

# Bolagsbeskrivning för Zordix AB (publ) inför upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market



## VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de olika börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EUs lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq")) som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market. Zordix AB (publ) har utsett Augment Partners AB till Certified Adviser.

# VIKTIG INFORMATION

## ALLMÄNT

Denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivning") har upprättats med anledning av att styrelsen för Zordix AB (publ), org.nr. 556778-7691 ("Zordix" eller "Bolaget" eller "Koncernen") har beslutat att ansöka om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market Sweden ("First North") som är en så kallad handelsplattform eller MTF som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Augment Partners AB ("Augment") är Zordix Certified Adviser. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

## FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Bolagsbeskrivningen innehåller viss framåtriktad information. Framåtriktad information består av uttryck som inte relaterar till historiska fakta och som utgörs av uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "anser", "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "kommer att", "planerar", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som är en indikation, uppskattning eller förutsägelse om framtida utveckling eller trender, utgör framåtriktad information. Detta gäller, framför allt, uttalanden och åsikter i Bolagsbeskrivningen som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget. Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till vid tidpunkten för offentliggörandet av denna Bolagsbeskrivning. Sådana framåtriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer och utgör således inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling varför de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att väsentligen skilja sig från sådana framåtriktade uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar, vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. Potentiella investerare bör inte sätta orimlig hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de uppmanas att noggrant läsa Bolagsbeskrivningen, inklusive de detaljerade beskrivningar av riskfaktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där det är verksamt (se avsnittet "Riskfaktorer"). Varken Bolaget eller Augment lämnar någon garanti för riktigheten hos de presenterade framåtriktade informationen, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. Den framåtriktade informationen som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Bolagsbeskrivningen kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådan information. Efter Bolagsbeskrivningens offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Augment, om det inte föreskrivs enligt lag eller i First Norths regelverk, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utveckling.

## BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRUTSÄGELSE

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

## PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Bolagsbeskrivningen reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Bolagsbeskrivningen som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Bolagsbeskrivningen har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. "SEK" avser svenska kronor, "USD" avser amerikanska dollar, "EUR" avser euro och "GBP" avser brittiska pund. Användningen av "M" före en valuta indikerar miljoner och "T" eller "K" tusen.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Riskfaktorer.....	4
Bakgrund och motiv.....	8
VD har ordet.....	9
Marknadsöversikt.....	10
Verksamhetsöversikt.....	13
Finansiell översikt.....	17
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	22
Proformaredovisning.....	24
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	33
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	35
Aktier, aktiekapital och ägandeförhållanden.....	39
Bolagsstyrning.....	43
Bolagsordning.....	45
Legal information och kompletterande upplysningar.....	47
Adresser.....	49

## Finansiell kalender

Rapport för andra kvartalet 2021	26 augusti 2021
Rapport för tredje kvartalet 2021	25 november 2021
Bokslutskommuniké för fjärde kvartalet 2021	24 februari 2022
Årsstämma för 2021	5 maj 2022

## Övrig information

ISIN-kod	SE0011725506
LEI-kod	254900IRBEGO53G9R228
Kortnamn	ZORDIX B

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

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

## BRANSCH- OCH VERKSAMHETS-RELATERADE RISKER

### Operativa risker

#### **Expansion av verksamheten genom förvärv**

Till Zordix strategi hör förvärvsdriven tillväxt, där förvärv är förenat med risk och osäkerhet. Hittills har tre förvärvade bolag tillträtts, med Just For Games SAS som det senast tillträdde. Därtill har Zordix per den 27 maj 2021 ingått avtal om att förvärva Merge Games Ltd och Zordix avser att fortsätta genomföra förvärv framgent. Det finns risk att de förväntade synergier, i termer av värdeskapande för Koncernen, inte realiserar. Det finns även en risk att den legala, finansiella eller kommersiella genomlysningen av ett bolag som sedermera förvärfas är otillräcklig eller att målbolaget undanhåller väsentlig information som innebär att förvärvet inte är i linje med Zordix förväntningar. Vidare finns risk för kulturella krockar och intressekonflikter vid förvärv. Till exempel kan det vid internationella förvärv vara svårare att samordina med språkbarriärer och normer. För det fall någon av dessa risker förverkligas kan det innebära att hela eller delar av det investerade kapitalet går förlorat eller inte genererar den avkastning Zordix förväntat sig, som påverkar Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

#### **Osäker intjäning från egna IP-rättigheter**

Under 2019 införde Zordix en ny strategisk inriktning, med fokus på bland annat egna IP-rättigheter samt förlagsverksamhet i syfte att behärska hela värdekedjan. Sedan strategiskiftet har Zordix arbetat med utvecklingen av flertalet spel och därtill knutit till sig fler kommande spellanseringar genom förlagsverksamheten. En del av dessa spel har inte lanserats ännu och därmed inte genererat några intäkter för Koncernen. De spel som Zordix lanserar är i ett första steg beroende av att leva upp till marknads förväntningar och i ett andra steg beroende av att bibehålla ett intresse från marknaden. Det finns en risk att efterfrågan på de lanserade spelen inte motsvarar den nivå som

Koncernen förväntat sig. För de fall risken införlivas kan det innebära bortfall av intäkter, som i sin tur påverkar Zordix resultat och finansiella ställning negativt.

#### **Beroende av kompetent och kunnig personal**

Spelbranschen präglas av en hastig förändringstakt och det är av stor vikt för Zordix att dels attrahera, dels bibehålla medarbetare med relevant kompetens, erfarenhet och förståelse för Koncernens verksamhet. Den höga efterfrågan på kompetent personal inom spelbranschen kan leda till förväntningar avseende ökade ersättningsnivåer som potentiellt drivs av större, kapitalstarka aktörer jämfört med Zordix, varför det finns en risk att Zordix inte kan behålla nyckelpersoner och rekrytera kompetent personal. Detta kan resultera i att Koncernen inte förmår att upprätthålla den önskade utvecklingstakten av spel, som i sin tur kan innebära en minskad omsättning. Därtill finns risk att Zordix tvingas anställa och behålla kompetens på ofördelaktiga villkor i försök att upprätthålla sin konkurrenskraft avseende spelutveckling och expansion. För det fall risken förverkligas kan det innebära en negativ inverkan på Koncernens tillväxt och långsiktiga lönsamhet.

#### **Förseningar i spelutvecklingsprocessen**

Zordix har såväl intern som extern spelutveckling där Koncernen agerar förläggare. Förseningar kan potentiellt förekomma både vid interna och externa spelutvecklingsprocesser, som i sin tur kan ha en negativ inverkan på andra projekt och därmed försämra Koncernens resultat och finansiella ställning. Vid interna spelutvecklingsprocesser och andra typer av externa uppdrag där Zordix erhåller ett arvode baserat på spelets försäljningsgrad innebär förseningar i utvecklingsprocessen fördröjd intjäning för Koncernen. Vid work-for-hire-uppdrag erhåller Zordix ett arvode baserat på antal arbetade timmar. Förseningar i externa processer kan även leda till en försämd möjlighet att framgent få nya uppdrag från uppdragsbeställaren. Därtill finns risk för att spelutvecklingsprocesser kräver mer resurser än förväntat och dessa utgifter kan Zordix komma att behöva stå för, i synnerhet för de interna projekten. För det fall de ovanstående riskerna förverkligas kan Koncernens renommé, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

#### **Konkurrensintensiv marknad med resursstarka aktörer**

Den marknad Zordix verkar på är i hög grad konkurrensutsatt. Ett antal konkurrenter är betydligt större med bättre tillgång till resurser än Zordix. I synnerhet har kapitalstarka förläggare och/eller utvecklare fördel vad gäller att knyta till sig intressanta projekt. Detta kan i huvudsak förklaras av att de i regel kan erbjuda mer omfattande erbjudanden och helhetslösningar än Zordix. Utöver detta råder även en konkurrens om att förvärva av bolag, där aktörer som är mer resursstarka än Zordix potentiellt kan betala ett högre pris samt agera snabbare. Således finns en risk att Zordix inte kan konkurrera på samma villkor som bolag med större resurser avseende finansiell styrka. För det fall risken förverkligas kan en negativ effekt komma att vara att Zordix saknar möjligheter att agera i samma takt som konkurrenter och därmed förlorar konkurrenskraft, vilket kan resultera i att Koncernen inte uppnår önskad omsättning samt att resultat och finansiell ställning påverkas negativt.

### **Beroende av distributionskanaler och samarbetspartners**

Zordix verksamhet är i hög grad beroende av distributionskanaler och samarbetspartners. Koncernen distribuerar idag produkter genom de globala spelkanalerna som finns. Marknaden för digital distribution av PC-spel är koncentrerad och samtliga spelbolag är beroende av Steam, vilken är den ledande distributionsplattformen. Förändrade villkor för att distribuera spel via Steam har således bäring på Koncernens resultat. Vid fysisk distribution är Zordix beroende av goda relationer till de fysiska distributörerna. En försämrad relation till dessa kan innebära svårigheter för Koncernen att erhålla önskad fysisk distribution. Därtill är Koncernen beroende av samarbetspartners för delar av sin verksamhet som inte hanteras in-house, till exempel översättning och portning till vissa specifika marknader. Det finns en risk att försämrade relationer till någon av dessa eller andra viktiga samarbetspartners, eller distributörer, kan skada Zordix verksamhet. För det fall risken förverkligas kan det innebära ogynnsamma villkor för Zordix eller en försämrad framkomst av dess spel, som i sin tur skulle kunna påverka Koncernens omsättning och resultat negativt.

### **Marknadens behov och preferenser avseende spel till PC och konsol**

Zordix befinner sig på en konkurrensutsatt marknad som i hög grad styrs av slutkundens preferenser. Spelmarknaden för PC och konsol uppvisar en god tillväxttakt, men det finns inga garantier för nivån framgent. Det finns en osäkerhet som framför allt påverkas av faktorer såsom förändringar i konsumentdemografi, allmänhetens smak och preferenser samt andra typer av underhållnings popularitet. Det finns således risk att intresset för PC och konsol minskar, vilket är det segment Zordix främst verkar inom, samt att Zordix inte förmår att kontinuerligt lansera efterfrågade och innovativa spel. För det fall en stor mängd användare förlorar intresset spel för PC och konsol, eller Koncernen förlorar sin innovativa spelutvecklingsförmåga, riskerar Koncernen att uppvisa en minskad försäljning, vilket i sin tur påverkar Zordix resultat och finansiella ställning negativt.

### **Risker vid systemfel och IT-brottlighet**

För att utveckla, producera och distribuera sina produkter är Zordix beroende av fungerande infrastruktur avseende dess IT-system. Vid Koncernens spelutvecklingsprocess används mjukvara för bland annat animation, programmering och design. Det är även högst relevant att Zordix leverantörer har välfungerande IT-system, då Koncernen använder sig av externa leverantörer i utvecklingen av vissa spel samt att distributionen av Koncernens spel sker genom globala spelkanaler. Zordix är således exponerat för risker relaterade till avbrott och systemfel i såväl sina egna som sina samarbetspartners IT-system. Sådana avbrott eller systemfel kan orsakas av exempelvis datavirus, elavbrott, mänskliga eller tekniska fel, sabotage eller bristande underhåll hos samarbetspartners och IT-attacker eller bristande leveranser från leverantörer. Vid omfattande avbrott skulle Zordix spelutveckling och försäljning riskera att påverkas i betydande utsträckning, som resulterar i att Bolaget omsättning och resultat påverkas negativt.

## Finansiella risker

### **Framtida kapitalbehov**

Under 2019 började Zordix tillämpa sin nya strategi, som innebär långsiktiga investeringar i egna IP-rättigheter, satsningar inom ramen för den egna förlagsverksamhet och förvärv av andra bolag, för att behärska hela värdekedjan. Vid utveckling av egna IP-rättigheter är intäktsgenereringen baktung till skillnad från projekt som finansieras av till exempel en förläggare eller finansier där milstolpesbetalningar normalt sett erhålls löpande under projektets gång. Ett utökat fokus på egna IP-rättigheter innebär således större påfrestning ur ett kassaflödesperspektiv. För det fall den nya strategiska inriktningen medför större förvärv samt investeringar i IP-rättigheter och förlagsverksamheten än beräknat kan Zordix komma att behöva anskaffa ytterligare kapital. Vid ett framtida kapitalbehov finns risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten, eller att kapital inte kan anskaffas överhuvudtaget. För det fall risken förverkligas innebär det att Zordix inte kan tillämpa sin strategi fullt ut och med stor sannolikhet tvingas slå av på takten i den planerade expansionen. Detta i sin tur resultera i en försämrad tillväxttakt och försvagad marknadsposition gentemot konkurrenterna, som kan komma att påverka Zordix omsättning negativt.

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

Per den 31 mars 2021 hade Koncernen immateriella tillgångar om cirka 56 864 KSEK, motsvarande cirka 31 procent av de totala tillgångarna. De immateriella tillgångarna bestod endast av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten, där balanserade utvecklingskostnader aktiveras och skrivs av linjärt under fem år. För det fall värdering av tillgångar skulle ske på basis av felaktiga antaganden eller Zordix verksamhet eller spelutvecklingsprojekts kommersiella potential försämras, riskerar Koncernen att behöva skriva ned immateriella tillgångar avsevärt, som i sin tur påverkar verksamheten, resultat och den finansiella ställningen negativt.

### **Valutarisker**

Zordix intäkter är huvudsakligen i EUR och USD, medan rapporteringsvalutan och den största delen av kostnadsbasen är i SEK. Efter tillträde av Merge Games Ltd kommer även en betydande del av intäkterna vara i GBP. Valutakursförändringar i förhållande till SEK kan komma att ha en negativ inverkan på Zordix konkurrensförmåga i förhållande till konkurrenter som redovisar i en annan valuta. För det fall risken införlivas kan Koncernens resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

## Legala risker

### **Risker relaterade till immateriella rättigheter**

Zordix är beroende av att hålla sina immateriella rättigheter skyddade, då dessa utgör en väsentlig del av Koncernens verksamhet. Koncernen innehar ett stort antal immateriella rättigheter, främst i form av upphovsrätt till spel som Koncernen utvecklat eller förvärvat. Viktigt att beakta är att

upphovsrättigheter uppstår automatiskt vid själva skapandet av exempelvis spel, och således är det av stor vikt att Zordix har avtal som förvärvat upphovsrättigheterna från de anställda och konsulter som utvecklar dessa. För det fall produkter som Koncernen kommer att utveckla eller förvärva i framtiden inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, eller om skyddet för Koncernens befintliga immaterialrättsliga rättigheter inte är möjligt att upprätthålla eller visar sig vara otillräckligt, kan det ha en avsevärd negativ effekt på såväl verksamheten som förutsättningar för Koncernen att ingå förlagsavtal och samarbetsavtal, som i sin tur kan påverka Koncernens resultat och lönsamhet negativt. Omvänt kan Zordix anses inkräkta på andra parter immateriella rättigheter. Skulle immaterialrättsliga processer dras igång kan Koncernen komma att behöva lägga mycket kapital och tid på detta istället för att fokusera på kärnverksamheten. Vid beslut från domstol eller förlikning kan Koncernen bland annat tvingas reglera vissa funktioner och spel eller förbjudas att lansera ett nytt spel, vilket kan resultera i intäktsbortfall. För det fall Zordix anses göra intrång på andra parter immateriella rättigheter kan det således komma att begränsa deras verksamhet och även skada deras renommé, som därmed kan få negativa effekter på resultat och finansiell ställning.

#### **Behandling av personuppgifter**

Till Zordix verksamhet hör hantering av personuppgifter om bland annat användare och anställda. Personuppgifter om användare samlas huvudsakligen vid anmälan till nyhetsbrev, anmälan för uppdatering om spel och vid tävlingar. Personuppgifter om anställda hänför sig framförallt till sådant som är nödvändigt att insamla för anställningens vidkommande. Koncernens hantering av personuppgifter faller under 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"), vilket är en lag som bland annat påverkar hur Zordix måste hantera, kontrollera och dokumentera behandlingarna av uppgifterna. Zordix riskerar att tolka och därmed tillämpa lagar och krav på felaktigt sätt och vid övertramp ges sanktioner, som då kräver resurser som annars kan läggas på verksamheten. Det finns även risk för att något av de system Zordix använder visar sig ha brister och att hackare bryter sig in, eller att opålitliga anställda försöker nyttja information. Det kan resultera i resurskrävande processer, som tar bort fokus från det operativa och därmed påverkar Koncernens verksamhet negativt, som i sin tur kan leda till försämrat resultat och finansiell ställning.

