564 | 89 962 |

Kassaflöden

| | Kvartal | | Helår | |
|---|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | Jan-juni 2022 | Jan-juni 2021 | 2021 | 2020 |
| Belopp i TSEK | | | | |
| | <i>Ej reviderat</i> | <i>Ej reviderat</i> | <i>Reviderat</i> | <i>Reviderat</i> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -56 595 | -39 488 | -57 362 | -40 604 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -4 225 | -8 758 | -20 293 | -15 699 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 20 000 | 0 | 51 746 | 110 493 |
| Periodens kassaflöde | 8 388 | 27 560 | -25 909 | 54 190 |

Nyckeltal (oreviderat)

| | Kvartal | | Helår | |
|---------------------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| | Jan-juni 2022 | Jan-juni 2021 | 2021 | 2020 |
| Nettoomsättning | 10,9 | 16,4 | 31,8 | 25,8 |
| Tillväxt, % | -33 | 80 | 23 | 78 |
| Totala intäkter | 16,3 | 27,3 | 56,6 | 46,9 |
| Tillväxt, % | 40 | 83 | 21 | 82 |
| EBITDA | -41,6 | -28,2 | -64,3 | -39,2 |
| EBITDA-marginal, % | Neg | Neg | Neg | Neg |
| Rörelseresultat | -48,2 | -33,2 | -75,1 | -45,8 |
| Antal aktier vid periodens slut | 22 520 047 | 20 536 654 | 22 520 047 | 20 536 654 |
| Genomsnittligt antal aktier | 22 520 047 | 20 536 654 | 21 455 709 | 17 535 055 |
| Anställda vid periodens slut* | 107 | 110 | 125 | 85 |
| Resultat per aktie (SEK) | -2,1 | -1,2 | -3,2 | -3,8 |
| Eget kapital per aktie (SEK) | 0,4 | 2,9 | 3,1 | 2,0 |

2.3 Huvudsakliga risker

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Beroende av kunder och samarbetspartners

Scout Gaming Group är en leverantör av lösningar inom Fantasy Sports ("FS") och Daily Fantasy Sports ("DFS"), samt olika oddsrelaterade spelprodukter på den globala onlinemarknaden. Bolaget har ingått avtal med flertalet B2B-kunder vilka erbjuder Bolagets produkter till slutanvändare, exempelvis Bet365, Norsk Tipping och Kaizen Gaming. Nämnda partneravtal utgör exempel på relationer som är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och fortsatta tillväxt. Det finns en risk att Bolaget förlorar någon av dessa eller andra för Bolaget viktiga samarbetspartners eller misslyckas med att framgent sluta avtal med samarbetspartners. Om Bolaget inte lyckas bibehålla och/eller knyta an nya samarbetspartners riskerar det att påverka Bolagets omsättningstillväxt och resultat negativt.

Risker relaterade till omvärldsfaktorer och särskilt konflikten i Ukraina

Bolaget riskerar att påverkas av det allmänna ekonomiska och säkerhetspolitiska läget och stabiliteten på de marknader där man bedriver verksamhet. Intäkterna från Bolagets B2C-kunder riskerar att påverkas av de allmänna makroekonomiska förhållandena och perioder med lägre ekonomisk tillväxt eller lågkonjunktur, inflation eller deflation eller säkerhetspolitisk osäkerhet. Dyliga förhållanden riskerar även att påverka Bolaget indirekt genom minskade intäkter för Bolagets B2B-kunder. Även förändringar i kundpreferenser, exempelvis vilka produkter och tjänster som efterfrågas, kan leda till lägre aktivitet bland Bolagets samarbetspartners och slutanvändare av Bolagets produkter, om Bolaget inte kan möta dessa preferenser. Vidare har Rysslands invasion av Ukraina medfört en stor osäkerhet för Bolaget då en majoritet av Koncernens medarbetare är verksamma i Ukraina. Majoriteten av de anställda är belägna i de västra delarna av Ukraina som vid tidpunkten för detta prospekt inte varit lika drabbat av konflikten med Ryssland, men det finns en risk att konflikten eskalerar och därmed även börjar påverka Bolagets anställda i Ukrainas västra delar. Vidare är Bolagets B2C-verksamhet till stor del exponerat mot Ryssland och östra Europa varför kriget haft en direkt negativ påverkan på Bolagets B2C-omsättning. Exempelvis minskade Bolagets B2C-omsättning under Bolagets första kvartal med 34 procent vilket till viss del kan hänföras till kriget, och en utdragen konflikt riskerar att även framledes få negativ påverkan på Bolagets omsättning.

Licens- och tillståndsberoende verksamhet

Koncernen bedriver viss tillståndspliktig verksamhet i form av tillhandahållande av programvara som Koncernen respektive Bolagets samarbetspartners kan använda för att erbjuda spel om pengar över internet. För att få bedriva den verksamhet Bolaget bedriver krävs vidare, i majoriteten av länderna i Europa, olika typer av licenser. Bolaget har erhållit licenser för Bolagets primära målmarknader och ser kontinuerligt över möjligheten att utöka verksamheten för att nå större B2B-kunder, vilket i framtiden kan innebära nya licensansökningar. Bolagets verksamhet och tillväxt är beroende av att Bolaget lyckas upprätthålla och anskaffa nya befintliga licenser, tillstånd och certifieringar. Det kan vara resurs- och tidskrävande att förnya befintliga licenser och certifieringar samt att ansöka om nya licenser och certifieringar, och dyliga åtgärder kan resultera i en avledning av ledningens uppmärksamhet från den befintliga kärnverksamheten samt medföra ytterligare och ökade kostnader för Bolaget. Det finns också en risk att Bolaget inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd, licenser eller certifieringar i de jurisdiktioner som Bolagets tillväxtfas kräver. Realiseras denna risk kan konkurrenter positionera sig bättre än Bolaget på de relevanta marknaderna vilket i sin tur kan hämma Bolagets framtida tillväxt och lönsamhet.

Legala och regulatoriska risker

Förändringar i tillståndsregleringen

Bolagets spelprodukter omfattas av ett stort antal lagar och föreskrifter. Dessa lagar är komplicerade och varierar mellan olika jurisdiktioner. De är även föremål för förändringar då olika jurisdiktioner från tid till annan reglerar, avreglerar och/eller omreglerar spelbranschen. Till följd av sådana regleringar och krav kan direkta tvångs- eller tillsynsåtgärder komma att vidtas mot Koncernen eller mot dess ledande befattningshavare. Även om lagar och föreskrifter rörande spel och tillhandahållande av speltjänster i vissa jurisdiktioner inte specifikt avser B2B-licensgivare av spelprogramvara förekommer det att vissa jurisdiktioner försöker reglera eller förbjuda tillhandahållandet av speltjänster. Det finns en risk att sådana nya lagar kommer införas eller tolkas på ett för Bolaget ofördelaktigt eller oväntat sätt, samt att åtgärder därmed vidtas mot Koncernen eller någon av dess anställda, och således negativt påverka Koncernens samt Bolagets resultat och omsättningstillväxt.

Vidare är det i vissa länder förbjudet att tillhandahålla spel om pengar, och i vissa fall är det förbjudet för slutanvändarna av Bolagets produkter att utnyttja nämnda tjänster. Oaktat att slutanvändarna inte är kunder hos Koncernen eller har någon direkt avtalsrelation med Scout Gaming Group finns det en risk att myndigheter och/eller domstolar i länder där dessa typer av produkter och tjänster är förbjudna kommer att bedöma att de åtgärder Koncernen och Koncernens B2B-kunder vidtar, och framgent kan komma att vidta, för att förhindra att personer i dessa jurisdiktioner får tillgång till dessa tjänster är otillräckliga, och det finns en risk att Koncernen kommer att påföras böter eller andra påföljder för överträdelse av dessa begränsningar. Underlåtenhet att följa de krav som fastställs av de behöriga myndigheterna kan leda till sanktioner eller långvariga och kostsamma rättsprocesser med myndigheterna, vilket kan skada Koncernen genom att Bolaget tvingas lägga resurser på annat än kärnverksamheten. Ovan nämnda faktorer kan sammantaget ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och omsättningstillväxt.

Immateriella rättigheter

Koncernen innehar ett antal domännamn samt andra immateriella rättigheter, inklusive upphovsrätt, till den programvara Bolaget utvecklat och säljer till sina samarbetspartners, samt kan komma att förvärva såväl som utveckla egna och gemensamma immateriella rättigheter framgent. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna vidmakthålla befintliga immateriella rättigheter, eller att framtida registreringsansökningar inte beviljas. Om Bolaget inte lyckas skydda och vidmakthålla sina immateriella rättigheter kan det påverka Bolagets verksamhet negativt. Bolaget är vidare beroende av know-how i sin verksamhet. Det finns en risk för att Bolagets konkurrenter utvecklar motsvarande know-how eller att Bolaget inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet negativt. Slutligen finns en risk att Bolaget skulle kunna involveras i rättsliga förfaranden, kring exempelvis äganderätten till, eller intrång i, de immateriella rättigheter som Bolaget innehar och använder inom ramen för sin verksamhet, vilket kan vara kostsamt och tidskrävande för Bolaget.

Finansiella risker

Kapital och finansieringsbehov

Bolaget befinner sig i en tillväxtfas och kräver ytterligare extern finansiering innan verksamheten börjar generera tillräckliga intäkter och det kan inte garanteras att Bolaget kan anskaffa nödvändigt kapital. Bolagets möjlighet att realisera redovisade värden för tillgångar kan påverkas om Bolaget inte kan fortsätta att driva delar av verksamheten, då Bolagets värden är baserade på och beroende av fortsatt drift och marknadsnärvaro. Försening i produktutveckling och försäljning kan innebära att kassaflöde

| | |
|--|---|
| | <p>som annars skulle genereras istället fördröjs. Framtida kapitalbehov baseras på olika faktorer, bland annat framgång vid lansering av produkter och tjänster samt etablering på nya marknader. Utvecklingen kan temporärt stoppas och Bolaget kan tvingas bedriva verksamheten i mindre omfattning än önskat om nytt kapital inte kan anskaffas vid behov eller acceptabla villkor inte uppnås för kapitalet. Beskriven kapitalbrist kan i sin tur leda till försenad eller utebliven produkt- eller försäljningsutveckling för Bolaget.</p> <p>Valutarisker Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Bolaget bedriver emellertid verksamhet utomlands och hela Bolagets nuvarande försäljning sker i andra valutor än redovisningsvalutan SEK (försäljning sker till störst del i EUR men även till en begränsad del i NOK). Vidare genomförs löpande affärstransaktioner i olika valutor innebärande transaktionsrisker, exempelvis genom att en kundfordring i EUR minskar i värde på grund av kursförändringar i EUR. Omräkningsrisk uppstår när Bolagets utländska dotterbolag omräknar sina resultat- och balansräkningar till rapportvalutan SEK. Då en stor del av Bolagets intjäningsförmåga ligger utanför Sverige kan effekterna av valutakursförändringar vara betydande. Det finns en risk att de åtgärder som vidtas av Bolaget för att minimera valutariskerna inte är tillräckliga och att förändringar i valutakurser därför kan få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.</p> |
|--|---|

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

| | |
|--|--|
| <p>3.1 Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy</p> | <p>Företrädesemissionen utgörs av aktier i Scout Gaming Group. I Företrädesemissionen emitteras högst 202 680 423 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet uppgår till 22 520 047, envar med ett kvotvärde om cirka 0,05 SEK.</p> <p>Aktierna i Scout Gaming Group har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Scout Gaming Group har hittills inte lämnat någon utdelning och någon utdelning är inte heller planerad för de kommande åren, då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget eftersom det befinner sig i en utvecklingsfas. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.</p> |
| <p>3.2 Plats för handel med värdepappren</p> | <p>Scout Gaming Groups aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.</p> |
| <p>3.3 Garantier som värdepappren omfattas av</p> | <p>Värdepappren omfattas inte av garantier.</p> |
| <p>3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren</p> | <p>Ägarkoncentrationen i Bolaget Scout Gaming Group har endast ett fåtal större aktieägare, däribland Topline Capital Partners LP och Scobie Ward som per den 30 juni 2022 kontrollerade cirka 16,38 procent respektive cirka 11,38 procent av Bolagets aktier. Under antagande om att Företrädesemissionen blir fulltecknad och att Topline Capital Partners LP och Scobie Ward tecknar sin andel i Företrädesemissionen och även tecknar fullt enligt ingångna garantiåtaganden kommer ägandeandelen öka till cirka 30,3 procent respektive 21,06 procent. Följaktligen kommer Bolagets större aktieägare även fortsättningsvis utöva betydande inflytande över de frågeställningar som ankommer Scout Gaming Groups bolagsstämma, inklusive exempelvis val av styrelseledamöter, öknings av aktiekapitalet eller beslut om emissionsbemyndiganden och ändring av bolagsordningen. Utöver det skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform har Bolaget inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att större aktieägares kontroll av Bolaget inte missbrukas. De större aktieägarnas intressen kan helt eller delvis skilja sig från Bolagets respektive övriga aktieägares intressen och intressekonflikter kan ha en inverkan på Bolagets förmåga att genomföra kapitalanskaffningar eller att besluta om andra för verksamheten väsentliga bolagshändelser. Vidare kan marknadspriset för Bolagets aktier påverkas negativt om det sker en betydande försäljning av större aktieägares innehav i Bolaget.</p> <p>Makroekonomiska faktorer påverkan på Företrädesemissionen Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av covid-19-pandemin, följt av den ryska invasionen av Ukraina, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. Under den 12-månadersperiod som avslutades den 30 augusti 2022 hade Bolagets aktier en högsta kurs 38,4 SEK och en lägsta kurs om cirka 1 SEK.</p> <p>En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolagets värdepapper, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.</p> <p>Utspädning genom framtida emissioner Bolaget är i expansionsfas och är för närvarande inte kassaflödespositivt. Bolaget har historiskt finansierat verksamheten genom i huvudsak nyemissioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt (riktade nyemissioner) och kan i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra ytterligare emissioner med eller utan företrädesrätt. Samtliga sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida emissioner kommer att bero på Bolagets situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana emissioner. Det föreligger således en risk för att sådana emissioner genomförs på för befintliga aktieägare otillfredsställande villkor, vilket kan medföra en negativ påverkan på aktiekursen samt medföra en utspädning av befintliga aktieägares innehav.</p> |
|--|---|

