



MEMORANDUM

**Inför upptagande till handel av aktier i MindArk PE AB (publ)
på Spotlight Stock Market**

Första handelsdag: 27 januari 2023



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Definitioner

I detta memorandum ("Memorandumet") gäller följande definitioner om inget annat anges; med "Bolaget" eller "MindArk" avses MindArk PE AB (publ) med organisationsnummer 556640–4769. Med "Spotlight" avses marknadsplatsen Spotlight Stock Market. För övriga definitioner se sida 66 i Memorandumet.

Finansiell rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB, org.nr. 556250–9553 agerar Bolagets finansiella rådgivare i samband med noteringen.

Undantag från prospektskyldigheten

Erbjudandet omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Information om Spotlight

Spotlight Stock Market AB ("Spotlight") är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB och är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Spotlights regelverk och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Granskning och godkännande

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

Distributionsområde

Memorandumet riktar sig inte till personer vars mottagande förutsätter prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet får därför inte distribueras i något land där distributionen kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på MindArk PE AB:s huvudkontor på Masthamnsgatan 5, 413 27, Göteborg samt på bolagets hemsida <https://www.mindark.com>. Memorandumet kan även nås via Spotlight Stock Markets hemsida www.spotlightstockmarket.com och Göteborg Corporate Finance hemsida www.gcf.se.

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärld och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelser och rapporter införlivade via hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Ansvarsförsäkran från styrelsen

Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den informationen som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Tvist

Tvist med anledning av innehållet i memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

INNEHÅLL

Viktig information till investerare	2
Innehåll	3
Bolagsinformation	3
VD Henrik Nel Jerkrot har ordet	4
Bakgrund & motiv	5
Rörelsekapitalförklaring	5
Verksamhetsöversikt	6
Marknadsöversikt	20
Riskfaktorer	26
Finansiell översikt	32
Kommentarer till finansiella siffror	43
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	46
Aktier, aktiekapital & ägarförhållanden	52
Legala frågor & kompletterande information	56
Vissa skattefrågor i Sverige	63
Bolagsordning	65
Ordlista	66
Adresser	67

BOLAGSINFORMATION

Företagsnamn	MindArk PE Aktiebolag (publ)
Handelsbeteckning	MNDRK
Första handelsdag	2023-01-27
Säte och hemvist	Göteborg, Sverige
Organisationsnummer	556640-4769
Datum för bolagsbildning	2003-02-05
Datum när bolag startade sin verksamhet	2003-01-30
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Språk för bolagskommunikation	Svenska och engelska
Adress	Masthamnsgatan 5, 413 27 Göteborg
Telefon	+46 (0)31 607 260
E-post	info@mindark.com
Hemsida	www.mindark.com/
LEI-kod	549300QIZP5BC76GPS64
CFI-kod	ESVUFR
FISN-kod	MINDARK/SH
ISIN-kod	SE0019354358

VD HENRIK NEL JERKROT HAR ORDET



MindArk är ett bolag med lång historik och starkt varumärke. Vi har under 20 års tid byggt upp och drivit Entropia Universe som erbjudit underhållning till miljontals användare världen över. Från start insåg våra användare att Entropia Universe är mer än bara ett spel, det är ett virtuellt universum där alla handlingar och beslut har konsekvenser för din digitala avatar - inte bara i sociala sammanhang utan även ekonomiskt, precis som i det verkliga livet. I Entropia Universe kan användare både spendera och tjäna riktiga pengar. Allt sker i ett universum där användarna utforskar utomjordiska miljöer samtidigt som de samverkar med omgivningen, andra användare och försvarar sig mot fientliga varelser. Detta gör också att varje användare har sitt unika äventyr beroende på vilka ambitioner och mål användaren besitter.

MindArk är ett välmående företag med stark balansräkning som under många år uppvisat hög tillväxt i kombination med god lönsamhet. Under 2020 kunde vi se att användaraktiviteten ökade kraftigt som ett resultat av Covid-19 restriktionerna. Trots att restriktionerna nu till stor del är borttagna kan vi se att användaraktiviteten fortsatt är på liknande nivå som 2020. Vi står nu redo inför nästa fas i bolagets utveckling och det är med entusiasm vi ser på MindArks framtid.

Entropia Universe behöver vara i framkant när det kommer till tekniken, det är den som möjliggör att vi som bolag kan erbjuda kunder en upplevelse som inte finns någon annanstans. Beslutet från MindArks styrelse att byta spelmotor till Unreal Engine 5 kommer inte bara framtidssäkra Entropia Universe utan även möjliggöra att vi kan implementera nya tekniker och öka antalet plattformar som produkten finns tillgänglig på. Det möjliggör även för bolaget att öka produktiviteten, skapa innehåll av högre kvalitet och även ha snabbare utvecklingscykler. Detta är MindArks största investering någonsin och vi ser att det påverkar vårt finansiella resultat till följd av de ökade kostnader som medförs. Jag är dock övertygad om att det är rätt väg för oss, våra användare och våra aktieägare

att gå eftersom beslutet innebär att vi som bolag kommer spara oerhörda resurser när allt är på plats. Idag krävs det att MindArks egna utvecklare uppdaterar vår nuvarande spelmotor, med Unreal Engine 5 kommer detta istället att levereras av Epic Games kompetenta utvecklare och ingenjörer. Vårt fokus blir istället på att göra det vi är bäst på, att utveckla Entropia Universe och leverera upplevelser till våra användare.

Fördelarna med Entropia Universe i Unreal Engine 5 är många, och det står i detalj vilka dessa är senare i memorandumet men en sak är säker, dessa i kombination med den erfarenhet och det team som vi har på MindArk gör framtiden spännande.

Det finns många aktörer idag som har ord som Metaverse och digitala tillgångar på läpparna, samtidigt går techbranschen ett tufft klimat tillmötes där investerarapptiten ifrågasätter om, hur och när dessa projekt ska bli lönsamma. Här känner vi oss stolta att vi har över två decenniers erfarenhet i att driva ett lönsamt virtuellt universum, något ingen annan aktör på marknaden har åstadkommit. Idag är MindArk och Entropia Universe positionerade att ta nästa stora kliv och kunna kapitalisera på den grund som vi successivt har byggt upp under mer än 20 år. Inom en snar framtid kommer möjligheterna vara större än någonsin för användare att inte bara existera i ett Metaverse, utan även kunna kapitalisera genom att utföra tjänster och skapa upplevelser för andra, precis som i det verkliga livet. När Entropia Universe dessutom får ett nytt och fräscht ansikte genom Unreal Engine 5 tror vi att beprövad metodik och teknik i framkant kan mötas för att skapa nya möjligheter till intäktsströmmar och en bredare användarbas.

Välkommen till MindArk och Entropia Universe, vi har en spännande resa framöver och hoppas givetvis att ni vill vara med!

Henrik Nel Jerkrot,
VD MindArk PE AB

BAKGRUND & MOTIV

MindArks styrelse och ledning, anser att det är en lämplig tidpunkt att notera Bolagets aktier på Spotlight Stock Market. Att vara ett noterat bolag kommer stärka MindArks varumärke & kännedom och expansionen kommer att underlättas. Nedan listas de huvudsakliga motiven för notering.

- Ökar synligheten och kännedomen om Bolaget och dess tjänster
- Förbättrar tillgång till ekonomiska resurser som stärker Bolagets förutsättningar för fortsatt tillväxt och expansion
- Stärker Bolagets trovärdighet och uthållighet i kundrelationer
- Stärker Bolagets attraktivitet vid rekrytering av medarbetare
- Ökad likviditet i aktien för MindArks cirka 900 aktieägare

Rörelsekapitalförklaring

MindArks verksamhet har uppvisat bestående lönsamhet och rörelsekapitalet är, enligt Bolagets bedömning, tillräckligt för Bolagets verksamhetsplan för åtminstone de kommande 12 månaderna.



VERKSAMHETS- ÖVERSIKT

BOLAGET I KORTHET

MindArk är ett svenskt digitalt underhållningsbolag som har utvecklat och drivit Entropia Universe sedan 2003. MindArk PE AB (publ) är moderbolag i en koncern med tre dotterbolag. All verksamhet sker i MindArk PE AB (publ) och i dotterbolagen förekommer ingen verksamhet. Entropia Universe är enligt Bolaget världens första MMORPG (Massively multiplayer online role-playing game) med en virtuell ekonomi som bygger på riktiga pengar. Entropia Universe har för närvarande över fem miljoner registrerade konton. MMORPG är en genre av datorspel där ett stort antal spelare interagerar med varandra i en virtuell värld.

MindArk har per datum för detta Memorandum 61 anställda. Under 2021 omsatte MindArk cirka 81 MSEK och uppvisade ett rörelseresultat på cirka 21 MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 26,3 procent. MindArk har drivit och utvecklat Entropia Universe i 20 år och Bolaget är idag välutrustat för att behålla, och utveckla sin marknadsposition för att avancera framåt och ta ytterligare marknadsandelar på en marknad i kraftig tillväxt.



ENTROPIA UNIVERSE

Entropia Universe är ett virtuellt universum där användare kan skapa sina personliga avатарer och verka i en science-fiction-inspirerad miljö. Entropia Universe utvecklades av MindArk för att låta människor engagera sig i sociala- och ekonomiska interaktioner bortom vad som är möjligt i den verkliga världen. För att ha möjlighet att registrera ett konto i Entropia Universe krävs det att användaren är 18 år gammal.

Entropia Universe består av en digital ekonomi s.k. "Real-Cash-Economy" (RCE) där råvaror, material, mark och byggnader representeras som digitala tillgångar som alla har ett framräknat basvärde. Utöver det framräknade basvärdet kan den fria marknaden sätta ett högre värde baserat på utbud och efterfrågan, precis som i verkligheten. Användarna kan till exempel specialisera sig på att handla med resurser som de bedömer kommer få ökad efterfrågan och eventuellt tjäna pengar på stigande marknadspriser.

Entropia Universe är den enda online-världen med ett fungerande penningssystem som inte är kopplat till en blockkedja, valutan i Entropia Universe har en fast växelkurs mot USD. Entropia Universe ekonomin och dess koppling till USD är beprövad och har byggt upp ett starkt och viktigt

förtroendekapital under sina 20 år av att vara i full drift. Den dynamiska ekonomin i Entropia Universe erbjuder en stor variation av möjligheter för användare med marknadsinstinkter och entreprenörsanda att skapa värde för sig själv och andra. Entropia Universe har användare som är mellan 18 och 75 och snittåldern är 33 år. Majoriteten av användarna bor i Nordamerika eller Västeuropa vilket reflekteras i hög omsättning per användare.

Exempel på aktiviteter som är vanliga i Entropia Universe är:

- Insamling och förädling av resurser genom jakt, gruvidrift och konstruktion
- Tillverkning av digitala varor och material
- Handel med varor, arbete och tjänster med andra användare
- Hantering av egendomar och inkomstgenererande fastigheter
- Investering i olika finansiella instrument

PED (Project Entropia Dollar)

Project Entropia Dollar (PED) är in-game valutan som används i Entropia Universe. PED har en fast växelkurs mot den amerikanska dollarn (USD), 1 USD är lika med 10 PED. Detta innebär att virtuella föremål som förvärfvas inom Entropia Universe även kan ha ett verkligt värde. Användare använder PED för att köpa varor som verktyg, kläder och fastigheter i Entropia Universe.



ENTROPIA

UNIVERSE

MÅLSÄTTNING OCH FRAMTIDSUTSIKTER - UNREAL ENGINE 5

Idag finns modernare grafikmotorer som erbjuder mer i form av funktionalitet, prestanda och utveckling. MindArk har därför nyligen åtagit sig att uppgradera den nuvarande spelmotorn CryEngine2 till Unreal Engine 5. Bolaget har sedan 2009 använt sig av en skräddarsydd version av CryEngine2 som utvecklingsplattform. MindArk bedömer att bytet till Unreal Engine 5 kommer att medföra flera fördelar, b.l.a:

MindArk behöver inte lägga resurser på att utveckla den egna spelmotorn utan kan istället fokusera på utvecklingen och driften av Entropia Universe

Med den skräddarsydda spelmotorn CryEngine2 som MindArk idag använder sig av, krävs det att Bolagets egna utvecklare lägger tid och resurser på att motverka att den tekniska skulden når nivåer som gör spelmotorn i princip oanvändbar. Utöver detta läggs också tid och resurser på att utveckla och integrera stöd inne i CryEngine2 för att andra anställda på företaget ska kunna skapa nya upplevelser för användarna. I dagsläget innebär det att MindArks resurser delas mellan spelmotorutveckling och utveckling av innehåll i Entropia Universe. Avtalet med Epic Games innebär att MindArk kontinuerligt får ta del av uppdateringar till spelmotorn Unreal Engine 5 utan att Bolagets egna resurser krävs för att utveckla dessa system och detta leder i sin tur till stora besparingar för företaget. Detta resulterar i en konsolidering av Bolagets resurser och MindArk kan således enbart fokusera på slutkundernas behov.

Förbättrad grafikkvalité

Sedan CryEngine2 lanserades 2009, har markanta förbättringar skett när det kommer till möjlig grafikkvalité i moderna spelmotorer. Bolaget bedömer att användarretention och konvertering till aktiva kunder kommer öka i och med att grafikkvaliteten förbättras. Detta i sin tur leder till att fler användare blir exponerade till det ekonomiska systemet som historiskt varit den faktor som gjort att användare är benägna att stanna i Entropia Universe i flera år.

Modern utveckling av innehåll

Unreal Engine 5 erbjuder moderna lösningar för produktionen av innehåll till Entropia Universe. Med Unreal Engine 5 finns möjlighet att snabbare skapa mer innehåll med förbättrad prestanda, samt ny funktionalitet för slutanvändarna som i dagsläget inte är möjligt med CryEngine2. Detta leder till kortare ledtider i produktionen gällande innehåll i Entropia Universe. Unreal Engine 5 är också mer kompatibel med andra externa och moderna verktyg som kontinuerligt uppdateras.

Förbättrade rekryteringsmöjligheter

I och med att Unreal Engine 5 är en modern spelmotor som erbjuder nya tekniska möjligheter för utvecklare, kan MindArk attrahera en bredare grupp anställda och kompetenser.

Serverarkitektur och skalbarhet

I samband med övergången till den nya spelmotorn möjliggörs det att Bolaget kan realisera planerna på en ny modulär och skalbar serverarkitektur samt kommunikationsmodell. Dessa förbättringar ihop med Unreal Engine 5 gör att Entropia Universe kommer att bli skalbart på ett nytt sätt för att snabbt och dynamiskt kunna hantera förändringar i belastning, plötsligt eller kraftigt inflöde av nya användare eller framtida större tekniska förändringar.