#### **Tvister**

Zordix riskerar bli inblandade i rättsliga tvister för det som bedöms vara inom den normala affärsverksamheten. Detta kan exempelvis orsakas av rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra aktörer, eller vid förvärv som är ett stort fokusområde för Koncernen. Det kan vara svårt att förutse uppkomsten av tvister och förutspå utgången av dem. Tvister av dessa slag kan kräva mycket resurser i form av tid och kapital och därmed orsaka att Koncernens löpande verksamhet störs. I takt med att Zordix expanderar och har aktivitet i allt fler jurisdiktioner kan andra oförutsägbara tvister uppstå, som är hänförliga till lokal lagstiftning. Detta kan skada verksamheten och då resultera i att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

#### **Zordix är föremål för lagar och föreskrifter i ett antal jurisdiktioner**

Zordix verkar på marknader i och utanför Sverige och därav blir lagar och regler i ett antal jurisdiktioner tillämpliga. Vid tiden för Bolagsbeskrivningen verkar Zordix i Sverige, Ungern och Frankrike. Likaså är Zordix globala leverantörer och samarbetspartner föremål för lagar och föreskrifter i olika jurisdiktioner. I takt med att Koncernen expanderar ytterligare och går in i nya jurisdiktioner finns risk att den organisatoriska täckningen inte förmår att hantera samtliga lagar och föreskrifter på ett önskvärdt sätt. Risker kan även uppstå till följd av förändringar i lagstiftning och andra tillämpliga förordningar relaterade till beskattning och avgifter samt andra villkor som gäller för verksamheten på de olika geografiska marknaderna. Zordix aktiviteter i andra länder kan påverka dess förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter i andra jurisdiktioner och rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången av dem kan vara ovisst. För det fall Koncernen inte förmår att följa alla lagar och föreskrifter finns risk att Bolaget ges sanktioner. Det finns även risk att tid och resurser läggs på rättsliga förfaranden istället för på det operativa, till exempel nya förvärv och spelutveckling, som då kan resultera i att verksamheten påverkas negativt. Detta sammantaget kan få negativ påverkan på resultat och finansiell ställning.

## Risker relaterade till Bolagets aktier

#### **Aktierelaterade risker**

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Då investeringar i aktier kan sjunka i värde finns ingen garanti att investerare får tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursen för listade bolag kan uppvisa en hög volatilitet och dess utveckling är beroende av diverse faktorer, varav ett antal är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden i sin helhet. Ett enskilt bolag saknar möjligheter att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje enskilt investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys. Det saknas möjlighet att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Zordix leder till en hög aktivitet i handeln av aktien eller hur handeln med aktien kommer att fortlöpa framgent. I det fall en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det resultera i svårigheter för innehavarna att avyttra sina aktier, snabbt eller överhuvudtaget.

#### **Volatil handel med aktier och aktiens likviditet**

Aktierna av serie B i Zordix noterades i november 2018 på NGM Nordic MTF (numera NGM Nordic SME) och teckningskursen uppgick i samband därmed till 5,90 SEK. Handeln i Zordix aktie har historiskt uppvisat en hög grad av volatilitet och har från tid till annan haft en låg omsättning. Då handeln fortsatt riskerar att vara föremål för inaktivitet eller illikviditet finns risk att investerare i Zordix aktier inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt och därmed inte kommer att kunna genomföra försäljning till önskade prisnivåer. För de fall risken realiserar är möjligheterna för investerare att avyttra sina aktier till en tillfredsställande kurs sämre och således kan kursen komma att påverkas negativt.

### **Ägare med betydande inflytande**

Matti Larsson, VD och styrelseledamot, äger totalt 4 720 000 aktier, varav 2 000 000 är onoterade A-aktier med 10 röster per aktie. Detta motsvarar cirka 18,12 procent av kapitalet och 51,58 procent av rösterna i Zordix. Stora aktieägare, i synnerhet om de är aktiva i företaget, har de facto ett väsentligt inflytande på ett bolag och har normalt sett förmågan att kunna påverka utfallet av merparten beslut som tas på bolagsstämma, inklusive hur Koncernens resultat ska disponeras samt styrelsesammansättningen. Således kan stora aktieägare i många fall utöva inflytande över Zordix genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns en risk för intressekonflikter mellan storägare och övriga aktieägare beträffande exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Vid sådana ägarkoncentrationer kan förutsättningarna för ägarförändringar i Koncernen och samgåenden med andra företagsgrupperingar komma att påverkas. Konflikter av detta slag kan ha en negativ påverkan på såväl Bolagets verksamhet och finansiella ställning som aktiekursens utveckling.

### **Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan resultera i en negativ aktiekursutveckling**

Zordix aktiekurs kan komma att sjunka om det sker omfattande försäljning av Bolagets aktier, i synnerhet försäljningar av Koncernens styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Samtliga styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt en del övriga aktieägare har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss period, inte sälja aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Augment. Vid tidpunkt då lock-up period har löpt ut, eller före utgången med ett skriftligt medgivande från Augment, kommer det stå de aktieägare som berörs av lock-up fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Vid försäljning av ett stort antal av Zordix aktier på den publika marknaden, eller vid uppfattning av att en sådan försäljning kan komma att äga rum, kan Bolagets aktiekurs komma att påverkas negativt.

### **Utspädning genom framtida nyemissioner**

Zordix kan i framtiden komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de befintliga aktieägare som inte deltar i kommande emissioner. Utöver detta kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiens kursutveckling.

### **Risker avseende framtida utdelning**

Zordix möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Koncernens framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar, men även andra faktorer. Därav kan Koncernen inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en aktieägares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

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

First North är en alternativ marknadsplats, vilket innebär att dess juridiska status skiljer sig mot en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på First North regleras av ett mindre omfattande regelverk anpassat för tillväxtbolag och är inte föremål för alla de juridiska krav som uppställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på First North är normalt sett mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

### **Valutakursrisker för aktieägare i utlandet**

Zordix aktier är noterade i SEK och kommer att förbli noterade i SEK även efter listbytet till First North. Eventuella framtida utdelningar kommer att betalas ut i samma valuta. Således kan aktieägare utanför Sverige påverkas av valutakursdifferenser. För de fall svenska kronan devalverar mot andra valutor, eller andra valutor revalverar mot svenska kronan, kan innehav och utdelningar påverkas negativt vid omvandling från SEK till gällande valuta.

Zordix är en multinationell utvecklare, förläggare och distributör av spel till primärt PC och konsol, som grundades år 2009 av spelveteranen Matti Larsson. Det som idag är en koncern bestående av fem funktionella enheter började som ett bolag med projektfinansierad utveckling och förlagsverksamhet för titlar under egna varumärken samt work-for-hire. Work-for-hire skedde och sker än idag i samarbete med större förläggare i syfte att skala upp till AA-kvalitet i produktioner som når ut på alla större konsoler och PC samtidigt. Sedan det strategiskifte som genomfördes 2019 ligger fokus på egna titlar, förlagsverksamhet samt M&A. Som resultat kommer Zordix egna titlar under den utvecklingsfas som Koncernen befinner sig i naturligt utgöra en mindre del av verksamheten än tidigare, för att på lång sikt öka i andel i takt med att Koncernen växer ytterligare och potentialen kan realiseras fullt ut.

Sedan strategiskiftet har tre förvärv ägt rum, varav två har varit av spelstudios inom AA-spel med olika nischer. Därtill ingick Zordix per den 27 maj avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i den brittiska spelföreläggaren och spelutvecklaren Merge Games Ltd, som beräknas tillträdas i juni 2021. Det senast tillträdde förvärvet är Just For Games, en av Frankrikes största förläggare och distributörer, som stödjer idén om att kunna behärska hela värdekedjan. Genom den nuvarande affärsmodellen möjliggörs multipla intäktströmmar med olika riskexponering. Framöver är planen att fortsätta med värdeskapande förvärv där goda synergier föreligger och möjligheter till nätverkseffekter finns.

Zordix styrelse och ledande befattningshavare bedömer att det nu är lämplig tidpunkt att ansöka om notering på First North. De motiv som ligger till grund för varför Zordix vill genomföra ett listbyte är framför allt att noteringen på First North förväntas:

- Öka synligheten i samband med såväl internationella som svenska förvärv, vilka är en central del i Koncernens tillväxtstrategi.
- Kunna hjälpa Zordix i diskussioner med samarbetspartners, leverantörer och kunder samt vid rekrytering.
- Skapa bättre möjligheter vid eventuellt framtida behov av finansiering inför fortsatt expansion på global nivå.
- Öka konkurrenskraft genom att handlas på samma marknadsplats som majoriteten av Zordix konkurrenter.
- Stärka aktiens likviditet och attrahera nya aktieägare som stärker Koncernen.

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

Umeå den 9 juni 2021

**Zordix AB (publ)**

Styrelsen

---



## En internationell koncern tar form

Efter ett spännande 2020 med tilltagande utveckling i våra projekt under egna IP har 2021 börjat i högt tempo med förvärv av den franska distributören och förläggaren Just For Games. Förvärvet är ett led i bygget av en internationell koncern där målet är att kontrollera hela värdekedjan; från egna varumärken till lansering av nya produkter ut på marknaden. Det bidrar även med ett starkt finansiellt fundament till koncernen och markerar starten på den riktigt stora resan för Zordix.

## Strategisk förvävsstrategi med förstärkningar

Under 2020 har vi uppdaterat vår förvävsbaserade tillväxtplan till att vara ännu offensivare och börjat bygga ett ännu starkare M&A-team. Som förvärvet av vårt nya dotterbolag Just For Games har visat, satsar vi på förvärv som både kompletterar vår familj i kunskaper och som även kan påvisa starka kassaflöden med god vinst och bra tillväxt.

Bolagets tre studios Zordix Racing, Dimfrost och Invictus Games har under året planerligt fortsatt utvecklingen av koncernens egenfinansierade spel under egna varumärken. Det är projekt som utöver vår egen basfinansiering har god potential att expanderas ytterligare framöver i samarbete med olika externa partners. I vårt indiespelsförlag Zordix Publishing har ett antal mindre titlar lanserats och arbetet fortsätter under inledningen av 2021 med färdigställandet av det största spelet hittills, Flåklypa Grand Prix, där Zordix Publishing är förläggare och Invictus Games utvecklar spelets racingdel.

Genom kombinationen av ett ökat börsvärde, kassaflöden från JFG och framgångsrika kapitaliseringar står Zordix rustat inför fler potentiella förvärv och fortsatt vidareutveckling av verksamheten.



## Ett blivande gaming powerhouse

Vårt senaste förvärv, Just For Games, har visat en förmåga att växa med cirka 33 procent på årsbasis sedan starten 2011 och jag imponeras av deras driv att ständigt utvecklas vidare. Förvärvet markerar en viktig milstolpe på vägen mot vårt långsiktiga mål att bli ett "Gaming Powerhouse" bestående av en familj bolag med strategisk positionering genom hela värdekedjan. Vi blickar nu vidare mot fler bolag framgångsrika entreprenörer inom gamingindustrin.

För att understödja vår utveckling har flera nya ledare på koncernnivå rekryterats i starten av 2021 och fler är på ingång till Zordix huvudkontor i Umeå. På personalsidan fortsätter vi att växa med fler anställda hos både Invictus Games och i moderbolaget. Sammanlagt med Just For Games inräknat är vi snart uppe i 80 anställda i koncernen.

Förutom vår nya CFO som gjort ett utmärkt arbete med förvärvet har vi även fått en ny styrelsemedlem, Patrik Bloch, med stor erfarenhet av förvärvsdriven tillväxt i noterad miljö. Som COO har nyligen tillsatts Ludvig Lindberg med bakgrund som advokat inom bland annat M&A och som suttit i styrelsen för Zordix sedan 2018. Laguppställningen som helhet ger oss optimala förutsättningar för fortsatta förvärv där 2021 kommer att bli ett mycket aktivt år.

## Listbyte – ett naturligt nästa steg i vår tillväxtresa

Noteringen av Zordix aktier på First North ser vi som ett naturligt nästa steg i vår tillväxtresa. First North erbjuder en möjlighet för oss att höja tempot i vår internationella expansion samt attrahera institutionella investerare, samarbetspartners och leverantörer. Vi har identifierat Nasdaq First North som en lämplig hamn för bolaget. Vår bedömning och förhoppning är att Zordix exponering gentemot aktiemarknaden kommer att öka i och med listbytet. Detta främst mot bakgrund av First Norths varumärke och den mediala bevakningen som marknadsplatsen åtnjuter.

Matti Larsson, VD

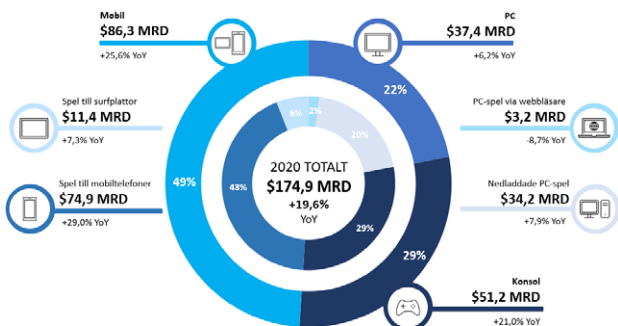
Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader Zordix är eller i framtiden kommer att vara verksam på. Viss information har hämtats från externa källor och Zordix har återgett sådan information korrekt i Bolagsbeskrivningen. Även om Zordix anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende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

## Marknaden i korthet

I en rapport av Newzoo estimerades att den globala spelmarknaden skulle generera intäkter om 174,9 miljard USD under 2020, en ökning motsvarande 19,6 procent mot 2019. En bidragande faktor för tillväxten bedöms vara det ökade intresset för spelande i samband med nedstängningar orsakade av Covid-19. Enligt Newzoo förväntas den globala spelmarknaden växa med en CAGR om 9,4 procent mellan 2018–2023 och därmed nå intäkter om 217,9 miljarder USD år 2023.<sup>1</sup>

### Fördelning spelsegment 2020

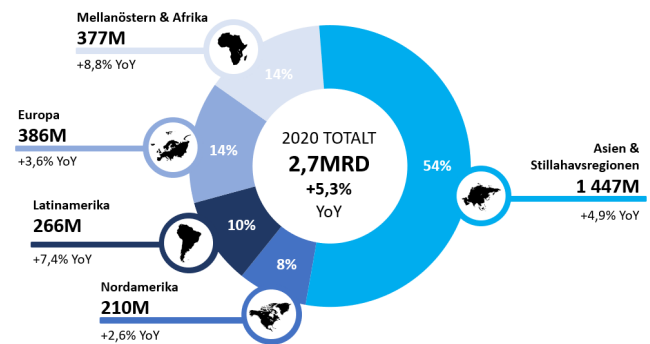
Det segment som uppvisar högst tillväxttakt är mobilspel, med en estimerad ökning om 25,6 procent från 2019. Mobilspel utgör även det största segmentet sett till omsättning, vilken för segmentet estimerades till 86,3 miljard USD under 2020. Tillväxten i konsol har varit den näst högsta, men förväntas avta jämfört med de toppar som noterades under 2018. På tredje plats följer PC-spel vars totala presumtiva tillväxt uttraderas av en minskning i intäkter genererade av webb-baserade spel, där spel och spelare antas ha övergått till mobilsegmentet. PC och konsol, som kan behandlas som ett segment till följd av dess liknande attribut, estimerades att tillsammans generera intäkter om totalt 88,6 miljard USD år 2020.<sup>2</sup>



<sup>1-2</sup> <https://newzoo.com/insights/articles/game-engagement-during-covid-pandemic-adds-15-billion-to-global-games-market-revenue-forecast/>

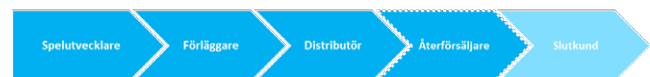
### Fördelning av spelare per region 2020

I Newzoos rapport estimerades att antalet spelare skulle uppgå till 2,7 miljarder globalt under 2020, en ökning med över 135 miljoner spelare från 2019. Samtliga regioner bedöms bidra till denna tillväxt. Över hälften av den totala basen av spelare förväntades finnas i Asien och Stillahavsområdet, medan den näst största regionen Europa estimerades stå för 14,4 procent av spelarna på global nivå.<sup>3</sup>



## Värdekedjan för videospel

Som resultat av det strategiskifte Zordix genomfört är Koncernen aktiv i hela värdekedjan för såväl digital som fysisk distribution, med undantag för återförsäljning. En översiktlig bild över den typiska värdekedjan för videospel återfinns nedan.<sup>4</sup>



### Spelutvecklare

Inledningsvis sker planering kring vilken typ av spel som ska utvecklas och till vilken budget, vilken målgrupp som spelet ska rikta sig mot samt spelets handling. Därtill krävs planering kring hur resurser ska fördelas, estimerade kostnader och tidsram. Vid produktionen av spel skapas b.l.a. karaktärer, röster och ljud, samt miljöer och kodning äger rum. Produktionsstadiet kan variera i längd beroende på spelets komplexitet och önskad kvalitet. Efter produktionen utförs normalt sett tester av spelet, för att säkerställa kvalitet och att det inte förekommer buggar.<sup>5</sup> När utvecklarna anser att spelet är komplett och redo för marknaden sker den slutliga lanseringen, som i de flesta fallen äger rum några år efter projektet initierades. Efter lansering fortsätter företaget att identifiera och åtgärda buggar, om möjligt. För digitalt nedladdade spel finns möjligheter att lansera uppdateringar.<sup>6</sup>

<sup>3</sup> <https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2020-light-version/>

<sup>4</sup> <https://link.springer.com/article/10.1007/s40869-020-00118-0>

<sup>5</sup> <https://learn.g2.com/stages-of-game-development>

<sup>6</sup> <https://learn.g2.com/stages-of-game-development>

## Förläggare

Det förekommer både att bolag agerar förläggare åt spel som har utvecklats externt, av en oberoende spelstudio, och att bolag agerar förläggare åt sina internt utvecklade spel. Förlagsverksamheten kan även skilja sig åt i olika processer. I vissa fall agerar förläggaren finansör och rådgivare tidigt i spelutvecklingsfasen, medan i andra fall påbörjas förläggarens uppdrag först i ett senare skede.<sup>7</sup> Förläggarens verksamhet inkluderar ofta att lägga en produktionsplan, marknadsföra spelet, utföra kvalitetskontroller samt ge support. Detta steg är relevant för att öka allmänhetens kännedom och intresse för spelet samt förbättra spelupplevelsen och därigenom öka möjligheterna till höga intäkter.