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

| | |
|---|--|
| <p>4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet</p> | <p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 6 september 2022 är registrerad som aktieägare i Scout Gaming Group äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Innehav av en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av nio (9) nyemitterade aktier i Erbjudandet.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen uppgår till 0,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningstid Teckning av aktier ska ske från och med den 8 september 2022 till och med den 22 september 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.</p> <p>Handel med teckningsrätter och BTA Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden 8 september 2022 till och med den 19 september 2022. Handel med BTA kommer äga rum på Nasdaq First North från och med den 8 september 2022 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier, vilket beräknas ske omkring början av oktober 2022.</p> <p>Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; • i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; • i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata deras ställda garantier. <p>Utspädning Givet fullteckning ökar Företrädesemissionen aktiekapitalet med 10 667 390,97 SEK från cirka 1 185 265,66 SEK till cirka 11 852 656,63 SEK och antalet aktier med 202 680 423 aktier från 22 520 047 aktier till 225 200 470 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 90 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.</p> <p>Uppskattade kostnader för Erbjudandet Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,5 miljoner SEK och består huvudsakligen av ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p> |
| <p>4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</p> | <p>Motiv för Företrädesemission Scout Gaming Group är en licensierad och reglerad fullsortiments leverantör inom Fantasy Sports. Företaget erbjuder en flexibel och anpassningsbar nätverksbaserad tjänst med stöd för de flesta sporter och ligor. Idag erbjuder Bolaget sina tjänster både till B2C- och B2B-kunder med en fokus på det senare.</p> <p>I juni 2022 meddelade Bolaget att man initierat omfattande omstruktureringar. Delvis minskade Bolaget antalet anställda och sysselsatta konsulter. Bolaget skapade även en ny ledningsgrupp med fokus på ekonomi, försäljning och produkt. Förändringen har till syfte att skapa en bättre fungerande organisation, som är mer kostnadseffektiv och snabbfotad för att i betydligt högre grad kunna serva Bolagets befintliga kunder och samarbetspartners. Det är Bolagets målsättningen att öka antalet nya B2B-avtal och samtidigt utöka engagemanget bland befintliga samarbetspartners samt slutanvändare, framförallt på den europeiska marknaden. Detta för att öka Bolagets intäkter och nå lönsamhet under de närmaste 12 månaderna. Omstruktureringen kommer hjälpa Bolaget att uppnå dessa mål.</p> <p>Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 1 augusti 2022 att föreslå extra bolagsstämman</p> |

att genomföra Företrädesemissionen för att stärka Bolagets ekonomiska ställning för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi. Extra bolagsstämman beslutade om företrädesemissionen den 1 september 2022.

Emissionslikvidens användande

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 101 miljoner kronor före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 2,5 miljoner. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 98,5 miljoner kronor. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen på det sätt som presenteras nedan:

- Kvitting eller återbetalning av tidigare bryggfinansiering, cirka 40 procent
- Utökade försäljnings- och marknadsaktiviteter med målsättningen att utöka antalet samarbetspartners inom Bolagets B2B affär samt utöka affären med befintliga kunder cirka 15 procent
- Rörelsekostnader, rörliga och fasta kostnader, cirka 35 procent
- Vidareutveckling av Bolagets produktbudande för att säkerställa kundnöjdheten bland befintliga kunder och attrahera nya, cirka 10 procent

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Scout Gaming Groups möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 98,5 miljoner SEK är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar såsom att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Intressen och intressekonflikter

Corpura Fondkommission och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har Corpura Fondkommission, Aqurat Fondkommission AB och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Scout Gaming Group AB. Vidare, föreligger inte heller intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Ett antal teckningsförbindelser har lämnats i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 46,4 MSEK, motsvarande cirka 45,8 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därtill har ett antal nuvarande aktieägare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 54,9 MSEK, motsvarande cirka 54,2 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade garantiåtaganden. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, 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 Företrädesemissionen.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Scout Gaming Group är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Bolagets nuvarande styrelsesammansättning.

| Namn | Befattning |
|------------------------|--------------------|
| Niklas Bråthén | Styrelseordförande |
| Hans Isoz | Styrelseledamot |
| Jonathan Petteimerides | Styrelseledamot |
| Fredrik Rüdén | Styrelseledamot |

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

Regular Members

<https://www.world-lotteries.org/members/our-members/lottery-members> hämtad 2022-08-03

Fantasy Sports & Gaming Association

<https://thefsga.org/> hämtad 2022-08-03

European Online Gaming & Betting Association - Key Figures 2021 Edition

<https://www.egba.eu/uploads/2021/12/European-Online-Gambling-Key-Figures-2021-Edition.pdf>

Fantasy sports market - growth, trends, covid-19 impact, and forecasts

<https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/fantasy-sports-market> hämtad 2022-08-03

Fantasy Sport

<https://www.britannica.com/sports/fantasy-sport> hämtad 2022-08-03

Licensing - Europe's online gambling sector is highly regulated

<https://www.egba.eu/eu-market/licensing/> hämtad 2022-08-03

Gambling Capital

<https://h2gc.com/> hämtad 2022-08-03

Fantasy Premier League

<https://fantasy.premierleague.com/> hämtad 2022-08-03

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Scout Gaming Group är en licensierad och reglerad fullsortiments leverantör inom Fantasy Sports. Företaget erbjuder en flexibel och anpassningsbar nätverksbaserad tjänst med stöd för de flesta sporter och ligor. Idag erbjuder Bolaget sina tjänster både till B2C- och B2B-kunder med en fokus på det senare.

I juni 2022 meddelade Bolaget att man initierat omfattande omstruktureringar. Delvis minskade Bolaget antalet anställda och sysselsatta konsulter. Bolaget skapade även en ny ledningsgrupp med fokus på ekonomi, försäljning och produkt. Förändringen har till syfte att skapa en bättre fungerande organisation, som är mer kostnadseffektiv och snabbfotad för att i betydligt högre grad kunna serva Bolagets befintliga kunder och samarbetspartners. Det är Bolagets målsättningen att öka antalet nya B2B-avtal och samtidigt utöka engagemanget bland befintliga samarbetspartner samt slutanvändare, framförallt på den europeiska marknaden. Detta för att öka Bolagets intäkter och nå lönsamhet under de närmaste 12 månaderna. Omstruktureringen kommer hjälpa Bolaget att uppnå dessa mål.

Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 1 augusti 2022 att föreslå extra bolagsstämman att genomföra Företrädesemissionen för att stärka Bolagets ekonomiska ställning för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi. Extra bolagsstämman beslutade om företrädesemissionen den 1 september 2022.

Emissionslikvidens användande

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 101 miljoner kronor före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 2,5 miljoner. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 98,5 miljoner kronor. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen på det sätt som presenteras nedan:

- Kvittning eller återbetalning av tidigare bryggfinansiering, cirka 40 procent
- Utökade försäljnings- och marknadsaktiviteter med målsättningen att utöka antalet samarbetspartners inom Bolagets B2B affär samt utöka affären med befintliga kunder cirka 15 procent
- Rörelsekostnader, rörliga och fasta kostnader, cirka 35 procent
- Vidareutveckling av Bolagets produktbudande för att säkerställa kundnöjdheten bland befintliga kunder och attrahera nya, cirka 10 procent

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Scout Gaming Groups möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 98,5 miljoner SEK är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar såsom att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Rådgivare

Corpura Fondkommission är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Scout Gaming Group. Aqurat Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig Corpura Fondkommission, Aqurat Fondkommission AB och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Corpura Fondkommission och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har Corpura Fondkommission, Aqurat Fondkommission AB och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Scout Gaming Group AB. Vidare, föreligger inte heller intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Ett antal teckningsförbindelser har lämnats i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 46,4 MSEK, motsvarande cirka 45,8 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därtill har ett antal nuvarande aktieägare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 54,9 MSEK, motsvarande cirka 54,2 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade garantiåtaganden. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, 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 Företrädesemissionen.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

Verksamhetsbeskrivning

Verksamhet

Scout Gaming Group är en leverantör av lösningar inom Fantasy Sports ("FS") och Daily Fantasy Sports ("DFS"), samt olika oddsrelaterade spelprodukter på den globala onlinemarknaden. Marknaden för DFS har på allvar börjat att få fotfäste i Europa och spelformen, som redan är etablerad i Nordamerika, förväntas framgent bli ett av de snabbast växande marknadssegmenten inom onlinespel i Europa. Bedömningen om den potentiella marknaden för DFS samt DFS globalt uppgår till 21,4 miljarder USD för 2021 enligt Mordor Intelligence⁴. Bolagets primära fokus på kort- till medellångsikt ligger på befintliga kundsegment; ledande speloperatörer på den europeiska marknaden ("B2B"). Bolaget utvärderar löpande andra marknader och avser att expandera utanför Europa när det finns efterfrågan från prioriterade och strategiska samarbetspartners. Bolaget har även utvecklat en egen spelsida som riktar sig direkt mot slutkund ("B2C"). Denna används även i marknadsföringssyfte avseende B2B, försäljning samt som test och lab-site för nya applikationer vid teknisk utveckling. Bolaget bedriver sin B2C verksamhet under varumärket Fanteam.

Scout Gaming Group har huvudkontor i Sverige, teknikutveckling i Norge och operations på Malta och i Ukraina. I Norge är Bolagets teknikavdelning lokaliserad där all produktutveckling utförs. I Ukraina har Bolaget ingen legal enhet utan driver, genom kontrakterade konsulter, en utvecklingsavdelning samt en avdelning för statistik och datainsamling. Insamling av data och statistik ligger till grund för de liveuppdateringar och prissättningar som Bolaget levererar till sina samarbetspartners. Verksamheten i Sverige har till uppgift att förvalta sina dotterbolag. På Malta finns marknad, försäljning, underhåll, support- och administration. Bolagets målsättning om att vara den ledande leverantören av DFS-lösningar till speloperatörer och mediaföretag ställer höga krav på kvalitet och leveranssäkerhet.

Bolagets verksamhet i Ukraina har under kriget påverkats i begränsad omfattning. De anställda har till största del haft möjlighet att utföra sina arbetsuppgifter.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell är att utveckla, underhålla och leverera sportspelsprodukter till speloperatörer och mediabolag, så kallade samarbetspartners eller partners. Dessa marknadsför i sin tur lösningarna till sina slutanvändare. Slut användarna är konsumenter som spelar på dessa samarbetspartners hemsidor. Bolaget erbjuder samarbetspartners en komplett spelplattform med tillhörande tjänster som förenklat innebär att speloperatören eller mediabolaget, utan egen produkt- eller teknikutveckling, kan erbjuda sina slutanvändare en spelupplevelse som är helt kundanpassad och uppfattas som partners egna lösning till slut användarna. Som tillhörande tjänster levererar Scout Gaming Group även data för prissättning och live-uppdatering. Därutöver erbjuder Bolaget CRM- och supporttjänster, vilket innebär att Bolagets samarbetspartners i vissa fall bara hanterar marknadsföring. I de fall som samarbetspartnern behöver en lokal licens för att verka på en speciell marknad så erbjuder Scout Gaming Group en licenslösning för utvalda europeiska länder. Kontrakten mellan Bolaget och dess samarbetspartner baseras delvis på samarbetspartnerns intäktsmodell från slut användaren samt vilka tillägsprodukter som slut användaren har tillgång till.

Bolagets intäkter består av rörliga intäkter, fasta intäkter och uppstartsvgifter. Nedan beskrivs Scout Gaming Groups intäktsmodell fördelat på respektive affärsområde, B2B och B2C.

⁴ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/fantasy-sports-market>

B2B

Scout Gaming Groups intäktsmodell för B2B verksamheten, där en speloperatör är kunden, eller s.k. samarbetspartner, är fördelat mellan uppstartsavgifter, rörliga- och fasta intäkter. Den förstnämnda består av en integrationsavgift vid implementeringen av produkten på kundens hemsida och system. Denna intäkt blir periodiserad över avtalstiden på kontraktet med samarbetspartnern. Fasta intäkter består av flertalet service-erbjudanden exempelvis support, data för specifika sporter eller ligor samt tillägsprodukter och applikationer som har anpassats till Bolagets samarbetspartner. För aktörer som inte erbjuder slutanvändare spel om pengar erbjuder Scout Gaming Group en fast månadsavgift. I ett led att minska risken har Bolaget i vissa fall infört en minimumavgift, vilket betyder att ersättningen från en samarbetspartner aldrig kan understiga en viss nivå. Rörliga intäkter är provision som baseras på en procentuell andel av operatörens nettoomsättning. Operatörens nettoomsättning genereras från en rörlig avgift, även kallad "Rake" och intäkter från spelverksamheten, som baseras på den totala insatsen från operatörens slutkunder, samt intäktsdelning från odds-relaterade produkter.

Bolaget har även försäljning till olika mediaföretag avseende FS. Dessa projekt utförs oftast till en fast intäkt för ett specifikt evenemang som pågår under en tidsbestämd period. I de fall kontraktstiden sträcker sig över en längre tid faktureras avgiften månadsvis.