Avancerad AI (Artificiell intelligens)

MindArk arbetar redan idag flitigt med AI. AI-tekniken utvecklas hastigt och MindArk kommer i samband med Unreal Engine 5 migreringen ta vara på det senaste som tekniken har att erbjuda.

Möjlighet att integrera med avancerad VR- och AR-teknik

Flera nya teknologier intressanta för Entropia Universe är förberedda för integration i Unreal Engine 5. Det stöd som finns i spelmotorn för exempelvis VR och AR kommer möjliggöra för Bolaget att kunna skapa innehåll till nya målgrupper och på så sätt bredda produkterbjudandet.

Möjlighet att utveckla mot konsol och mobil

Unreal Engine används idag på marknaden för att skapa spel för alla stora plattformar som konsoler, mobil och PC. Detta innebär att bolaget kan öka kundexponeringen genom att lansera Entropia Universe på andra plattformar utöver PC i framtiden, detta är en teknisk svårighet med dagens spelmotor CryEngine2.

Implementeringen av Unreal Engine 5 bedöms kunna höja MindArks förmåga att marknadsföra Entropia Universe till nya kundsegment samtidigt som Bolagets konvertering av nya användare förväntas öka. Sammantaget förväntas detta ge upphov till intäktsökningar. MindArk bedömer att implementeringen av Unreal Engine 5 kommer att lanseras under Q1/Q2 2025.





CRYENGINE 2

**FRÅN CRYENGINE 2
TILL UNREAL ENGINE 5**

**Förbättrad grafikvalité,
Modern utveckling,
skalbarhet & sparade
resurser**

LANSERING Q1-Q2 2025



UNREAL ENGINE 5

AFFÄRSIDÉ OCH INTÄKTSMODELL

Entropia Universe är ett s.k. "free-to-play" spel vilket innebär att spelet är gratis att ladda ner, det tillkommer heller ingen månadsavgift eller liknande. MindArks intäkter genereras istället av mikrotransaktioner som sker när användare väljer att använda olika föremål eller funktioner i Entropia Universe. Likt den verkliga världen är nästan alla typer av aktiviteter i Entropia Universe resurskrävande.

Användare växlar från olika valutor till Entropia Universe egen interna valuta, PED. Användaren har då en motsvarande summa PED, framräknad via Europeiska Centralbankens dagskurs, på sitt Entropia Universe konto som de sedan kan använda för att köpa exempelvis vapen, bilar och fastigheter.

MindArk genererar intäkter bland annat genom förbrukning, slitage, auktionsavgifter (när produkter köps och säljs mellan användare) och även direktförsäljning (direktförsäljning omfattar försäljning av virtuella föremål och

egendomar, vanligtvis via auktioner i Entropia Universe). MindArk tar även en uttagsavgift på 1% på alla uttag som genomförs, dock lägst 10 USD (det minsta uttagsbeloppet är 1 000 PED vilket motsvarar 100 USD). I genomsnitt inbringar varje användare 1,3 USD per timme de spenderar i Entropia Universe. Denna intäkt per användare har legat relativt stabil dock med en långsamt stigande trend.

Användarna engageras inte endast av traditionell datorspelsunderhållning utan också av potentialen för att tjäna pengar genom intäktsgenererande aktiviteter. Detta bidrar ytterligare till ökad aktivitet i Entropia Universe och ökade intäkter till MindArk.

Totala insättningar för den betalande genomsnittsanvändaren uppgår under användarens livstid till över 8000 USD. Denna grupp motsvarar cirka 10% av Entropia Universe totala mängd aktiva användare. Under 2020 uppgick den betalande genomsnittsanvändarens totala insättningar till 1 345 USD.



Entropia Auction							
Category		Browse					
Browse		Last Calls					
Browse		Latest					
Browse		Won					
Browse		My offers					
Browse		My Bids					
Item	Quantity	Value	Bid	Markup	Buyout	Bids	Time left
Paint Can (Orange)	621	6.21	(7.00)	112.72%	-	-	0:06:34
Hair Gel	1	0.13	(1.00)	769.23%	-	-	0:06:33
Snablesnot Skin	2	0.08	(1.00)	1250.00%	-	-	0:06:33
Snablesnot Leather	1	0.12	(1.00)	833.33%	-	-	0:06:33
Animal Oil Residue	16	0.16	(1.00)	625.00%	-	-	0:06:33
Short Midastree Board	1	0.04	(1.00)	2500.00%	-	-	0:06:32
Paint Can (Blue)	19	0.95	(1.00)	105.26%	-	-	0:06:32
Animal Eye Oil	3	0.15	(1.00)	666.67%	-	-	0:06:32
Short Firn Board	2	0.36	(1.00)	277.78%	-	-	0:06:32
Wool Cloth	1	0.60	(1.00)	166.67%	-	-	0:06:32
Generic Leather	90	2.70	(3.00)	111.11%	-	-	0:06:32
Lysterium Ingot	55	1.65	(2.00)	121.21%	-	-	0:06:31
Soft Leather	7	2.10	(3.00)	142.86%	-	-	0:06:31
Soft Hide	1	0.10	(1.00)	1000.00%	-	-	0:06:31
Animal Hide	1	0.01	(1.00)	10000.0%	-	-	0:06:31

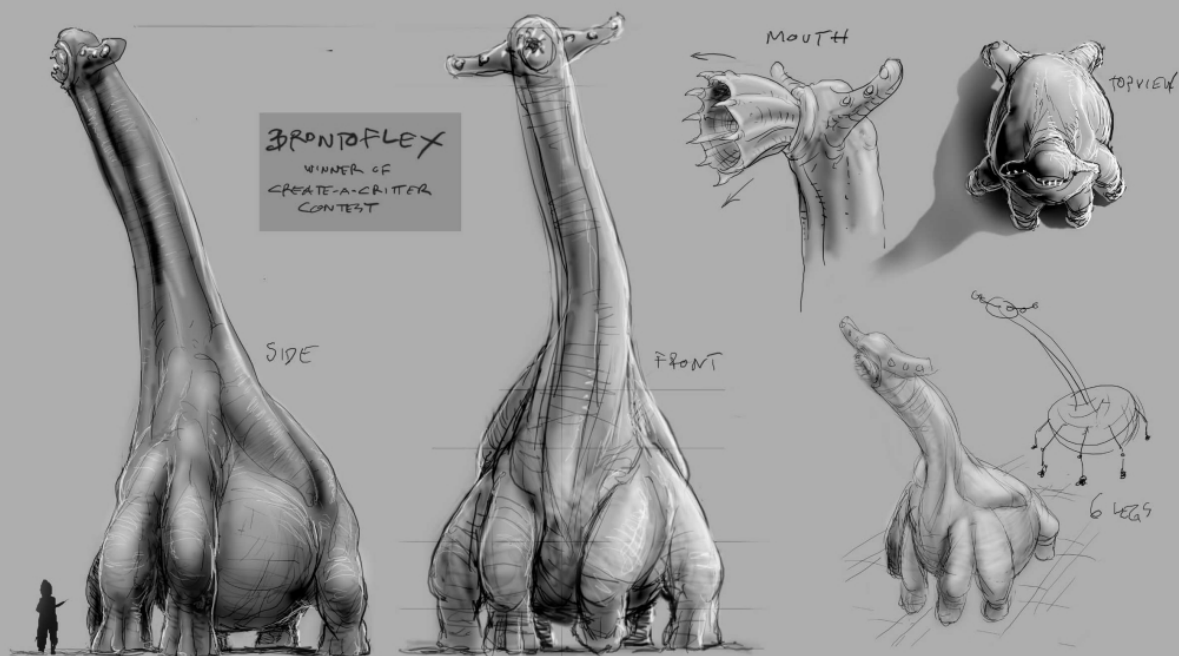
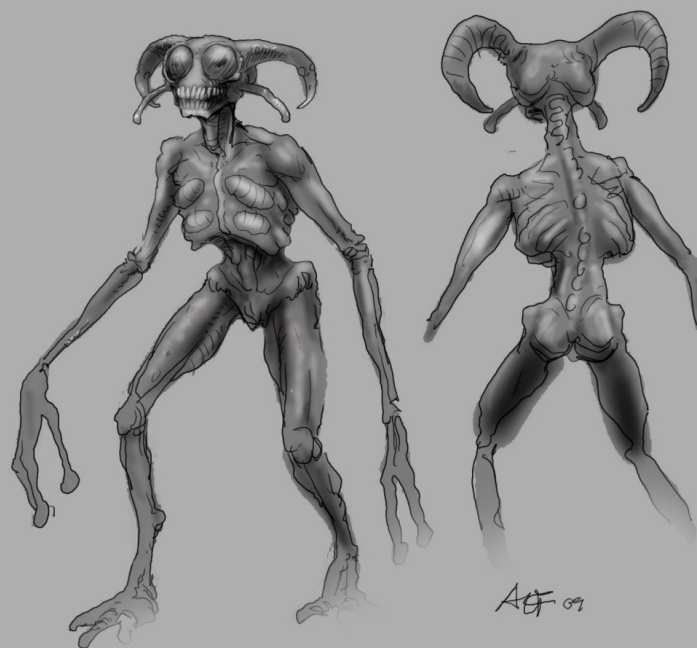
Exempel på intäkt genom "förbrukning"

- Användaren öppnar ett användarkonto för växling av PED, till användarens s.k. PED-kort.
- Användaren har 100 PED på sitt PED-kort och köper ett svärd för 10 PED. Ett svärdkonto skapas med värde 10 PED. PED-kortet har 90 PED + svärdkontots 10 PED. Totalt värde på kontot är fortfarande 100 PED.
- Användaren säljer svärdet till en annan användare som är villig att betala ett visst marknadspris, till exempel 15 PED. Användare 1 får 90 PED + 15 PED men har nu istället inget svärd. Användare 2 har nu 15 PED mindre på sitt konto men har samtidigt nu ett svärd som användaren betalat 15 PED för, men som enligt svärdkontot fortfarande är värt 10 PED. Användare 1 har alltså tjänat 5 PED medan användare 2 har förlorat 5 PED men istället fått ett svärd som användare 2 själv anser har ett bruksvärde som motsvarar 15 PED. Användare kan således bland annat tjäna PED på att köpa eller tillförsäkra sig virtuella föremål billigt och sälja dem till ett högre pris, dessa PED kan sedan växlas hos MindArk till valfri fiatvaluta.
- Användare 2 använder svärdet några gånger. Detta medför att svärdet förslits på grund av användningen. Detta minskar värdet på svärdkontot och förbrukning (intäkt) loggas i en mikrotransaktionslogg. När svärdet nästan inte har något värde längre kan det repareras. En reparation bekostas av användaren och värde förs från användarens PED-konto till svärdkontot i detta exempel. En användare som köpt en bil förbrukar genom att bensinen måste köpas och bilen slits när den används.



Intäkt genom "Deed-försäljning"

MindArks intäkter genereras även genom s.k. "Deed-försäljningar". Deedsen är landrätter som säljs till användare i Entropia Universe på auktion. En deed kan till exempel vara en del av en planet i Entropia Universe. Deedsen genererar periodiska utbetalningar i PED till innehavaren baserat på aktiviteten på den tillhörande egendomen eller det tillhörande området. I december 2021 listades 800 000 deeds till försäljning för 10 PED motsvarande 1 USD styck. På 22 minuter blev alla deeds slutsålda. Under 2021 stod intäkterna från deeds-försäljning för 8,8% av Bolagets totala intäkter vilket var en ökning från 2,3% 2020. Under 2022 genomförde inte MindArk någon ny deed-försäljning men Bolaget planerar framgent att genomföra en deed-försäljning årligen.



MindArks partnerskapsmodell/Entropia Platform

Utöver Entropia Universe har MindArk byggt Entropia Platform där innehållspartners kan bidra med innehåll till universumet. Det finns i princip ingen begränsning i hur mycket extra produktionskapacitet innehållspartners kan addera utöver MindArks egen kärnproduktion. Detta utgör en viktig och växande komponent för att göra Entropia Universe mer innehållsrikt, levande och diversifierat.

Innehållspartners kan dessutom delta på olika nivåer, allt ifrån en enskild användare till en större aktör som skapar och driver hela planeter, så kallade "planetpartners". Allt innehåll blir en del av Entropia Universe och dess marknadsekonomi. Materialet som skapas och infogas i Entropia Universe följer givna regler kring prestanda, kvalitet och marknadsekonomisk balans.

Planeterna i Entropia Universe är unika och kan ha olika teman och miljöer men baseras på samma teknologi och real-cash-economy. Beroende på i vilken grad en innehållspartner väljer att engagera sig finns det några olika sätt som MindArk delar med sig av intäkterna som genereras kring innehåll och av olika användare. Fördelningen av vinst mellan innehållspartners och MindArk

avgörs i varje givet ögonblick beroende på vilken innehållspartner som har hittat användaren, var i universumet användaren befinner sig, samt vilket innehåll användaren tar del av när den genererar aktivitet. När det kommer till planetpartners får MindArk alltid minst 50% av intäkterna som genereras på planeterna i Entropia Universe, den som äger kundrelationen får 25% och den som skapat planeten får 25%. Det finns per datumet för detta Memorandum fem fullvärdiga planetpartners i USA, Australien, Jordanien och Thailand och ett hundratal mindre och medelstora innehållspartners. Nedan presenteras fyra scenarier som kan inträffa när en användare spenderar pengar i Entropia Universe.