## Distribution

### Fysiska exemplar

Distributionen av fysiska exemplar sker genom att slutkunden köper spel i box, normalt sett hos en återförsäljare i form av traditionell butik eller e-handel. De flesta återförsäljare köper från grossister, men det förekommer även fall där återförsäljare köper direkt från agenterna.



### Digitala exemplar

Digitala exemplar finns endast i digital form och försäljning sker främst genom plattformar som Steam samt konsolernas egna webbbutiker, där distributörerna tar en andel av intäkterna. Genom digital distribution har förläggaren normalt sett större inflytande över prissättning eller försäljningsmetod.



## Konkurrenssituation

### Konkurrens – Spelutveckling

Zordix är främst verksamma inom PC och konsol, som under de senaste åren genomgått en relativt omfattande förändring. I takt med den snabba tillväxten av den globala spelindustrin, som idag är en av de största branscherna inom underhållning, har konkurrensen blivit hårdare och har medfört att högre krav ställs på innovation, utveckling och kvalitet. Som konsekvens krävs idag större utvecklingsteam och produktionsutveckling som löper över längre tid. Därutöver behövs en större budget för reklam vid lansering. Följaktligen har risktagandet i segmentet ökat, men även inträdesbarriärerna höjts. Konkurrensen i branschen begränsas således i högre grad än för till exempel mobilsegmentet, där inträdesbarriärerna är lägre och fler små bolag kan konkurrera effektivt.

<sup>7</sup> <https://www.prv.se/sv/spelutvecklare/forlaggarnas-roll-for-spel/>

Den huvudsakliga konkurrensen föreligger mellan de existerande förläggarna, men det finns även konkurrens från mindre externa spelstudios, i synnerhet bolag i konkurrerande länder som USA, Kanada, Storbritannien och Finland som gynnas av etablerade finansieringsstrukturer, skattelättnader och andra former av stöd för att gynna nystartade företag i den internationella konkurrensen. I Sverige saknas samma omfattning av stöd, vilket ger en försvagad position mot internationella bolag.<sup>8</sup>

### Konkurrens – Förvärv

Spelbranschen präglas av ett flertal bolag med fokus på förvärvsdriven tillväxt och marknaden har till följd blivit mer konsoliderad. I Sverige stod de 15 största bolagen för 90 procent av den totala omsättningen.<sup>9</sup> Enligt DDM Game Investment Review uppgick antalet investeringar och M&A-transaktioner under 2020 till 600, motsvarande en ökning om 38 procent från 2019. M&A-transaktionerna uppgick till 220 för samma period, en ökning med 20 förvärv sedan året dessförinnan. Det råder konkurrens om att förvärva nya bolag, på en marknad som fortfarande är relativt fragmenterad, där större aktörer med bättre tillgång till resurser kan agera fortare på marknaden, och därtill ofta betala en högre köpeskilling. Enligt Svenskt Spelutvecklarindex för 2020 uppgick Embracer Groups, det näst största spelbolaget i Sverige sett till omsättning 2020, förvärv till cirka 22 av 38 kända transaktioner under den del av 2020 som täcktes i rapporten.

Under 2020 drevs de största M&A-transaktionerna av stora, publika aktörer, däribland Tencents, en kinesisk spelaktör som redan äger betydande andelar i Epic Games, Riot Games, Ubisoft, Bluehole, Supercell och Activision Blizzard, förvärv av det kinesiska videspelsföretaget Leyou. En annan stor transaktion var Electronic Arts förvärv av den engelska spelutvecklaren och förläggaren Codemasters. Därutöver ägde några andra stora förvärv rum under året, b.l.a. Embracer Groups förvärv av Saber Interactive och Enad Global 7s förvärv av Daybreak.

### Svenskt spelutvecklingsindex

Enligt Dataspelsbranschens spelutvecklarindex för 2020 uppgick den svenska spelmarknadens omsättning under 2019 till 24,5 miljarder SEK, en ökning om 28 procent mot 2018. Antalet bolag uppgick enligt rapporten till 435, en ökning om 13 procent mot föregående år. Under den del som täcks i rapporten för 2020 har som ovan nämnt 38 kända investeringar och förvärv ägt rum, där 35 motsvarades av svenska köpare till ett värde om sammanlagt cirka 14 miljarder, vilket kan jämföras med 2019 där 46 investeringar och förvärv rapporterades till ett värde om cirka 4,5 miljarder. Antalet anställda ökade med 11 procent och av dessa ökade andelen kvinnor till 23 procent.<sup>10</sup>

<sup>8-10</sup> <https://dataspelsbranschen.se/spelutvecklarindex>

### Den franska spelmarknaden

Till följd av Zordix förvärv av Just For Games, en av Frankrikes största speldistributörer och förläggare inom främst PC och konsol, anses det relevantt att beskriva den franska marknaden mer i detalj. Enligt en rapport av SELL för år 2020 uppgick den totala omsättningen 2020 till 5,3 miljarder EUR, en ökning om 11,3 procent mot 2019. Konsol stod för 51 procent av marknaden, mobil för 27 procent och PC för 22 procent. PC och konsol växte med 7 procent mot 2019. Frankrikes spelmarknad är således en av Europas största.

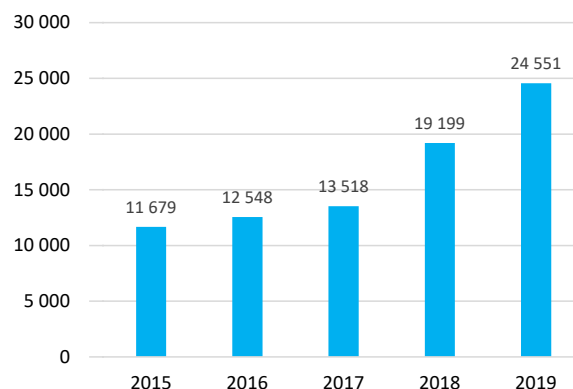
Beträffande distribution av konsol motsvarade fysisk distribution 38 procent, en minskning om 3,2 procent mot 2019, medan digital distribution motsvarade 62 procent, en ökning om 19 procent mot 2019. Enligt motsvarande rapport för 2019 angav 55 procent att de föredrog att köpa spel i fysisk affär, vilket kan jämföras med 45 procent som föredrog att köpa spel digitalt. Av de spel som såldes 2019 köptes 69 procent i fysisk affär medan 31 procent köptes digitalt. Slutsatsen som kan dras är att trenden pekar mot digital distribution men att den fysiska distributionen fortfarande står för en väsentlig del på den franska marknaden, där preferenser för att handla i fysisk butik i dagsläget är större.

<sup>11</sup> Essential Video Game News (Union Video Game Publishers: "Sell") Mars 2021

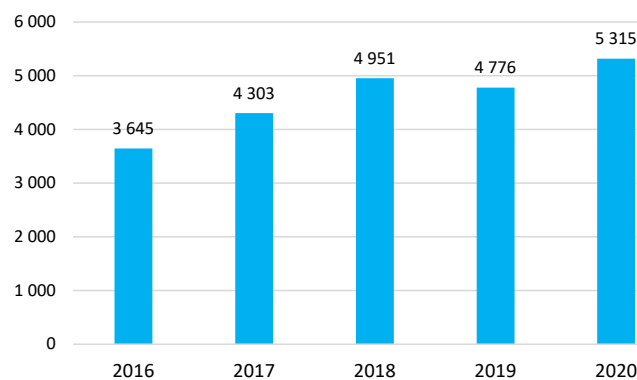
<sup>12</sup> Essential Video Game News (Union Video Game Publishers: "Sell") Mars 2021

<sup>13</sup> Essential Video Game News (Union Video Game Publishers: "Sell") November 2020

### Total omsättning på den svenska marknaden (MSEK)



### Total omsättning på den franska marknaden (MEUR)



## Trender att beakta under 2021 enligt Newzoo<sup>14</sup>

- Engagemanget och intäkterna inom spelbranschen förväntas uppvisa en fortsatt god tillväxttakt även efter Covid-19. Under 2021 uppgår de estimerade intäkterna för den globala spelmarknaden till 189,3 miljarder USD.
- Efterfrågan på de nya konsolerna, b.l.a. PlayStation 5 och Xbox Series X/S, är betydligt större än utbudet till följd av Covid-19, som inneburit problematik i produktionsledet. Såväl hårdvaruutveckling som mjukvaruutveckling står inför fortsatta utmaningar under 2021. En fördel är att ett antal spel kommer att erbjudas för båda generationens konsoler. Således kommer pengarna som spenderas på konsol och tillhörande spel med stor sannolikhet vara fortsatt hög under 2021. Drivkrafterna är framför allt den stora basen av installerade PlayStation 4 och Xbox One, den pågående övergången till free-to-play för konsoler samt en stark prestation av Nintendo Switch.
- De flesta stora aktörerna, däribland Amazon, Google, Microsoft och Tencent, lanserade molnbaserade tjänster under 2020 och i samband med nedstängningar visade sig dessa vara värdefulla. Spelarna hade i och med nedstängningarna ökad tid till att spela och hemmaorders av molnbaserade spel ökade. Spelutvecklare började använda tjänster såsom Stadio och Parsec för QA (Cyberpunk 2077) för att visa upp spelen för allmänheten, som förväntas fortsätta under 2021. Försäljningen av molnbaserade spel förväntas växa och för första gången överstiga 1 miljard USD.
- Spelindustrins förmåga att simulera upplevelser såsom modevisningar, konserter och filmvisningar förväntas att fortsätta utnyttjas och förbli en trend under kommande år, även efter pandemin i form av komplement till evenemang i verkligheten.
- Spelindustrin har uppvisat ökad diversitet och större inkluderande, b.l.a. genom att diversitet får en plats i spel, plattformar online och att ekosystem fokuserar mer på att göra deras sociala hubbar en bättre plats. Även att bolag lyfter frågan kring ämnet i sin organisation.

<sup>14</sup> <https://newzoo.com/insights/articles/newzoos-games-trends-to-watch-in-2021/>

## Zordix i korthet

Zordix grundades år 2009 av spelveteranen Matti Larsson med över 20 års erfarenhet inom spelbranschen. Idag är Zordix en multinationell spelutvecklare, förläggare och distributör med säte i Umeå, vars affärsidé är att utveckla och ge ut spel till PC och konsol på den globala marknaden. Koncernen fokuserar på förvärvsdriven tillväxt och strävar efter att behärska hela värdekedjan.

Sedan start har Zordix haft stabil tillväxt och uppvisat goda resultat. Gruppen av bolag har sammantaget historiskt, innan förvärvet av Just For Games SAS ("Just for Games" eller "JFG"), producerat över 65 olika spel och fler speltitlar kommer att lanseras under de kommande åren. Spelutvecklingen och förläggandet av spel sker både under egna varumärken och andras, till PC och konsoler som Playstation, Xbox och Nintendo. Zordix är även licenserad utgivare för konsolerna.

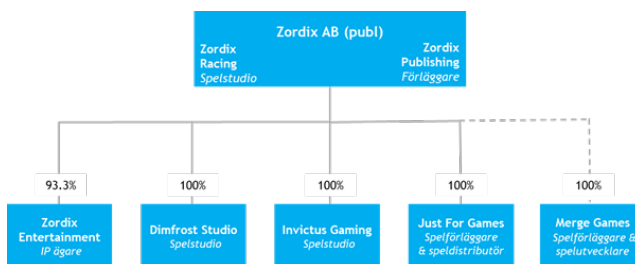
Gruppen som helhet består idag av tre studios som kan producera AA-spel samt förlags- och distributionsverksamhet. Distributionsverksamheten är det senaste tillskottet som tillkommit genom förvärvet av det franska bolaget Just For Games, som tillträdades den sista april 2021. Det är ett transformativt förvärv som stärker Koncernens finansiella ställning och skapar stabilitet för ytterligare förvärv. JFG stöttar Zordix existerande förlagsaktiviteter och diversifierar verksamheten med ett tredje ben genom distribution.

Den 27 maj ingick Zordix avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i den brittiska spelföreläggaren och spelutvecklaren Merge Games Ltd ("Merge Games"). Merge Games är en oberoende global förläggare och utvecklare av spel till PC och konsol som grundades 2010. Sedan grundandet har Merge Games tagit sig an flertal välkända titlar, som exempelvis Darkest Dungeon, Dead Cells, Cloudpunk, Streets of Rage 4, Yonder: Cloudcatcher Chronicles och Aragami. Utöver utveckling och förlagsverksamhet, i både digitala och fysiska kanaler, har Merge Games även ett affärsområde benämnt Signature Edition med försäljning av samlarobjekt i premiumsegmentet, samt betydande intäkter från s.k. "back catalogue" av äldre speltitlar.

### Koncernstruktur

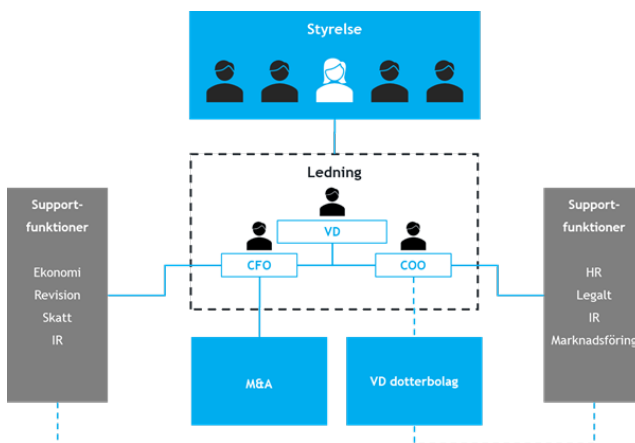
Innan tillträdet av Merge Games består Zordix av fem bolag, varav två är utländska. Antalet anställda i Koncernen uppgår vid tiden för Bolagsbeskrivningen till över 80 fördelat på fyra kontor. Moderbolaget, dit divisionerna Zordix Racing och Zordix Publishing hör, sitter på huvudkontoret lokaliserat i Umeå. Dimfrost Studios kontor ligger i Norrköping och Invictus Games i Debrecen, Ungern. Det senaste förvärvade bolaget, JFG, har sitt kontor i

Paris, Frankrike. Merge Games, som förväntas tillträdas i juni 2021, har sitt kontor i Cheshire, England.



### Organisation

Organisationen består av två distinkta operativa ben, "Operations Excellence" och M&A, med stödfunktioner för respektive ben. Varje dotterbolag är en fristående enhet med egen infrastruktur avseende bland annat IT. Nedan följer en karta över organisationsstrukturen.



### Vision

Zordix strävar efter att bli en världsledande grupp inom spelutveckling och förläggandet av spel för PC och konsol. Bolaget har tagit steget från att endast vara en utvecklare till att bli en grupp samarbetande företag, en Zordix-familj. Detta för att kunna erbjuda kunder underhållning i form av olika spel och investerare en god avkastning på sikt.

## Affärsmodell

### Kunderbudande och nödvändiga resurser

I grund och botten består Zordix kunderbudande av utveckling och distribution av spel. Bolaget erbjuder en bred portfölj av spel till kunderna, framför allt inom PC och konsol, för såväl digital nedladdning som fysisk distribution. De huvudsakliga resurserna som krävs för att kunna bedriva verksamheten är skickliga talanger som utvecklar spel och varumärken samt kapital för att kunna expandera. Dessa resurser är Zordix största utgifter, men är kritiska för att generera intäkter såväl kortsiktigt som långsiktigt.

### Multipla intäktströmmar

Gruppen erhåller multipla intäktströmmar genom sina olika områden, vilka dessutom innebär olika nivåer av riskexponering och således diversifiering. Utvecklingen av egna IP-rättigheter utgör kärnan i verksamheten och är förenat med högre risk, men vid framgång en betydande potentiell intäktström för en starkt marknadsposition. Denna del stöts av Zordix förvävsstrategi, som ämnar till att accelerera tillväxten och öka gruppens marknadsandelar. Målsättningen är att komplettera med bolag där goda synergier föreligger med de befintliga bolagen i gruppen. Även att utnyttja kunskap och de nätverk Zordix får tillgång till genom förvärven.

### Förlags- och distributionsverksamheten

Genom förlags- och distributionsverksamheten är Zordix positionerad att ta en del av den växande digitala förläggarmarknaden med ett komplett erbjudande som inkluderar utgivning, marknadsföring och distribution. En verksamhetsgren med en hög intäktspotential, då intäkterna normalt sett delas med spelutvecklaren. Förlagsverksamheten agerar även som katalysator för Koncernens förvävsstrategi varigenom Zordix kommer i kontakt och lär känna nya spelstudios. Genom förväret av JFG har Zordix utvecklat sin förlags- och distributionsverksamhet ytterligare, då JFG är väletablerade inom framför allt fysisk distribution.