B2C

Bolaget har utvecklat och bedriver sin egen spelsida, under varumärket Fanteam, som riktar sig direkt mot slutkund. Fanteam, som är licensierat i Storbritannien och Malta, används i marknadsföringssyfte avseende B2B, försäljning samt som test och lab-site för nya applikationer vid teknisk utveckling. Bolagets intäktsmodell inom B2C verksamheten på Fanteam.com, har endast en rörlig komponent där Bolaget får en procent av pool-spelet som utförs inom DFS. Bolaget har även en sorts sportsbok, där användarna kan spela mot "huset" med satta odds baserat på fantasy poäng som en spelare eller lag uppnår i en match.

Egen statistik

Bolaget behandlar statistik i egen regi och är således inte beroende av en tredjepartsleverantör för prissättning, liveuppdateringar eller data. Detta innebär att Bolaget kan ta fram specifik statistik vilket kan differentiera Scout Gaming Group gentemot konkurrenter inom Europa.

Egen teknik

Bolaget utvecklar och underhåller DFS- och FS-lösningar och applikationer till operatörer. Dessa lösningar är anpassade till varje enskild operatör för att ge slutanvändarna en så bra upplevelse som möjligt. Bolagets samarbetspartners får tillgång till ett modernt användargränssnitt som är fullt responsiv för dator och mobil, avancerad prissättning baserad på Bolagets egna algoritmer för datainsamling och fullservicelösningar som inkluderar support, CRM, betalningslösningar och riskhantering.

Produkten är byggd genom att använda det senaste inom webbt teknologi. Detta gör Bolagets plattform anpassningsbar, flexibel och således effektiv att integrera hos dess samarbetspartners. Detta är viktigt då samarbetspartnerna oftast har en gedigen utrustningsplan med spel från underleverantörer som ska integreras. Genom användandet av den senaste teknologin skapas möjligheter för att bygga nya applikationer och innovation för att leverera högsta användarnytta. Scout Gaming Group har valt att producera egen data för prissättning och liveuppdatering. Detta ger Bolaget möjligheten att leverera lokala spel och sporter till dess partners, som får stora fördelar på lokala marknader och ökar möjligheten att attrahera fler slutanvändare både lokalt och internationellt.

Kunder

Samarbetspartnern har en marknadsföringsdriven affärsmodell där fokus ligger på att rekrytera slutanvändare, behålla dem genom kundorienterade aktiviteter för att sedermera skapa en lojal kundbas. Speloperatörer använder sin egen licens medan mediabolag kan använda sig av Scout Gaming Groups licenser eller verka utan licens om detta inte krävs i den aktuella jurisdiktionen.

Bolagets samarbetspartners inom B2B verksamheten är speloperatörer samt mediabolag. Speloperatörerna kan delas in i två delar, privata samt statliga. De statliga speloperatörerna, som till exempel AB Svenska Spel samt Danske Spil A/S, är medlemmar i ett specifikt nätverk som heter World Lottery Association⁵. Andra icke statliga medlemmar i Europa är bland annat Camelot UK Lotteries Limited i Storbritannien, La Française des Jeux i Frankrike samt OPAP S.A. i Grekland. Scout Gaming Group har idag Norsk Tipping, som är statlig medlem av World Lottery Association som befintlig samarbetspartner. Bolaget ser en stor potential i att få flera medlemmar som samarbetspartners under kommande 12 månaderna då Norsk Tipping och Scout Gaming Group utökat sitt samarbete, vilket kommunicerades i juni 2022. Statliga speloperatörer och medlemmar i nätverket World Lottery Association är en prioriterad målgrupp för Bolaget.

Inom B2C har Bolaget slutanvändare från stora delar av världen där poolspel av den typ som Bolaget tillhandahåller är tillåtna.

Sedan Bolaget kontrakterade sin första externa samarbetspartner, har Bolaget haft ett fokus på B2B, med undantag från coronapandemin då bolaget valde att utveckla sitt B2C-erbjudande till följd av utmaningar att få till B2B-affärer. Under hösten 2021, beslutades att Scout Gaming Group återigen skulle utföra en satsning på att bli en av de ledande leverantörer i Europa inom B2B.

För att kunna leverera en spelplattform till reglerade speloperatörer på olika marknader krävs det att plattformen redan från början är byggd på ett sätt som klarar både befintliga och framtida krav från licensgivande myndigheter. Bolagets plattform är byggd för att möta de krav som en framtida marknad samt den omreglerade trenden runt om i Europa och världen kommer att ställa.

- **Befintliga och potentiella kunder inom B2B**

Scout Gaming Group har cirka 20 samarbetspartners spridda över Europa samt i övriga världen. Ett urval av Bolagets partners är den världsledande sportsboksoperatören bet365, ett samarbete som lanserades i augusti 2022. Ytterligare partners är Norsk Tipping som är Norges statliga lotteri, samt Kaizen Gaming, som varit partner sedan 2020, med betydande verksamhet i Grekland. Bolaget arbetar intensivt med att få fler speloperatörer som samarbetspartners främst i Europa, där det finns flera potentiella aktörer som Bolaget har konversationer med avseende framtida leveranser.

Det är Bolagets målsättning att utöka samarbetet och växa affären med befintliga samarbetspartners samt att addera nya partners för få en högre aktivitet och fler deltagare i dess poolspel vilket leder till en högre likviditet och således till större prissummor. Bolaget anser att detta är en viktig konkurrensfördel eftersom det skapar en attraktiv produkt för speloperatörerna som delar nätverk.

Produkter

Scout Gaming Groups produktportfölj sträcker sig från enskilda spelmoduler till fullt integrerade DFS-lösningar, och hanterar hela värdekedjan från datainsamling till en färdig B2B-lösning. Att systemet är byggt genom webbt teknologi möjliggör en enkel integration med existerande system oavsett vilken

⁵ <https://www.world-lotteries.org/members/our-members/lottery-members>

teknologi som tidigare har använts. Detta minskar utvecklings- och integrationstiden drastiskt och möjliggör för Bolaget att leverera fullt kundanpassade produkter inom samma tidsram som det tidigare tog att leverera en standardiserad kundlösning. Detta innebär också att Bolagets samarbetspartners kan differentiera sig, utöka affärsmöjligheterna för DFS och således optimera intäkter, dra nytta av nya marknadsföringskanaler samt förbättra processen för kundförvärv och lojalitet.

Scout Gamings existerande produktportfölj inkluderar nedan;

- **DFS-plattform**

En fullt integrerad DFS-lösning bestående av fristående servrar som hanterar olika delar av spelplattformen. Baserat på partners preferens integreras mjukvaran hos Bolagets samarbetspartner eller så hostas tjänsten.

- **Spelsystem**

Spelsystemet hanterar spellogiken där lagberäkning, poängsättning och regler som avgränsar spelets utformning. Exempelvis anpassas poängsättningen utefter partners önskemål och olika samarbetspartners kan således använda olika poängsystem som ett led i att differentiera sig på marknaden.

- **Front-end system och design**

Front-endsystemet tillhandahåller lösningarna och sammankopplar alla servrar till den front-end som slutanvändaren upplever. Alla begränsade aktiviteter som utförs skickas till spelsystemet som sedermera kontaktar kontosystemet, antingen Bolagets eller samarbetspartners lösning, som tillåter eller avvisar användarnas aktiviteter.

Bolagets unika front-endlösningar tas vanligtvis fram tillsammans med Bolagets samarbetspartners för att optimera känslan av operatörens produkt. Därutöver har Bolaget en standardiserad lösning som med minimala resurser kan levereras på kort tid.

- **Kontosystemet**

Bolagets kontosystem, Globepay hanterar slutanvändarnas plånbok och övervakar deras insättningar respektive uttag. Därutöver sköter den transaktionsförfrågningar som relaterar till inköp och deltagande i olika turneringsformat. I de fall Bolagets samarbetspartner har en befintlig miljö med ett eget kontosystem hanterar Globepay endast transaktionsförfrågningar som sedan kommuniceras till slutanvändarens kontosystem.

- **Statistiksystemet**

Statistiksystemet behandlar gränssnittet för prissättning och statistik som behandlas i olika algoritmer. Data som extraheras ur systemet skickas till spelsystemet för beräkning och poängsättning samt live-uppdatering i olika sporter.

- **Statistikcenter**

Bolaget levererar statistik och data från sitt eget statistikcenter. Detta gör att Bolaget snabbt kan leverera nya sporter och ligor och lokalt anpassa sitt erbjudande mot sin samarbetspartner. Vidare kan Bolaget tack vare detta skraddarsy spelformer, regler och prissättning utefter speloperatören eller mediabolagets efterfrågan. Bolagets samarbetspartners täcker idag in bl.a. 35+ fotbollsligor, 4 ishockeyligor, 5 basketligor och golf.

- **CRM och riskhantering**

Bolagets risk- och CRM-system servar dess samarbetspartner med alla de krav och behov som kan förväntas av en ledande plattform-leverantör och är enkel att integrera mot partners egna CRM- och Business intelligence-system.

- **Produktinnovation**

Bolaget har ett starkt fokus på produktinnovation och arbetar ständigt med nya applikationer och produkter för att fortsätta stärka Bolagets ställning på marknaden. Bolagets produktgrupp har en nära relation till samarbetspartnerna och följer noga marknadsutvecklingen för nya idéer och förbättringar. Processen från idé till produktansättning innehåller; betatestning, användartestning samt test i betaproduktion före leverans.

Strategi

Bolaget avser att ytterligare stärka sin position på DFS-marknaden i Europa och har identifierat flera strategiskt viktiga aktiviteter som syftar till att dra nytta av Bolagets styrkor och konkurrensfördelar. Bolaget har fem fokusområden som anses centrala för att uppnå Bolagets ställda mål:

- Utvecklad försäljningsstrategi,
- Kundoptimering,
- Spetskompetens inom sport,
- Produkt- och teknikutveckling som präglas av innovation och enkelhet i distributionen, och
- Licenser

- **Försäljning**

Bolaget ser en stor potential i att bli en ledande leverantör av DFS-lösningar mot statligt ägda spelbolag som har en betydande andel av marknaden inom sportspel och en god relation lokalt med de stora mediabolagen. Statligt ägda spelbolag lägger stort fokus på att leverera spelformer som når den breda massan och skapar ett socialt engagemang för dess slutanvändare. Dessa samarbetspartners har en nära relation med lokala idrottsorganisationer vilket är en viktig distributionskanal. Bolagen emellan har också en stark relation vilket skapar förutsättningar för att bolagen gör gemensamma satsningar och således får ut Bolagets lösning till fler slutanvändare.

Bolaget har sedan slutet av 2021 förändrat sin försäljningsstrategi där Bolaget ska erhålla både en fast avgift samt rörliga avgifter från sina samarbetspartners för att säkerställa ett kontinuerligt inkommande kassaflöde.

- **Kundoptimering**

Bolagets utveckling är till en hög grad beroende av dess samarbetspartners framgång och hur de lyckas locka och behålla slutanvändare i deras DFS-erbjudande. Bolaget arbetar dedikerat med individuell och lokal anpassning så att deras samarbetspartners ska lyckas så bra som möjligt med deras satsning på DFS. Bolaget distribuerar ett flertal alternativ för detta, exempelvis specifika turneringar, olika upplärningsprogram samt nätverksbaserade garantier som erbjuder slutanvändare högre prissummor och likviditet. Vanligtvis tenderar samarbetspartners som investerat mer i deras produkt att satsa mer i marknadsföring vilket oftast leder till fler slutanvändare. I de fall Bolaget levererar sin DFS-lösning till samarbetspartners som inte erbjuder slutanvändare spel om pengar finns tilläggsprodukter som ökar partners intjäning.

- **Spetskompetens inom sport**

Att data och analys som ligger bakom prissättning av spelare och lag är av högsta kvalitet anser Bolaget vara avgörande för att leverera en marknadsledande DFS-lösning. Bolaget har därför investerat väsentliga resurser i programvara och personal för att säkerställa att Bolaget erbjuder högkvalitativa tjänster med korrekt och snabb data. För att ytterligare stärka sitt erbjudande utser Bolaget ansvarig personal inom respektive sport, vilket skapar en hög grad av leveranssäkerhet och möjliggör för Bolaget att erbjuda fler event.

- **Produktutveckling**

Som beskrivits har en stor del av Bolagets investeringar gjorts i produktutveckling. Detta har varit en av grunderna till att Bolagets samarbetspartners samt dess slutanvändare har uppskattat Scout Gaming Groups produkt. Utöver plattformen har Bolaget utvecklat ett flertal applikationer som både bidrar till ökade intäkter men som också är till hjälp för konsumenten och således ökar konverteringar av slutanvändare från marknadsföring. Bolagets har som uppgift att fortsätta att vara innovativa och utvecklingsdrivna i dess produkterbjudande för att säkerställa samarbetspartners framgång inom DFS.

- **Licenser**

Till följd av att Bolaget levererar lösningar till samarbetspartners inom B2B segmentet, på olika lokala marknader med olika krav på licenser, som både har och inte har egen licens för onlinespel möter Bolaget olika licensfrågeställningar. Det finns olika situationer som kräver olika förfaranden runt licenser; i vissa fall levererar Bolaget sin lösning till dess samarbetspartners där den lokala lagstiftningen betraktar produkten som ett skicklighetsspel och inte kräver någon licens. När lösningen levereras till en aktör på en marknad där lagstiftningen kräver att partnern har en licens nyttjar Bolaget antingen sin egen B2B-licens på marknaden eller så nyttjas samarbetspartners egna licens. Om samarbetspartnern inte har en egen licens för onlinespel kan denna erbjudas att använda Bolagets.