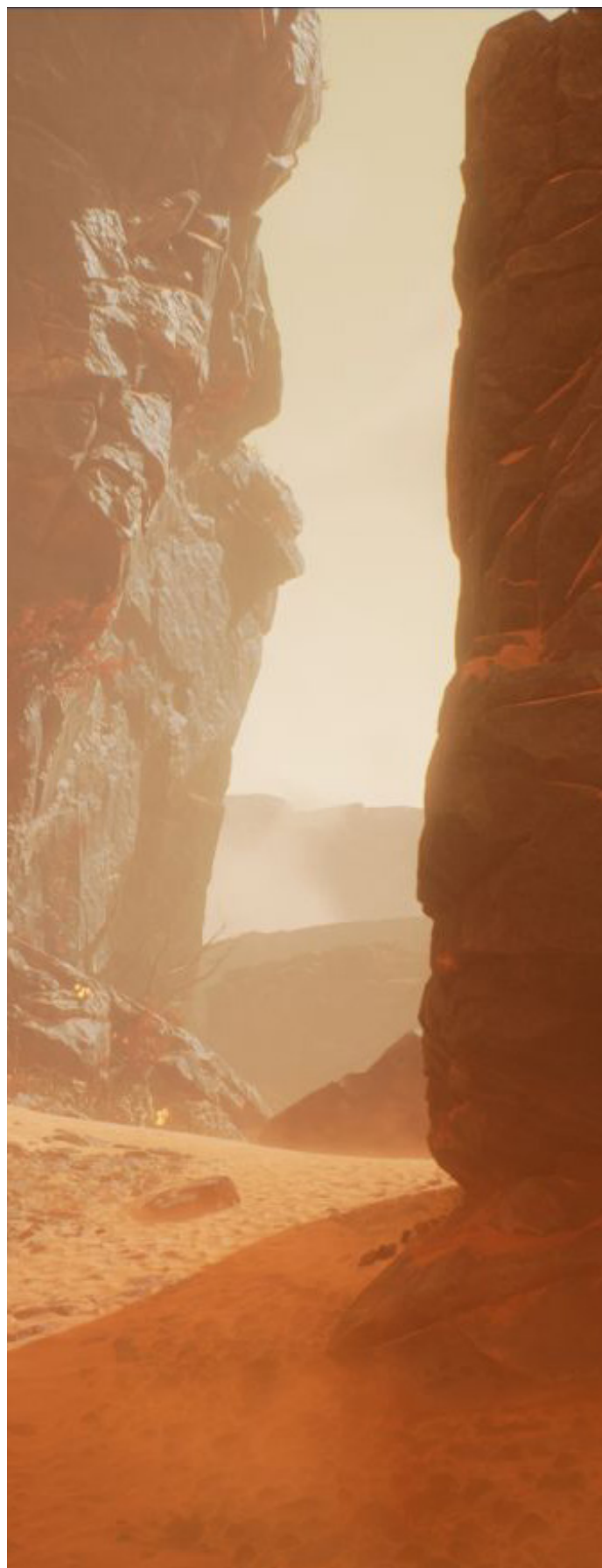
1. MindArks användare spenderar 100 SEK på MindArks planet Planet Calypso vilket ger MindArk 100% av intäkterna.
2. MindArks användare spenderar 100 SEK på partners planet ger MindArk 75% av intäkterna och partnern 25%.
3. Partners användare spenderar 100 SEK på partners planet ger MindArk 50% av intäkterna och partnern 50%.
4. Partners användare spenderar 100 SEK på MindArks planet ger MindArk 75% av intäkterna och partnern 25%.



Historiskt sett har MindArks partners genererat en förhållandevis liten del av Bolagets totala omsättning. Under 2020 fakturerade MindArks partners cirka 5,5% av den totala omsättningen, under 2021 fakturerade Bolagets partners cirka 6,6% av den totala omsättningen. Mellan 1 januari och 31 oktober 2022 har MindArks partners fakturerat 6,8% av Bolagets omsättning.

En innehållspartner blir också i realiteten en autonom och självgående marknadsförare för Entropia Universe då en ökad aktivitet på det som de skapat är ett ekonomiskt incitament. De kan också välja att marknadsföra sin del av universumet till specifika målgrupper utefter sina strategier. Detta gör att MindArks totala marknadsföringskapacitet växer automatiskt med antalet innehållspartners.

Unreal Engine kommer genom sin spridning, affärsmodell och tekniska möjligheter att möjliggöra fler, förenklade och mer effektiva funktioner för att låta innehållspartners bidra till Entropia Universe. Vem som helst i världen kan ladda ned Unreal motorn gratis och lära sig hur den fungerar i grunden. Att därefter sätta sig in i de gränssnitt MindArk erbjuder för att skapa innehåll till Entropia Universe kommer därmed vara en möjlighet för alla sorters aktörer. MindArk ser även att denna väl beprövade och automatiska modell som vuxit fram och fungerat i 20 år kommer att kunna komma ännu mer till sin rätt och växa med hjälp av det ekosystem som finns kring Unreal Engine 5.



MARKNADSSTRATEGI

Epic Games Store

Epic Games Store är världens näst största spelplattform, den största är spelplattformen Steam. Epic Games har under de senaste åren uppvisat en kraftig tillväxt, både sett till det spelutbud som erbjuds på plattformen och antalet aktiva användare som är registrerade. Under 2021 spenderade Epic Games användare cirka 840 miljoner USD på plattformen vilket var en ökning med 20% från 2020. Epic Games har också investerat kraftigt i den nya spelmotorn Unreal Engine 5, under 2021 ökade antal Unreal Engine nedladdningar med 40% jämfört med 2020¹. I januari 2022 hade Epic Games 31,1 miljoner aktiva användare och 194 miljoner registrerade konton². I det avtal MindArk skrev med Epic Games 2021 inkluderas möjligheten för MindArk att marknadsföra och erbjuda Entropia Universe på Epic Games Store. MindArks samarbete med Epic Games kommer leda till att MindArk lägga allt större fokus på utveckling och drift av Entropia Universe istället för att lägga ner resurser på den nuvarande spelmotorn.

Samarbeten med streamers

MindArk har kontinuerligt haft samarbeten med s.k. "streamers" och andra "spelinfluencers" på plattformar som Twitch och Youtube. En del av marknadsstrategin är att öka och expandera dessa samarbeten i samband med lanseringen av Entropia Universe i Unreal Engine 5, där spelinfluencers kommer kunna marknadsföra Entropia Universe gentemot sina dedikerade följarskargar via sina kanaler.

Traditionell Onlinemarknadsföring

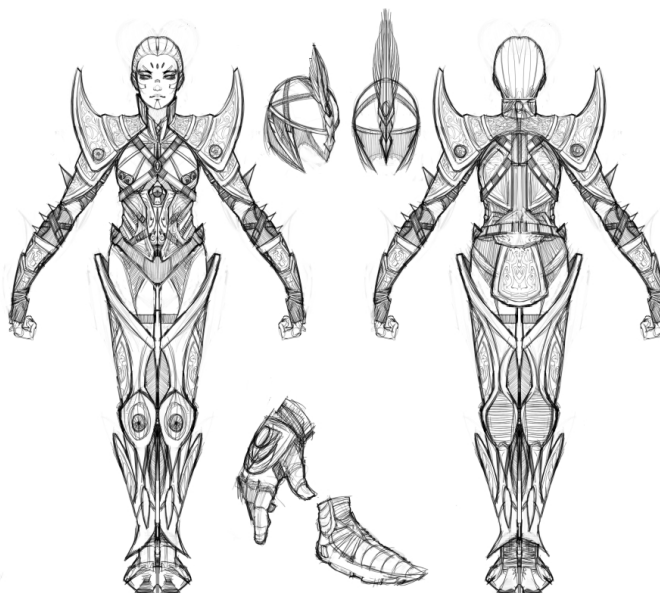
För att komplettera marknadsföringen genomförs även riktade text- och bannerkampanjer på annonsplattformar som Google AdWords för att exponera Entropia Universe på fler forum.

Social Media

Utöver betald annonsering på digitala medier, kommer MindArk under de kommande åren utveckla bolagets sociala mediekkanaler med kreativt organiskt innehåll. Syftet med sociala medienärvaron är att informera, underhålla, och engagera Entropia Universe existerande användarbas, samt att nå nya potentiella användare.

Affiliates

MindArk planerar att expandera Bolagets nuvarande affiliatesprogram för befintliga användare. MindArk utvecklar även verktyg för användare att skapa egna event och eget innehåll inne i Entropia Universe för att öka aktiviteten bland användarna.

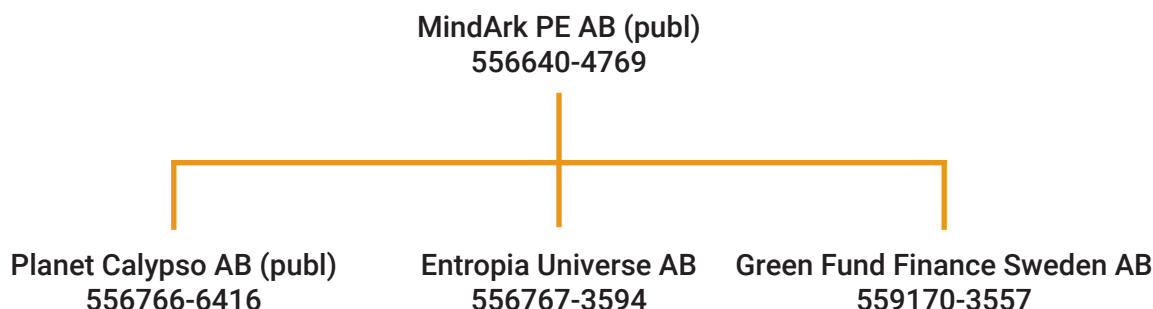


¹ www.engadget.com/epic-games-accounts-500-million-165908445.html

² www.earthweb.com/epic-games-store-statistics/

ORGANISATION

MindArk PE AB (publ) är moderbolag i en koncern med tre dotterbolag. Moderbolaget samt de tre dotterbolagen finns alla i Göteborg. Green Fund Finance Sweden AB är idag vilande. Planet Calypso AB (publ) drev och utvecklade Planet Calypso, den första planeten i Entropia Universe. Det förekommer ingen verksamhet i Planet Calypso AB och bolagets enda tillgång är en fordran på moderbolaget. Dotterbolaget Entropia Universe AB hanterade tidigare stora delar av kundsupport och drift av Entropia Universe. Entropia Universe AB har kundfordringar på två av moderbolagets samarbetspartners, i övrigt bedrivs ingen verksamhet. Både drift och utveckling sker nu från en avdelning på moderbolaget. Planet Calypso AB (publ) och Entropia Universe AB ägs till 100% av MindArk, Green Fund Finance ägs till 85% av MindArk.



INTÄKTSFÖRDELNINGAR

Geografisk intäktsfördelning

Område	1 jan - 31 okt 2022	2021
Europa	59%	57%
Nordamerika	29%	29%
Asien	10%	11%
Övriga	2%	3%
Totalt	100%	100%

Valutaexponering

Valuta	1 jan - 31 okt 2022	2021
USD	79%	79,20%
EUR	10%	10%
SEK	5,50%	5,10%
Övriga	5,50%	5,70%
Totalt	100%	100%

HISTORIK

1999	MindArk AB grundas och utvecklingen av ett virtuellt universum påbörjas (Project Entropia).
2003	MindArk AB går i konkurs och MindArk PE AB bildas. Den virtuella ekonomin är i drift från dag ett och det är möjligt att genomföra både insättningar och uttag.
2004	MindArk genererar vinst. Världens första virtuella egendom "Treasure Island" säljs för 26 500 USD. Detta uppmärksammas av Guinness världsrekordsbok och MindArk hamnar i den för första gången.
2005	En användare i Entropia förvärvar en virtuell asteroid för 100 000 USD vilket överträffar det tidigare världsrekordet. BBC rapporterar att användaren fick tillbaka sin investering på mindre än ett år.
2006	Project Entropia brandas om till Entropia Universe. MindArk introducerar Entropia Universe Cash Card, vilket gör det möjligt för användare att ta ut pengar från spelet. Entropia Universe användaren Mike Everest intervjuas av Wall Street Journal efter att ha tjänat 35 000 USD genom att bygga och sälja föremål till andra Entropia Universe användare. MindArk genomför en nyemission om ca 30 MSEK och Bolaget tillfördes cirka 850 nya aktieägare. MindArk meddelar att Entropia Universe har passerat 500 000 nedladdningar.
2007	MindArk introducerar världens första virtuella banklicenser och auktionerar ut dem för sammanlagt 404 000 USD. Entropia röstades fram till "Bästa Originalspel" på spelmässan "Entertainment for all Expo".
2008	MindArk implementerar CryEngine2™ i Entropia Universe. Rockbandet Motörhead annonserar att de kommer bygga en virtuell arena på den kommande planeteten "Rocktropia" i Entropia Universe.
2009	MindArk listas i entreprenörstidningen "100 Brilliant Companies". Rymdstationen "Crystal Palace" säljs för 330 000 USD vilket är ett nytt världsrekord för en virtuell egendom.
2010	Planeten Rocktropia lanseras i Entropia Universe. En användare säljer en klubb i Entropia Universe till ett konsortium av användare för 635 000 USD.

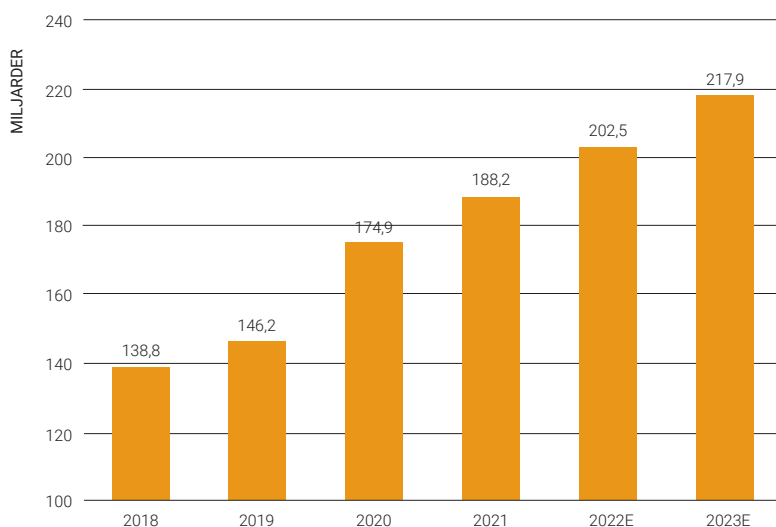
2011	MindArk annonserar försäljningen av "Calypso Land Deeds", en deed kan liknas med andelar i en egendom för 100 USD per deed. Totalt finns 60 000 deeds och varje deed ger innehavaren en veckobaserad inkomst på inkomsten av Planeten Calypso i Entropia Universe.
	Planeten Arkadia lanseras i Entropia Universe.
2012	Planeten Cyrene lanseras i Entropia Universe. MindArk genomför en nyemission om cirka 4,8 MSEK.
2013	En fastighet i Entropia Universe auktioneras ut för 150 000 USD.
2014	Planeten Toulán med arabiskt tema lanseras i Entropia Universe.
2017	MindArk samarbetar i ett projekt för att utveckla nästa generations 3D-gränssnitt. MindArk genomför en nyemission om cirka 5 MSEK.
	Bolagets omsättning uppgick till cirka 57 MSEK.
2018	MindArk fokuserar på att förbättra användarupplevelsen för att behålla gamla konton och få in nya användare. Omsättningen uppgick under året till cirka 62 MSEK.
2019	Fortsatt stabil omsättning, MindArk fortsätter lägga fokus på förbättrad användarupplevelse. Omsättningen uppgick under året till cirka 65 MSEK.
2020	MindArk fortsätter med nyinvesteringar i kärnverksamheten Entropia Universe. Under 2020 anställde Bolaget 12 medarbetare. Omsättningen uppgick under året till cirka 80 MSEK och resultatet cirka 17 MSEK. Bolaget ser tydligt, tack vare Covid-19 och förbättrade användarupplevelser, att användarbasen växer med både nya användare och gamla användare som hittar tillbaka till Entropia Universe.
2021	Fortsatt starkt år för MindArk. Största händelsen under året var att MindArk signerade ett avtal med Epic Games för att integrera deras spelmotor Unreal Engine 5 i Entropia Universe. Detta skapar nya möjligheter för Bolaget och förbättrade upplevelser för användarna. Under året har Bolaget i genomsnitt haft 54 medarbetare och omsättningen uppgick till cirka 81 MSEK och resultatet efter skatt på cirka 14 MSEK.