### Work-for-hire

Zordix arbetar även med work-for-hire, vilket innebär att Bolaget är underleverantör till andra spelstudios i deras utvecklingsprocesser. Ett område med tillförlitlighet i intjäningen, men med en begränsad uppsida eftersom Zordix erhåller arvode i förhållandet till nedlagt arbete istället för på spelens intjäning.

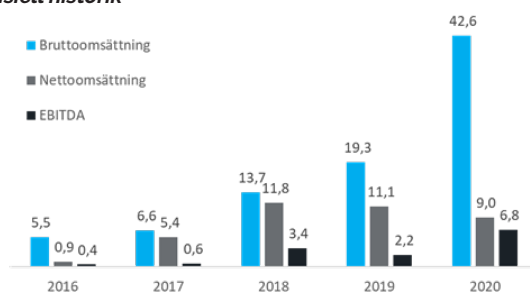
### Projektfinansierade titlar

Zordix arbetar även med helt eller delvis projektfinansierade speltitlar. Detta innebär att Bolaget i vissa projekt erhåller finansiering från en förläggare eller extern finansiär. Denna typ av projekt erbjuder inte samma potentiella uppsida som utveckling av egna IP-rättigheter utan externa finansiärer men, är förenat med lägre risk och ger Zordix goda möjligheter till tillväxt genom utökade arbetsstyrkor och kompetensutveckling kombinerat med goda marginaler.

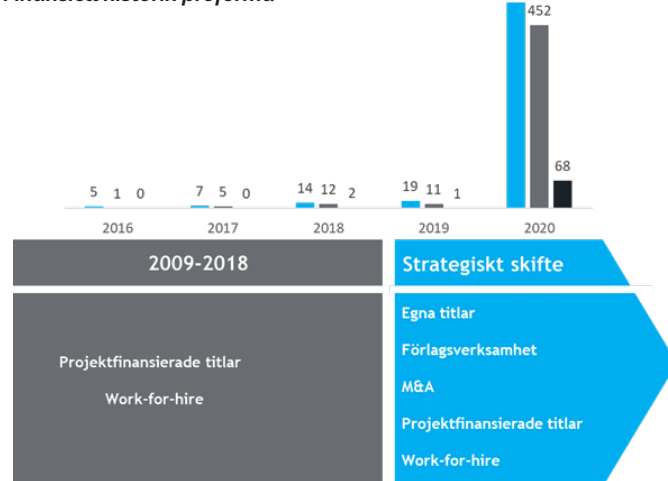
## Strategi

Under 2019 genomförde Zordix ett strategiskifte från att endast fokusera på projektfinansierade titlar och work-for-hire, till en långsiktig strategi om att bygga en grupp som tillsammans behärskar hela värdekedjan inom spelindustrin. Metoden är framför allt förvärv av andra bolag, långsiktiga investeringar i egna IP-rättigheter och satsningar inom ramen för förlagsverksamheten. Work-for-hire och de projektfinansierade titlarna förblir en del av verksamheten, men utgör en betydligt mindre del av den.

### Finansiell historik



### Finansiell historik proforma\*



\*Upprättad proformaredovisning för år 2020, avseende förvärven av Just For Games och Merge Games, återfinns i avsnittet "Proformaredovisning".

### M&A i fokus

Zordix tillämpar som nämnt en förvävsdriven strategi, vilken huvudsakligen ämnar till att accelerera gruppens tillväxt och öka dess marknadsandelar. Målsättningen är att komplettera med värdeskapande förvärv inom alla vertikaler i värdekedjan och därtill knyta till sig drivna entreprenörer och nyckelpersoner med betydande nätverk, för att möjliggöra ytterligare tillväxt. Genom sina förvärv kan Zordix realisera idén om att vara verksam och behärska hela värdekedjan.

## Historik

### 2009

- Spelveteranen Matti Larsson bestämmer sig för att grunda Zordix AB.
- Licensierade som förlag hos Nintendo, då digital försäljning inleddes med eShop.

### 2016

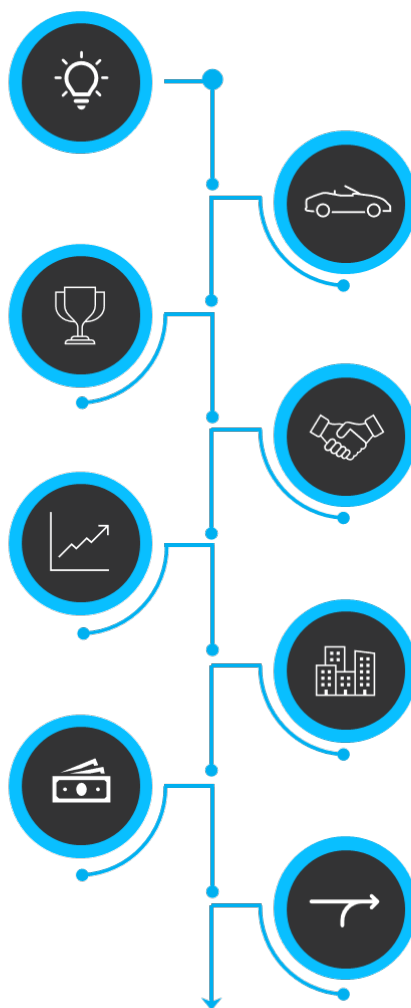
- Zordix lanserar spelet Aqua Moto Racing Utopia, som utses till ett av årets fem bästa nedladdningsbara spel av Super-Philip Central.

### 2018

- Zordix ingår avtal med Bigben Interactive, som ger garanterade intäkter om cirka 20 MSEK över 1,5 års tid. Avtalet gäller spelet Overpass.
- Noteras på NGM Nordics SME med emissionsvolym om cirka 18 MSEK. Tecknas till 143 procent.

### 2020

- Förvärvar spelstudio Invictus Games.
- Genomför en förträdesemission om cirka 46 MSEK med motivet att kunna förvärva nya bolag, investera i IP-rättigheter och finansiera sitt övriga rörelsekapital.



### 2011

- Bolaget lanserar sina två första spel, Valet Parking 1989 och 1950s Lawn Mower Kids, för plattformen Nintendo DSiWare.

### 2017

- Affär med storförlaget Bigben Interactive, numera Nacon, för versioner av spelen Aqua Moto Racing Utopia och Snow Moto Racing Freedom till Nintendo Switch.
- Bigben Interactive publicerar bägge spelen boxade i både Nordamerika och Europa samt digitalt över hela världen.

### 2019

- Genomför strategiskt skifte, där fokus ligger på att kunna behärska hela värdekedjan.
- Startar förlagsverksamheten Zordix Publishing.
- Förvärvar Dimfrost Studio, vilket blir Bolagets första förvärv.

### 2021

- Förvärvar Frankrikes tredje största speldistributör Just For Games.
- Förvärvet finansieras delvis av riktad nyemission om 92 MSEK.
- Ingår avtal om att förvärva den brittiska spelförläggaren och spelutvecklaren Merge Games.

## Fem funktionella enheter

Zordix består vid publiceringen av Bolagsbeskrivningen av fem funktionella enheter. Därtill har avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Merge Games ingåtts, med förväntat tillträde under juni 2021. Nedan följer en kortfattad beskrivning om varje enhet.



### ZORDIX PUBLISHING

Förläggare av såväl internt som externt utvecklade spel. Erbjuder tjänster inom bland annat produktutveckling, finansiering, marknadsföring och digital distribution.



### ZORDIX RACING

Spelstudio som utvecklar AA offroad racing-spel för PC och konsol. Erbjuder idag "boxade" spel och distribution av spel till PC och konsol.



### DIMFROST STUDIO

Spelstudio som utvecklar AA äventyrs- och strategispel för PC och konsol. Berättande och handling samt atmosfäriska miljöer står i fokus.



### INVICTUS GAMING

Spelstudio som utvecklar AA offroad racing-spel för PC och konsol samt för mobila plattformar. Består av ett team av 40 medarbetare med över 10 års erfarenhet inom branschen.



### JUST FOR GAMES

Distributör och förläggare av spel primärt för PC och konsol. Har en av de största spelkatalogerna för Nintendo Switch-spel i Frankrike.



### MERGE GAMES

Oberoende global förläggare och utvecklare av spel till PC och konsol. Har även ett affärsområde med försäljning av samlarobjekt i premiumsegment, samt intäkter från s.k. "back catalogue" av äldre speltitlar.

# SMALLAND



## Långsiktiga mål

Från att initialt endast ha arbetat med projektfinansierade projekt och work-for-hire är Zordix idag en multinationell grupp av bolag, etablerade inom nästan hela värdekedjan. Genom att ha spelutveckling samt förlags- och distributionsverksamhet möjliggörs goda tillväxtpotentialer och skapande av aktieägarvärde. Framöver kommer fortsatt fokus vara att genomföra fler värdeskapande förvärv och behärska hela värdekedjan ännu bättre, för att bli en världsledande aktör inom branschen.



Följande tabeller visar historisk finansiell information för Zordix för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt delårsperioden januari till mars 2021 med jämförelsesiffror. Notera att den finansiella översikten inte inkluderar Just For Games siffror, då bolaget tillträdde den sista april 2021, eller Merge Games siffror som beräknas tillräddas i juni 2021. För upprättad proformaredovisning avseende förvärvet, se avsnitt "Proformaredovisning".

Zordix finansiella rapporter för 2019 och 2020 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna och följer standardformuleringen. Årsredovisningarna finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.zordix.com](http://www.zordix.com).

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

## Resultaträkning – Koncernen

KSEK	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31	2019-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	754	2 347	9 030	11 113
Aktiverat arbete för egen räkning	7 287	5 351	31 273	6 476
Övriga rörelseintäkter	737	367	2 325	1 674
<b>Bruttointäkter</b>	<b>8 778</b>	<b>8 065</b>	<b>42 628</b>	<b>19 263</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta tjänster och spelutveckling	-421	-2 289	-10 110	-5 050
Övriga externa kostnader	-1 503	-1 235	-6 182	-2 708
Personalkostnader	-9 288	-2 667	-19 265	-9 243
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-878	-246	-1 940	-963
Övriga rörelsekostnader	-55	-59	-255	-82
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 367</b>	<b>1 569</b>	<b>4 876</b>	<b>1 217</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	17	0	215	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-176	-151	-678	-212
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 526</b>	<b>1 418</b>	<b>4 413</b>	<b>1 012</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 526</b>	<b>1 418</b>	<b>4 413</b>	<b>1 012</b>
Skatt på årets resultat	-242	-338	-873	-256
<b>Årets resultat</b>	<b>-3 765</b>	<b>1 080</b>	<b>3 540</b>	<b>756</b>

## Balansräkning – Koncernen

KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31	2019-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	48 434	15 421	41 701	10 007
Varumärken	-	17	-	17
Goodwill	8 430	3 050	8 666	1 828
	<b>56 864</b>	<b>18 308</b>	<b>50 367</b>	<b>11 852</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark	8	-	-	-
Inventarier, verktyg och installationer	1 181	744	1 131	747
	<b>1 189</b>	<b>744</b>	<b>1 131</b>	<b>747</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>58 053</b>	<b>19 052</b>	<b>51 498</b>	<b>12 599</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	830	3 593	2 115	2 000
Skattefordringar	531	-	-	-
Övriga fordringar	1 813	525	821	6 410
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 714	427	1 120	3 212
	<b>5 888</b>	<b>4 545</b>	<b>4 056</b>	<b>11 622</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>120 163</b>	<b>19 636</b>	<b>37 332</b>	<b>17 410</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>126 051</b>	<b>24 181</b>	<b>41 388</b>	<b>29 032</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>184 104</b>	<b>43 233</b>	<b>92 886</b>	<b>41 631</b>

## Balansräkning – Koncernen (forts.)

KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31	2019-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	2 356	1 447	1 896	1 305
Pågående nyemission	-	-	-	142
Övrigt tillskjutet kapital	162 234	24 201	69 385	24 201
Balanserat resultat inklusive årets resultat	3 708	4 154	5 970	3 071
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	168 298	29 802	77 251	28 719
Innehav utan bestämmande inflytande	20	52	23	56
<b>Summa eget kapital</b>	<b>168 318</b>	<b>29 854</b>	<b>77 274</b>	<b>28 775</b>
<b>Avsättningar</b>				
Uppskjuten skatteskuld	194	41	194	41
<b>Summa avsättningar</b>	<b>194</b>	<b>41</b>	<b>194</b>	<b>41</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder till kreditinstitut	5 497	8 221	6 099	8 495
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 497</b>	<b>8 221</b>	<b>6 099</b>	<b>8 495</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	2 387	1 155	2 387	1 155
Leverantörsskulder	479	1 435	807	419
Skatteskulder	726	504	321	538
Övriga kortfristiga skulder	4 052	419	3 547	548
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 451	1 604	2 257	1 660
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>10 095</b>	<b>5 117</b>	<b>9 319</b>	<b>4 320</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>184 104</b>	<b>42 233</b>	<b>92 886</b>	<b>41 631</b>

## Kassaflödesanalys – Koncernen

KSEK	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31	2019-12-31
	Ej Reviderat	Ej Reviderat	Reviderat	Reviderat
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-3 526	1 418	4 413	1 012
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	875	246	1 940	963
Betald inkomstskatt	163	-304	-1 415	-20
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2 488</b>	<b>1 360</b>	<b>4 938</b>	<b>1 955</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning av kundfordringar	1 285	-1 593	803	-481
Ökning/minskning av övriga rörelsefordringar	-2 455	8 564	7 946	-6 981
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-328	1 016	372	-624
Ökning/minskning av rörelseskulder	1 510	-185	1 105	495
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 476</b>	<b>9 162</b>	<b>15 164</b>	<b>-5 636</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-	-1 300	-1 882	262
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 287	-5 351	-31 273	-6 476
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-219	-10	-651	-567
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3	-	41	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-	-300
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 503</b>	<b>-6 661</b>	<b>-33 765</b>	<b>-7 081</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	92 000	0	45 497	6 000
Emissionskostnader	-	0	-5 659	-
Upptagna lån	-	-	-	7 000
Teckningsoptioner	1 409	-	-	-
Amortering av låneskulder	-602	-275	-1 164	-1 098
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>92 807</b>	<b>-275</b>	<b>38 674</b>	<b>11 902</b>
<b>Årets/periodens kassaflöde</b>	<b>82 828</b>	<b>2 226</b>	<b>20 073</b>	<b>-815</b>
<b>Likvida medel vid årets/periodens början</b>	<b>37 332</b>	<b>17 410</b>	<b>17 410</b>	<b>18 225</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-151</b>	<b>-</b>
<b>Likvida medel vid årets/periodens slut</b>	<b>120 163</b>	<b>19 636</b>	<b>37 332</b>	<b>17 410</b>

## Nyckeltal – Koncernen

Zordix tillämpar vissa alternativa nyckeltal som inte definieras enligt den redovisningsstandard som används. Skälet till att alternativa nyckeltal används är att de utgör kompletterande mått för Koncernens finansiella ställning. Zordix alternativa nyckeltal, såsom definieras nedan, ska inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn. Dessa nyckeltal har ej reviderats av Bolagets revisor. Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt första kvartalet 2021 med jämförelsesiffror.

	Q1 2021	Q1 2020	2020	2019
	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Nettoomsättning, KSEK	754	2 347	9 030	11 113
Rörelseresultat, KSEK	-3 367	1 569	4 876	1 217
Balansomslutning, KSEK	184 104	43 233	92 886	41 631
Soliditet (%)	91	69	83	69
Kassalikviditet (%)	1 249	473	449	672
Medelantal anställda	64	24	65	24

### Definition av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motiv för användande
Nettoomsättning	Intäkter från försäljning utan moms och skatt.	Visar Koncernens intäkter från försäljning av spel och tjänster.
Rörelseresultat	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader.	Visar Koncernens resultat innan finansiella kostnader och skatt.
Balansomslutning	Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital vid en viss tidpunkt.	Visar överblick av Koncernens tillgångar och skulder och vad dessa uppgår till.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutning.	Visar den finansiella stabiliteten.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exkl. varulager i % av kortfristiga skulder.	Visar den kortsiktiga betalningsförmågan.
Medelantal anställda	Medelantalet anställda vid en viss period.	Visar produktiviteten i Koncernen.

Härledning alternativa nyckeltal	Q1 2021	Q1 2020	2020	2019
<b>Soliditet</b>				
Eget kapital, KSEK	168 298	29 854	77 274	28 775
Balansomslutning, KSEK	184 104	43 233	92 886	41 631
<b>Soliditet (%)</b>	91	69	83	69
<b>Kassalikviditet</b>				
Omsättningstillgångar, KSEK	126 051	24 181	41 388	29 032
Kortfristiga skulder, KSEK	10 095	5 117	9 319	4 320
<b>Kassalikviditet (%)</b>	1 249	473	449	672

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på räkenskapsåren 2020 och 2019 samt delårsperioden januari till mars 2021 med jämförelsesiffror. Siffror inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod. Informationen bör läsas tillsammans med Zordix utvalda finansiella information för räkenskapsåren och delårsperioden ovan.