Bolaget har redan erhållit licenser för Bolagets primära målmarknader. Samtidigt ser man kontinuerligt över möjligheten att utöka verksamheten för att nå större B2B-kunder, vilket i framtiden kan innebära nya licensansökningar.

Organisation och anställda

Bolaget genomförde en omfattande omorganisation vilket meddelades i juni 2022. Förändringarna innebar bland annat att Bolaget minskade antalet anställda och kontrakterade konsulter. Efter omorganisationen kommer Bolaget sysselsätta 63 heltidstjänster från tidigare 131 heltidstjänster i mars 2022. Anledningen till omstruktureringen är att skapa en bättre fungerande organisation som i högre grad kan serva Bolagets befintliga samt potentiella kunder och samarbetspartners. Omstruktureringen innebär också en omfattande kostnadsbesparing om cirka 32 MSEK på årsbasis. I övrigt påverkar omorganisationen inte Bolagets verksamhet, strategi eller erbjudande.

För att uppnå Scout Gaming Groups långsiktiga mål, att bli en av Europas ledande leverantörer av DFS- och FS-lösningar, har Bolaget ett fokus på att attrahera och behålla kompetent personal. Trots ovan nämnda omorganisation är personalfrågan fortsatt central.

Målsättning och vision

Det är Bolagets målsättning och vision att verka på en global marknad samt bli en utav de ledande europeiska leverantörerna för Fantasy- och Daily Fantasy Sports.

Marknadsöversikt

Detta Prospekt innehåller viss bransch- och marknadsinformation hänförliga till Scout Gaming Groups verksamhet samt de marknader som Scout Gaming Group är verksam på. I de fall viss information i detta avsnitt inte åtföljs av en källhänvisning har informationen hämtats från interna källor, främst i form av Bolagets egna analyser av branschen och marknaderna. All information i Prospektet som rör marknadens storlek ges som bruttospelintäkter på operatörsnivå. Enligt Bolagets ledning uppgår marknadens faktiska storlek för spelleverantörer som Bolaget till cirka 10-30 procent av operatörens bruttointäkter, vilket är det nedan angivna siffror hänvisar till. Detta Prospekt innehåller även viss bransch- och marknadsinformation som kommer från externa källor från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Informationen i detta avsnitt innehåller uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan så kallad framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden. Med spelmarknaden avses marknaden där privatpersoner spelar om pengar för pengar.

Inledning

Bolaget är primärt en B2B-leverantör av lösningar inom Fantasy Sports ("FS") och Daily Fantasy Sports ("DFS") på den europeiska marknaden. Marknaden för DFS är väletablerad i Nordamerika sedan många år, men spelformen har bara börjat sin resa i Europa och förväntas, enligt Bolagets bedömning, bli en av den snabbast växande marknadssegmenten inom onlinespel. Marknaden för FS har varit etablerad betydligt längre och under 2022 engagerade konceptet över 60 miljoner slutanvändare i Nordamerika⁶ och enligt Bolagets uppfattning knappt hälften så många i Europa. Bolaget utvärderar löpande andra marknader och avser att expandera utanför Europa när det finns efterfrågan från prioriterade och strategiska samarbetspartners. Bolaget har även utvecklat en egen spelsida, fanteam.com, som riktar sig direkt mot slutkund (B2C). Denna används primärt i marknads- och utvecklings syfte avseende B2B, försäljning samt som test och lab -site för nya applikationer vid teknisk utveckling. Den potentiella marknaden för FS samt DFS globalt bedöms uppgå till 21,4 miljarder USD för 2021 enligt Mordor Intelligence⁷. Bedömningen bygger på hur befintlig kundbas inom Fanteam (Bolagets B2C hemsida), integrerade B2B operatörer.

Sammanfattning FS och DFS

Koncepten, främst FS, kan också benämnas som "Managerspel" och går ut på att en slutanvändare, baserat på en förutbestämd budget, sätter ihop ett virtuellt lag av verkliga spelare inom en angiven sport, t.ex. fotboll, och i vissa fall köper in sig i en turnering tillsammans med andra deltagare. Spelarna erhåller därefter poäng utifrån hur deras virtuella lag och spelare presterar i verkligheten under spelomgången. Spelformatet inkluderar även flera olika sporter där utövarna inte alltid klassas som spelare eller tävlar under formen av matcher. Baserat på de poäng, som bygger på underliggande statistik från de verkliga eventen som respektive slutanvändare erhåller, får de en placering i den angivna turneringen, vilket sedan avgör slutanvändarens tilldelning av vinsten. Vinstsumman växer i regel med antalet slutanvändare och fördelas enligt en förutbestämd vinstdistribution. Bolaget erhåller intäkter enligt en bestämd procent för varje spel som slutanvändare gör i poolspelen.

⁶ <https://thefsga.org/>

⁷ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/fantasy-sports-market>

Marknadsöversikt – den europeiska spelmarknaden

Enligt European Online Gaming & Betting Association ("EGBA")⁸ uppskattas den totala europeiska spelmarknaden till 87,2 mdr EUR under 2021 och 109,6 mdr EUR under 2022. Av detta uppgår landbaserat spelande till 50,8 respektive 70,5 mdr EUR, motsvarande 58 resp 64 procent. Den europeiska spelmarknaden har under perioden 2019-2021 minskat pga pandemin, Bolagets bedömning är att den del av marknaden som har minskat mest under dessa år är sportspel där FS/DFS ingår, men visar en tillväxt under åren 2023 till 2026 med genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") om 3,6 procent. Den primära drivkraften bakom tillväxten är en ökad andel onlinespel som under motsvarande period har vuxit med 39,5 procent och förväntas växa med 7,4 procent under kommande år. Detta till följd av en ökad bredbandspenetration, förbättrade betallosningar samt mobilt spelande. Trots den kraftiga tillväxten utgör onlinespel endast 35 procent av den totala spelmarknaden, vilket enligt EGBA förväntas fortsätta att öka.⁹

- **Marknadsöversikt för FS och DFS**

Bolaget är primärt verksam inom marknadssegmentet DFS men även FS. DFS är förenklat en anpassad version av FS. Bolagets bedömning är att marknaden för DFS utgör fortfarande en relativt liten andel av den totala FS-marknaden men förväntas ta betydande marknadsandelar, som varit fallet i Nordamerika. Anledningen till att DFS ännu inte nått samma massa i termer av antal slutanvändare som FS i Europa beror enligt Bolaget på regulatoriska osäkerheter då FS främst har drivits av mediabolag vilka av tradition inte haft licenser för andra spel, lågt utbud på tekniska underleverantörer och att existerande DFS-lösningar inte har levt upp till de krav som operatörer ställer. Detta har i sin tur lett till att potentiella samarbetspartners valt att behålla fokus på andra spelformer.

- **Europa**

Den europeiska marknaden för FS uppgick enligt Mordor Intelligence¹⁰ samt Bolagets fördelning till 4,9 mdr USD under 2021. Enligt Mordor Intelligence förväntas FS-marknaden under de kommande 4 åren att växa med en CAGR om 12,9 procent. Detta gör FS till ett av de snabbast växande segmenten inom onlinespel. Enligt Bolaget är de primära drivkrafterna bakom detta följande: en stor målgrupp från närliggande spelform, att FS betraktas som ett socialt drivet skicklighetsspel, att det är en spelform som ökar korsförsäljning och breddar målgruppen, samt att det är en spelform som med fördel fungerar i avreglerade marknader som beskrivs i avsnittet "Trender och drivkrafter". Vidare bedömer Bolaget att den europeiska marknaden för DFS kommer att växa betydligt snabbare än den underliggande FS-marknaden drivet av att fler aktörer skiftar fokus från FS till DFS som vidare beskrivs i avsnittet "Trender och drivkrafter".

- **Nordamerika**

I Nordamerika har marknadsutvecklingen för både FS och DFS kommit längre än i Europa och enligt FSGA spelar cirka 60 miljoner slutanvändare FS årligen¹¹. Enligt Mordor Intelligence¹² samt Bolagets fördelning uppskattas den Nordamerikanska FS-marknaden vara värd 9,6 mdr USD under 2021, vilket motsvarar en CAGR om 29,2 procent mellan åren 2019-2021. Mordor Intelligence förväntar sig att marknaden växer med en CAGR om 29,1 procent från 2022 till

⁸ <https://www.egba.eu/uploads/2021/12/European-Online-Gambling-Key-Figures-2021-Edition.pdf>

⁹ <https://www.egba.eu/uploads/2021/12/European-Online-Gambling-Key-Figures-2021-Edition.pdf>

¹⁰ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/fantasy-sports-market>

¹¹ <https://thefsga.org/>

¹² <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/fantasy-sports-market>

2027¹³. Populära sporter på den Nordamerikanska marknaden inkluderar amerikansk fotboll, baseboll, ishockey och basket.

- **APAC (Asien och Australien)**

Marknaden i APAC, som i första hand utgörs av FS, har också uppvisat en stark tillväxt under de senaste 4 åren och förväntas enligt Mordor Intelligence och Bolagets fördelning uppgå till 2,8 mdr USD under 2021.

Bakgrund och framväxt

FS härstammar från USA där den första upplagan introducerades redan på 1950-talet i formatet Fantasy golf. Fantasy för amerikansk fotboll samt baseboll lanserades först under 1960-talet, men det var inte förrän på 1980-talet konceptet blev mer kommersiellt gångbart och fick märkbar publicitet.¹⁴ Gradvis förflyttades konceptet online vilket skapade större möjligheter att erbjuda fler sporter och få snabbare spridning. Konceptet utvecklades senare från säsongsspel till ett kortare format (DFS) vilket ledde till en ökad omsättning för DFS-operatörerna. De två största operatörerna i Nordamerika (förutom mediabolagen CBS, ESPN med flera) är för närvarande FanDuel och DraftKings¹⁵. Enligt Bolaget är en av anledningarna till att DFS har så pass stora framgångar i Nordamerika, delvis avsaknaden av vissa traditionella onlinespel samt mediabranschens aktiviteter, där flertalet aktörer har investerat i operatörer och marknadsför spelet i dedikerade tv-sändningar och inkluderar formatet i livesändningar.

Trender och drivkrafter

- **Produkt med fördel i en omreglerande marknad**

Under det senaste decenniet har allt fler europeiska länder valt att införa licensieringssystem för kommersiella operatörer i stället för de traditionella monopolsystemen eller i vissa fall förbud.¹⁶ Flera länder har övergått till ett beskattat licensieringssystem för onlinespel som exempelvis, Sverige, Storbritannien, Holland, Belgien, Tyskland samt Danmark. Vissa länder står fortfarande fast vid sin ståndpunkt, och bland annat har Norge och Finland stärkt sina monopol med hjälp av olika lagar och regler såsom för betalningslösningar samt marknadsföring.

Många operatörer anser att casino och sportsbook-spel har en relativt liten relevans i den dagliga rapporteringen och blir därför svårare att integrera. Då visar sig DFS vara en produkt för operatörer som kan dra nytta av sin relation till dess trafik och integrera DFS på ett effektivt sätt. DFS är tillika en bra instegsprodukt då den möjliggör kors-försäljning till sportsbook-spel som i förlängningen kan integreras eller distribueras till en tredje part. Även mediabolagen som erbjuder FS och DFS kan skapa en helt ny relation till operatörerna där speloperatörerna står för kunskap inom organisationen och mediabolagen för distribution och innehåll som driver distribution.

- **Teknisk utveckling**

Den tekniska utvecklingen har varit avgörande för framväxten av onlinespel det senaste decenniet. Ökad bredbandspenetration, förbättrade betalningslösningar samt mobilt spelande har varit några av de avgörande drivkrafterna. Från att utgöra en relativt liten andel av den totala spelmarknaden, förväntas onlinespel utgöra 31 procent av den globala spelmarknaden 2021¹⁷. Givet utvecklingen av allt kraftfullare och intelligentare smartphones kommer mobilt spelande

¹³ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/fantasy-sports-market>

¹⁴ <https://www.britannica.com/sports/fantasy-sport>

¹⁵ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/fantasy-sports-market>

¹⁶ <https://www.egba.eu/eu-market/licensing/>

¹⁷ <https://h2gc.com/>

att få en ökad betydelse för onlinespelmarknaden. Mobilt spelande förväntas stå för 61 procent av omsättning för onlinespel år 2026, att jämföra med 46 procent år 2021 samt 33 procent för 2016¹⁸.

- **Stor målgrupp från närliggande koncept**

I USA har Bolaget sett att spelarna har migrerat från FS till DFS när möjligheterna att bedriva spelet online uppstod. Tidigare hade man stora målgrupper som spelade FS och successivt introducerade man DFS. Bolaget bedömer att marknaden för FS fortfarande är i sin linda i Europa men ser en uppåtgående trend. Traditionella FS kanaler har växt kraftigt och attraherar kontinuerligt nya spelare. Enligt fantasy.premierleague.com spelar fler än nio miljoner användare årligen Fantasy Premier League¹⁹. Under juli 2022 levererade Bolaget, återigen en FS-lösning till Tv2 Norge där över 23 500 slutanvändare attraherades under Tour de France 2022. Detta med en relativt liten marknadsföringsinsats, dock delvis integrerad i sändning där operatörens kommentatorer deltog med egna lag och tävlade med dess slutanvändare. Marknadsbilden är enligt Bolaget relativt lik runtomkring Europa vilket skapar goda förutsättningar för att slutanvändare behöver en relativt kort upplärningssträcka för det kortare och mer intäktsskapande spelformatet DFS. Därutöver arrangerar ett stort antal organisationer och företag årligen tävlingar i samband med mästerskap. Dessa tävlingar är i grunden en form av FS och således finns det enligt Bolaget ett stort potentiellt slutanvändarunderlag.