MARKNADS- ÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader MindArk är verksamma på. Informationen som anges ger uttryck för Bolagets samlade bedömning som är baserad på såväl interna som externa källor. De externa källor som Bolaget baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Även om Bolaget har angett informationen i externa källor på ett korrekt sätt och anser att dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Därutöver har Bolaget gjort flera antaganden avseende sin bransch och konkurrenssituation inom branschen. Dessa antaganden är baserade på Bolagets erfarenhet och egna undersökningar avseende marknadsförhållandena. Bolaget kan inte garantera att något av dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar dess marknadsposition inom branschen.

DEN GLOBALA SPELMARKNADEN I KORTHET

Den globala marknaden för dataspel har växt kraftigt under de senaste årtiondena och dataspelsindustrin är idag större än film- och musikindustrin tillsammans. Dataspelsindustrin växer inte bara snabbt, den blir också mer mogen. Konsumenterna är idag mer vana och benägna att betala för digital underhållning och även mer bekväma med digitalt ägande och investeringar. 2012 uppskattades marknadsstorleken för dataspelsindustrin till 70,6 miljarder USD och 2022 förväntas marknadsstorleken uppgå till cirka 202 miljarder dollar vilket motsvarar en årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 11%. 2022–2024 förväntas marknaden växa med en årlig tillväxttakt (CAGR) om 9% och 2023 uppnå en marknadsstorlek om 217 miljarder USD³.



Intresset för spel har aldrig varit så stort som det är idag. Den digitala spelplattformen Steam fortsatte att öka antalet dagliga användare som nyttjar plattformen till 29 miljoner 2021, jämfört med 25 miljoner 2020. Konsumenternas utgifter ökade med 8% under 2021 jämfört med 2020 som också var ett rekordår på grund av pandemin. Detta är ett bevis på en stark marknad och att spel fortsätter att generera ett massivt intresse från konsumenterna, även efter pandemin⁴.

FLER ANVÄNDARE ÄN NÅGONSIN

Under 2021 fanns det cirka 3 miljarder användare globalt, vilket motsvarar cirka 38% av världens befolkning. Den kraftiga tillväxttakten kan delvis förklaras av nya- och återkommande användare som började spela under Covid-19 pandemin. Man kan tydligt se hur dessa användare fortsätter vara aktiva även efter pandemin. 2024 förväntas antal användare uppgå till 3,32 miljarder⁵.

VÄXANDE BEFOLKNING DÄR STÖRRE ANDEL KONSUMERAR SPEL

Befolkningen förväntas fortsätta växa globalt. Allt fler konsumenter har också fått tillgång till bredband och mobilt internet under de senaste åren vilket delvis kan förklaras av en växande medelklass. I takt med att fler konsumenter får bättre levnadsstandard och internetuppkoppling får fler tillgång till spelkonsoler, 2021 uppgick till exempel internetpenetrationen i Indien till 45% jämfört med 4% 2007. Detta driver i sin tur efterfrågan på spelkonsumtion⁶.

ÖKANDE GENOMSNITTLIG SPELKONSUMTION PER PERSON

Historiskt sett har det skett en viss positiv prisutveckling på spelmarknaden allteftersom nya funktioner och tekniker introducerats i spelkonsolerna samtidigt som nya funktioner och tekniker har introducerats i spelkonsolerna samtidigt som spelen har blivit mer komplexa genom exempelvis tyngre grafik

och underliggande teknik. Den uppskattade spelkonsumtionen per person i den spelande befolkningen bedömdes 2019 uppgå till 60 USD, 2018 uppgick den till 48 USD⁷.

SVENSKA SPELMARKNADEN

Svensk spelutveckling är en exportnäring som verkar på en i hög grad global marknad. Spelbranschen har på några årtionden vuxit från en hobby för entusiaster till en världsomspännande industri med kulturell och ekonomisk betydelse. Under 2021 omsatte svenska spelindustrin 24,7 miljarder SEK vilket är en ökning med 41% jämfört med 2020. Svenska spelföretag växer kraftigt, och sysselsätter 6 596 personer i Sverige samt 7 177 personer utomlands, 1 410 av dessa är kvinnor⁸.

Under 2020 startade 81 nya dataspelsföretag i Sverige och i december 2020 fanns det 667 aktiva företag, en ökning med 14% jämfört med 2019. Spelutveckling är en tillväxtbransch. 14 av de bolag som finns idag har funnits sedan nittioalet, men drygt hälften av alla bolag har registrerats de senaste fem åren. Spelen lanseras på en internationell marknad med stark tillväxt och även kompetensförsörjningen sker i hög grad på en global arbetsmarknad. Faktorer som pekar på fortsatt tillväxt är fler satsningar på regionala kluster med inkubatorer, acceleratorer och utbildningar, fler serieentreprenörer som startar nya företag och det faktum att man ännu inte ser effekterna av de senaste årens flera stora investeringar och förvärv⁹.

Svenska spelutvecklare kännetecknas av bredd och kvalitet. Sverige har världsledande utvecklare inom AAA, konsol, PC, mobilspel, VR/AR, digital distribution och specialiserade underleverantörer. En av branschens största utmaningar är tillgången på kompetens och tillgång till kapital¹⁰.

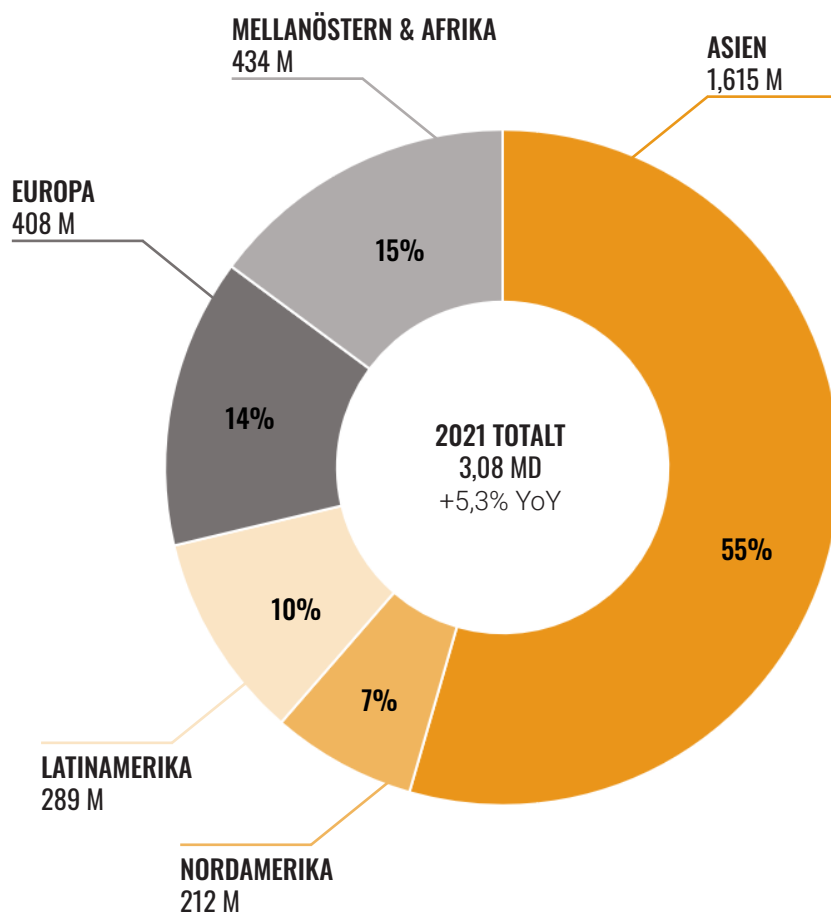
³ www.newzoo.com/products/reports/global-games-market-report

⁴⁻⁷ Ibid

FÖRDELNING ANVÄNDARE PER REGION

Asien och Stillahavsområdet är den snabbast växande marknaden och den största regionen både sett till antalet användare och marknadsvärde. Antalet användare bedöms öka framgent under kommande år och uppgå till 3,1 miljarder 2023. Nordamerika har minst antal användare men har näst störst marknadsvärde på grund av hög konsumtion bland PC- och konsolanvändare¹¹.

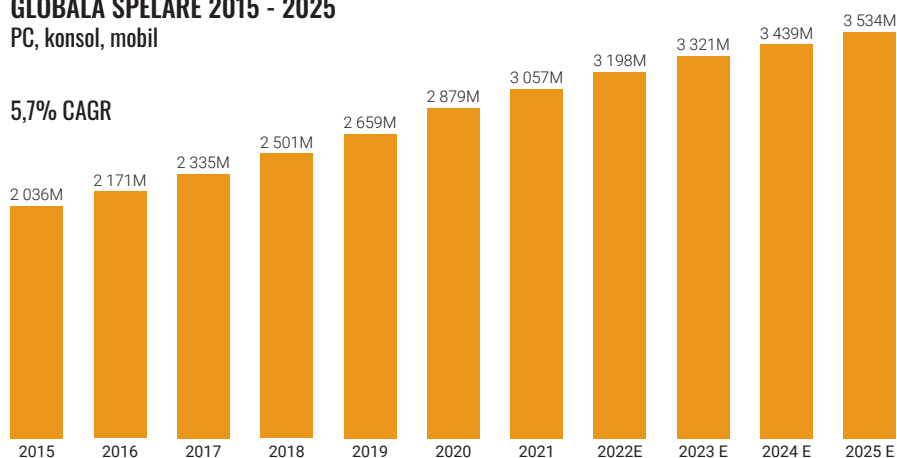
MindArk har historiskt varit inriktade på den Nordamerikanska- och europeiska marknaden, men Bolaget ser stora expansionsmöjligheter även på de Asiatiska marknaderna.



GLOBALA SPELARE 2015 - 2025

PC, konsol, mobil

5,7% CAGR



GLOBALA MARKNADEN FÖR PC-SPEL

PC-spel, eller datorspel, innefattar alla spel som spelas på en PC och som är köpta i fysisk eller digital form. PC-spel innebär normalt sett stor flexibilitet och brett utbud vad gäller hårdvara. Enligt Newzoo uppgår marknaden för PC-spel till cirka 23% av den globala spelmarknaden och förväntas ha något lägre genomsnittlig årlig tillväxttakt än övriga marknaden. Mellan 2015–2025 förväntas antal användare öka med en årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 5,7%¹².

⁸ www.static1.squarespace.com/static/5a61edb7a803bb7a65252b2d/t/6229e5c9f75900590ea06ee0/1646912983581/Spelutvecklarindex2021-SV-WEBB.pdf

⁹⁻¹⁰ Ibid

¹¹ www.newzoo.com/products/reports/global-games-market-report

METaverse

Metaverse är ett sammankopplat och driftskompatibelt nätverk av bestående virtuella världar som befolkas av ett stort antal användare som interagerar med varandra via digitala avatarer, vilket ger användarna en ökad känsla av fördjupning och närvaro. Några av företagen som presenterat visioner och lösningar kopplat till Metaverse är Microsoft, Nvidia, Epic Games och Meta (tidigare Facebook). Metaverse-formatet har tillämpats i Entropia Universe sedan spelet lanserades vilket innebär att MindArk har god förståelse kring formatet som på senare tid blivit belyst mer och mer.

Enligt analyshuset Gartner kommer 25% av alla internetanvändare spendera minst en timme om dagen i ett Metaverse 2026¹³. Metaverse globala marknadsvärde under 2021 uppskattades till 39 miljarder USD och förväntas växa med 39,4% mellan 2022 och 2023. Under 2023 beräknas den globalt adresserbara marknaden uppgå till över 1 biljon USD i årlig omsättning¹⁴.

Metaverse kan leda till att virtuella ekonomier och världar skapas som kompletterar vår fysiska existens och driva på utvecklingen av virtuella spelvärldar. Den virtuella världen kan skapa yrken som virtuella modedesigners, digitala arkitekter, och andra metaversbaserade jobb sannolikt att bli viktiga inslag i ett välfungerande digitalt samhälle¹⁵.

Konsumenter tillbringar alltmer tid i virtuella världar och framgångsrika varumärken följer efter. Idag kan man köpa digitala fastigheter, kläder, valutor, bilar etcetera. De tio största Metaverse-plattformarna har redan sålt virtuella fastigheter värda 1,9 miljarder USD och dessa plattformar förväntas växa till 5,4 miljarder USD i intäkter till 2026. Fastighetsekosystemet i den virtuella världen fungerar på samma sätt som

den fysiska verkligheten. Båda ekosystemen har liknande intressenter som markägare, utvecklare, köpare och säljare¹⁶.

De som är närvarande i Metaverse är den framtida generationen som tillbringar mer tid på nätet i alltmer digitala världar. Övergången från den fysiska till den virtuella världen påskyndades av Covid-19 pandemin och det blev vanligare för exempelvis klädföretag att börja sälja virtuella kläder och ha virtuella modevisningar. Under Covid-19 blev det också vanligare för artister att genomföra virtuella konserter då möjligheten till att ha fysiska konserter var mycket begränsad. Artister som Justin Bieber, Coldplay, Travis Scott m.m. genomförde virtuella konserter med framgång. Travis Scott samarbetade med Epic Games och hans konsert lockade över 27,5 miljoner unika besökare¹⁷.

Under mars 2022 genomfördes världens första virtuella modeshow, som sträckte sig över fyra dagar. Tommy Hilfiger, Dolce Gabbana, Puma och Gucci är några av de varumärken som närvarade på modeshowen och den lockade totalt över 108 000 unika besökare. Showen ger en inblick över hur stort intresset är för virtuella föremål och hur många industrier som kommer att öka sitt fokus på virtuella föremål¹⁸.

PLAY-TO-EARN ("P2E")

Play-to-earn är den affärsmodell MindArk använder sig utav i Entropia Universe. Det handlar om att användare spelar ett spel och ska kunna tjäna pengar på aktiviteter som genomförs i spelet. Den globala marknaden för Play-to-Earn spel beräknas vara värd 777 miljoner USD år 2021 och beräknas uppgå till 2845 miljoner USD år 2028 med en CAGR på 20,4 % under prognosperioden 2022–2028. PC-marknaden stod majoriteten av den globala marknaden för Play-to-Earn spel 2021, och beräknas ha en kraftig tillväxttakt kommande åren¹⁹.