## Resultaträkning - Koncernen

### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2020 och 2019

#### **Bruttointäkter**

Zordix bruttointäkter uppgick under räkenskapsåret 2020 till 42 628 KSEK (19 263), en ökning om cirka 121 procent. Ökningen i bruttointäkter kan främst förklaras av att aktiverat arbete för egen räkning ökat. Nettoomsättningen för Zordix uppgick under räkenskapsåret 2020 till 9 030 KSEK (11 113).

#### **Rörelsens kostnader**

Rörelsens kostnader uppgick till 37 752 KSEK (18 046) under räkenskapsåret 2020, en ökning om cirka 109 procent. Ökningen i rörelsens kostnader är främst hänförlig till den växande verksamheten. Rörelsens kostnader består personalkostnader om 19 265 KSEK (9 243), köpta tjänster spelutveckling om 10 110 KSEK (5 050), övriga externa kostnader om 6 182 KSEK (2 708), avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar om 1 940 KSEK (963) samt övriga rörelsekostnader om 255 KSEK (82).

#### **Rörelseresultat**

Mot bakgrund av ovan uppgick rörelseresultatet till 4 876 KSEK (1 217) för räkenskapsåret 2020.

#### **Resultat från finansiella poster**

Finansiella nettointäkter, bestående av ränteintäkter och liknande resultatposter, uppgick till 215 KSEK (7) för räkenskapsåret 2020, vilket motsvarar en ökning om cirka 222 KSEK. Finansiella nettokostnader, bestående av räntekostnader och liknande resultatposter, uppgick till 678 KSEK (212) för räkenskapsåret 2020, vilket motsvarar en ökning om cirka 220 procent.

#### **Periodens resultat**

Mot bakgrund av ovan uppgick periodens resultat för räkenskapsåret till 3 540 KSEK (756).

#### **Jämförelse mellan januari – mars 2021 och januari – mars 2020**

#### **Bruttointäkter**

Zordix bruttointäkter uppgick under perioden till 8 778 KSEK (8 065), en ökning om cirka 9 procent. Ökningen i bruttointäkter förklaras av att aktiverat arbete för egen räkning ökat. Nettoomsättningen för Zordix uppgick under perioden till 754 KSEK (2 347).

#### **Rörelsens kostnader**

Rörelsens kostnader uppgick till 12 145 KSEK (6 496) under perioden, en ökning om cirka 87 procent. Ökningen är bland annat hänförlig till högre förvävsrelaterade kostnader av engångskaraktär samt högre personal- och administrativa kostnader som en följd av ökning av antalet anställda jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsens kostnader består personalkostnader om 9 288 KSEK (2 667), köpta tjänster spelutveckling om 421 KSEK (2 289), övriga externa kostnader om 1 503 KSEK (1 235), avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar 878 KSEK (246) samt övriga rörelsekostnader om 55 KSEK (59).

#### **Rörelseresultat**

Mot bakgrund av ovan uppgick rörelseresultatet till -3 367 KSEK (1 569) för perioden.

#### **Resultat från finansiella poster**

Finansiella nettointäkter, bestående av ränteintäkter och liknande resultatposter, uppgick till 17 KSEK (0) för perioden, vilket motsvarar en ökning om 17 KSEK. Finansiella nettokostnader, bestående av räntekostnader och liknande resultatposter, uppgick till 176 KSEK (151) för perioden, vilket motsvarar en ökning om cirka 17 procent.

#### **Periodens resultat**

Mot bakgrund av ovan uppgick periodens resultat för perioden till -3 768 KSEK (1 080).

## Balansräkning - Koncernen

### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2020 och 2019

#### **Anläggningstillgångar**

Bolagets anläggningstillgångar, bestående av immateriella och materiella anläggningstillgångar, uppgick den 31 december 2020 till 51 498 KSEK (12 599). Ökningen om 38 899 KSEK är primärt hänförlig till en ökning av posten balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

#### **Omsättningstillgångar**

Bolagets omsättningstillgångar, bestående av posterna kundfordringar, övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt kassa och bank, uppgick den 31 december 2020 till 41 388 KSEK (29 032). Ökningen om 12 356 KSEK, motsvarande cirka 42 procent, är primärt hänförlig till ökningen av kassa och bank.

#### **Eget kapital**

Bolagets eget kapital uppgick den 31 december 2020 till 77 274 KSEK (28 775), en ökning om 48 499 KSEK, motsvarande cirka 168 procent.

**Långfristiga skulder**

Bolagets långfristiga skulder, bestående av övriga skulder till kreditinstitut, uppgick den 31 december 2020 till 6 099 KSEK (8 495), en minskning om 2 396 KSEK, motsvarande cirka 28 procent.

**Kortfristiga skulder**

Bolagets kortfristiga skulder, bestående av posterna skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, uppgick den 31 december 2020 till 9 319 KSEK (4 320). Ökningen om 4 999 KSEK, motsvarande cirka 116 procent, är primärt hänförlig till posten övriga kortfristiga skulder. Ökningen av övriga kortfristiga skulder är hänförlig till omläggning av del av långfristig skuld till kortfristig skuld samt poster hänförliga till Koncernens tillväxt.

**Kassaflöde**

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret 2020 till 4 938 KSEK (1 955). Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick för motsvarande period till -33 765 KSEK (-7 081). Bolagets kassaflöde för finansieringsverksamheten uppgick till 38 674 KSEK (11 902). Årets kassaflöde uppgick därmed till 20 073 KSEK (-815).

**Jämförelse mellan januari – mars 2021 och januari – mars 2020****Anläggningstillgångar**

Bolagets anläggningstillgångar, bestående av immateriella och materiella anläggningstillgångar, uppgick den 31 mars 2021 till 58 053 KSEK (19 052). Ökningen om 38 104 KSEK, motsvarande cirka 205 procent, är primärt hänförlig till en ökning av posten balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten.

**Omsättningstillgångar**

Bolagets omsättningstillgångar, bestående av posterna kundfordringar, skattefordringar, övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt kassa och bank, uppgick den 31 mars 2021 till 126 051 KSEK (24 181). Ökningen om 101 870 KSEK är primärt hänförlig till ökningen av likvida medel.

**Eget kapital**

Bolagets eget kapital uppgick den 31 mars 2021 till 168 318 KSEK (29 854), en ökning om 138 464 KSEK, en ökning motsvarande cirka 464 procent.

**Långfristiga skulder**

Bolagets långfristiga skulder, bestående av övriga skulder till kreditinstitut, uppgick den 31 mars 2021 till 5 497 KSEK (8 221), en minskning om 2 724 KSEK, motsvarande cirka 33 procent.

**Kortfristiga skulder**

Bolagets kortfristiga skulder, bestående av posterna skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, uppgick den 31 mars 2021 till 10 095 KSEK (5 117). Ökningen om 4 978 KSEK, motsvarande cirka 97 procent, är primärt hänförlig till posten övriga kortfristiga skulder.

**Kassaflöde**

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 januari - 31 mars 2021 till -2 476 KSEK (9 162). Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick för motsvarande period till -7 503 KSEK (-6 661). Bolagets kassaflöde för finansieringsverksamheten uppgick till 92 807 KSEK (-275). Periodens kassaflöde uppgick därmed till 82 828 KSEK (2 226).

**Bakgrund**

Per den 8 februari 2021 ingick Zordix AB ett avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Frankrikes tredje största speldistributör och förläggare Just For Games SAS. Just For Games tillträdde den sista april 2021. Per den 27 maj 2021 ingick Zordix avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Merge Games Ltd, och beräknas tillträdas under juni månad 2021. Förvärven är en del av Zordix strategi att behärska hela värdekedjan och fortsätta sin globala expansion.

**Syfte med proformaredovisningen**

Med anledning av att förvärven av JFG och Merge Games bedöms ha en positiv påverkan på Koncernens framtida resultat och finansiella ställning har en proformaredovisning upprättats. Proformaredovisningen syftar till att översiktligt illustrera hur förvärven av JFG och Merge Games samt dess finansiering skulle kunna ha påverkat följande:

- Koncernens resultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2020 som om förvärvet hade genomförts och tillträtts den 1 januari 2020.
- Koncernens balansräkning per den 31 december 2020 som om förvärvet hade genomförts vid denna tidpunkt.

I avsnittet "Revisorsrapport avseende proformaredovisningen" återfinns revisorns granskning av den upprättade proforma redovisningen.

Syftet är endast att beskriva en hypotetisk situation. Den information som presenteras i proformaredovisningen kan således avvika från det faktiska resultat och/eller finansiella ställning som hade uppvisats om förvärvet hade genomförts det datum som anges ovan. Således bör proformainformationen inte beaktas som en indikation på Zordix resultat eller finansiella ställning för någon framtida period.

Informationen som presenteras i proformaredovisning bör läsas tillsammans med övrig information i denna Bolagsbeskrivning.

**Utformningen av proformaredovisningen**

Proformaresultaträkning för 1 januari – 31 december 2020 och proformabalansräkningen per den 31 december 2020 är baserade på Zordix reviderade årsredovisning för samma period, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Zordix redovisningsprinciper, såsom beskrivs i not 1 i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 som har införlivats i denna Bolagsbeskrivning. För JFG har reviderade årsredovisningar och för Merge Games har icke reviderade siffror för perioden 1 januari – 31 december 2020 lagts till. För Merge Games har även justering av det brutna räkenskapsåret (2019 oktober – 2020 september) till Koncernens räkenskapsår (2020 januari – 2020 december) gjorts. De siffror som lyfts in för Merge Games är således för perioden januari – december 2020.

JFGs årsredovisning har upprättats i enlighet med "French GAAP". Merge Games årsredovisning har upprättats i enlighet med "UK GAAP". Båda förvärven har redovisningsmässigt hanterats som rörelseförvärv och har konsoliderats, enligt Zordix redovisningsprinciper, i Zordix koncernredovisning från och med förvärvsdatumerna.

Till följd av att Zordix redovisar i SEK har de förvärvade bolagens finansiella räkenskaper omräknats från respektive valutakurs till SEK. JFGs finansiella räkenskaper har omräknats från EUR till SEK. JFGs resultaträkning har omräknats till en genomsnittlig valutakurs om EUR/SEK 10,487 för perioden 1 januari – 31 december 2020. JFGs balansräkning har omräknats till en stängningskurs om EUR/SEK 10,038. Merge Games finansiella räkenskaper har omräknats från GBP till SEK. Merge Games resultaträkning har omräknats till en genomsnittlig valutakurs om GBP/SEK 11,798 för perioden 1 januari – 31 december 2020. Merge Games balansräkning har omräknats till en stängningskurs om GBP/SEK 11,087 SEK. Samtliga valutakurserna har hämtats från Sveriges Riksbank.

**Proformajusteringar**

Proformajusteringsarnas övergripande natur beskrivs nedan och bör läsas tillsammans med de notupplysningar som lämnas i anslutning till de finansiella rapporterna. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Bolaget har använt 847 KSEK av egna likvida medel för att förvärva JFG. Dessa likvida medel hade alternativt kunna använts för att generera ränteintäkter, men som resultat av att det vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen råder ett mycket lågt ränteläge har detta ingen väsentlig påverkan på proformainformationen.

Inga proformajusteringar beträffande synergieffekter, transaktionskostnader eller integrationskostnader har beaktats, om inget annat anges.

**Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper**

Zordix årsredovisning för räkenskapsåret 2020 har som tidigare nämnts upprättats i enlighet med årsredovisningslagens och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), medan JFGs årsredovisning för räkenskapsåret 2020 har upprättats i enlighet med lokala redovisningsprinciper; "French GAAP". Likaledes har Merges Games årsredovisning för räkenskapsåret 2020 har upprättats i enlighet med "UK GAAP"

**Just For Games**

En väsentlig skillnad som har justerats för i proformaredovisningen är bokföringen av aktiverat arbete för egen räkning, vilket i Zordix redovisas som en immateriell tillgång i balansräkningen, respektive intäkt i resultatet. Enligt JFGs principer redovisas detta istället som en reduktion av kostnad, i detta fall för raden "Köpta tjänster och spelutveckling". För att justera för JFGs redovisningsprinciper till de som Zordix tillämpas har dessa omklassificerats till aktiverat arbete för egen räkning i resultaträkningen.



### Merge Games

Även i Merge Games har justering för denna post gjorts. Enligt Merge Games redovisningsprinciper kostnadsförs dessa i sin helhet. För att harmonisera med den svenska redovisningen har en omklassificering gjorts, vilket påverkar nettoomsättning i resultaträkning samt immateriella tillgångar i balansräkningen. Aktiveringen avser enbart speltitlar som ännu inte har lanserats och därför har någon justering för avskrivningar inte gjorts.

### Justeringar avseende förvärven

#### Justeringar avseende Just For Games

Köpeskillingen bestod av en kontant del om 9,25 MEUR och en aktiedel i form av nyemitterade aktier av serie B i Zordix AB till ett värde om 4,75 miljoner MEUR. Den delen av köpeskillingen som erlades av aktier finansierades genom en apportemission till säljarna om sammanlagt 2 404 164 B-aktier till en teckningskurs om 20 SEK per aktie. Vederlagsaktier har en lock-up period om arton (18) månader. Köpeskillingen uppgick således till cirka 14 MEUR, motsvarande 140,5 MSEK, som var på kassa- och skuldfri basis samt med justering för avvikelse från normalt rörelsekapital.

Transaktionen innehåller en tilläggsköpeskillning som är baserad på EBITDA-utfall för räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023. För 2021 kan tilläggsköpeskillningen uppgå till högst 7 MEUR, för 2022 till högst 8 MEUR och för 2023 5 MEUR. Således uppgår total maximal tilläggsköpeskillning till nominellt 20 MEUR. Koncernledningens bästa uppskattning om förväntad tilläggsköpeskillning uppgår till 11,1 MEUR, motsvarande cirka 111,4 MSEK i nominellt värde och kommer användas i den preliminära förvärvsanalysen som presenteras nedan. Tilläggsköpeskillningen ska utbetalas till lägst 40 procent i aktier. Aktier av serie B utfärdade vid eventuell tilläggsköpeskillning kommer att vara föremål för lock-up i tolv (12 månader). Den uppskattade tilläggsköpeskillningen för 2021 redovisas som kortfristig skuld medan motsvarande för 2022 och 2023 redovisas som långfristig skuld.

Den koncernmässiga goodwillen som uppstår vid förväret bedöms ha en nyttjandeperiod om tio år, vilket resulterar i att ytterligare avskrivningar tillkommer i proformaresultaträkningen.

#### Justeringar avseende Merge Games

Köpeskillingen består av en kontant del om 4 MGBP och en aktiedel i form av nyemitterade av serie B i Zordix AB till ett värde om cirka 6,0 MGBP. Kontantdelen finansieras med lånefacilitet om 60 MSEK med en löptid om sju månader från Swedbank AB (publ). Lånefaciliteten kan användas diskretionärt av Zordix eller ersättas av en nyemission av aktier. Den delen av köpeskillingen som ska betalas i form av aktier kommer att erläggas genom en riktad nyemission till säljarna om sammanlagt 1 565 426 B-aktier till en teckningskurs om 45,00 SEK per aktie. För beräkning av det totala värdet av emitterade aktier har en valutakurs om GBP/SEK 11,7407 använts. Vederlagsaktier motsvarande 3 MGBP är föremål för en lock-up period om tolv (12) månader och 3 MGBP är föremål för en lock-up period om sex (6) månader. Köpeskillingen uppgår således till 10,0 MGBP, motsvarande cirka 117 MSEK, på kassa- och skuldfri basis.

Förutsatt att vissa på förhand överenskomna finansiella mål uppfylls efter tillträdet fram till slutet av innevarande räkenskapsår, kan en tilläggsköpeskillning om maximalt 2,5 miljoner GBP komma att betalas kontant. Transaktionen innehåller även rörlig tilläggsköpeskillning som är baserad på EBITDA-utfall för åren 2021/2022, 2022/2023 och 2023/2024. Det totala värdet av tilläggsköpeskillningen utbetalas till hälften av aktier av serie B, och till andra delen kontant. Det förväntade sammanlagda värdet av tilläggsköpeskillningen beräknas till 6 miljoner GBP. Aktier av serie B utfärdade vid eventuell tilläggsköpeskillning kommer att vara föremål för lock-up i tolv (12 månader). Den uppskattade tilläggsköpeskillningen för perioden efter tillträdet fram till slutet av innevarande räkenskapsår redovisas som kortfristig skuld medan motsvarande för 2021/2022, 2022/2023 och 2023/2024 redovisas som långfristig skuld.

Den koncernmässiga goodwillen som uppstår vid förväret bedöms ha en nyttjandeperiod om tio år, vilket resulterar i att ytterligare avskrivningar tillkommer i proformaresultaträkningen.

#### KSEK

Förvärvspris	254 421
Aktiekapital	1 225
Övrigt tillskjutet kapital	120
Balanserad vinst	56 270
Goodwill	196 806
Summa	254 421

#### Preliminär förvärvsanalys

##### Just For Games

Den förvärvsanalys som upprättats i samband med proformaredovisningen kan komma att avvika från den slutgiltiga förvärvsanalysen. Det beräknade förvärvspriset uppgår till cirka 254 421 KSEK, inräknat köpeskillning om 140 525 KSEK, tilläggsköpeskillning om cirka 111 416 KSEK samt förvärvskostnader om cirka 3 400 KSEK. Samtliga övervärden i den preliminära förvärvsanalysen har allokerats till goodwill.