- **Socialt drivet skicklighetsspel som ökar korsförsäljning och breddar målgruppen**

En viktig aspekt inom DFS är att slutanvändare spelar mot varandra och inte mot operatören. Det leder till en spelform som skapar ett socialt engagemang där slutanvändaren följer sitt lag, chattar med andra deltagare och tävlar om både pengar och prestige. Spelet uppfattas inte heller som ett slumpmässigt spel utan bygger på att den som har mest kunskap och tar ut det bästa laget vinner. Skicklighetsspel är relativt sett mer socialt accepterat och breddar målgruppen till de som är väl pålästa om sport men kanske inte ser sig själva som spelare i traditionella spel-vertikaler. Således är, enligt Bolaget, FS och DFS ett spel som genom viral spridning underlättar förvärvande och bibehållande av slutanvändare. Vidare skapar detta inte bara ett intressant spelformat utan också ett långt aktivitetsfönster som ger operatören möjligheter till korsförsäljning av odds och liveodds. Eftersom processen bakom varje slutanvändares laguttagning är en fullständig analys av slutanvändarens förväntan på inkluderade matcher, ges operatören möjligheten att via Bolagets produkter såsom "Betflex" samt "MatchUp" att använda denna för korsförsäljning mot slutkundens eller tredjeparts oddserbjudande.

Kundsegment

Enligt Bolagets bedömning skiljer sig Bolaget något från traditionella underleverantörer inom onlinespel på så sätt att den tydligare breddar sin adresserbara marknad med ytterligare ett kundsegment; mediabolag. Därtill finns de traditionella kunderna och därmed finns tre kundgrupper som ingår i Koncernens kundsegment: speloperatörer, statligt ägda speloperatörer och mediabolag.

- **Speloperatörer**

Speloperatörer inkluderar befintliga speloperatörer med produktfokus inom en eller flera vertikaler. Bolaget bedömer att en hög andel av operatörerna gynnas av att använda sig av Koncernens DFS-lösning för att erbjuda sina slutanvändare en kvalitativ och konkurrenskraftig DFS-upplevelse. Förutom att operatörerna behöver investera stora resurser i att utveckla en

¹⁸ <https://h2gc.com/>

¹⁹ <https://fantasy.premierleague.com/>

egen DFS-lösning så krävs det också resurser att följa med i den teknologiska utvecklingen. Därutöver har operatörer med en egen DFS-lösning inte samma möjlighet att ingå i ett nätverk med andra operatörer och har således svårt att erbjuda sina spelare samma grad av likviditet och storlek på prissummor. Bolagets potentiella samarbetspartners utgörs av operatörer som redan har en befintlig DFS-lösning samt bolag som vill bredda sitt produktutbud.

- **Statligt ägda speloperatörer**

Statligt reglerade speloperatörer är vanligtvis ägda av staten och har oftast en särskild reglering att följa. Bolaget ser potential i att växa inom detta segment då flertalet statliga operatörer möter en ökad konkurrens från privata speloperatörer och vill därför utöka sitt produktutbud för att förbättra sin kundlojalitet och nyansskaffning på deras marknad. Den sociala aspekten i produktutbudet är således viktig för att behålla denna position och serva den breda kundmassan. Slutligen har dessa operatörer en stark position inom offlinespel, vilket gör att de kan attrahera en bredare målgrupp.

- **Mediabolag**

Trots att mediabolagen sitter på etablerade tillgångar har de gjort relativt modesta satsningar inom onlinespel. De satsningar som har gjorts är primärt fokuserade på FS samt sportsbook-spel. Bolaget bedömer att det finns en god efterfrågan av DFS-lösningar från mediabolag, då flertalet aktörer redan har befintliga FS-lösningar samt att DFS återspeglar deras nyhetsrapportering väl och kan således integreras effektivt i organisationen. Mediabolagen har generellt ingen direkt erfarenhet av att operera onlinespel och är därmed till stor sannolikhet potentiella samarbetspartners till Bolagets B2B-erbjudande.

- **B2C**

Bolaget driver Fanteam.com vilken riktar sig direkt till slutanvändare av FS samt DFS på de marknader där Bolaget har licens samt där dessa spel är reglerade. Bolaget har på denna site alla spel som finns de övriga samarbetsparterna förutom vid exklusivitet.

Regulatorisk översikt

Den Europeiska marknaden skiljer sig vad avser spelreglering för DFS gentemot Nordamerika, där DFS inte kräver någon licens i ett flertal delstater och uppfattas som ett skicklighetsspel. Majoriteten av länderna i Europa kräver antingen en särskild DFS-licens eller en lokal licens i form av en så kallad "pool-betting licens" eller en "skill-gaming licens". Ett antal länder i Europa är svåra att bedöma främst ur ett perspektiv vad gäller definitionen av "skill-game". Exempel på länder där Bolaget anser att situationen kring licenskrav och lagstiftning avseende DFS är oklar är bl.a. Holland, Tyskland och Österrike. Vad avser länder med en tydligt restriktiv lagstiftning som exempelvis Finland, Frankrike och Norge, är Bolagets uppfattning att DFS kan komma att passa in under licenser för "skill-gaming" eller "pool-betting". Bolaget räknar också med att ett antal jurisdiktioner i Europa kan ge ut specifika lokala licenser för DFS. Det handlar bl.a. om Danmark, Italien, Malta, Grekland och Spanien.

Konkurrens

Det är Bolagets uppfattning att B2B-marknaden för DFS är relativt fragmenterad där ett fåtal aktörer innehar betydande marknadsandelar, medan det finns många mindre uppstickare som har lokala kunderbidanden. De större aktörerna är delvis bolag som tidigare varit aktiva inom FS och som sedan indikerat eller har gått in på DFS-marknaden, vilket innebär att dessa konkurrenter generellt har fler kunder inom mediasektorn relativt onlinespel. Vidare konkurrerar Bolaget med andra aktörer som erbjuder en B2B-lösning men som också opererar under sitt eget varumärke. Av dessa konkurrenter innehar ett par aktörer en stark position i Nordamerika och har också en viss aktivitet i Europa. De två

primära konkurrenterna utgörs av FanDuel och DraftKings. Koncernen konkurrerar också med bolag som erbjuder en bredare produktportfölj där DFS är en del av flera produkter som exempelvis sportsbook, casino och bingo.

Övrig information

Allmän bolagsinformation

Scout Gaming Group AB (publ), organisationsnummer 559119-1316, är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket den 12 juli 2017. Bolagets LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300EHKPPLIZZHT343. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är c/o Ace of Spades, box 3696, 103 59 Stockholm. Telefonnumret är +46 725 49 41 73. Bolagets hemsida är www.scoutgaminggroup.com. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida inte denna information införlivas genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning".

Scout Gaming Group AB ingår i en koncern om sex bolag med Scout Gaming Group AB som moderbolag. Scout Gaming Group AB äger dotterbolaget Scout Gaming AS i Norge, som i sin tur äger dotterbolagen Scout Gaming LLC i USA och Scout Holding Ltd på Malta. Scout Holding Ltd äger dotterbolagen Scout Limited samt Scout & Co Limited på Malta. Scout Gaming Group AB är ett holdingbolag med en anställd som är beroende av samtliga dotterbolag genom vilka Koncernens verksamhet bedrivs.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Bolaget avser att finansiera verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikviden från Erbjudandet och, när så medges, operativa kassaflöden.

Väsentliga investeringar sedan den 30 juni fram till dagen för Prospektet

Bolaget har inte genomfört några investeringar och har inga fasta åtaganden som bedöms vara av väsentlig karaktär sedan den 30 juni 2022.

Pågående investeringar

Bolaget har inte några väsentliga pågående investeringar eller fasta åtaganden.

Trender

Bolaget bedömer att det inte finns några väsentliga kända trender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljnings-priser från utgången av räkenskapsåret 2021 fram till dagen för Prospektet.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 juni 2022

Med undantag för de två låneavtal som ingåtts under maj och augusti 2022 och som beskrivs under "Väsentliga avtal nedan" har Bolaget inte genomfört några förändringar av låne- eller finansieringsstrukturen sedan den 30 juni 2022.

REDOGÖRELSE AV RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår under november månad 2022. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 42 MSEK för den kommande tolv månadersperioden under förutsättning att inga intäkter erhålls under perioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 101 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 2,5 MSEK. Scout Gaming Group har erhållit skriftliga teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om cirka 46,4 MSEK, vilket motsvarar cirka 45,8 procent av Företrädesemission, samt garantiåtaganden från befintliga aktieägare om cirka 54,9 MSEK, vilket motsvarar cirka 54,2 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 101 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

RISKFaktorER

En investering i Scout Gaming Group är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Bolaget och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges de mest väsentliga riskerna enligt Bolagets bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och sannolikheten för att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar med skalan låg, medelhög och hög samt en bedömning av omfattningen av riskens negativa påverkan på Bolaget.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Beroende av kunder och samarbetspartners

Scout Gaming Group är en leverantör av lösningar inom Fantasy Sports ("FS") och Daily Fantasy Sports ("DFS"), samt olika oddsrelaterade spelprodukter på den globala onlinemarknaden. Bolaget har ingått avtal med flertalet B2B-kunder vilka erbjuder Bolagets produkter till slutanvändare, exempelvis Bet365, Norsk Tipping och Kaizen Gaming. Nämnade samarbetsavtal utgör exempel på relationer som är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och fortsatta tillväxt. Det finns en risk att Bolaget förlorar någon av dessa eller andra för Bolaget viktiga samarbetspartners eller misslyckas med att framgent sluta avtal med viktiga samarbetspartners. Om Bolaget inte lyckas bibehålla och/eller knyta an nya samarbetspartners riskerar det att påverka Bolagets omsättningstillväxt och resultat negativt.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till omvärldsfaktorer och särskilt konflikten i Ukraina

Bolaget riskerar att påverkas av det allmänna ekonomiska och säkerhetspolitiska läget och stabiliteten på de marknader där man bedriver verksamhet. Intäkterna från Bolagets B2C-kunder riskerar att påverkas av de allmänna makroekonomiska förhållandena och perioder med lägre ekonomisk tillväxt eller lågkonjunktur, inflation eller deflation eller säkerhetspolitisk osäkerhet. Dyliga förhållanden riskerar även att påverka Bolaget indirekt genom minskade intäkter för Bolagets B2B-kunder. Även förändringar i kundpreferenser, exempelvis vilka produkter och tjänster som efterfrågas, kan leda till lägre aktivitet bland Bolagets kunder och slutanvändare av Bolagets produkter, om Bolaget inte kan möta dessa preferenser. Vidare har Rysslands invasion av Ukraina medfört en stor osäkerhet för Bolaget då en majoritet av Koncernens medarbetare är verksamma i Ukraina. Majoriteten av de anställda är belägna i de västra delarna av Ukraina som vid tidpunkten för detta prospekt inte varit lika drabbat av konflikten med Ryssland, men det finns en risk att konflikten eskalerar och därmed även börjar påverka Bolagets anställda i Ukrainas västra delar. Vidare är Bolagets B2C-verksamhet till stor del exponerat mot Ryssland och östra Europa varför kriget haft en direkt negativ påverkan på Bolagets B2C-omsättning. Exempelvis minskade Bolagets B2C-omsättning under Bolagets första kvartal med 34 procent med anledning av kriget, och en utdragen konflikt riskerar att även framledes få negativ påverkan på Bolagets omsättning.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Licens- och tillståndsberoende verksamhet

Koncernen bedriver viss tillståndspliktig verksamhet i form av tillhandahållande av programvara som Koncernen respektive Bolagets samarbetspartners kan använda för att erbjuda spel om pengar över internet. För att få bedriva den verksamhet Bolaget bedriver krävs vidare, i majoriteten av länderna i Europa, olika typer av licenser. Bolaget har erhållit licenser för Bolagets primära målmarknader och ser kontinuerligt över möjligheten att utöka verksamheten för att nå större B2B-kunder, vilket i framtiden kan innebära nya licensansökningar. Bolagets verksamhet och tillväxt är beroende av att Bolaget lyckas upprätthålla och anskaffa nya befintliga licenser, tillstånd och certifieringar. Det kan vara resurs- och tidskrävande att förnya befintliga licenser och certifieringar samt att ansöka om nya licenser och certifieringar, och dylika åtgärder kan resultera i en avledning av ledningens uppmärksamhet från den befintliga kärnverksamheten samt medföra ytterligare och ökade kostnader för Bolaget. Det finns också en risk att Bolaget inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd, licenser eller certifieringar i de jurisdiktioner som Bolagets tillväxtfas kräver. Realiserar denna risk kan konkurrenter positionera sig bättre än Bolaget på de relevanta marknaderna vilket i sin tur kan hämma Bolagets framtida tillväxt och lönsamhet.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att ovan risker inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker förknippade med Koncernens IT-system och spelplattformar

Bolagets affärsmodell är att utveckla, underhålla och leverera sportspelsprodukter till speloperatörer och mediabolag. Bolaget är härigenom beroende av programvaran till sportspelsprodukterna, samt den tekniska plattform av infrastruktur som behövs för att erbjuda denna programvara till Bolagets samarbetspartners. Tekniska plattformar och IT-system är i regel känsliga för skador eller störningar orsakade av exempelvis datorvirus, IT-sabotage, vandalism, översvämningar, bränder, strömavbrott, mänskliga fel eller liknande händelser. Liksom alla leverantörer av onlinetjänster kan Bolagets system drabbas av driftstopp. Detta kan bero på flertalet olika anledningar (exempelvis de ovan nämnda), som kan vara både inom och utom Bolagets kontroll. I händelse av driftstopp kan Bolagets webbplatser eller produkter vara helt eller delvis otillgängliga för slutanvändaren. Risk för störningar eller tekniska problem med Koncernens servrar kan därmed resultera i förlorade inkomster, minskat förtroende och eventuella skadeståndsanspråk, vilket i sin tur riskerar att leda till lägre omsättning och lönsamhet för Bolaget.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Konkurrensrisk