¹² The Metaverse, Blockchain Gaming, and NFTs: Navigating the Internet's Uncharted Waters, NewzooTrend Report 2022

¹³ www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2022-02-07-gartner-predicts-25-percent-of-people-will-spend-at-least-one-hour-per-day-in-the-metaverse-by-2026

¹⁴ www.grandviewresearch.com/industry-analysis/metaverse-market-report

¹⁵ The Metaverse, Blockchain Gaming, and NFTs: Navigating the Internet's Uncharted Waters, Newzoo Trend Report 2022

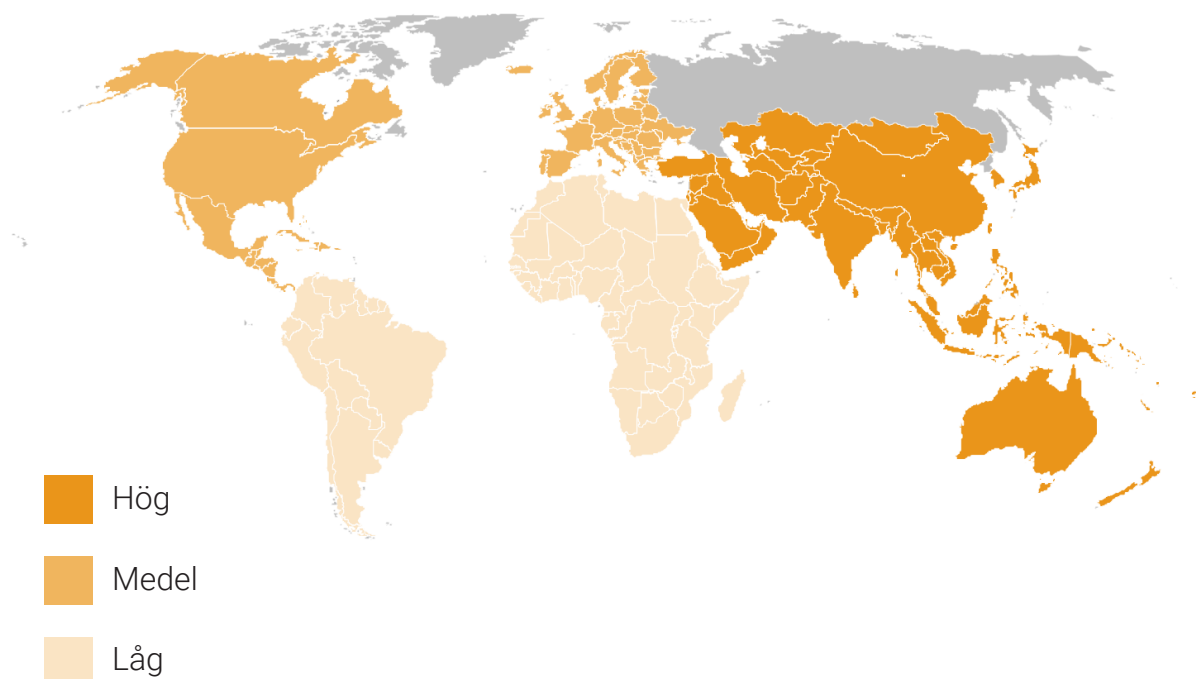
FREE-TO-PLAY

Free-to-play (direktöversatt "gratis att spela", även benämnt "F2P") är ett samlingsnamn för spel som ger användaren tillgång till spelets innehåll utan att behöva betala. Den vanligaste prissättningsmodellen inom Free-to-play baseras på att konsumenten genomför s.k. mikrotransaktioner i spelet för att få tillgång till ytterligare innehåll eller fördelar i spelet. Ofta köper användaren nytt innehåll efter att ha blivit familjär med ett spel, till exempelvis för att få tillgång till nya material, vapen eller andra fördelar i spelet.

MMORPG

Marknaden för MMORPG-spel befinner sig i kraftig tillväxt och förväntas ha en årlig tillväxttakt om 10,5% mellan 2022 – 2027. Den ökande trenden för MMORPG-spel bland millennials har lett till att virtuella världar skapats, med fungerande virtuella ekonomier, valutor, handelsmiljöer och scenarier. De ökande antalet användarna, intäkterna och investeringarna på den globala spelmarknaden bidrar också till tillväxten på MMORPG-spelmarknaden. Med hjälp av avancerad spelteknik lyckas spelutvecklarna även hålla användarna engagerade under längre tid och uppmana dem att köpa föremål och dylikt inne i spelet genom så kallade mikrotransaktioner för att få olika typer av fördelar i spelet. Nästan 50% av MMORPG-användarna gjorde under 2021 en mikrotransaktion inne i något spel²⁰.

MMORPG-SPELMARKNADEN - GEOGRAFISK TILLVÄXTAKT



¹⁶ www.crast.net/140143/buying-virtual-real-estate-on-the-metaverse-heres-everything-you-need-to-know/

¹⁷ www.nbcnews.com/think/opinion/fortnite-s-travis-scott-concert-was-historic-he-s-not-ncna1195686

¹⁸ www.vogue.co.uk/fashion/article/metaverse-fashion-week-2022

¹⁹ www.absolutereports.com/global-play-to-earn-nft-games-market-20851980

²⁰ www.mordorintelligence.com/industry-reports/mmorpg-gaming-market

KONKURRENSSITUATION

Historiskt sett har MindArk inte haft någon direkt konkurrent inom sitt segment, tredimensionellt virtuellt universum med en verklig ekonomi (RCE). Det segment som ligger närmast till hands att jämföra med MindArks verksamhet är MMORPG. På senare tid har konceptet Metaverse blivit mycket omtalat och flera aktörer har engagerat sig inom detta. Konceptet är dock relativt nytt och marknaden är fragmenterad. Väljer man att jämföra med MMORPG så konkurrerar MindArk med andra stora och globala aktörer. Ett av de största och mest välkända datorspelet i västvärlden är Activision Blizzards World of Warcraft, men det finns också hundratals miljoner användare i många andra spel.

MindArks närmaste konkurrent är Star Atlas, ett SciFi-baserat MMO-spel med en play-to-earn modell som är uppkopplad på Solanas blockchain teknik. Bolaget bedömer själva att de kommit längre i utvecklingen än Star Atlas och bedömer att det finns många barriärer för Star Atlas ta sig igenom innan de kan ses som direkta konkurrenter.



RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för MindArks verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna som anges i detta avsnitt är endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för MindArk och/eller aktierna som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. MindArk har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar MindArks affärs- och verksamhetsrelaterade risker, finansiella risker, legala och regulatoriska risker relaterade till MindArks aktier. De riskfaktorer som per dagen för Memorandumet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Memorandumet. Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framåtriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer som berörs nedan och på andra ställen i Memorandumet.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Oförbrukade användarmedel

I det fall en betydande andel av användarna anhåller om att ta ut sina kvarvarande PED finns en risk att Bolaget inte har tillräckligt med likvida medel att betala ut dessa medel till användarna. Under 2011 uppstod en situation där Bolaget hade begränsad likviditet och det uppstod viss dröjsmål i utbetalningar av begärda uttag, dock märkte inte Bolaget av någon negativ påverkan på användarlojaliteten eller ökande begäran av uttag. Bolaget har ingen rättslig skyldighet att betala ut användarmedel men om beslut fattas om att inte betala ut kommer det att ha en signifikant påverkan på användarlojaliteten och Bolagets varumärke. Historiska siffror

visar att mellan 27 – 35% av insatta medel har tagits ut av användarna. Resten har förbrukats eller kvarstått på användarnas konton i form av digitala inventarier eller kontanta medel i form av den virtuella valutan PED. Det är en förutsättning för fortlevnaden av Entropia Universe att MindArk betalar ut begärda uttag och därför ska den delen av oförbrukade användarmedel, som sannolikt blir ett uttag, skuldföras. Slutligen kan detta leda till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Hög

Valutarisk

Externa faktorer såsom inflations-, valuta-, och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, intäkter och aktievärdering. Eftersom MindArk har en betydande andel av sina intäkter och utgifter i utländska valutor kan fluktuationer i valutakurserna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget får majoritet av sina intäkter i USD och utgifter betalas i SEK.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: **Hög**

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: **Låg**

Nyckelpersoner

Bolaget har ett fåtal nyckelpersoner som är kopplade till den vitala delen av Bolagets förmåga att bedriva verksamhet. Den know-how och expertis dessa nyckelpersoner besitter kan skada Bolagets verksamhet om de avslutar sina uppdrag och/eller inte fullföljer sina åtaganden. Mot bakgrund av detta är det av stor betydelse att MindArk har förmåga att attrahera och behålla nyckelpersoner i Bolaget. I det fall en eller flera nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprojekt och/eller i den löpande verksamheten. Om en eller flera av dessa risker förverkligas kan viktiga kunskaper gå förlorade, att uppställda mål inte kan nås samt att genomförandet av MindArks affärsstrategi kan påverkas negativt. Slutligen kan detta leda till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget har dock vidtagit åtgärder för att säkerställa att vid eventuella bortfall av personal blir påverkan av Bolagets verksamhet försumbar.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: **Medel**

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: **Låg**

Expansion av verksamheten

MindArk kan komma att expandera verksamheten vilket kan medföra konsekvenser som är svåra att förutse. I det fall Bolaget skulle misslyckas med att etablera sig ytterligare med exempelvis nya spelmotorerna Unreal Engine 5 föreligger en risk att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt. Därtill kan en för snabb tillväxt medföra organisatoriska utmaningar. Vidare föreligger det även en risk att Bolaget inte kan rekrytera tillräckligt kompetent personal, eller misslyckas med att integrera ny personal i organisationen vilket således kan leda till att verksamheten inte kan fortsätta drivas i linje med den uttalade inriktningen.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: **Låg**

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: **Medel**

Kapitalbehov

MindArks framtidsplaner kommer att ge upphov till ytterligare kostnader för Bolaget. I det fall förseningar uppstår vid lanseringen av Unreal Engine 5™ som ska implementeras i Entropia Universe, kan bortfall av intäkter och/eller vinst uppstå. Potentiella störningar inom produktutvecklingen kan även leda till förseningar innan förväntade vinster kan genereras från projektet. Det föreligger därför en risk att MindArk tvingas genomföra kostnadsbesparingar genom att dra ner produktionstakten och/eller anskaffa ytterligare kapital. Vidare finns det inga garantier att Bolaget vid önskad tidpunkt kan erhålla kapital till önskvärda villkor. I det fall Bolaget inte kan erhålla finansiering vid den önskade tidpunkten kan verksamheten bli lidande i form av uteblivna intäkter och minskad utvecklingstakt i verksamheten. Om ovannämnda risker inträffar kan det påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Medel

Utvecklingskostnader och tidsplaner

Tidsplaner och utvecklingskostnader för ett projekt så komplext och detaljerat som Entropia Universe kan vara svåra att förutspå exakt. Svårigheterna leder till att planerade utvecklingsprojekt kan både ta längre tid och kosta mer än vad som kalkylerats initialt. I det fall riskerna inträffar kan Bolagets förväntade resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Medel

LEGALA RISKER

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Immateriella rättigheter utgör en väsentlig del av MindArks verksamhet, varför det är av betydelse att MindArk skyddar sina immateriella rättigheter. MindArk förlitar sig på en kombination och olika immateriella rättigheter såsom varumärken, upphovsrätt och affärshemligheter. Vad gäller registrerade rättigheter, innehar MindArk registrerade varumärken för namnet på sitt spel samt ett antal domäner som används eller planeras att användas i verksamheten.

Som med alla immateriella rättigheter, finns det en risk att MindArks åtgärder inte kommer vara tillräckliga för att skydda MindArks immateriella rättigheter. Om MindArk skulle misslyckas med att skydda och behålla dess immateriella rättigheter kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Medel

Risker relaterade till regleringskrav i geografiska områden där MindArk är verksamma

MindArk bedriver ej tillståndspliktig verksamhet. Den typen av virtuell ekonomi som finns i Entropia Universe kan bli föremål för reglering i länder där MindArk är verksamma. I det fall den virtuella ekonomin blir föremål för reglering i länder där MindArk har betydande intäkter föreligger en risk att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Medel

Behandling av personuppgifter

Inom ramen för MindArks verksamheter samlar MindArk och behandlar personuppgifter om sina användare. Bland annat omfattas MindArk behandling av personuppgifter av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). GDPR är en omfattande lagstiftning som kräver att MindArk hanterar, kontrollerar och dokumenterar hur behandling av personuppgifter sker. Det föreligger en risk att MindArk tolkar och tillämpar tillämpliga regler om behandling av personuppgifter på ett sätt som inte är i linje med behörig myndighets tolkning, vilket kan innebära att MindArk blir föremål för sanktioner vilket skulle ha en negativ inverkan på MindArks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Medel

Tvister

Tvister, utredningar samt andra rättsliga förfaranden kan leda till skadestånd eller att Bolaget måste sluta med en del av verksamheten. Det finns risk att Bolaget i framtiden blir involverad i kommersiella tvister som kan kräva både monetära och tidskrävande medel. Förutom att Bolaget kan hamna i rättsliga eller kommersiella tvister, kan anställda och styrelsemedlemmar komma att bli föremål för brottsutredningar. All form av tvist eller brottsutredning kan komma att bli kostsamt och skada eller påverka Bolaget negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Medel

RISKER RELATERADE TILL MINDARKS AKTIER

Risker relaterade till aktiekursen, volatilitet och likviditet

Det föreligger en risk att en aktiv och likvid handel i MindArks aktier inte kommer att utvecklas vilket kan ge upphov till en hög volatilitet. Vidare kan priset på aktierna påverkas avsevärt av förändringar i utbud och efterfrågan, fluktuationer i resultat, förmåga att nå upp till vinstförväntningar, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i lagar och regelverk samt andra faktorer. Utöver detta finns det även en risk att det generella marknadsklimatet på aktiemarknaden samt dess volatilitet leder till att priset på Bolagets aktier pressas ned. I det fall en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter för

innehavarna att avyttra värdepapper i Bolaget för ett önskvärt pris och tidpunkt. Om en eller flera av dessa risker skulle förverkligas kommer det ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas marknadspris och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Låg

Befintliga aktieägares försäljning

Försäljning av ett betydande antal aktier, särskilt från Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljning kommer att genomföras kan påverka aktiekursen negativt. I det fall marknaden är illikvid samt volatil kan sådana försäljningar således påverka aktiekursen markant i en negativ riktning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Låg

Marknadsplats

MindArks aktie är planerad att upptas till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market AB ("Spotlight") är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB och är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Aktier som är noterade på Spotlight berörs inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight har ett eget regelverk som är anpassat

för mindre bolag och tillväxtbolag. Som följd av de skillnader i regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Spotlights regelverk och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Låg

Ägare med betydande inflytande

Aktieäandet i MindArk är per datumet för noteringen på Spotlight Stock Market spritt på ett sådant sätt att ingen enskild aktieägare kontrollerar bolaget. Däremot äger Bolagets nuvarande större aktieägare, Tetiana Karunna och Fam. Bothén 34,89 % respektive 17,48 % av aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen kommer dessa två aktieägare även fortsättningsvis ha betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga Bolagets tillgångar. Dessutom kommer de större aktieägarna ha ett betydande inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och Bolagets verksamhet. De större aktieägarna kan således utöva inflytande över Bolaget som inte överensstämmer med övriga aktieägars intressen.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Medel