#### KSEK

Förvärvspris	203 062
Aktiekapital	1
Övrigt tillskjutet kapital	-
Balanserad vinst	19 273
Goodwill	183 787
Summa	203 062

##### Merge Games

Den förvärvsanalys som upprättats i samband med proformaredovisningen kan komma att avvika från den slutgiltiga förvärvsanalysen. Det beräknade förvärvspriset uppgår till cirka 203 062 KSEK, inräknat köpeskillning om 117 407 KSEK,

tilläggsköpeskillning om cirka 83 155 KSEK samt förvärvskostnader om cirka 2 500 KSEK. Samtliga övervärden i den preliminära förvärvsanalysen har allokerats till goodwill.

#### **Övriga kostnader kopplade till transaktionen**

##### **Just For Games**

De kostnader som kan hänföras direkt till transaktionen uppgår till cirka 3 400 KSEK och avser arvoden till finansiella, legala och andra rådgivare samt stämpelskatt som uppskattas till 93 KSEK. Transaktionskostnader redovisas som upplupna kostnader i proformabalansräkningen. Av transaktionskostnaderna utgör 920 KSEK emissionskostnader och bokas mot emissionslikviden i eget kapital medan övriga transaktionskostnader har bokats som en del av förvärvsköpeskillingen.

##### **Merge Games**

De kostnader som kan hänföras direkt till transaktionen uppgår till cirka 2 500 KSEK avseende arvoden till finansiella, legala och andra rådgivare samt stämpelskatt som uppskattas till 590 KSEK. Transaktionskostnader redovisas som upplupen kostnad i proformabalansräkningen. Transaktionskostnader har bokats som en del av förvärvsköpeskillingen.

## Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari 2020 – 31 december 2020

Proformaresultaträkningen nedan illustrerar den potentiella påverkan som förvärven av Just For Games och Merge Games hade haft om de hade skett per den 1 januari 2020.

KSEK	ZORDIX GROUP, K3	JUST FOR GAMES, FRENCH GAAP	FRENCH GAAP TILL K3	NOT	FÖRVÄRVS- JUSTERINGAR	NOT	MERGE GAMES, UK GAAP	UK GAAP TILL K3	NOT	FÖRVÄRVS- JUSTERINGAR	NOT	PROFORMA RESULTAT- RÄKNING
<b>Rörelsens intäkter</b>												
Nettoomsättning	9 030	326 032	-	-	-	-	117 062	-	-	-	-	452 123
Aktiverat arbete för egen räkning	31 273	-	6 529	7	-	-	-	15 255	6	-	-	53 057
Övriga rörelseintäkter	2 325	-	-	-	-	-	81	-	-	-	-	2 406
<b>Bruttointäkter</b>	<b>42 628</b>	<b>326 032</b>	<b>6 529</b>				<b>117 142</b>	<b>15 255</b>				<b>507 586</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>												
Färdiga varor och handelsvaror	-	-249 290	-	-	-	-	-80 482	-	-	-	-	-329 771
Köpta tjänster och spelutveckling	-10 110	-1 751	-6 529	7	-	-	-16 222	-	6	-	-	-34 613
Övriga externa kostnader	-6 182	-23 102	-	-	-	-	-6 525	-	-	-	-	-35 809
Personalkostnader	-19 265	-13 204	-	-	-	-	-6 487	-	-	-	-	-38 776
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 940	-404	-	-	-19 681	5	-19	-	-	-18 379	3	-40 422
Övriga rörelsekostnader	-255	-	-	-	-	-	-255	-	-	-	-	-255
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 876</b>	<b>38 460</b>	<b>-</b>		<b>-19 681</b>		<b>7 408</b>	<b>15 255</b>		<b>-18 379</b>		<b>27 940</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>												
Ränteintäkter och liknande resultatposter	215	63	-	-	-	-	364	-	-	-	-	642
Räntekostnader och liknande resultatposter	-678	-46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-724
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 413</b>	<b>38 477</b>	<b>-</b>		<b>-19 681</b>		<b>7 772</b>	<b>15 255</b>		<b>-18 379</b>		<b>27 857</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 413</b>	<b>38 477</b>	<b>-</b>		<b>-19 681</b>		<b>7 772</b>	<b>15 255</b>		<b>-18 379</b>		<b>27 857</b>
Skatt på årets resultat	-873	-10 875	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11 784
<b>Årets resultat</b>	<b>3 540</b>	<b>27 602</b>	<b>-</b>		<b>-19 681</b>		<b>7 772</b>	<b>15 255</b>		<b>-18 379</b>		<b>16 110</b>

## Proformabalansräkning per den 31 december 2020

KSEK	ZORDIX GROUP, K3	JUST FOR GAMES, FRENCH GAAP	FRENCH GAAP TILL K3	NOT	FÖRVÄRVS- JUSTERINGAR	NOT	MERGE GAMES, UK GAAP	UK GAAP TILL K3	NOT	FÖRVÄRVS- JUSTERINGAR	NOT	PROFORMA- BALANS- RÄKNING
<b>TILLGÅNGAR</b>												
<b>Anläggningstillgångar</b>												
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>												
Balanserade utgifter för utvecklings- arbeten och liknande eten	41 701	5 932	-		-		111	15 255	6	-		62 999
Varumärken	-	50	-		-		-	-		-		50
Goodwill	8 666	-	-		177 125	1,4,7	-	-		165 409	3	351 200
	<b>50 367</b>	<b>5 982</b>	-		<b>177 125</b>		<b>111</b>	<b>15 255</b>		<b>165 409</b>		<b>414 249</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>												
Inventarier, verktyg och installationer	1 131	141	-		-		487	-		-		1 759
	<b>1 131</b>	<b>141</b>	-		-		<b>487</b>	-		-		<b>1 759</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>												
Uppskjuten skattefordran	-	-	-		-		-	-		-		0
Andra långsiktiga fordringar	-	2 821	-		-		-	-		-		2 821
	<b>0</b>	<b>2 821</b>	-		-		-	-		-		<b>2 821</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>51 498</b>	<b>8 943</b>	-		<b>177 125</b>		<b>598</b>	<b>15 255</b>		<b>165 409</b>		<b>418 829</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>												
<i>Varulager</i>												
Lager, spel	-	45 279	-		-		-	-		-		45 279
	-	<b>45 279</b>	-		-		-	-		-		<b>45 279</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>												
Kundfordringar	2 115	71 126	-		-		6 765	-		-		80 006
Skattefordringar	-	-	-		-		6	-		-		6
Övriga fordringar	821	14 494	-		-		-	-		-		15 315
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 120	-	-		-		75	-		-		1 195
	<b>4 056</b>	<b>130 899</b>	-		-		<b>6 846</b>	-		-		<b>141 801</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>37 332</b>	<b>15 960</b>	-		-847	2,3	11 083	-		13 037	2	76 565
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>41 388</b>	<b>146 859</b>	-		<b>-847</b>		<b>17 929</b>	-		<b>13 037</b>		<b>218 366</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>92 886</b>	<b>155 802</b>	-		<b>176 279</b>		<b>18 527</b>	<b>15 255</b>		<b>178 446</b>		<b>637 194</b>

KSEK	ZORDIX GROUP, K3	JUST FOR GAMES, FRENCH GAAP	FRENCH GAAP TILL K3	NOT	FÖRVÄRVS- JUSTERINGAR	NOT	MERGE GAMES, UK GAAP	UK GAAP TILL K3	NOT	FÖRVÄRVS- JUSTERINGAR	NOT	PROFORMA- BALANS- RÄKNING
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>												
<b>Eget kapital</b>												
Aktiekapital	1 896	1 225	-		-524	1,2	1	-		155	1	2 753
Pågående nyemission	-	-	-			-	-	-		-		0
Övrigt tillskjutet kapital	69 385	120	-		138 342	1,2,4	-	-		70 288		278 135
Balanserat resultat inklusive årets resultat	5 970	56 270	-		-76 356	1,9	4 018	15 255	6	-37 652	1,3	-32 494
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>77 251</b>	<b>57 615</b>	<b>-</b>		<b>61 462</b>		<b>4 019</b>	<b>15 255</b>		<b>32 791</b>		<b>248 394</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	23	-	-			-	-	-		-		23
<b>Summa eget kapital</b>	<b>77 274</b>	<b>57 615</b>	<b>-</b>		<b>61 462</b>		<b>4 019</b>	<b>15 255</b>		<b>32 791</b>		<b>248 417</b>
<b>Avsättningar</b>												
Uppskjuten skatteskuld	194	-	-				64	-		-		258
<b>Summa avsättningar</b>	<b>194</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>		<b>64</b>	<b>-</b>		<b>-</b>		<b>258</b>
<b>Långfristiga skulder</b>												
Övriga skulder till kreditinstitut	6 099	-	-							60 000		66 099
Övriga långfristiga skulder	-	-	-		111 416	8				66 524	5	177 940
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 099</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>111 416</b>		<b>-</b>	<b>-</b>		<b>126 524</b>		<b>244 039</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>												
Skulder till kreditinstitut	2 387	20 978	-								2	23 365
Leverantörsskulder	807	61 219	-				3 873					65 899
Skatteskulder	321	0	-				357					678
Övriga kortfristiga skulder	3 547	14 093	-				2 300					19 940
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 257	1 897	-		3 400	6	7 913			19 131	4	34 598
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>9 319</b>	<b>98 187</b>	<b>-</b>		<b>3 400</b>		<b>14 444</b>	<b>-</b>		<b>19 131</b>		<b>144 481</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>92 886</b>	<b>155 802</b>	<b>-</b>		<b>176 279</b>		<b>18 527</b>	<b>15 255</b>		<b>178 446</b>		<b>637 194</b>

## Noter avseende proformaredovisningen

### **Noter avseende Just For Games**

#### **Not 1**

Utifrån preliminär förvärsanalys som upprättats har de förvärvade nettotillgångarna uppgått till 57 615 KSEK. Förvärvspriset uppgår till 254 421 KSEK inkluderat den estimerade tilläggsköpeskillingen om cirka 111 416 KSEK och förvärvskostnader, exklusive emissionskostnader, om 2 480 KSEK. Övervärden har allokerats till posten goodwill i den preliminära förvärsanalysen.

#### **Not 2**

Eget kapital samt kassa och bank påverkas av den riktade nyemission om 4 600 000 nyemitterade aktier som Zordix genomfört. Emissionsvolymen uppgick till 92 000 KSEK fördelat på 460 KSEK i Aktiekapital och 91 540 KSEK i överkursfond. Emissionskostnaderna om 920 KSEK har bokats mot emissionslikviden i eget kapital.

#### **Not 3**

Kontantdelen av vederlaget om 9,25 MEUR, motsvarande cirka 92 847 KSEK, har i proformaredovisningen antagits finansieras genom Bolagets egen kassa.

#### **Not 4**

Aktiedelen av vederlaget om 4,75 MEUR betalas sker genom en apportemission till säljarna. I transaktionen emitteras 2 404 164 nya aktier till en kurs om 20 SEK per aktie, motsvarande ett totalt belopp om 48 083 KSEK fördelat på 240 KSEK i aktiekapital och 47 843 KSEK i överkursfond. Aktiedelen har omräknats till rådande dagskurs vid signering av avtalet (EUR/SEK 10,123).

#### **Not 5**

Den goodwill som uppstår i samband med förvärvet skrivs av linjärt under 10 år i enlighet med K3. Anskaffningsvärde för goodwill uppgick till 196 806 KSEK, vilket resulterar i att den årliga avskrivningen ökar med cirka 19 681 KSEK.

#### **Not 6**

Förvärvskostnader, finansiering och advisory uppgår totalt till 2 480 KSEK. Emissionskostnaderna uppgår till 920 KSEK. Dessa transaktionskostnader om totalt 3 400 KSEK samt stämpelskatt justeras i balansräkningen.

#### **Not 7**

Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper avseende aktiverat arbete för egen räkning. Enligt JFGs redovisningsprinciper redovisas denna rad som en reduktion av kostnad, i detta fall för raden "Köpta tjänster och spelutveckling". För att justera för JFGs redovisningsprinciper till de som Zordix tillämpas har dessa omklassificerats till en intäkt på raden aktiverat arbete för egen räkning i resultaträkningen.

#### **Not 8**

I enlighet med koncernledningens bästa uppskattning kommer tilläggsköpeskillingen uppgå till 11,1 MEUR, motsvarande cirka 111 416 KSEK fördelat över tre år.

#### **Not 9**

Till följd av att Zordix och JFG redovisar i olika valutor finns en omräkningsdifferens om 405 KSEK i årets resultat.

### **Noter avseende Merge Games**

#### **Not 1**

Preliminär förvärsanalys har upprättats utifrån de förvärvade nettotillgångarna som är värderade till 19 274 KSEK. Förvärvspriset uppgår till 203 062 KSEK inkluderade den estimerade tilläggsköpeskillingen om cirka 83 155 KSEK och förvärvskostnader om 2 500 KSEK. Övervärdet har allokerats till posten goodwill i den preliminära förvärsanalysen.

#### **Not 2**

Kontantdelen av erlagd köpeskillning uppgår till 46 963 KSEK och finansieras genom ett lån. Detta lån uppgår till 60 000 KSEK och påverkar Koncernens långfristiga skulder.

#### **Not 3**

Den goodwill som uppstår i samband med förvärvet skrivs av linjärt under 10 år i enlighet med K3. Anskaffningsvärde för goodwill uppgick till 183 787 KSEK, vilket resulterar i att den årliga avskrivningen av goodwill ökar med cirka 18 379 KSEK.

#### **Not 4**

Transaktionskostnaderna om 2 500 KSEK avseende finansiella, legala eller andra rådgivare samt stämpelskatt justeras för i balansräkningen.

#### **Not 5**

I enlighet med koncernledningens bästa uppskattning kommer tilläggsköpeskillingen uppgå till 7,5 MGBP, motsvarande 83 155 KSEK. Koncernledningens bästa uppskattning är att förfallotiden av det lån som upptagits för att finansiera delar av förvärvet ligger mer än 12 månader bort från förvärvstidpunkten, varför den är upptagen som en del av långfristiga skulder.

#### **Not 6**

Justeringar mellan UK GAAP och K3 har gjorts för redovisning av aktiverat arbete för egen räkning. Enligt UK GAAP kostnadsförs dessa i sin helhet. För att harmonisera med den svenska redovisningen har en omklassificering gjorts, vilket påverkar nettoomsättningen i resultaträkningen samt immateriella tillgångar i balansräkningen med 15 255 KSEK.

## Revisorsrapport avseende proformaredovisning



### Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning

Till styrelsen i Zordix AB (publ), org.nr 556778-7691

---

#### Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Zordix AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2020, proformabalansräkningen per 30 december 2020 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 24-30 i bolagsbeskrivningen som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 24-30.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av hur förvärvet av samtliga aktier i bolaget Just For Games SAS och Merge Games Ltd samt skulle ha påverkat koncernresultaträkningen i Zordix AB för perioden 1 januari – 31 december 2020 samt koncernbalansräkningen per 30 december 2020 för det fall förvärvet skett 1 januari 2020. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat inhämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2020, om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

#### Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

#### Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

#### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 "Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt", som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella



proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 1 januari 2020 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### **Uttalande**

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidorna 24-30 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 9 juni 2021

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Niklas Renström', with a long horizontal flourish extending to the right.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Niklas Renström  
Auktoriserad revisor



**Eget kapital, räntebärande skulder och nettoskuldsättning**

Tabellerna nedan visar Koncernens eget kapital, räntebärande skulder och nettoskuldsättning per den 31 mars 2021. Tabellerna ska läsas tillsammans med Zordix årsredovisning som avslutades den 31 december 2020 och delårssiffror för det första kvartalet 2021. Tabellerna ska även läsas tillsammans med stycket "Väsentliga händelser efter mars 2021" nedan. Inga eventualförpliktelser eller indirekt skuldsättning finns.

**Eget kapital och räntebärande skulder, SEK** **2021-03-31****Räntebärande skulder**

Kortfristiga	2 387
Långfristiga	5 497
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>7 884</b>

**Ställda säkerheter**

Mot borgen	5 234
Mot säkerhet	2 650
Blankokrediter	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>7 884</b>

**Eget kapital**

Aktiekapital	2 356
Överkursfond och fond för utvecklingsutgifter	162 234
Balanserad vinst eller förlust inklusive årets resultat	3 708
Innehav utan bestämmande inflytande	20
<b>Summa eget kapital</b>	<b>168 318</b>

**Nettoskuldsättning, KSEK** **2021-03-31**

A) Kassa	0
B) Likvida medel	120 163
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>D) Summa likviditet (A+B+C)</b>	<b>120 163</b>
<b>E) Kortfristiga fordringar</b>	<b>5 888</b>
F) Kortfristiga bankkulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	2 387
H) Andra kortfristiga skulder	7 708
<b>I) Summa kortfristiga skulder (F+G+H)</b>	<b>10 095</b>
<b>J) Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)</b>	<b>-115 956</b>
K) Långfristiga banklån	5 497
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
<b>N) Långfristig skuldsättning (K+L+M)</b>	<b>5 497</b>
<b>O) Nettoskuldsättning (J+N)</b>	<b>-110 459</b>

**Väsentliga händelser efter den 31 mars 2021**

Efter den 31 mars 2021 har följande händelser av väsentlig betydelse för Bolaget inträffat:

- Den 29 april 2021 annonserades avsikten om att byta handelsplats till Nasdaq First North Growth Market i Stockholm.
- Den 30 april 2021 slutfördes förvärvet av Just For Games SAS.
- Den 27 maj 2021 ingick Zordix avtal om att förvärva den brittiska spelförläggaren och spelutvecklaren Merge Games Ltd. Köpeskillingen uppgår till sammanlagt 10 miljoner GBP på en kassa- och skuldfri basis, varav 4 miljoner GBP betalas kontant och 6 miljoner betalas genom nyemitterade B-aktier i Zordix.
- Den 4 juni 2021 utbetalades den första tilläggsköpeskillingen om 500 000 USD till säljarna av Invictus Games i form av nyemitterade B-aktier i Zordix.