Bolaget är verksamt inom en konkurrensutsatt bransch. Bolaget möter bland annat konkurrens från Draftkings samt FanDuel på den amerikanska marknaden och FSport och Fantasy Sport Interactive i Europa. Ökad konkurrens kan leda till påtryckningar från samarbetspartners vad gäller provisionsnivån och andra avgifter som genererar intäkter till Bolaget. Dessutom kan konkurrenter komma att leverera nya produkter och teknik, data eller funktioner på webbsidor som idag inte har identifierats av Bolaget. Detta kan leda till ökade utvecklingskostnader som följd av att Bolaget inte har förutsett, eller tillräckligt snabbt har planerat för strategin hos Bolagets konkurrenter. Det finns även en risk att Bolagets samarbetspartners framgent kan komma utgöra konkurrenter till Bolaget om dessa utvecklar motsvarande tjänster som Scout Gaming Group erbjuder eller om Bolaget utvecklar sin verksamhet till att omfatta samma tjänster och produkter som Bolagets samarbetspartners.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Internationell verksamhet

Koncernen bedriver verksamhet utanför Sverige, och Bolaget kan komma att framgent expandera utlandsverksamheten ytterligare. Samtidigt som en internationell expansion medför möjligheter, uppstår också risker relaterade till bland annat efterlevnad av lokala lagar, potentiellt längre betalningscykler, svårigheter att få betalt för kundfordringar samt ökade risker för kundförluster. Exempelvis skattelagstiftningen, inklusive tillämpliga skatteavtal och direktiv från skattemyndigheter, varierar mellan Koncernens olika geografiska målmarknader. Det finns risk att Bolaget feltolkar gällande regler vid exempelvis genomförande av koncernbidrag eller andra koncerninterna transaktioner mellan Bolaget och dess utländska dotterbolag. Sådan feltolkning riskerar att leda till sanktionsavgifter eller kostsamma tvister med lokala myndigheter. Tillämpning av utländska lagar och regler såväl som övriga nämnda risker relaterade till Bolagets internationella verksamhet riskerar att få en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Otillräckliga åtgärder i länder där speltjänster är förbjudna

I vissa länder är det förbjudet att tillhandahålla spel om pengar, och i vissa fall är det förbjudet för slutanvändarna av Bolagets produkter att utnyttja nämnda tjänster. Oaktat att slutanvändarna inte är kunder hos Koncernen eller har någon direkt avtalsrelation med Scout Gaming Group finns det en risk att myndigheter och/eller domstolar i länder där dessa typer av produkter och tjänster är förbjudna kommer att bedöma att de åtgärder Koncernen och Koncernens B2B-kunder vidtar, och framgent kan komma att vidta, för att förhindra att personer i dessa jurisdiktioner får tillgång till dessa tjänster är otillräckliga, och det finns en risk att Koncernen kommer att påföras böter eller andra påföljder för överträdelser av dessa begränsningar. Underlåtenhet att följa de krav som fastställs av de behöriga myndigheterna kan leda till sanktioner eller långvariga och kostsamma rättsprocesser med myndigheterna, vilket kan skada Koncernen genom att Bolaget tvingas lägga resurser på annat än kärnverksamheten. Ovan nämnda faktorer kan sammantaget ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och omsättningstillväxt.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av kunskap, erfarenhet och engagemang från sina anställda och från de konsulter som anlitas av Bolaget och inom Koncernen för Koncernens fortsatta utveckling. Bolaget är särskilt beroende av nuvarande personal med erfarenhet inom IT och produktutveckling, som bedöms svårutbytbara på kort sikt. Koncernen har därutöver ett ständigt behov av att rekrytera och behålla personal med en hög grad av teknisk erfarenhet och sakkunskap om den verksamhet Bolaget bedriver, inklusive utveckling av spel och relaterad teknik. Bolaget är därutöver beroende av nyckelpersoner på ledningsnivå. Det finns en risk att Bolaget förlorar nyckelpersoner och/eller misslyckas med att rekrytera nyckelpersoner i framtiden.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Organisatoriska risker

Bolaget tillämpar en decentraliserad organisationsmodell, vilket innebär att dotterbolagen i Koncernen i stor utsträckning ansvarar för och driver verksamheten självständigt. Koncernledningen styr, kontrollerar och följer upp verksamheten i dotterbolagen främst genom att löpande följa utvecklingen och genom att ha ledningspersonerna i Bolaget i styrelsen för dotterbolagen. Bolagsstyrningen i en decentraliserad organisation av Bolagets typ ställer höga krav på uppföljning av den finansiella rapporteringen och efterlevnaden av interna policyer. Brister i rapportering och uppföljning av tillämpningen av interna styrdokument medför en risk för bristande kontroll av verksamheten. Det finns en risk för att organisationsmodellen visar sig mindre lämpad att möta eventuella framtida marknadsutmaningar, vilket kan medföra att Koncernens position på marknaden och konkurrenskraft försvagas. Avsaknad av specialistkompetens i de olika dotterbolagen, exempelvis vad avser finansiell och legal kunskap, kan vidare leda till felaktiga affärsbeslut och långsamt beslutsfattande. Sammantaget kan dessa faktorer inverka negativt på Bolagets verksamhet och tillväxtpotentialer.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Förändringar i tillståndsregleringen

Bolagets spelprodukter omfattas av ett stort antal lagar och föreskrifter. Dessa lagar är komplicerade och varierar mellan olika jurisdiktioner. De är även föremål för förändringar då olika jurisdiktioner från tid till annan reglerar, avreglerar och/eller omreglerar spelbranschen. Till följd av sådana regleringar och krav kan direkta tvångs- eller tillsynsåtgärder komma att vidtas mot Koncernen eller mot dess ledande befattningshavare. Även om lagar och föreskrifter rörande spel och tillhandahållande av speltjänster i vissa jurisdiktioner inte specifikt avser B2B-licensgivare av spelprogramvara förekommer det att vissa jurisdiktioner försöker reglera eller förbjuda tillhandahållandet av speltjänster. Det finns en risk att sådana nya lagar kommer införas eller tolkas på ett för Bolaget ofördelaktigt eller oväntat sätt, samt att åtgärder därmed vidtas mot Koncernen eller någon av dess anställda, och således negativt påverka Koncernens samt Bolagets resultat och omsättningstillväxt.

Vidare är det i vissa länder förbjudet att tillhandahålla spel om pengar, och i vissa fall är det förbjudet för slutanvändarna av Bolagets produkter att utnyttja nämnda tjänster. Oaktat att slutanvändarna inte är kunder hos Koncernen eller har någon direkt avtalsrelation med Scout Gaming Group finns det en risk att myndigheter och/eller domstolar i länder där dessa typer av produkter och tjänster är förbjudna kommer att bedöma att de åtgärder Koncernen och Koncernens B2B-kunder vidtar, och framgent kan komma att vidta, för att förhindra att personer i dessa jurisdiktioner får tillgång till dessa tjänster är otillräckliga, och det finns en risk att Koncernen kommer att påföras böter eller andra påföljder för överträdelse av dessa begränsningar. Underlåtenhet att följa de krav som fastställs av de behöriga myndigheterna kan leda till sanktioner eller långvariga och kostsamma rättsprocesser med myndigheterna, vilket kan skada Koncernen genom att Bolaget tvingas lägga resurser på annat än kärnverksamheten. Ovan nämnda faktorer kan sammantaget ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och omsättningstillväxt.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Immateriella rättigheter

Koncernen innehar ett antal domännamn samt andra immateriella rättigheter, inklusive upphovsrätt, till den programvara Bolaget utvecklat och säljer till sina samarbetspartners, samt kan komma att förvärva såväl som utveckla egna och gemensamma immateriella rättigheter framgent. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna vidmakthålla befintliga immateriella rättigheter, eller att framtida registreringsansökningar inte beviljas. Om Bolaget inte lyckas skydda och vidmakthålla sina immateriella rättigheter kan det påverka Bolagets verksamhet negativt. Bolaget är vidare beroende av know-how i sin verksamhet. Det finns en risk för att Bolagets konkurrenter utvecklar motsvarande know-how eller att Bolaget inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet negativt. Slutligen finns en risk att Bolaget skulle kunna involveras i rättsliga förfaranden, kring exempelvis äganderätten till, eller intrång i, de immateriella rättigheter som Bolaget innehar och använder inom ramen för sin verksamhet, vilket kan vara kostsamt och tidskrävande för Bolaget.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Legala risker relaterade till Bolagets programvara

Scout Gaming Group har till viss del använt så kallad öppen källkod vid utveckling av programvaran till sina sportspelsprodukter. Det är viktigt att Bolaget beaktar de begränsningar och skyldigheter som följer av att utnyttja öppen källkod. Det finns en risk för att den öppna källkoden som använts i framtiden kan komma att begränsa Koncernens rätt att använda programvaran, eller att Koncernens äganderätt till utvecklad programvara ifrågasätts eller begränsas. Skulle eventuella tredjepartskrav på ägande av programvaran vara framgångsrika kan detta ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet och förväntade tillväxt.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Personuppgifter

Inom ramen för framförallt Bolagets B2C-verksamhet samlar Bolaget in och behandlar stora mängder personuppgifter. Det är av stor betydelse att hantering av personuppgifter sker i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Bolaget omfattas av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). GDPR är en omfattande lagstiftning som kräver att Bolaget hanterar, kontrollerar och dokumenterar hur behandling av personuppgifter sker. GDPR ställer bland annat upp krav på principer för personuppgiftsbehandlingen (exempelvis laglighet, ändamålsenlighet och lagringsminimering) och att de registrerades rättigheter iakttas. Det föreligger risk att Bolaget tolkar och tillämpar regelverket på ett sätt som inte är i linje med Integritetsskyddsmyndighetens tolkning. Således finns en risk att Integritetsskyddsmyndigheten riktar sanktioner gentemot Bolaget om Bolaget inte uppfyller de krav som ställs på Bolaget under GDPR. Sanktionerna enligt GDPR kan uppgå till det högsta av 20 miljoner euro eller fyra procent av Bolagets globala årsomsättning. Om risken inträffar skulle det medföra höga kostnader och påverka Bolagets resultat negativt.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Tvister och processer

Bolaget kan inom ramen för den normala affärsverksamheten bli inblandat i tvister och riskerar att bli föremål för civilrättsliga anspråk i juridiska processer rörande bland annat avtal med leverantörer och

samarbetspartners, immateriella rättigheter, skattefrågor eller konkurrenslagstiftning. Därutöver kan Scout Gaming Group (eller befattningshavare, chefer, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och regulatoriska utredningar samt liknande processer. Om sådana tvister, anspråk, utredningar eller juridiska processer aktualiseras och Scout Gaming Group hålls ansvarigt finns en risk att kraven inte till fullo täcks av Bolagets försäkringsskydd.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Kapital och finansieringsbehov

Bolaget befinner sig i en tillväxtfas och kräver ytterligare extern finansiering innan verksamheten börjar generera tillräckliga intäkter och det kan inte garanteras att Bolaget kan anskaffa nödvändigt kapital. Bolagets möjlighet att realisera redovisade värden för tillgångar kan påverkas om Bolaget inte kan fortsätta att driva delar av verksamheten, då Bolagets värden är baserade på och beroende av fortsatt drift och marknadsnärvaro. Försening i produktutveckling och försäljning kan innebära att kassaflöde som annars skulle genereras istället fördröjs. Framtida kapitalbehov baseras på olika faktorer, bland annat framgång vid lansering av produkter och tjänster samt etablering på nya marknader. Utvecklingen kan temporärt stoppas och Bolaget kan tvingas bedriva verksamheten i mindre omfattning än önskat om nytt kapital inte kan anskaffas vid behov eller acceptabla villkor inte uppnås för kapitalet. Beskriven kapitalbrist kan i sin tur leda till försenad eller utebliven produkt- eller försäljningsutveckling för Bolaget.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Valutarisker

Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Bolaget bedriver emellertid verksamhet utomlands och hela Bolagets nuvarande försäljning sker i andra valutor än redovisningsvalutan SEK (försäljning sker till störst del i EUR men även till en begränsad del i NOK). Vidare genomförs löpande affärstransaktioner i olika valutor innebärande transaktionsrisker, exempelvis genom att en kundfordring i EUR minskar i värde på grund av kursförändringar i EUR. Omräkningsrisk uppstår när Bolagets utländska dotterbolag omräknar sina resultat- och balansräkningar till rapportvalutan SEK. Då en stor del av Bolagets intjäningsförmåga ligger utanför Sverige kan effekterna av valutakursförändringar vara betydande. Det finns en risk att de åtgärder som vidtas av Bolaget för att minimera valutariskerna inte är tillräckliga och att förändringar i valutakurser därför kan få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till värdepappren

Ägarkoncentrationen i Bolaget

Scout Gaming Group har endast ett fåtal större aktieägare, däribland Topline Capital Partners LP och Scobie Ward som per den 30 juni 2022 kontrollerade cirka 16,38 procent respektive cirka 11,38 procent av Bolagets aktier. Under antagande om att Företrädesemissionen blir fulltecknad och att Topline Capital Partners LP och Scobie Ward tecknar sin andel i Företrädesemissionen och även tecknar fullt enligt ingångna garantiåtaganden kommer ägandeandelen öka till cirka 30,3 procent respektive 21,06 procent. Följaktligen kommer Bolagets större aktieägare även fortsättningsvis utöva betydande

inflytande över de frågeställningar som ankommer Scout Gaming Groups bolagsstämma, inklusive exempelvis val av styrelseledamöter, ökning av aktiekapitalet eller beslut om emissionsbemyndiganden och ändring av bolagsordningen. Utöver det skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform har Bolaget inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att större aktieägars kontroll av Bolaget inte missbrukas. De större aktieägarnas intressen kan helt eller delvis skilja sig från Bolagets respektive övriga aktieägars intressen och intressekonflikter kan ha en inverkan på Bolagets förmåga att genomföra kapitalanskaffningar eller att besluta om andra för verksamheten väsentliga bolagshändelser. Vidare kan marknadspriset för Bolagets aktier påverkas negativt om det sker en betydande försäljning av större aktieägars innehav i Bolaget.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Makroekonomiska faktorerers påverkan på Företrädesemissionen

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av covid-19-pandemin, följt av den ryska invasionen av Ukraina, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. Under den 12-månadersperiod som avslutades den 30 augusti 2022 hade Bolagets aktier en högsta kurs om cirka 38,4 SEK och en lägsta kurs om cirka 1 SEK.