RISKER RELATERADE TILL MINDARKS MARKNAD

Konkurrensrisk

För närvarande är MindArks kärnprodukt relativt konkurrensbefriad samtidigt som inträdesbarriärerna är höga. Det finns dock ett flertal bolag som verkar på snarlika marknader som troligen har kapital och för att skapa spel som liknar MindArks. Skulle dessa aktörer börja sälja konkurrerande spel kan det medföra att Bolaget såväl tappar marknadsandelar som marginaler vilket då påverkar Bolagets intjäningsförmåga, omsättning och vinst negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Medel

Kompetensbrist i branschen

Det föreligger en stor kompetensbrist i branschen trots att det anställs fler spelutvecklare än vad som examineras. Detta beror främst på att kompetensbristen leder till att rekrytering sker från andra länder. När utländsk arbetskraft rekryteras behöver de skaffa bostad och få arbetstillstånd vilket är något som har visat sig vara svårt. I det fall sådana svårigheter infrias kommer potentiell personal att välja andra arbetsgivare som verkar i länder där det är enklare att erhålla arbetstillstånd samt hitta en bostad. Vidare är det även viktigt att

kompetensutveckling av befintlig personal sker för att Bolaget ska kunna vidareutvecklas. Om MindArk misslyckas med att attrahera kompetent personal samt vidareutveckla den befintliga personalens färdigheter kan det försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprojekt och/eller i den löpande verksamheten. Om en eller flera av dessa risker förverkligas kan viktiga kunskaper gå förlorade, att uppställda mål inte kan nås samt att genomförandet av MindArks affärsstrategi kan påverkas negativt. Slutligen kan detta leda till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Medel

Politiska risker

MindArk verkar i många olika länder och har därför olika juridiska regelverk att förhålla sig till. För närvarande bedriver EU ett projekt som syftar till att förenkla den digitala marknaden vilket i sin tur ska vara fördelaktigt för svenska spelföretag. De flesta beslutsfattarna likt EU, saknar i stor utsträckning en djupgående förståelse för hur spel fungerar. Detta kan leda till att MindArk och övriga bolag i branschen drabbas av regler som har tagits fram för att adressera problem i andra branscher och bolag. Övriga risker kan uppstå vid förändringar i skattepolitiken, affärsbestämmelser, tariffer samt övriga legala och politiska beslut vilka samtliga står utanför Bolagets kontroll. Sammantaget kan ett infriande av en eller flera av dessa risker påverka MindArks operativa verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Medel

Bolagets påverkan av Ryssland invasion av Ukraina

Vid exceptionella omständigheter kan det ske händelser som är svåra att förutse men som kan påverka Bolagets verksamhet negativt. Exceptionella omständigheter kan vara bland annat krig, naturkatastrof och terrorism. Per dagen för upprättandet av detta memorandum pågår en konflikt mellan Ryssland och Ukraina vilket har fått negativa effekter på ekonomin i sin helhet. I det fall kriget expanderar och fortskrider kommer det att påverka människors prioritetsordning vilket således kan få negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. MindArk har inte påverkats i någon större omfattning av kriget i Ukraina. Bolaget har dock valt att stänga av Entropia Universe från nya kunder från Ryssland samt också bidragit med ekonomiskt stöd till Ukraina via UNHCR.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg

I det fall riskerna förverkligas, bedömer MindArk, att den negativa konsekvensen för Bolaget är: Låg

FINANSIELL ÖVERSIKT

Siffrorna nedan är hämtade från MindArks reviderade årsredovisningar för helåren 2020/2021. Årsredovisningarna är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Moderbolagets och koncernens delårsrapporter avseende perioden 1 januari – 31 oktober 2022 har endast översiktligt granskats av Bolagets revisor. Kassaflödesanalysen har översiktligt granskats av Bolagets revisor. I siffrorna nedan kan en viss avrundningsdifferens förekomma.

Finansiella nyckeltal presenteras i Memorandumet. MindArks uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutvecklingen och Bolagets finansiella ställning. Nyckeltalen har för avsikt att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets finansiella ställning och ger en god översikt över Bolagets ekonomiska tillstånd.

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av Memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Masthamnsgatan 5, 413 27 Göteborg) och hemsida (www.mindark.com). MindArk är ett moderföretag, men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisning 7 kap 3§ upprättades under 2020 och 2021 ingen koncernredovisning. Ingen eller ringa verksamhet har bedrivits i dotterbolagen under åren. Då koncernen är en mindre koncern finns ej heller lagkrav för detta.

INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

- Moderbolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020
- Moderbolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021
- Moderbolaget och koncernens delårsrapport 1 januari 2022 – 31 oktober 2022

KONCERNENS NYCKELTAL

(I tusentals SEK)	1 januari 2022– 31 oktober 2022	1 januari 2021– 31 oktober 2021
Nettoomsättning	71 658	66 588
Resultat efter avskrivningar	15 203	12 562
Resultat efter finansiella poster	4 008	11 308
Periodens resultat	3 182	8 978
Balansomslutning	140 279	129 921
Eget kapital	66 091	61 583
Anläggningstillgångar	90 791	72 338
Soliditet (%)	47	47
Medelantalet anställda	60	54

MODERBOLAGETS NYCKELTAL

(I tusentals SEK)	1 januari 2022– 31 oktober 2022	1 januari 2021– 31 oktober 2021	1 januari 2021– 31 december 2021	1 januari 2020– 31 december 2020
Nettoomsättning	71 658	66 588	81 201	80 252
Resultat efter avskrivningar	15 204	12 563	21 331	18 255
Resultat efter finansiella poster	4 009	11 310	18 504	25 339
Periodens resultat	3 183	8 980	13 922	17 231
Balansomslutning	145 800	134 297	144 363	128 260
Eget kapital	63 996	59 486	65 124	58 387
Anläggningstillgångar	95 743	77 290	81 494	72 485
Soliditet (%)	45	46	47	47
Medelantalet anställda	60	54	54	46

NYCKELTALSDEFINITIONER

Nettoomsättning:	Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.
Resultat efter avskrivningar:	Resultat efter avskrivningar och jämförelsestörande poster, men före finansiella intäkter och kostnader.
Resultat efter finansiella poster:	Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.
Balansomslutning:	Företagets samlade tillgångar.
Eget kapital:	Företagets nettotillgångar, dvs skillnaden mellan tillgångar och skulder.
Soliditet (%):	Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutningen.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(I tusentals SEK)	Översiktligt granskad 2022-01-01 – 2022-10-31	Översiktligt granskad 2021-01-01 – 2021-10-31
Nettoomsättning	71 658	66 588
Aktiverat arbete för egen räkning	21 867	7 891
Övriga rörelseintäkter	3 320	2 215
	96 845	76 694
Rörelsens kostnader	-72 988	-59 853
Avskrivningar enligt plan	-8 654	-4 279
Rörelseresultat	15 203	12 562
Finansnetto	-11 195	-1 254
Resultat efter finansiella poster	4 008	11 308
Resultat före skatt	4 008	11 308
Skatt på årets resultat	-826	-2 330
Periodens resultat	3 182	8 978

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(I tusentals SEK)	Översiktligt granskad 2022-10-31	Översiktligt granskad 2021-10-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	82 367	63 799
Materiella anläggningstillgångar	2 214	2 787
Finansiella anläggningstillgångar	6 210	5 752
Summa anläggningstillgångar	90 790	72 337
Diverse fordringar	4 906	6 052
Förutbetalda kostnader	6 700	3 290
Kortfristiga placeringar	8 619	7 511
Likvida medel	29 263	40 730
BALANSOMSLUTNING	140 279	129 921
EGET KAPITAL & SKULDER		
Eget kapital	66 091	61 583
Minoritetsintresse	7	7
Avsättning oförbrukade användarmedel & uppskjuten skatteskuld	57 485	47 824
Övriga skulder	16 696	20 507
BALANSOMSLUTNING	140 279	129 921

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(I tusentals SEK)	Översiktligt granskad 2022-01-01 – 2022-10-31	Översiktligt granskad 2021-01-01 – 2021-10-31	Reviderad 2021-01-01 – 2021-12-31	Reviderad 2020-01-01 – 2020-12-31
Nettoomsättning	71 658	66 588	81 201	80 252
Aktiverat arbete för egen räkning	21 867	7 891	16 143	11 601
Övriga rörelseintäkter	3 320	2 215	9 621	2 539
	96 845	76 694	106 965	94 393
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	-31 823	-24 288	-31 613	-27 116
Personalkostnader	-41 164	-35 564	-45 763	-39 517
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 654	-4 279	-8 258	-9 504
Summa rörelsekostnader	-81 641	-64 131	-85 634	-76 138
Rörelseresultat	15 204	12 563	21 331	18 255
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	2 252
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	289	444	444	-470
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	-311	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-86	0
Valutakursdifferenser	-11 484	-1 697	-2 874	5 302
Summa finansiella poster	-11 195	-1 253	-2 827	7 084
Resultat efter finansiella poster	4 009	11 310	18 504	25 339
Bokslutsdispositioner	0	0	0	-2 700
Resultat före skatt	4 009	11 310	18 504	22 639
Skatt på årets resultat	-826	-2 330	-4 583	-5 408
Periodens resultat	3 183	8 980	13 922	17 231

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(I tusentals SEK)	Översiktligt granskad 2022-10-31	Översiktligt granskad 2021-10-31	Reviderad 2021-12-31	Reviderad 2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Entropia Platform och Entropia Universe	82 320	63 739	68 203	59 203
Övriga immateriella anläggningstillgångar	47	60	58	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	82 367	63 799	68 260	59 202
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och datorer	2 214	2 787	2 664	2 417
Summa materiella anläggningstillgångar	2 214	2 787	2 664	2 417
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	4 952	4 952	4 952	4 952
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 448	2 759	2 448	2 759
Andra långfristiga fordringar	3 762	2 993	3 169	3 153
Summa finansiella anläggningstillgångar	11 162	10 704	10 570	10 865
Summa anläggningstillgångar	95 743	77 290	81 494	72 485
Omsättningstillgångar				
Varulager m m				
Färdiga varor och handelsvaror	88	55	104	71
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	955	1 176	1 118	1 443
Fordringar på betalningsförmedlare	890	1 976	1 441	1 301
Fordringar hos koncernföretag	98	97	97	97
Övriga fordringar	3 491	2 219	1 470	1 877
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 700	3 290	2 261	2 318
Summa fordringar	12 134	8 758	6 388	7 037
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar	8 619	7 511	7 523	1 974
Likvida medel	29 216	40 683	48 855	46 693
Summa omsättningstillgångar	50 057	57 007	62 869	55 775
SUMMA TILLGÅNGAR	145 800	134 297	144 363	128 260

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(I tusentals SEK)	Översiktligt granskad 2022-10-31	Översiktligt granskad 2021-10-31	Reviderad 2021-12-31	Reviderad 2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1 576	1 576	1 576	1 576
Uppskrivningsfond	24 153	26 837	24 153	26 837
Reservfond	50	50	50	50
Fond för utvecklingsutgifter	34 298	21 919	34 298	21 919
Summa bundet eget kapital	60 078	50 382	60 078	50 382
Fritt eget kapital				
Överkursfond	33 951	33 951	33 951	33 951
Balanserad vinst eller förlust	-33 216	-33 827	-42 827	-43 177
Periodens resultat	3 183	8 980	13 922	17 231
Summa fritt eget kapital	3 918	9 104	5 046	8 005
Summa eget kapital	63 996	59 486	65 124	58 387
Obeskattade reserver	2 700	2 700	2 700	2 700
Avsättningar				
Avsättningar för oförbrukade användarmedel	48 808	39 619	39 472	34 839
Uppskjuten skatteskuld	8 099	7 630	8 099	7 630
Summa avsättningar & uppskjuten skatteskuld	56 907	47 246	47 571	42 469
Långfristiga skulder				
Övriga skulder	45	38	40	36
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	2 465	1 448	1 850	2 891
Skulder till koncernföretag	3 898	3 899	3 899	3 899
Aktuella skatteskulder	2 663	7 883	8 864	4 898
Övriga skulder	2 637	1 977	4 593	4 407
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 489	9 620	9 723	8 573
Summa kortfristiga skulder	22 152	24 827	28 928	24 668
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	145 800	134 297	144 363	128 260

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

(I tusentals SEK)	Översiktligt granskad 2022-01-01 – 2022-10-31	Översiktligt granskad 2021-01-01 – 2021-10-31	Översiktligt granskad 2021-01-01 – 2021-12-31	Översiktligt granskad 2020-01-01 – 2020-12-31
Den löpande verksamheten				
Inbetalningar från kunder	62 566	66 203	87 948	88 035
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-66 000	-58 199	-73 308	-61 046
Erhållen ränta	0	0	0	0
Erlagd kapitalskatt	0	0	-33	0
Erlagd ränta	0	0	-53	0
Betald inkomstskatt	-8 480	-461	1 432	-736
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 914	7 541	15 986	26 252
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-66	-67	0
Sålda immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-444	-1 286	-1 353	-1 491
Sålda materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Investeringar i dotterbolag	0	0	0	0
Sålda dotterbolag	0	0	0	1
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-14
Avyttring/amorteringar av övriga finansiella anläggningstillgångar	81	277	285	0
Ökning/minskning kortfristiga finansiella placeringar	-1 492	-5 210	-5 410	-2 072
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 855	-6 285	-6 545	-3 577
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	0	0
Optionslikvid	418	0	0	0
Upptagna lån	0	0	0	0
Amortering av skuld	0	0	0	0
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder	0	0	0	0
Erhållet/lämnat koncernbidrag	0	0	0	0
Utbetald utdelning	-4 729	-7 881	-7 881	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 311	-7 881	-7 881	0
Periodens kassaflöde	-18 080	-6 625	1 561	22 675
Likvida medel vid årets början	48 855	46 693	46 693	24 159
Kursdifferens i likvida medel	-1 559	617	601	-141
Likvida medel vid periodens slut	29 216	40 685	48 855	46 693