**Investeringar**

Efter den 31 mars 2021 och fram till Bolagsbeskrivningens publicering den 9 juni 2021 har Zordix inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär.

Under perioden 1 januari – 31 mars 2021 uppgick bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar till 7 287 KSEK (5 351).

Under räkenskapsåret 2020 uppgick bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar till 31 273 KSEK, som kan jämföras med räkenskapsåret 2019 där bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 6 476 KSEK.

Bruttoinvesteringar utgörs framför allt av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten.

**Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar**

Zordix har inga pågående investeringar och styrelsen har inte ingått några fasta åtaganden om investeringar av väsentlig karaktär, däremot utvärderar Koncernen månatligen vad som kostnadsförs eller aktiveras.

**Uttalande angående rörelsekapital**

Zordix bedömning är att dess nuvarande rörelsekapital är tillräckligt för att tillgodose Koncernens behov för åtminstone tolv månader efter dagen för Bolagsbeskrivningen. Rörelsekapital avser i denna bemärkelse Zordix möjlighet att erhålla tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## Styrelse

Enligt Zordix bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med lägst noll och högst två suppleanter. Vid publiceringen av Bolagsbeskrivningen består styrelsen av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Se styrelsesammansättning i tabellen nedan.

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende av Bolaget och dess ledning	Oberoende av större aktieägare <sup>15</sup>
Malin Jonsson	Ordförande	2018	Ja	Ja
Matti Larsson	Ledamot och VD	2009	Nej	Nej
Stefan Lampinen	Ledamot	2020	Ja	Ja
David Wallsten	Ledamot	2020	Nej	Ja
Patrik Bloch	Ledamot	2021	Ja	Ja

### Malin Jonsson

Styrelseordförande sedan 2018.

**Utbildning och erfarenhet:** Malin har en civilingenjörsexamen i Elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola och en MBA från Warwick Business School UK med fokus på strategisk affärsplanering samt ett flertal ledarskapsutbildningar. Malin har över 20 års erfarenhet från olika chefs- och ledningspositioner inom telekombranschen, främst från Telia. Malin har bland annat varit med och startat upp en mobiloperatör i Brasilien som gick från noll till en miljon kunder på tre år, jobbat utomlands i flera projekt samt drivit ledningsgrupper och förändringsarbeten i många år inom produktledning, strategi, marknad och sälj. Utöver sitt uppdrag i Zordix är Malin vice VD och styrelsesuppleant i GEKAM Consulting AB som hon äger till 50 procent.

**Född:** 1968.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Compodium International AB (publ). Styrelsesuppleant och vice VD i GEKAM Consulting AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i TCECUR Sweden AB (publ). Styrelseledamot TC Connect Sweden AB.

**Innehav i Zordix:** 216 666 B-aktier och 74 874 teckningsoptioner av serie TO 2021/2024.

### Matti Larsson

Styrelseledamot och VD sedan 2009.

**Utbildning och erfarenhet:** Matti har en masterexamen inom Computer Science från Umeå universitet. Matti är grundare av Zordix och har över 20 års erfarenhet av ledande positioner inom spelbranschen med fokus på att leda processen från konceptstadiet till publicering. Med över 20 erkända speltitlar bakom sig och ett starkt internationellt nätverk har Matti varit den drivande faktorn bakom Zordix framgångar. Utöver sitt uppdrag i Zordix är Matti styrelseordförande och VD för Allscope AB.

**Född:** 1970.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och VD i Allscope AB samt Zordix Entertainment AB. Styrelseledamot i Dimfrost Studio AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i DNU-Digital Network Umeå-Ekonomisk förening.

**Innehav i Zordix:** 2 000 000 A-aktier och 2 720 000 B-aktier.<sup>16</sup>

<sup>15</sup> Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Zordix

<sup>16</sup> Ägs helt eller delvis genom bolag

**Stefan Lampinen**

Styrelseledamot sedan 2020.

**Utbildning och erfarenhet:** Stefan har avlagt studier vid London Business School och driver idag Game Advisor Ltd, ett UK baserat bolag specialiserat på rådgivning och affärsutveckling inom spelindustrin. Stefan anses av många vara en nyckelperson för Sveriges globala succé inom spelindustrin. Stefan har haft ledande positioner på Electronic Arts, Nokia, Microsoft och Warner Bros. År 2008 fick Stefan "Lifetime Achievement Award" från Swedish Games Industry. Utöver sitt uppdrag i Zordix är Stefan ägare av Game Advisor Sweden AB och Game Advisor Ltd, delägare i Funtails GmbH.

**Född:** 1963.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i RDY Arena AB. Styrelseledamot i Nordic Pirates AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Vionlabs AB. Styrelsesuppleant i Every Sense Entertainment AB. Innehavare av Speltjänst Luleå.

**Innehav i Zordix:** 20 000 B-aktier<sup>17</sup> och 25 252 teckningsoptioner av serie TO 2021/2024.

**Patrik Bloch**

Styrelseledamot sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Patrik har en utbildning som civilekonom från Linköpings universitet med inriktning på ekonomistyrning. Patrik inledde sin karriär på Merrill Lynch i New York och Lehman Brothers i London med fokus på M&A. Patrik var med och byggde upp Catena Media i sin roll som CFO med både börsintroduktion och en större förvävsagenda innan han 2017 startade sin egen investeringsverksamhet där han idag har cirka tio bolag som han investerat i och aktivt arbetar med.

**Född:** 1980.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och VD i WorkaroundTown Sverige AB. Styrelsesuppleant i Stayaround Sverige AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Stayaround Sverige AB. Styrelsesuppleant i Termino C 1883 AB.

**Innehav i Zordix:** 1 279 370 B-aktier och 74 874 teckningsoptioner av serie TO 2021/2024.

**David Wallsten**

Styrelseledamot sedan 2020.

**Utbildning och erfarenhet:** David har en magisterexamen i företagsekonomi från Uppsala universitet och har flerårig erfarenhet av affärsutveckling och investeringar i snabbväxande, internationella bolag. Han är rådgivare åt ledningsgrupper i startup- och deep tech-bolag. Därtill är David styrelseledamot och VD i Wallsten Ventures AB.

**Född:** 1981.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och VD i Wallsten Ventures AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande, styrelseledamot, VD, extern VD och extern firmatecknare i Dimfrost Studio AB. Styrelseledamot i Valevi AB.

**Innehav i Zordix:** 1 631 567 B-aktier.

<sup>17</sup> Ägs helt eller delvis genom bolag

## Ledande befattningshavare

Namn	Position	Sedan	Innehav
Matti Larsson	VD	2009	2 000 000 A-aktier och 2 720 000 B-aktier <sup>18</sup>
Peter Daboczi	CFO	2021	80 000 B-aktier och 269 900 TO 2021/2023
Ludvig Lindberg	COO	2020	25 000 B-aktier och 149 006 TO 2021/2023

### Matti Larsson

Grundare och VD sedan 2009.

För ytterligare information, se avsnitt om "Styrelse".

### Peter Daboczi

CFO sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Peter kommer närmast från rollen som CFO för Universal Avenue och dessförinnan har han haft rollen som CFO för det snabbväxande bolaget Strossle. Peter har även mångårig internationell erfarenhet från finansbranschen, bland annat som investeringsansvarig på HgCapital och Mid Europa Partners. Peter har en civilekonomexamen från Linköpings universitet och en MBA-examen från London Business School.

**Född:** 1981.

**Övriga pågående uppdrag:** -

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

**Innehav i Zordix:** 80 000 B-aktier och 269 900 teckningsoptioner av serie TO 2021/2023.

### Ludvig Lindberg

COO sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Ludvig har en examen i juridik från Uppsala universitet. Ludvig är tidigare advokat och har jobbat på Advokatfirman Nova i Stockholm samt som gästföreläsare och seminarieledare i juridik på Handelshögskolan i Stockholm. Ludvigs primära expertis ligger inom allmän affärsjuridik, M&A och omstruktureringar. Utöver sitt uppdrag i Zordix är Ludvig styrelseledamot och VD för The Slow Generation AB som han äger till 35 procent.

**Född:** 1988.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och VD i The Slow Generation AB.

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

**Innehav i Zordix:** 25 000 B-aktier och 149 006 teckningsoptioner av serie TO 2021/2023.

## Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

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

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

<sup>18</sup> Ägs helt eller delvis genom bolag

## Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

### **Ersättning till styrelseledamöter**

Beslut om arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, tas på bolagsstämman. På årsstämman den 6 maj 2021 fastställdes att arvode till styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med 120 000 SEK till vardera av styrelseledamöterna. Den totala ersättningen till styrelsen ska sammanlagt uppgå till 540 000 SEK. Styrelsens ledamöter erhåller ingen rätt till förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter upphört.

Under räkenskapsåret 2020 fastställdes ett styrelsearvode om 80 000 SEK till vardera ledamoten som inte hade anställning i Zordix samt att 140 000 SEK skulle utgå till styrelsens ordförande.

### **Ersättning till och nuvarande anställningsavtal för ledande befattningshavare**

Matti Larsson är sedan 2009 anställd som VD i Bolaget. Ersättning till Matti utgörs av grundlön om 52 KSEK i månaden och övriga förmåner. Till övriga ledande befattningshavare består ersättning av grundlön eller konsultarvoden och andra förmåner. Med övriga ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör Zordix koncernledning. Koncernledning utgörs för tillfället av tre personer (VD, CFO och COO).

## Revisorer

På årsstämman den 6 maj 2021 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB till Zordix revisor för tiden fram till slutet av nästa årsstämma, med Niklas Renström, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor. Adress och kontaktuppgifter till revisorn återfinns i slutet av Bolagsbeskrivningen.

### **Ersättning till revisorer**

Under räkenskapsåret 2020 uppgick Koncernens ersättning till utvalda revisorer till 558 KSEK. Under räkenskapsåret 2019 uppgick Koncernens ersättning till utvalda revisorer till 296 KSEK.

## Allmän information

Enligt Zordix bolagsordning framgår att aktiekapitalet ska uppgå till lägst 1 800 000,00 SEK och högst 7 200 000,00 SEK fördelat på lägst 18 000 000 aktier och högst 72 000 000 aktier. Zordix har A- och B-aktier som adderar följande begränsningar till detta. A-aktierna högst får uppgå till 2 000 000 aktier och B-aktierna högst får uppgå till 70 000 000 aktier. A-aktierna hålls endast privat och således är alla aktier som handlas av samma slag. Vid tidpunkten för upprättandet av Bolagsbeskrivningen uppgick Zordix aktiekapital till 2 604 717,60 SEK fördelat på 26 047 176 aktier, vilket resulterar i ett antal röster om 44 047 176. Kvotvärdet är 0,10 SEK per aktie. Samtliga av Zordix aktier är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

## Bemyndigande

På årsstämman 6 maj 2021 fastställdes att stämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta att emittera nya aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Ökningen av aktiekapitalet, vilket inkluderar utgivande av, konvertering till eller nyteckning av aktier, får motsvara en utspädning uppgående till högst 20 procent av aktiekapitalet vid den tidpunkt bemyndigandet utnyttjas första gången för att emittera aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner.

Bemyndigandet syftar till att Zordix på ett effektivt sätt ska kunna förvärva företag, verksamheter eller delar av dessa, eller att bredda Bolagets ägarstruktur. Betalning får ske kontant och/eller med villkor att betala med apportegendom eller genom kvittning, eller andra villkor.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Zordix aktier har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen. Rättigheter förenade med aktierna som har emitterats av Zordix, inklusive de rättigheter som följer av dess bolagsordning, kan endast justeras i överensstämmelse med givna förfaranden i ovan nämnda lag.

Varje A-aktie har tio (10) röster, medan varje B-aktie har en (1) röst. Varje aktie, oavsett klass, äger lika rätt till Zordix tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma har varje aktieägare rätt att rösta för samtliga aktier som innehas av denne i Bolaget. För det fall likvidation äger rum ges varje aktie lika rätt till eventuella överskott.

För det fall Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission ges aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas för emissionen. Dock kan emissionerna komma att ske med avvikelser från företrädesrätt som följer av bolagsordningen.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen av Zordix aktiekapital och antal aktier i Zordix sedan 2009, i enlighet med registreringar hos Bolagsverket.

År	Händelse	Antal A-aktier		Antal B-aktier		Aktiekapital		
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	Kvotvärde
2009	Nybildning	500	500	500	500	100 000,00	100 000,00	100
2017	Fondemission	2 000	2 500	2 000	2 500	400 000,00	500 000,00	100
2018	Fondemission	0	2 500	5 000	7 500	500 000,00	1 000 000,00	100
2018	Konvertering av A-aktier	-500	2 000	500	8 000	0,00	1 000 000,00	100
2018	Split (1000:1)	1 998 000	2 000 000	7 992 000	8 000 000	0,00	1 000 000,00	0,10
2018	Nyemission	0	2 000 000	3 050 847	11 050 847	305 084,70	1 350 084,70	0,10
2019	Nyemission	0	2 000 000	1 422 433	12 473 280	142 243,30	1 447 328	0,10
2020	Nyemission	0	2 000 000	692 354	13 165 634	69 235,40	1 516 563,40	0,10
2020	Nyemission	0	2 000 000	3 791 408	16 957 042	379 140,80	1 895 704,20	0,10
2021	Nyemission	0	2 000 000	4 600 000	21 557 042	460 000,00	2 355 704,20	0,10
2021	Nyemission	0	2 000 000	2 404 164	23 961 206	240 416,40	2 596 120,60	0,10
2021	Nyemission <sup>19</sup>	0	2 000 000	85 970	24 047 176	8 597,00	2 604 717,60	0,10

<sup>19</sup> Nyemissionen avseende 85 970 aktier är per dagen för offentliggörandet av denna Bolagsbeskrivning föremål för pågående registrering hos Bolagsverket

## Ägarförhållanden

Enligt det ägarregister som Euroclear upprättar framgår att Zordix per den 31 mars 2021 hade cirka 3 600 aktieägare. Nedan redogörs för Bolagets största befintliga aktieägare med ett innehav över fem procent av Bolagets aktier och/eller röster per den 31 mars samt därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal B-aktier	Antal A-aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Matti Larsson	2 720 000	2 000 000	18,12	51,58
Avanza Pension	3 362 901	-	12,91	7,63
Philippe Cohen	1 803 123	-	6,92	4,09
David Wallsten	1 631 567	-	6,26	3,70
Viktor Vallin	1 346 779	-	5,17	3,06
Övriga aktieägare	13 182 806	-	50,61	29,93
<b>Summa</b>	<b>24 047 176</b>	<b>2 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Lock-up avtal

Det föreligger ett antal lock-up-åtaganden avseende aktier i Zordix, vilka har uppstått i samband med förvärv och nyemissioner. Dessa lock-up avtal innebär ett åtagande att avstå från att, med vissa förbehåll, direkt eller indirekt avyttra sina respektive innehav i Bolaget under den lock-up period som avtalats.

### Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen saknar även kännedom om några andra överenskommelser som kan leda i att kontrollen i Bolaget förändras.



## Teckningsoptionsprogram

### **Teckningsoptionsprogram för ledningen och övriga anställda (Incitamentsprogram av serie TO 2021/2023)**

Bolaget beslutade vid den extra bolagsstämman den 11 mars 2021 att införa ett incitamentsprogram för ledningen och övriga anställda genom ett teckningsoptionsprogram, samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Högst 925 000 teckningsoptioner fick utfärdas, som vid full teckning medför 925 000 B-aktier till Bolaget. Detta innebär att aktiekapitalet kan komma att öka med högst 92 500,00 SEK givet kvotvärdet om 0,10 SEK. Överteckning är ej tillåten.

I erbjudandet gavs deltagarna möjlighet att teckna teckningsoptionerna till marknadsvärdet 3,02 SEK per option. Totalt tecknades 798 832 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogrammet. I enlighet med det stämman antagna beslutet samt instruktioner från styrelsen ska teckningsoptionerna, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tecknas av Bolaget eller ett av Bolagets helägda dotterbolag för efterföljande överlåtelse till nuvarande och tillkommande ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda i Bolaget eller i något av Bolagets dotterbolag. Antalet utestående teckningsoptioner i programmet är därmed totalt 798 832. Överlåtande av teckningsoptionerna från Bolaget till deltagarna ska ske mot betalning av en premie per teckningsoption motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde per dagen för överlåtelsen, beräknat av Black & Scholes värderingsmodell.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget under perioden från och med dagen efter offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för det första kvartalet 2023 till och med den 31 juli 2023 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen är fastställd till 140 procent av Bolagets VWAP för perioden 25 februari 2021 till och med den 10 mars 2021, motsvarande 53,66 SEK. Teckningskursen kan komma att bli föremål för omräkning enligt villkoren för optionerna.