En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolagets värdepapper, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerarens investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerarens villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget är i expansionsfas och är för närvarande inte kassaflödespositivt. Bolaget har historiskt finansierat verksamheten genom i huvudsak nyemissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt (riktade nyemissioner) och kan i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra ytterligare emissioner med eller utan företrädesrätt. Samtliga sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida emissioner kommer att bero på Bolagets situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana emissioner. Det föreligger således en risk för att sådana emissioner genomförs på för befintliga aktieägare

otillfredsställande villkor, vilket kan medföra en negativ påverkan på aktiekursen samt medföra en utspädning av befintliga aktieägares innehav.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är ej säkerställda

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 46,4 MSEK, motsvarande 45,8 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med befintliga aktieägare om vederlagsfria garantiåtaganden om totalt cirka 54,9 MSEK, motsvarande cirka 54,2 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 101 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera sin fortsatta verksamhet.

Scout Gaming Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmänt

Bolagets aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens ISIN-kod är SE0010521153. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Alla aktier är fullt betalda. Bolagets aktiebok förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) och aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev. Aktier som nyemitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att registreras på personen i elektroniskt format. Emissionsinstitut i Företrädesemissionen är Aqurat Fondkommission AB.

Företrädesemissionen

Den 1 september 2022 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0010521153) med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Valutan för Företrädesemissionen är SEK. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker. För mer information, se avsnittet "Villkor för Erbjudandet" nedan.

Aktieägarnas rättigheter

Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk lag och de rättigheter som är förknippade med Bolagets aktier, inklusive de rättigheter som följer av Scout Gaming Groups bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Bolagets gällande bolagsordning antogs på extra bolagsstämma den 1 september 2022.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till sitt innehav före emissionen.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB men, betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägares fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Vid offentliga uppköpserbjudanden tillämpas Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden" är tillämpliga på erbjudandet. Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt

uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försämbra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

I Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara mindre än tre veckor. En aktieägare som har accepterat erbjudandet är som utgångspunkt bunden av accepten.

Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Emissionsbemyndiganden

Årsstämman beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier motsvarande högst 40 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman, innebärande en total utspädning för befintliga aktieägare om högst 28,57 procent vid fullt utnyttjande av bemyndigandet. Betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske för att vid behov stärka Bolagets finansiella ställning, genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar, för Bolagets rörelse samt för anpassning av Bolagets kapital- och/eller ägarstruktur. Nyemission ska vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Skatt

Skattelagstiftningen i respektive investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Beskattning av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, BTA och teckningsrätter 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 skatteregler och skatteavtal.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar upp till 202 680 423 nyemitterade aktier. Erbjudandet motsvarar ett värde om cirka 101,3 MSEK.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 6 september 2022 är registrerad som aktieägare i Scout Gaming Group äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Innehav av en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av nio (9) nyemitterade aktier i Erbjudandet. Det finns ingen minsta teckningspost.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 september 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 september 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 september 2022.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 8 september 2022 till och med den 22 september 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Aktier, aktiekapital och utspädning

Givet fullteckning ökar Företrädesemissionen aktiekapitalet med 10 667 390,97 SEK från cirka 1 185 265,66 SEK till cirka 11 852 656,63 SEK och antalet aktier med 202 680 423 aktier från 22 520 047 aktier till 225 200 470 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 90 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,5 miljoner SEK och består huvudsakligen av kostnader för ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 september 2022 till och med den 19 september 2022. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller

annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 19 september 2022 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 22 september 2022, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 6 september 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.scoutgaminggroup.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

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

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 8 september 2022 till och med den 22 september 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 22 september 2022. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en

anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Scout Gaming Group
Box 7461
103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Scout Gaming Group i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

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

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

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

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 8 september 2022 till och med den 22 september 2022.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).

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

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 22 september 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. *Anmälan är bindande.*

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

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

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med betald tecknad aktie (BTA) kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 september 2022 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring början av oktober 2022.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket under ISIN-kod SE0010521153.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

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

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

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

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

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

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Information om behandling av personuppgifter

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

Övrig information

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

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

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

Teckningsförbindelser, garantiåtaganden och lock-up

Garantiåtaganden

Genom avtal ingånget med Scout Gaming Group har befintliga aktieägare åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 54,9 MSEK, motsvarande cirka 54,2 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om emissionsgaranti ingicks i slutet av juli och början av augusti 2022. Ingen ersättning utgår för emissionsgarantierna. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Garantikonsortiet har samordnats av Bolaget och Corpura Fondkommission och samtliga garantier kan nås på adress: c/o Ace of Spades, box 3696, 103 59 Stockholm.

Garantiåtaganden

| Namn | Belopp (SEK) | Andel av företrädesemissionen |
|--|---------------|-------------------------------|
| Topline Capital Partners LP ¹ | 15 701 996,00 | 15,49% |
| Erlinghundra AB ² | 10 978 820,50 | 10,83% |

| | | |
|-----------------------------------|----------------------|---------------|
| Scobie Ward ³ | 10 905 823,00 | 10,76% |
| Novobis AB ⁴ | 8 820 155,50 | 8,70% |
| Knutsson Holdings AB ⁵ | 8 487 305,50 | 8,38% |
| Totalt | 54 894 100,50 | 54,17% |

1 544 Euclid Street, 90405, Santa Monica, CA, USA

2 Stora Gatan 46, 193 30 Sigtuna, Sverige

3 Apt 7A Hatton House, 15 Kotewall Road, Mid-Levels, Hong Kong

4 Vasagatan 43B, 411 37 Göteborg, Sverige

5 Kungsportsavenyen 33, 411 36 Göteborg, Sverige

Teckningsförbindelser

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare åtagit sig att teckna för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt cirka 46,4 MSEK, motsvarande cirka 45,8 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena ingicks under juli och augusti 2022. Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Teckningsförbindelser

| Namn | Belopp | Andel |
|-----------------------------|-------------------|---------------|
| Topline Capital Partners LP | 16 600 225,50 | 16,38% |
| Scobie Ward | 11 529 688,50 | 11,38% |
| Novobis AB | 9 324 711 | 9,20% |
| Knutsson Holdings AB | 8 972 820 | 8,85% |
| Erlinghundra AB | 18 666,00 | 0,02% |
| Totalt | 46 446 111 | 45,83% |

Lock up

Samtliga aktier som tecknas genom ingångna teckningsförbindelser och garantiavtal omfattas av så kallade lock-up-arrangemang inför Företrädesemissionen, genom att gentemot Bolaget med sedvanliga förbehåll avseende bland annat försäljning i samband med offentliga uppköpserbudanden samt överföring av värdepapper när transaktionen krävs enligt lag eller efter beslut av en behörig myndighet eller domstol, åtagit sig att inte, utan Bolagets föregående samtycke, avyttra sina respektive innehav

eller på annat sätt genomföra transaktioner med liknande fram till och med preliminärt den 26 juni 2023 (nio (9) månader efter tilldelning av aktier i Företrädesemissionen ägt rum).

Avseende lock-up avtalet med Topline Capital Partners LP föreskrivs ett särskilt undantag för att undvika skyldighet att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende samtliga aktier i Bolaget som inte redan innehas av Topline Capital Partners LP, så kallad budplikt. För det fall Topline Capital Partners LP tecknar samtliga aktier enligt ingången teckningsförbindelse och ingånget garantiåtagande, och Företrädesemissionen fulltecknas, skulle Topline Capital Partners LPs aktieinnehav i Bolaget uppgå till ca 30,3 procent, vilket skulle aktualisera budplikt. Undantaget i lock-up avtalet innebär att Topline Capital Partners LP medges avyttra aktier i sådan utsträckning som krävs för att budplikten ska bortfalla.

FÖRETAGSSTYRNING

Styrelse

Bolagets styrelse består vid datumet för godkännandet av Prospektet av fyra (4) ledamöter. Förteckningen nedan av styrelseledamöterna innehåller uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet och pågående betydande uppdrag utanför Bolaget. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

Niklas Bråthén

Född: 1963. Styrelseledamot och styrelseordförande sedan juni 2022.

Utbildning: Icke avslutade akademiska studier i ekonomi- och juridik.

Erfarenhet: Niklas Bråthén har lång erfarenhet av att vara styrelseledamot inom ett flertal noterade och onoterade bolag, bland annat som styrelseordförande i spelföretaget Enlabs.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i Erlinghundra AB med flertalet dotterbolag. Styrelseordförande och/eller ledamot i Enlabs AB, Optibet SIA, Klondaika SIA, Optiwin OÜ med flera bolag tillhörande Brittiska Entain Group samt ett flertal styrelseuppdrag inom andra utländska bolag.

Innehav i Scout Gaming Group: 16 243 aktier.

Hans Isoz

Född: 1972. Styrelseledamot sedan maj 2020.

Utbildning: Hans Isoz har en Masterexamen i Business Administration från Harvard University och Handelshögskolan i Stockholm samt en magisterexamen i finansiering från Stockholms universitet.

Erfarenhet: Hans Isoz har tidigare bland annat varit VD för Phils Burger och Image Systems AB och TV4 Interaktiv AB. Han är även varit CFO i Bonnier AB och är idag styrelseledamot i noterade som onoterade bolag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i S4K Research Aktiebolag, EPTI AB och AY plus samt styrelseledamot i Tony Johansson Stormarknad AB.

Innehav i Scout Gaming Group: 15 000 teckningsoptioner av serie 2021-2024 C.

Jonathan Petteimerides

Född: 1980. Styrelseledamot sedan juni 2020.

Utbildning: Jonathan Petteimerides har en BSc från St. Mary's University i Storbritannien.

Erfarenhet: Jonathan Petteimerides har tidigare varit styrelseledamot i bland annat NetEnt AB under bolagets tillväxt- och förändringsperiod. Han har över femton års erfarenhet av arbete med digitala omni-kanaler genom att arbeta som styrelseledamot och arbete med leverantörer och operatörer på reglerade och framväxande marknader. Han har varit Omni Channel director och affärsutvecklingschef på koncernnivå för The Rank Group plc i över fem år, fram till och med september 2022. Petteimerides har ett omfattande kontaktnätverk då han har arbetat i Asien, USA och Europa.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav i Scout Gaming Group: 71 600 aktier och 15 000 teckningsoptioner av serie 2021-2024 C.

Fredrik Rüdén

Född: 1970. Styrelseledamot sedan juni 2021.

Utbildning: Fredrik Rüdén har en Masterexamen i Business Administration och en kandidatexamen i handelsrätt från Mälardalens universitet.

Erfarenhet: Fredrik Rüdén har en bred erfarenhet av finans från flera olika branscher, främst inom företag med högt IT-fokus och dynamiska miljöer. Han är nu CFO och vice VD i Enad Global 7 AB och har tidigare varit CFO eller haft CFO-relaterade roller i bolag som Betsson AB, Teligent AB, Hallvard Leröy AS och Investment AB Kinnevik. Han har också tidigare erfarenhet som styrelseledamot i de börsnoterade företagen MultiQ och Acroud.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i LeoVegas AB (publ) och styrelseledamot i aktiebolaget FA Rüdén Consulting, CFO och Vice VD i Enad Global 7 AB.

Innehav i Scout Gaming Group: 10 112 aktier och 15 000 optioner av serie 2021-2024 C.

Ledande befattningshavare

Bolagets ledning utgörs vid datumet för godkännandet av Prospektet av tre (3) personer. Förteckningen nedan av ledande befattningshavare innehåller uppgift om födelseår, åtal för påbörjat uppdrag, erfarenhet och pågående betydande uppdrag utanför Bolaget. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

Niklas Jönsson

Född: 1975. CFO sedan januari 2022 och t.f. VD sedan juni 2021.

Utbildning: Niklas Jönsson har en kandidatexamen med inriktning på redovisning från Lunds universitet.

Erfarenhet: Niklas Jönsson har flerårig erfarenhet av att vara CFO inom bolag verksamma inom spel såsom Evolution Gaming och Global Gaming Group. Niklas har även mångårig erfarenhet av att tidigare ha arbetat som auktoriserad revisor för PwC.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och ägare av WiJoHu Holding AB.

Innehav i Scout Gaming Group: 43 000 aktier.

Andreas Sundal

Född: 1983. CPO sedan 2017.

Utbildning: Andreas Sundal är utbildad byggnadsingenjör vid Högskolan på Vestlandet i Norge.

Erfarenhet: Andreas Sundal har varit VD för ett IT-företag mellan 2010 – 2014. Han är en av grundarna till Scout Gaming-koncernen under 2014 och har tidigare varit VD i Scout Gaming Tech AS som är det bolag som utvecklat teknologin och de DFS-lösningar som erbjuds av koncernen.