MODERBOLAGETS KAPITALSTRUKTUR OCH SKULDSÄTTNING

Kapitalstruktur	2022-10-31	Nettoskuldsättning	2022-10-31
Kortfristiga räntebärande skulder		A) Kassa	0 KSEK
Mot borgen		B) Likvida medel	29 216 KSEK
Mot säkerhet		C) Lätt realiserbara värdepapper	8 619 KSEK
Utan borgen eller säkerheter		D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	37 835 KSEK
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0 KSEK	E) Kortfristiga finansiella fordringar	
 Långfristiga räntebärande skulder		F) Kortfristiga räntebärande banksskulder	0 KSEK
Mot borgen		G) Kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder	0 KSEK
Mot säkerhet		H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	0 KSEK
Utan borgen eller säkerheter		I) Kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)	0 KSEK
Summa långfristiga räntebärande skulder	0 KSEK	J) Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I)-(D)	
 Eget kapital		K) Långfristiga räntebärande banklån	0 KSEK
Aktieägartillskott	0 KSEK	L) Emitterade räntebärande obligationer	0 KSEK
Aktiekapital	1 576 KSEK	M) Andra långfristiga räntebärande	0 KSEK
Ej registrerat aktiekapital	0 KSEK	N) Långfristig räntebärande skuldsättning (K)+(L)+(M)	0 KSEK
Uppskrivningsfond	24 154 KSEK	O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	0 KSEK
Fond för utvecklingsutgifter	34 298 KSEK		
Överkursfond	33 951 KSEK		
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-29 983 KSEK		
Summa eget kapital	63 996 KSEK		

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (2019-2020)

(I tusentals SEK)	Bundet eget kapital					Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Uppskrivnings- fond	Reservfond	Fond för utvecklingsut- gifter	Överkurs-fond	Övrigt fritt eget kapital	
Eget kapital 2019-01-01	1 576		35 012	50	9 497	33 951	-40 693	39 392
Årets resultat							-458	-458
Aktivering av utvecklings- utgifter					8 759		-8 759	0
Upplösning till följd av årets avskrivningar								
- uppskrivningar			-5 200				5 200	0
- utvecklingsutgifter					-4 566		4 566	0
Uppskjutna skatteeffekter			1 113					1 113
Eget kapital 2019-12-31	1 576		30 925	50	13 689	33 951	-40 148	40 043
Årets resultat							17 231	17 231
Aktivering av utvecklings- utgifter					11 601		-11 601	0
Upplösning till följd av årets avskrivningar								
- uppskrivningar			-5 200				5 200	0
- utvecklingsutgifter					-3 371		3 371	0
Uppskjutna skatteeffekter			1 113					1 113
Eget kapital 2020-12-31	1 576		26 838	50	21 919	33 951	-25 947	58 387



MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (2021- OKT 2022)

(I tusentals SEK)	Bundet eget kapital					Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Uppskrivnings- fond	Reservfond	Fond för utvecklingsut- gifter	Överkurs-fond	Övrigt fritt eget kapital	
Eget kapital 2021-01-01	1 576		26 838	50	21 919	33 951	-25 947	58 387
Årets resultat							13 922	13 922
Utdelning enligt årsstämmobeslut							-7 881	-7 881
Aktivering av utvecklingsutgifter					16 143		-16 143	0
Upplösning till följd av årets avskrivningar								
- uppskrivningar			-3 380				3 380	0
- utvecklingsutgifter					-3 764		3 764	0
Uppskjutna skatteeffekter			696					1 113
Eget kapital 2021-12-31	1 576		24 154	50	34 298	33 951	-28 905	65 124
Periodens resultat							3 183	3 183
Utdelning enligt årsstämmobeslut							-4 729	-4 729
Aktivering av utvecklingsutgifter								0
Upplösning till följd av årets avskrivningar								
- uppskrivningar								0
- utvecklingsutgifter								0
Likvid teckningsoptioner							418	418
Uppskjutna skatteeffekter								
Eget kapital 2022-10-31	1 576		24 154	50	34 298	33 951	-30 033	63 996



KOMMENTARER TILL FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på MindArks delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 31 oktober 2022 (1 januari 2021 – 31 oktober 2021) samt MindArks årsredovisning för 1 januari 2021 – 31 december 2021 (1 januari 2020 – 31 december 2020).

Jämförelseperioderna beskrivs inom (). Kommentarererna bör läsas tillsammans med övrig finansiell information i Memorandumet. Om inget annat anges är alla belopp skrivna i KSEK. Det finns ingen koncernredovisning för räkenskapsåren 2020/2021. Därför diskuteras utvecklingen framför allt i moderbolaget i nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen.

NETTOOMSÄTTNING

**1 januari 2022 – 31 oktober 2022
(1 januari 2021 – 31 oktober 2021)**

MindArks nettoomsättning uppgick under 1 januari 2022 – 31 oktober 2022 till 71 658 KSEK (66 588 KSEK). Den ökade omsättningen, jämfört med räkenskapsåret innan, kan främst härledas till att amerikanska dollarn (USD) stigit kraftigt mot svenska kronan (SEK), Bolaget får majoriteten av sina intäkter i USD. Förbrukningen i Entropia Universe är på samma nivå som föregående år. Växelkursen USD/SEK var 18% högre i snitt första tio månaderna mot föregående års första tio månader.

Nettoomsättning i koncernen uppgick under 1 januari 2022 – 31 oktober 2022 till 71 658 KSEK (66 588 KSEK).

**1 januari 2021 – 31 december 2021
(1 januari 2020 – 31 december 2020)**

MindArks nettoomsättning uppgick under 1 januari 2021 – 31 december 2021 till 81 201 KSEK (80 252 KSEK). Den ökade omsättningen, jämfört med räkenskapsåret innan, kan främst härledas till ökad aktivitet i Entropia Universe där många av de användare som anslöt under 2020 fortsatte vara aktiva även under 2021 i kombination med att fler användare anslöt även under 2021.

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

**1 januari 2022 – 31 oktober 2022
(1 januari 2021 – 31 oktober 2021)**

Under perioden har MindArk blivit informerade av Bolagets försäkringsbolag att ersättning kommer utgå med minst 2,8 MSEK för kostnader som Bolaget haft i samband med tvisten som beskrivs djupare i "tvister och rättsliga processer" i detta Memorandum. Därför har det periodiserats 2 800 KSEK bland övriga rörelseintäkter som under perioden uppgick till 3 320 KSEK (2 215 KSEK).

Koncernens övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till 3 320 KSEK (2 215 KSEK).

RÖRELSEKOSTNADER

**1 januari 2022 – 31 oktober 2022
(1 januari 2021 – 31 oktober 2021)**

MindArks rörelsekostnader inklusive avskrivningar uppgick under 1 januari 2022 – 31 oktober 2022 till 81 641 KSEK (64 131 KSEK). Ökningen av kostnader, jämfört med samma period föregående år, kan främst härledas till ökade kostnader relaterade till implementeringen av Unreal Engine 5. Ökade rörelsekostnader kan också härledas till antal anställda ökat från 54 till 61 personer.

För koncernen uppgick rörelsekostnaderna exklusive avskrivningar till 72 988 KSEK (59 853 KSEK).

1 januari 2021 – 31 december 2021 (1 januari 2020 – 31 december 2020)

MindArks rörelsekostnader inklusive avskrivningar uppgick under 1 januari 2021 – 31 december 2021 till 85 634 KSEK (76 137 KSEK). Ökningen av kostnader, jämfört med räkenskapsåret innan, kan främst härledas till ökat antal anställda som ökade från 46 2020 till 54 personer 2021.

RÖRELSERESULTAT

1 januari 2022 – 31 oktober 2022 (1 januari 2021 – 31 oktober 2021)

MindArks rörelseresultat uppgick under 1 januari 2022 – 31 oktober 2022 till 15 204 KSEK (12 563 KSEK). Det förbättrade rörelseresultatet kan främst härledas till en positiv valutaeffekt.

Rörelseresultat för koncernen uppgick till 15 203 KSEK (12 562 KSEK).

1 januari 2021 – 31 december 2021 (1 januari 2020 – 31 december 2020)

MindArks rörelseresultat uppgick under 1 januari 2021 – 31 december 2021 till 21 331 KSEK (18 255 KSEK). Det förbättrade rörelseresultatet kan främst härledas till ökade intäkter samt minskade av- och nedskrivningskostnader av materiella och immateriella anläggningstillgångar som under helåret 2021 uppgick till 8 258 KSEK (9 504 KSEK).

RESULTAT FÖRE SKATT

1 januari 2022 – 31 oktober 2022 (1 januari 2021 – 31 oktober 2021)

Resultat före skatt uppgick under perioden till 4 009 KSEK (11 310 KSEK). Anledningen till det betydligt lägre resultatet efter finansiella poster i jämförelse med rörelseresultat beror främst på en växelkursjustering av posten "oförbrukade användarmedel" på 9925 KSEK. Växelkursjusteringen har ingen kassaflödespåverkan då alla eventuella uttag från användarna kan betalas ut med insättningar i samma valuta, dock har justeringen en påverkan på det bokförda resultatet.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 4 008 KSEK (11 309 KSEK).

1 januari 2021 – 31 december 2021 (1 januari 2020 – 31 december 2020)

Resultat före skatt uppgick under perioden till 18 504 KSEK (22 639 KSEK). Anledningen till det lägre resultatet före skatt kan främst härledas till valutakursdifferensen som uppgick till -2 873 KSEK (5 302 KSEK). Bolaget har under året gjort en valutajustering av posten "oförbrukade användarmedel" som ett resultat av att USD/SEK ökat kraftigt.

TILLGÅNGAR OCH SKULDER

31 oktober 2022 (31 oktober 2021)

MindArks totala tillgångar per den 31 oktober 2022 uppgick till 145 800 KSEK (134 297 KSEK). Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 oktober 2022 till 95 743 KSEK (77 290 KSEK) varav immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 82 367 KSEK (63 799 KSEK), materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 214 KSEK (2 787 KSEK) och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 11 162 KSEK (10 704 KSEK). Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 oktober 2022 till 50 057 KSEK (57 007 KSEK) varav likvida medel uppgick till 29 216 KSEK (40 683 KSEK).

Koncernens totala tillgångar per den 31 oktober 2022 uppgick till 140 279 KSEK (129 921 KSEK). Koncernens anläggningstillgångar uppgick per den 31 oktober 2022 till 90 790 KSEK (72 337 KSEK) varav immateriella anläggningstillgångar uppgick till 82 367 (63 799 KSEK), materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 214 KSEK (2 787 KSEK) och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 6 210 KSEK (5 752 KSEK).

Per den 31 oktober 2022 uppgick MindArks eget kapital till 63 996 KSEK (59 486 KSEK), avsättningar för oförbrukade användarmedel & uppskjuten skatteskuld uppgick till 56 907 KSEK (47 246 KSEK). Kortfristiga skulder uppgick till 22 152 KSEK (24 827 KSEK). MindArk har inga räntebärande skulder.

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 oktober 2022 till 66 091 KSEK (61 583 KSEK), avsättningar för oförbrukade användarmedel & uppskjuten skatteskuld 57 485 KSEK (47 824 KSEK). Övriga skulder uppgick till 16 696 KSEK (20 507 KSEK). Koncernen har inga räntebärande skulder.

31 december 2021 (31 december 2020)

MindArks totala tillgångar per den 31 december 2021 uppgick till 144 363 SEK (128 260 KSEK). Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2021 till 81 494 KSEK (72 485 KSEK) varav immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 68 260 KSEK (59 202 KSEK), materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 664 KSEK (2 417 KSEK) och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 10 570 KSEK (10 865 KSEK). Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2021 till 62 869 KSEK (55 775 KSEK) varav likvida medel uppgick till 48 855 KSEK (46 693 KSEK).

Per den 31 december 2021 uppgick MindArks eget kapital till 65 124 KSEK (58 387 KSEK), avsättningar uppgick till 47 571 KSEK (42 469 KSEK). Kortfristiga skulder uppgick till 28 928 KSEK (24 668 KSEK). Bolagets långfristiga skulder uppgick till 40 KSEK (36 KSEK).

OFÖRBRUKADE ANVÄNDARMEDEL

MindArk är inte bundet att återbetala något av dessa medel till användarna. Det är dock en förutsättning för fortlevnaden av Entropia Universe att MindArk betalar ut begärda uttag. Den del av oförbrukade användarmedel som bedöms att bli uttaget av användare är skuldförd i balansräkningen under rubriken "Avsättningar". Den reella skulden bedöms vara cirka 33% av den nominella skulden.

31 oktober 2022 (31 oktober 2021)

Avsättning för oförbrukade användarmedel uppgick den 31 oktober 2022 till 48 808 KSEK (39 619 KSEK). Avsättningen ökade kraftigt då växelkursen SEK/USD steg i hög grad mot

föregående år. Per den sista oktober 2022 uppgick kursen till 11,12 SEK/USD vilket var en ökning med över 30 procent från 8,52 SEK/USD sista oktober 2021.

31 december 2021 (31 december 2020)

Avsättning för oförbrukade användarmedel uppgick den 31 december 2021 till 39 472 KSEK (34 839 KSEK).

Den totala summan av oförbrukade användarmedel uppgick per den 31 december 2021 till 132,3 miljoner PED (128,9 miljoner PED), en ökning på 3,4 miljoner PED. Den totala skulden ökade betydligt mer i SEK då växelkursen SEK/USD ökade från 8,19 SEK/USD 31 december 2020 till 9,04 SEK/USD 31 december 2021. Det resulterade i att skulden ökade med 14 miljoner SEK, från 105,6 miljoner SEK till 119,6 miljoner SEK.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2022	2023-02-28
Delårsrapport Q1 2023	2023-04-25
Årsstämma 2023	2023-05-05

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE & REVISOR

Samtliga ledamöter i Bolagets styrelse och samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Masthamnsgatan 5, 413 27 Göteborg. Nedan följer en beskrivning av Bolagets styrelse och ledande befattningshavare med information om deras nuvarande och tidigare engagemang de senaste fem åren samt aktie- och optionsinnehav i Bolaget. Innehav i Bolaget avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget per dagen för Memorandumet.

	Post	Oberoende i förhållande till Bolaget	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Henrik Nel Jerkrot	VD	Ja	Ja
Magnus Eriksson	COO	Ja	Ja
Gunilla Krogh	CFO	Ja	Ja
David Simmonds	Affärsutvecklingschef/ Styrelseordförande	Nej	Ja
Anders Åke Fröjd	Styrelseledamot	Ja	Ja
Jan Rasmusson	Styrelseledamot	Ja	Ja
Magnus Götenfelt	Styrelseledamot	Ja	Ja

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Henrik Nel Jerkrot, VD



Henrik har arbetat på MindArk sedan 2016 och varit VD sedan 2017. Henrik har studerat en Master Of Science (MSc) inom Industrial Engineering and Management från Chalmers Tekniska Högskola. Henrik var finalist i "Årets Unga VD 2021".