### **Teckningsoptionsprogram för styrelse (Incitamentsprogram av serie TO 2021/2024)**

Bolaget beslutade vid den extra bolagsstämman den 11 mars 2021 att införa ett incitamentsprogram för styrelsen genom ett teckningsoptionsprogram, samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Högst 175 000 teckningsoptioner fick utfärdas, som vid full teckning kan medför 175 000 B-aktier till Bolaget. Detta innebär att aktiekapitalet kan komma att öka med högst 17 500,00 SEK givet kvotvärdet om 0,10 SEK. Överteckning är ej tillåten.

I erbjudandet gavs deltagarna möjlighet att teckna teckningsoptioner till marknadsvärdet 3,96 SEK per option. Totalt tecknades 175 000 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogrammet. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget, eller ett av Bolaget helägt dotterbolag, med rätt och skyldighet att, vid ett eller flera tillfällen, överlåta teckningsoptioner till nuvarande styrelseledamöter i Bolaget samt nya styrelseledamöter till ett pris som inte understiger optionens marknadsvärde enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget under perioden från och med dagen efter offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för det första kvartalet 2024 till och med den 31 juli 2024 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen är fastställd till 140 procent av Bolagets VWAP för perioden 25 februari 2021 till och med den 10 mars 2021, motsvarande 53,66 SEK. Teckningskursen kan komma att bli föremål för omräkning enligt villkoren för optionerna.

### **Översikt av Zordix teckningsoptionsprogram**

	Antal teckningsoptioner i programmet	Antal utestående teckningsoptioner	Genomsnittligt lösenpris per teckningsoption (SEK)	Antal aktier som kan tecknas inom ramen för teckningsoptionsprogrammen (högst)
Serie 2021/2023 (ledning och övriga anställda)	925 000	798 832	53,66	798 832
Serie 2021/2024 (styrelse)	175 000	175 000	53,66	175 000
<b>Totalt</b>	<b>1 100 000</b>	<b>973 832</b>	<b>53,66</b>	<b>973 832</b>

## Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Eventuella framtida vinstutdelningar kommer att baseras på Bolagets lönsamhet, framtid utveckling, förvärvsmöjligheter och finansiella ställning.

## Handeln med aktien

En marknadsnotering av Zordix på First North bedöms bland annat gynna dess internationella expansion och relationer med kunder, samarbetspartners, anställda, leverantörer och andra intressenter. För mer information, se avsnittet "Motiv och Bakgrund". Preliminär första dag för handel är 15 juni 2021. Zordix aktie kommer att handlas under kortnamnet ZORDIX B med ISIN-kod SE0011725506.

## Central värdepappersförvaltning

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

## **Bolagsstyrning**

Zordix är ett svenskt publikt aktiebolag. Till grund för bolagsstyrningen ligger bland annat svensk lag, Nasdaq First North Growth Market Rulebook, samt interna regler och föreskrifter. Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden") är inte obligatorisk för Bolagets på Nasdaq First North Growth Market och Zordix avser inte att fullt följa Koden, men däremot kan Bolaget komma att välja att agera i enlighet med Koden i vissa delar.

## **Bolagsstämma**

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

Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan Bolaget komma att kalla till extra bolagsstämma. Av Zordix bolagsordning framgår att kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett samtidigt som kungörelse annonseras i Dagens Industri.

## **Rätt att delta i stämman**

Aktieägare som önskar att delta i bolagsstämma måste dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning i den av Euroclear Sweden införda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges till kallelsen i stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare eller ombud får högst ha med sig två biträden vid bolagsstämma endast om aktieägare anmäler antalet biträden enligt det som angetts ovan. Anmälan till bolagsstämman kan ske på olika sätt, som närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som denne innehar.

## **Styrelsen**

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

Normalt sett väljer årsstämman ut styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Av Zordix bolagsordning framgår att styrelsen ska bestå av lägst tre ledamöter och högst sex ledamöter, med lägst noll och högst två suppleanter.

Zordix styrelse följer en skriftligt upprättad arbetsordning, vilken bland annat reglerar styrelsepraxis, funktioner och fördelning av arbete mellan styrelseledamöter och verkställande direktör. Arbetsordningen revideras årligen och fastställs på det konstituerade styrelsemöte varje år. Vid det konstituerade styrelsemötet fastställer styrelsen dessutom instruktioner för verkställande direktör, som innefattar finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Därutöver kan styrelsen komma att sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte.

Vid tidpunkten för publicering av Bolagsbeskrivningen uppgick Bolagets styrelse till fem ordinarie ledamöter utan suppleanter, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

## **Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare**

Av aktiebolagslagen framgår att den verkställande direktören är underordnad styrelse och ska sköta den löpande förvaltningen och dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör framgår av arbetsordningen för styrelsen samt instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören är även ansvarig för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten samt presentera materialet på styrelsemötena.

Vidare ansvarar VD, enligt instruktionerna för finansiell rapportering, för den finansiella rapporteringen i Bolaget och ska därmed säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att fortlopande kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning. Därtill ska verkställande direktör hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolaget verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, väsentliga affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av betydande karaktär för Bolagets aktieägare.

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

## **Intern kontroll**

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

Styrelsen är ansvarig för intern kontroll. Processer som används för att hantera verksamheten och som medför ett värde ska fastställas inom verksamhetsledningssystem. VD är ansvarig för Bolagets processstruktur.

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

#### **Revision**

Årsstämman beslutar om revisor, som ansvarar för att granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår är revisorn ansvarig för att lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Av Zordix bolagsordning följer att Bolaget ska ha en eller två revisorer med eller utan suppleanter. Bolagets revisor är PricewaterhouseCoopers AB, med Niklas Renström som huvudansvarig revisor.

Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Bolagsordning för Zordix AB (publ). Antagen på extra bolagsstämma den 11 mars 2021.

## § 1 Firma

Bolagets företagsnamn (firma) är Zordix AB (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse har sitt säte i Västerbottens län, Umeå kommun.

## § 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling och försäljning av IT-produkter inom vård, forskning, datorspel samt mediautveckling inom bild, musik och film. Företaget ska även bedriva utbildning/undervisning och förlagsverksamhet samt därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet i bolaget ska uppgå till lägst 1 800 000,00 SEK och högst 7 200 000,00 SEK.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## § 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 18 000 000 och högst 72 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med lägst noll och högst två suppleanter.

## § 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan suppleanter.

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt som kungörelse sker annonseras i Dagens Industri. Stämman hålls där bolaget har sitt säte eller i Stockholms län, Stockholms kommun.

## § 9 Anmälan till stämman

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

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag

får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämma endast om aktieägare anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

#### **§ 10 Ärenden på bolagsstämma**

Ordinarie bolagsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På ordinarie bolagsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordningen
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
  - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt i förekommande fall, koncernresultat,
  - b) Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
9. Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisorer.
10. Annat ärende som ankommer på stämman eller aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

#### **§ 11 Rösträtt**

Aktierna ska kunna ges ut i två serier, serie A till ett antal av högst 2 000 000 och serie B till ett antal av högst 70 000 000. Aktie av serie A medför 10 röster och aktie av serie B en röst.

#### **§ 11 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår ska omfatta 1 januari – 31 december.

#### **§ 12 Avstämningsförbehåll**

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

## Allmän information om Bolaget

Bolagets företagsnamn är Zordix AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556778-7691 och styrelsen har sitt säte i Umeå. Bolaget bildades den 16 februari 2009 och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) 254900IRBEGO53G9R228. Zordix adress är Box 3179, 903 04 Umeå och Bolaget nås på [www.zordix.com](http://www.zordix.com) samt [ir@zordix.com](mailto:ir@zordix.com). Informationen som finns på hemsidan utgör inte en del av denna Bolagsbeskrivning.

## Koncernstruktur

Zordix består av fem bolag, varav två är utländska. Antalet anställda i koncernen uppgår idag till över 80 fördelat på fyra kontor. Moderbolaget, dit divisionerna Zordix Racing och Zordix Publishing hör, sitter på huvudkontoret lokaliserat i Umeå. Dimfrost Studios kontor ligger i Norrköping, Invictus Games i Debrecen, Ungern och Just For Games har sitt kontor i Paris, Frankrike.

## Väsentliga avtal utanför Bolagets normala verksamhet

Bolaget har under perioden av två år före datumet för denna Bolagsbeskrivning ingått följande avtal utanför ramen för den normala verksamheten som bedöms vara av väsentlig betydelse:

- Den 5 november 2019 ingick Bolaget avtal om att förvärva spelstudio Dimfrost. Förvärvet slutfördes den 11 mars 2020. Köpeskillingen bestod dels av en kontant betalning om sammanlagt 300 000 SEK, dels av en nyemission av 331 524 vederlagsaktier av serie B till säljarna. En tilläggsköpeskillning uppdelad i två delar komma att utgå under förutsättning att försäljningen från spelet "Bramble – The Mountain King" överstiger vissa förutbestämda finansiella mål inom två (2) år från lanseringsdatumet, se vidare nedan under rubriken "Utestående garantitid med anledning Bolagets förvärv av Dimfrost".
- Den 2 mars 2020 ingick Bolaget avtal om att förvärva spelstudio Invictus Games. Förvärvet slutfördes den 30 april 2020. Köpeskillingen bestod av en kontant del om 100 000 USD och en aktiedel om 692 345 B-aktier i Bolaget. Säljarna av Invictus Games ägde rätt till en tilläggsköpeskillning i tre delar, varav den första delen uppgick till 500 000 USD och utbetalades under juni 2021 genom en riktad nyemission av aktier till säljarna med betalades genom kvittning av fordran som ställts ut av Bolaget. De två kvarvarande delarna av tilläggsköpeskillningen kan högst uppgå till 500 000 USD styck och har ännu inte utbetalats. För ytterligare

information om tilläggsköpeskillningen, se nedan under rubriken "Kvarstående åtaganden med anledning av Bolagets förvärv av Invictus Games".

- Den 8 februari 2021 ingick Bolaget avtal om att förvärva Just For Games. Förvärvet slutfördes den 30 april 2021. Köpeskillningen uppgick till sammanlagt 14 MEUR och erlades dels genom kontant betalning om 9,25 MEUR, dels genom en riktad nyemission av 2 404 164 vederlagsaktier av serie B till säljarna. Vidare har säljarna rätt till rörliga tilläggsköpeskillningar som sammanlagt kan uppgå till högst 7 MEUR för 2021, 8 MEUR för 2022 och 5 MEUR för 2023. För ytterligare information om tilläggsköpeskillningarna, se nedan under rubriken "Kvarstående åtaganden med anledning av Bolagets förvärv av Just For Games".
- Den 27 maj 2021 ingick Bolaget avtal om att förvärva Merge Games. Förvärvet har ännu inte slutförts. Köpeskillningen uppgår till 10 MGBP, varav 4 MGBP ska betalas kontant och 6 MGBP ska betalas genom en riktad nyemission av vederlagsaktier av serie B till säljarna. Förutsatt att vissa på förhand överenskomna finansiella mål uppfylls efter tillträdet fram till slutet av räkenskapsåret 2021, kan maximalt 2,5 MGBP betalas kontant såsom tilläggsköpeskillning. Vidare innehåller transaktionen en rörlig tilläggsköpeskillning som är baserad på EBITDA-utfall för räkenskapsåren 2021/2022, 2022/2023 och 2023/2024. Det totala värdet av den rörliga tilläggsköpeskillningen är begränsat och utbetalas till hälften av B-aktier och till hälften kontant. Det förväntade sammanlagda värdet av den rörliga tilläggsköpeskillningen beräknas till 6 MGBP.

## Transaktioner med närstående

### **Utestående garantitid med anledning Bolagets förvärv av Dimfrost**

Zordix förvärvade Dimfrost i november 2019 mot kontant betalning om sammanlagt 300 000 SEK samt genom nyemission av 331 524 B-aktier i Zordix, motsvarande tre procent av samtliga aktier i Zordix vid tidpunkten för förvärvet. En av säljarna av Dimfrost var David Wallsten som ägde 10 procent i Dimfrost vid tiden för förvärvet och som idag är styrelseledamot i Zordix. Enligt överlåtelseavtalet kan 221 016 B-aktier komma att emitteras till vissa av säljarna av Dimfrost (David Wallsten ej inkluderad) om Zordix nettointäkter från spelet "Bramble – The Mountain King" överskrider 15 MSEK två år efter spelets lansering. Ytterligare B-aktier kan komma att emitteras motsvarande 20 procent av den del av Zordix nettointäkter från spelet "Bramble – The Mountain King" som överskrider 15 MSEK genererad två år från spelets lansering.

### **Kvarstående åtaganden med anledning av Bolagets förvärv av Invictus Games**

Zordix förvärvade Invictus Games i mars 2020. Enligt överlåtelseavtalet har säljarna, däribland Invictus Games nuvarande VD Tamás Kozak, rätt till tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillningen kan utgå vid tre tillfällen. Det första utbetalningen av tilläggsköpeskillning, som förutsätter att ett visst antal personer är anställda i Invictus Games ett år efter förvärvets genomförande och uppgår till 500 000 USD, utbetalades under juni 2021 genom en riktad nyemission av 85 970 aktier i Bolaget med betalning genom kvittning av fordran som ställts ut av Bolaget. De två andra utbetalningarna kan uppgå till högst 500 000 USD vardera och är relaterade till att vissa projekt som Invictus Games kan komma att genomföra ska generera nettovinster om minst 500 000 USD per projekt under en period om 12 månader. För det fall att ett åtagande om utbetalning av någon av de två tilläggsköpeskillningarna aktualiseras kan Zordix välja betala ut tilläggsköpeskillningen kontant eller att betala genom utfärdande av skuldebrev till motsvarande belopp som sedan kan kvittas mot B-aktier i Zordix till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittskursen per B-aktie i Zordix under en period om 10 dagar före datumet för Bolaget besluts om att emittera aktier med anledning av respektive utbetalning. Överlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier enligt vilka garantitiden ännu inte löpt ut.

Utöver eventuell utbetalning av tilläggsköpeskillning enligt ovan har Tamás Kozak också rätt till en utbetalning från Invictus Games motsvarande cirka 52 692 350 HUF med anledning av en skuld mellan säljarna och Invictus Games. Utbetalningen förutsätter att Invictus Games kassa överstiger 400 000 USD och att utbetalningen framstår som försvarlig med hänsyn till Bolagets kortfristiga skulder och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning i övrigt.

### **Kvarstående åtaganden med anledning av Bolagets förvärv av Just For Games**

I februari 2021 ingick Zordix avtal om att förvärva Just For Games. Enligt överlåtelseavtalet har säljarna, däribland Just For Games VD Philippe Cohen, rätt till rörliga tilläggsköpeskillningar. Tilläggsköpeskillningarna är baserade på EBITDA för åren 2021, 2022 och 2023. För 2021 kan den sammanlagda tilläggsköpeskillningen till säljarna uppgå till högst 7 MEUR, för 2022 kan tilläggsköpeskillningen uppgå till högst 8 MEUR och för 2023 kan tilläggsköpeskillningen uppgå till högst 5 MEUR. Tilläggsköpeskillningen ska utbetalas som lägst till 40 procent i aktier. Aktier av serie B utfärdade i samband med tilläggsköpeskillning kommer att vara föremål för lock-up i tolv (12) månader.

### **Konsultavtal med ÅsaiUmeå AB**

Bolagets före detta CFO Åsa Öberg fakturerar Zordix löpande för utförda tjänster genom sitt helägda bolag ÅsaiUmeå AB. Under 2019 fakturerades 405 000 SEK och under 2020 fakturerades 474 KSEK. Under 2021 fram till Bolagsbeskrivningens datum har totalt 102 KSEK fakturerats. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

## **Försäkring**

Styrelsen för Zordix AB (publ) bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

## **Immateriella rättigheter**

Koncernen innehar ett stort antal immateriella rättigheter, främst i form av upphovsrätt till spel och källkod som Koncernen utvecklat eller förvärvat. Därtill innehar Koncernen ett flertal registrerade varumärken och/eller domännamn.

## **Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

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

## **Handlingar införlivade genom hänvisning**

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020, inklusive revisionsberättelser, samt delårsrapporter för perioden 1 januari – 31 mars 2021 och motsvarande period 2020 införlivas i denna Bolagsbeskrivning och utgör härmed del av Bolagsbeskrivningen.

Bolagsbeskrivningen, de handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan och bolagsordningen hålls tillgängliga i elektronisk form på Zordix hemsida, [www.zordix.com](http://www.zordix.com).



---

## Adresser

### **Bolaget**

Zordix AB (publ)  
Box 3179  
903 04 Umeå  
Hemsida: [www.zordix.com](http://www.zordix.com)

### **Certified Adviser**

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

### **Legal rådgivare**

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB  
Strandvägen 1  
114 51 Stockholm  
[www.eversheds-sutherland.com](http://www.eversheds-sutherland.com)

### **Revisorer**

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

### **Central värdepappersförvaltare**

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