Övriga pågående uppdrag: VD och ledamot för Andreas Sundal Holding AS och Sundal Eiendom AS samt ledamot för Atle Sundal Holding AS. VD för Scout Gaming AS.

Innehav i Scout Gaming Group: 813 015 aktier genom det helägda bolaget Andreas Sundal Holding AS och 1 005 310 aktier genom bolaget Atle Sundal Holding AS, som Andreas äger 30 procent av.

Araz Heydariyehzadeh

Född: 1981. CCO sedan 2022.

Utbildning: Araz Heydariyehzadeh har en kandidatexamen i marknadsföring med inriktning på mediastudier från De Montfort University i England.

Erfarenhet: Araz Heydariyehzadeh har över 15 års erfarenhet från att arbeta med digitala affärer och marknadsföringsarbete. Araz Heydariyehzadeh har haft ledande roller inom marknadsföring vid andra bolag verksamma inom Igaming, såsom Oddschecker och Stars Group.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i AHCC Limited.

Innehav i Scout Gaming Group: 8 000 aktier.

Ersättning till styrelseledamöter och ledandebefattningshavare

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 31 maj 2022 beslutades att arvode till styrelsen för perioden till och med årsstämman 2023 ska utgå med totalt 750 000 kronor, varav 300 000 kronor till styrelsens ordförande och 150 000 kronor till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Ingen styrelseledamot har några avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter och de ledande befattningshavare erhållit avseende räkenskapsåret 2021.

| ERSÄTTNINGAR UNDER 2021 | | | | | | |
|-------------------------|-----------------|------------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|
| SEK | STYRELSE ARVODE | KONSULTARVODE/GRUNDLÖN | RÖRLIG ERSÄTTNING | PENSIONS-KOSTNAD | ÖVRIGA FÖRMÅNER | SUMMA |
| STYRELSE | | | | | | |
| ANDERS ENOCHSSON | 300 000 | | | | | 300 000 |
| HANS ISOZ | 150 000 | | | | | 150 000 |
| JONATHAN PETTEMERIDES | 87 500 | | | | | 87 500 |
| CARLA MAREE VELLA | 150 000 | | | | | 150 000 |
| FREDRIK RÜDEN | 87 500 | | | | | 87 500 |
| JÖRGEN RAGNARSSON | 62 500 | | | | | 62 500 |
| ATLE SUNDAL | 62 500 | | | | | 62 500 |
| SUMMA | 900 000 | | | | | 900 000 |

| LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE | | | | | | |
|----------------------------------|----------------|------------------|--|----------------|--|------------------|
| ANDREAS TERNSTRÖM | | 1 236 000 | | 268 402 | | 1 504 402 |
| BILLY DEGERFELDT | | 960 000 | | 186 390 | | 1 146 390 |
| ANDREAS SUNDAL | | 1 096 578 | | 153 520 | | 1 250 099 |
| IRAKLI BUDIA | | 816 000 | | | | 816 000 |
| BÅRD MANUEL FLADVAD | | 912 857 | | 177 237 | | 1 090 094 |
| ARAZ HEYDARIYEHZADEH | | 722 925 | | | | 722 925 |
| SUMMA | 900 000 | 5 744 360 | | 785 549 | | 6 529 910 |

Övriga upplysningar avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress c/o Ace of Spades, box 3696, 103 59 Stockholm.

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Historisk finansiell information

Nedanstående historisk finansiell information för de två senaste räkenskapsåren har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet.

Historisk finansiell information för perioden januari – juni 2022, inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, återfinns på följande sidor i Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2022 (ej reviderad)²⁰:

- Koncernens resultaträkning, s. 6
- Koncernens balansräkning, s. 7
- Koncernens kassaflödesanalys, s. 9
- Koncernens förändring i eget kapital, s. 8
- Information om redovisningsprinciper samt noter, s. 5

Historisk finansiell information för räkenskapsåret 2021 återfinns på följande sidor i Bolagets reviderade årsredovisning för 2021²¹,

- Reviderad resultat- och balansräkning, s. 11-13
- Koncernens förändringar i eget kapital, s. 14
- Kassaflödesanalys, s. 15
- Information om redovisningsprinciper samt noter, s. 19-32
- Revisionsberättelse, s. 38-39

Historisk finansiell information för räkenskapsåret 2020 återfinns på följande sidor i Bolagets reviderade årsredovisning för 2020²²,

- Reviderad resultat- och balansräkning, s. 13-15
- Koncernens förändringar i eget kapital, s. 16
- Kassaflödesanalys, s. 17
- Information om redovisningsprinciper samt noter, s. 22-38
- Revisionsberättelse, s. 40-41

Redovisningsstandard

Den finansiella informationen i Prospektet är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges.

²⁰ Delårsrapporten avseende perioden januari - juni 2022 finns tillgänglig på följande länk: https://scout-keystone.s3.eu-central-1.amazonaws.com/investor-relations/financial-reports/Scout_Gaming_Group_Q2_2022_SWE.pdf

²¹ Årsredovisningen för 2021 finns tillgänglig på följande länk: https://scout-keystone.s3.eu-central-1.amazonaws.com/investor-relations/financial-reports/Signerade_handlingar_SGG_2021.pdf

²² Årsredovisningen för 2020 finns tillgänglig på följande länk: <https://scout-keystone.s3.eu-central-1.amazonaws.com/investor-relations/financial-reports/Scout+Gaming+Group+a%CC%8Arsredovisning+2020.pdf>

Revision av den årliga finansiella informationen

Bolagets årsredovisningar för 2021 och 2020 har reviderats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som är vald till Bolagets oberoende revisor. Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2021 och 2020 med förklaringen om att informationen ger en sann och rättvisande bild för registreringsdokumentets ändamål i enlighet med tillämpliga revisionsstandarder finns i Bolagets reviderade årsredovisningar för 2021 och 2020. Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör således del av Prospektet.

Utdelningspolicy

Scout Gaming Group har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Betydande förändring av Bolagets finansiella ställning

Med undantag för de två låneavtal som ingåtts under maj och augusti 2022 och som beskrivs nedan under "Väsentliga avtal" har inga betydande förändringar har inträffat avseende Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken antingen ett reviderat årsbokslut eller en delårsrapport har offentliggjorts (det vill säga sedan den 30 juni 2022).

Nyckeltal

Nyckeltal för helåren 2020 och 2021 har hämtats ur Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2020 och 2021. Nyckeltalen för perioden april-juni samt januari-juni 2022 är hämtade från Bolagets delårsrapport för perioden april-juni 2022 med jämförbara siffror för samma period 2022. Nyckeltalen är inte reviderade.

Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal (oreviderat)

| MSEK | apr-jun 2022 | apr-jun 2021 | jan-jun 2022 | jan-jun 2021 | Helår 2021 | Helår 2020 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 4,2 | 8,0 | 10,9 | 16,4 | 31,8 | 25,8 |
| Tillväxt, % | -47 | 86 | -33 | 80 | 23 | 78 |
| Totala intäkter | 4,3 | 13,9 | 16,3 | 27,3 | 56,6 | 46,9 |
| Tillväxt, % | -69 | 121 | 40 | 83 | 21 | 82 |
| EBITDA | -23,4 | -13,3 | -41,6 | -28,2 | -64,3 | -39,2 |
| EBITDA-marginal, % | Neg | Neg | Neg | Neg | Neg | Neg |
| Rörelseresultat | -26,6 | -15,9 | -48,2 | -33,2 | -75,1 | -45,8 |
| Antal aktier vid periodens slut | 22 520 047 | 20 536 654 | 22 520 047 | 20 536 654 | 22 520 047 | 20 536 654 |
| Genomsnittligt antal aktier | 22 520 047 | 20 536 654 | 22 520 047 | 20 536 654 | 21 455 709 | 17 535 055 |
| Anställda vid periodens slut* | 107 | 110 | 107 | 110 | 125 | 85 |
| Resultat per aktie (SEK) | -1,2 | -0,8 | -2,1 | -1,2 | -3,2 | -3,8 |
| Eget kapital per aktie (SEK) | 0.4 | 2,9 | 0.4 | 2,9 | 3.1 | 2,0 |

Definitioner av alternativa nyckeltal

Intäkter – Totala intäkter för aktuell period

Intäktstillväxt - Intäkter för aktuell period genom intäkter för samma period föregående år

EBITDA - Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA-marginal - EBITDA i procent av nettoomsättningen

Rörelseresultat – Koncernens rörelseresultat för perioden

Rörelsemarginal - Koncernens rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Antal aktier vid periodens slut – Antalet utestående aktier vid periodens slut

Genomsnittligt antal aktier – Ingående antal aktier för perioden adderat med utgående antal aktier dividerat med 2.

Antal anställda vid periodens slut – Antal anställda i koncernen vid utgången av perioden, inklusive kontraktsanställda i Ukraina.

Resultat per aktie - Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

Eget kapital per aktie – Eget kapital dividerat med utgående antal aktier under perioden

INFORMATION OM VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Ägarförhållanden

Nedan visas av Bolaget kända aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 30 juni 2022 och därefter kända förändringar. Samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare i Bolaget.

| Aktieägare | Antal aktier | Procent av kapital och röster |
|---------------------|--------------|-------------------------------|
| Topline Capital LLC | 3 688 939 | 16,38% |
| Scobie Ward | 2 562 153 | 11,38% |
| Novobis AB | 2 072 158 | 9,20% |
| Knutsson Holding AB | 1 993 960 | 8,85% |
| Lloyd Fonds AG | 1 710 353 | 7,59% |

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Såvitt styrelsen för Scout Gaming Group känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktier och aktiekapital

Bolagets bolagsordning antagen på extra bolagsstämma den 1 september 2022 föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 8 000 000 kronor och högst 32 000 000 kronor och antalet aktier ska uppgå till lägst 200 000 000 och högst 800 000 000. Per den 31 december 2020 uppgick aktiekapitalet till 1 080 876,5551 kronor fördelat på 20 536 654 aktier, den 31 december 2021 uppgick aktiekapitalet till 1 185 265,663143 kronor fördelat på 22 520 047 aktier. Registrerat aktiekapital uppgick per den 31 juni 2022 till 1 185 265,663143 kronor fördelat på 22 520 047 aktier. Aktiens kvotvärde är 0,0526 kronor, varje aktie berättigar till en (1) röst och har rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551) och är utgivna i svenska kronor. Samtliga aktier är fullt betalda.

Teckningsoptioner

På årsstämman den 25 maj 2021 beslutade aktieägarna i Bolaget om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2021") till medarbetare och konsulter inom koncernen. Inom ramen för LTIP emitterades 416 000 teckningsoptioner av serie 2021–2024 A och 208 000 2021-2024 B. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2021–2024 A kan ske från och med den 15 juni 2024 till

och med den 15 juli 2024. Teckningskursen vid nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2021–2024 A uppgår till 37,5 kronor. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2021–2024 B kan ske från och med den 1 november 2024 till och med den 30 november 2024. Teckningskursen vid nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2021–2024 B uppgår till 33,44 kronor. Baserat på befintligt antal aktier och röster i bolaget innebär LTIP 2021, vid utnyttjande av samtliga 624 000 teckningsoptioner, en utspädning motsvarande cirka 2,7 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget.

På årsstämman den 25 maj 2021 beslutades beslutade aktieägarna i Bolaget om att inför att styrelseprogram för Bolagets styrelseledamöter ("Styrelseprogram 2021"). Styrelseprogram 2021 omfattar 75 000 teckningsoptioner av serie 2021–2024 C. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 15 juni 2024 till och med den 15 juli 2024 mot en teckningskurs om 37,5 kronor. Baserat på befintligt antal aktier och röster i bolaget innebär Styrelseprogram 2021, vid utnyttjande av samtliga 75 000 teckningsoptioner, en utspädning motsvarande cirka 9,33 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressekonflikter

En del av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna i Bolaget äger värdepapper i Scout Gaming Group. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av styrelsen har tillsatts.

Väsentliga avtal

Bolaget ingick under maj 2022 avtal om bryggfinansiering om 20 MSEK från tre av Bolagets större aktieägare. Lånet förfaller 12 månader från avtalets ingående och löper med en årlig ränta om 15 procent. Bryggfinansieringen avses återbetalas genom kvittning mot aktier i Företrädesemissionen och/eller med emissionslikviden från Företrädesemissionen.

Bolaget ingick under augusti 2022 avtal om bryggfinansiering om 20 MSEK från tre av Bolagets större aktieägare samt Bolagets styrelseordförande. Lånet förfaller 12 månader från avtalets ingående och löper med en årlig ränta om 15 procent. Bryggfinansieringen avses återbetalas genom kvittning mot aktier i Företrädesemissionen och/eller med emissionslikviden från Företrädesemissionen.

Utöver ovan har Bolaget inte, under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt, ingått några väsentliga avtal utanför ramen för den normala verksamheten.

Transaktioner med närstående

Under 2022 har styrelseledamot Jonathan Pettermerides arbetat som konsult avseende genomgång av koncernen och omstrukturering av Bolagets organisation. Arbetet avslutades i maj 2022 och ersättningen för arbetet uppgår till 50 000 EUR att erläggas i nyemitterade aktier i Bolaget, alternativt 40 000 EUR i kontanter. Transaktionen har skett på marknadsmässiga villkor.

Utöver ovan nämnda transaktioner och vad som beskrivits under "Väsentliga avtal" ovan har inga transaktioner med närstående skett sedan den 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet.

Stiftelseurkund och bolagsordning

Det finns inga bestämmelser i Bolaget bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Scout Gaming Groups registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets adress c/o Ace of Spades, box 3696, 103 59 Stockholm under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets webbplats www.scoutgaminggroup.com.