Aktieinnehav: 13 334 aktier

Optionsinnehav: 310 000 teckningsoptioner

Andra pågående uppdrag och tidigare uppdrag de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
MindArk PE AB	Styrelseledamot	Avslutad
Greenfund Finance Sweden AB	Styrelseledamot	Avslutad

Magnus Eriksson, COO



Magnus har jobbat på MindArk sedan 1999 och varit nära utvecklingsarbetet av Entropia Universe. Han är sedan 2008 COO. Han har tidigare jobbat med digitala utbildningsprogram och har en masterutbildning (MSc) inom Computer Science från Mälardalens Universitet. Magnus är genom sitt intresse för dataspel och koppling till utvecklingsarbetet ledningens specialist på dataspel samt virtuell ekonomi

Aktieinnehav: 167 760 aktier

Optionsinnehav: 300 000 teckningsoptioner

Andra pågående uppdrag och tidigare uppdrag de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
MindArk PE AB	Styrelsesuppleant	Avslutad
Planet Calypso AB	Styrelseledamot	Pågående
Entropia Universe AB	Styrelseledamot	Pågående

Gunilla Krogh, CFO



Gunilla har arbetat på MindArk sedan 2007 och varit CFO i 13 år. Hon har över 25 års erfarenhet inom ekonomi och finansiella frågor. Hon har en Master in Economics (MSc) från Göteborgs Universitet.

Aktieinnehav: 4 152 aktier

Optionsinnehav: 154 532 teckningsoptioner

Andra pågående uppdrag och tidigare uppdrag de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Planet Calypso AB	Styrelseledamot	Pågående
Entropia Universe AB	Styrelseledamot	Pågående

David Simmonds, Affärsutvecklingschef & styrelseordförande



David har arbetat på MindArk sedan 2005 och varit på flera avdelningar inom Bolaget. Han var VD mellan 2011–2014 och varit medlem i styrelsen sedan 2011 samt styrelseordförande sedan 2019. David är även MindArks affärsutvecklingschef. David har över 18 års erfarenhet inom den virtuella dataspelsvärlden samt har tidigare drivit ett eget framgångsrikt företag inom mobil kommunikation och arbetat på stora företag som sales manager och sales director.

Aktieinnehav: 22 000 aktier

Optionsinnehav: 1 719 652 teckningsoptioner

Andra pågående uppdrag och tidigare uppdrag de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Ultrasonic Marine Sweden AB	Delägare	Pågående
Entropia Universe AB	Ordförande	Pågående
Planet Calypso AB	Styrelsemedlem/VD	Pågående
Green Fund Finance Sweden AB	Ordförande/VD	Pågående

STYRELSE

MindArks styrelse har gedigen erfarenhet av att starta och bygga upp lönsamma företag. Bolagets styrelse innehar bred kunskap och ett stort nätverk som innefattar expertis inom b.la entreprenörskap inom PC-spel, marknadsföring och strategiska beslut.

David Simmonds, Affärsutvecklingschef & styrelseordförande



Se tidigare avsnitt under "Ledande befattningshavare"

Anders Åke Fröjd, Styrelseledamot



Anders har arbetat med utveckling, marknadsföring och försäljning åt start-ups och globala företag. Anders besitter djupgående kunskaper om affärsstrategi och varumärkesbyggande.

Aktieinnehav: -

Optionsinnehav: -

Andra pågående uppdrag och tidigare uppdrag de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ZolidWork	Ägare	Avslutad
Björnäs10 AB	Styrelseledamot	Pågående
Green Fund Finance Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
Imperial Brands Norge	Brand Manager	Avslutad
Oss Craft Distillery	CMO	Avslutad
Det Norske Brenneri	CMO	Avslutad

Jan Rasmusson, Styrelseledamot



Jan är utbildad psykolog och föreläser inom ledarskap, teambildning och personlig utveckling bland Sveriges största företaget och banker. Jan har även erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag.

Aktieinnehav: -

Optionsinnehav: -

Andra pågående uppdrag och tidigare uppdrag de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Green Fund Finance Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående

Magnus Götenfelt, Styrelseledamot



Magnus Götenfelt har gedigen erfarenhet inom redovisning och finans efter en lång karriär inom PwC som revisor och rådgivare. Magnus har tidigare varit MindArks auktoriserade revisor mellan oktober 2010 - september 2020. Idag har Magnus även flera externa uppdrag i egenskap av styrelseordförande och styrelseledamot.

Aktieinnehav: -

Optionsinnehav: -

Andra pågående uppdrag och tidigare uppdrag de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Tranpenad AB	Styrelseordförande	Pågående
FS Dynamics AB	Styrelseledamot	Pågående
Context Media AB	Styrelseledamot	Pågående
Habermas AB	Styrelseledamot	Pågående
Hotu Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Torslanda Kulturhus AB	Styrelseordförande	Pågående
Föreningen Skyddsvärnet	Styrelseledamot	Pågående
Right Decision AB	Ägare/ styrelseledamot	Pågående
AMEK Invest AB	Ägare/ styrelseledamot	Pågående
PwC AB	Revisor/partner	Avslutad
Thinc Jetty Collective	CFO	Pågående

SAMMANSTÄLLNING AV STYRELSENS OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNING OCH FÖRMÅNER UNDER 2021

SEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Aktie-relaterade ersättningar	Övriga ersättningar	Summa
Henrik Nel Jerkrot	1 287 480	178 800	2 604	253 872	0	0	1 722 756
Magnus Eriksson	991 625	178 800	2 604	217 235	0	0	1 390 264
Gunilla Krogh	1 033 360	178 800	2 604	179 147	0	0	1 393 911
David Simmonds (anställd)	1 221 600	178 800	2 604	235 572	0	14 397	1 652 973
David Simmonds (styrelseordförande)	0	0	0		0	120 000	120 000
Anders Åke Fröjd	0	0	0		0	90 000	90 000
Jan Rasmuson	0	13 000	0		0	90 000	103 000
Magnus Götenfelt	0	0	0	0	0	0	0

REVISORER

Bolagets revisor är Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB, med ansvarig revisor Konstantin Belogorcev. Adress: Masthammsgatan 1, 405 32 Göteborg. Mandatperioden är ett år i enlighet med Aktiebolagens bestämmelser.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavare skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamot eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden.

Anders Åke Fröjd var tidigare styrelseledamot i Swissvax Sverige AB. Den 2021-10-16 fattades det beslut om likvidation av Swissvax Sverige AB varpå en konkurs inleddes den 17 mars 2022. Anders Åke Fröjd var styrelseledamot i Lovage AB mellan 8 maj 2012 och 26 oktober 2021. Den 26 oktober 2021 fattades beslut om likvidation i Lovage AB och konkurs inleddes 17 mars 2022.

Magnus Götenfelt var revisor i Kungsbacka Graphic AB mellan 21 april 2016 och 24 oktober 2018. Den 7 juni 2010 inleddes en konkurs av Kungsbacka Graphic AB. Konkursen avslutades med överskott den 7 juni 2013 varpå beslut om likvidation fattades den 7 juni 2013 och avslutades den 24 oktober 2018. Magnus Götenfelt var tidigare revisorssuppleant i VLT AB mellan 15 maj 2015 och 4 januari 2021. Den 6 juli 2017 inleddes en konkurs av VLT AB.

Utöver ovanstående har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i MindArk AB varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

David Simmonds avgångsvederlag avviker från branschstandard. Davids avgångsvederlag uppgår till 36 månader vilket är längre än branschstandard på 6–24 månader.

AKTIER, AKTIEKAPITAL & ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL OCH AKTIER

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1 000 000 och högst 4 000 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000. Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i sek. Det finns inte några inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier. Per datumet för detta Memorandum uppgår Bolagets aktiekapital till 1 576 231,25 kronor fördelat på 31 524 625 aktier. Aktierna har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Samtliga aktier är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. MindArk hade cirka 900 aktieägare per den 31 oktober 2022.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktierna i Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

RÖSTRÄTT

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.



FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M

Beslutar Bolaget att emittera nya aktier ska ägare av stamaktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas 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 ägar och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget äger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken ska anses behörig att motta utdelning. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler och preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade av den Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet MindArk AB. Några särskilda restriktioner eller förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige avseende rätt till utdelning förekommer inte. För aktieägare som i skatterettsligt avseende inte är hemmahörande i Sverige utgår dock i normala fall svensk kupongskatt.

INFORMATION OM UPPKÖPSERBJUDANDE OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden på Bolagets aktier vare sig under detta eller det föregående räkenskapsåret.

UTDELNINGSPOLICY

MindArk har inte antagit någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning kommer beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Bolaget har tidigare gett utdelning till sina aktieägare men avser att återinvestera befintligt kapital för att utveckla verksamheten de kommande åren.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tidpunkt	Händelse	Ökning av aktiekapital (SEK)	Emissionskurs per aktie (SEK)	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital	Kvotvärde
2003	Bildande	100 000		1 000	1 000	100 000	100
2003	Split 100:1	0		99 000	100 000	100 000	1
2003	Nyemission	900 000	1	900 000	1 000 000	1 000 000	1
2006	Nyemission	146 350	205	146 350	1 146 350	1 146 350	1
2006	Split 10:1	0		10 317 150	11 463 500	1 146 350	0,1
2008	Split 10:1	0		103 071 500	114 535 000	1 146 350	0,01
2012	Nyemission	286 587	0,17	28 758 750	143 293 750	1 432 937	0,01
2017	Nyemission	143 294	0,35	14 329 375	157 623 125	1 576 231	0,01
2023	Omvänd split 1:5	-		-	31 524 625	1 576 231	0,05

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING – EUROCLEAR

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

HANDEL MED AKTIEN I MINDARK

Bolagets aktier har godkänts för upptagande handel på Spotlight Stock Market. Första handelsdag beräknas till den 27 januari 2023. ISIN-koden för aktierna är SE0019354358 och kortnamnet MNDRK.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

MindArk AB har inget innehav av egna aktier. Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. MindArk har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

AKTIEÄGARE (10 STÖRSTA)

Aktieägare	Antal aktier	Röstandel
Tetiana Karunna*	11 000 000	34,89%
Fam. Bothén**	5 510 000	17,48%
Peak AM	2 557 405	8,11%
Six Sis	1 560 000	4,95%
Sinovum Media	1 528 214	4,85%
Nordic Tender Holdings	1 100 000	3,49%
BNY Mellon	636 000	2,02%
Klas Moreau	550 000	1,74%
Kronboken	445 300	1,41%
Lars Hammarström	398 440	1,26%
Övriga cirka 900 stycken	6 239 266	19,79%
Totalt	31 524 625	100%

*Närstående till grundaren Jan Welter Timkrans

**Privat & via bolag

- om aktieägaren avser avyttra aktier inom ramen för ett incitamentsprogram (förutsatt att köparen även övertar lock-up-avtalet)
- om aktieägaren avser avyttra aktier utanför marknadsplatsen (förutsatt att köparen även övertar lock-up-avtalet)

Vid varje enskilt undantag ska aktieägaren på förhand begära godkännande ifrån Göteborg Corporate Finance.

Aktieägare	Lock-up (månader)	Lock-up (andel)	Lock-up (antal aktier)
Henrik Nel Jerkrot	12	100%	13 334
David Simmonds	12	100%	22 000
Magnus Ericsson	12	100%	167 760
Gunilla Krogh	12	100%	4 152
Tetiana Karunna	12	90%	9 900 000
Jan Welter Timkrans	12	90%	49 402
Fam. Bothén	12	90%	4 959 000

AVTAL OM LOCK-UP

Samtliga styrelseledamöter, ledande befattningshavare och vissa huvudägare i MindArk har ingått avtal om lock-up motsvarande cirka 48 procent av aktierna i Bolaget.

Förpliktelserna om lock-up börjar gälla från och med första handelsdagen och upphör tolv (12) månader efter första handelsdagen. Personer som har ingått avtal om lock-up kan undantas från sina förpliktelser enligt avtalet under vissa förutsättningar, bland annat:

- om Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbudande enligt gällande takeover-regler;
- om aktier flyttas mellan depåer som kontrolleras av en och samma aktieägare (t.ex. en förflyttning från aktiedepå till investeringssparkonto)
- om aktieägaren är tvungen att sälja för att lösa en akut personlig finansiell kris

LEGALA FRÅGOR & KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION

Bolaget registrerades vid Bolagsverket den 17 februari 2003. Nuvarande firmanamn MindArk PE AB (publ) registrerades den 2 augusti 2005. Bolaget skall direkt eller genom dotterföretag utveckla och tillhandahålla en virtuell internetbaserad plattform för underhållning och ekonomiska aktiviteter för en global användarbas, äga och förvalta fast egendom och värdepapper samt genom dotterföretag bedriva bank- eller annan finansieringsrörelse, även som idka annan därmed förenlig verksamhet. MindArk AB PE (publ) är ett publikt aktiebolag och associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor. Bolaget har säte i Västra Götalands kommun.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Equity. MindArk avser inte att tas upp till handel på en reglerad marknad och omfattas därför inte formellt av Koden. Styrelsen har för närvarande inte valt att tillämpa Koden.



TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Under perioden 2018–2021 var MindArk indragna i en omfattande rättsprocess som hade påverkan på Bolagets operativa verksamhet då processen tog mycket tid och resurser i anspråk. Processen påverkade även Bolaget finansiella ställning och resultat eftersom MindArk la ner resurser på rättegångskostnader och andra externa kostnader hänförliga till rättsprocessen. Rättsprocessen är idag avslutad och kommer inte att påverka MindArks verksamhet eller finansiella ställning framgent. Domstolen beslutade under 2022 att ersätta MindArk för dess rättegångskostnader, externa utgifter samt ersätta MindArk för dess nedlagda arbete. MindArk har förutom tvisten nämnt ovan, inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna, som haft eller som bedöms få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Inte heller är MindArk part i något sådant ärende som ännu inte är avgjort. Styrelsen för MindArk känner inte heller till något sådant potentiellt förfarande.

VÄSENTLIGA INVESTERINGAR

MindArk investerar kraftigt för att färdigställa implementeringen av den nya spelmotorn Unreal Engine 5. Bolaget bedömer att utvecklingskostnaderna från 2020 – 2025 kommer uppgå till cirka 89 MSEK varav cirka 8,9 MSEK investerades under 2020 och 2021. Under 2022 bedöms de totala investeringskostnaderna för implementeringen uppgå till cirka 21,4 MSEK, 2023 cirka 25,8 MSEK och 2024 cirka 32,7 MSEK. Bolaget bedömer att implementeringen kommer vara färdigställd Q1/Q2 2025. Pågående och åtagna investeringar avses finansieras via Bolagets rörelsekapital. Utöver detta finns inga väsentliga pågående, beslutade eller framtida investeringar. MindArk donerade även 736 000 SEK till FN:s flyktingorgan UNHCR för att stödja Ukraina.

VÄSENTLIGA FINANSIELLA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER 2022-10-31

Det har inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 oktober 2022 fram till och med dagen för offentliggörandet av Memorandumet.

VÄSENTLIGA AVTAL

- Avtal med Epic Games avseende Unreal Engine 5 – Epic Games är leverantör av spelmotorn Unreal Engine 5 som ska implementeras i Entropia Universe. När implementeringen av Unreal Engine 5 är färdigställd kommer Epic Games fakturera MindArk 3% av alla intäkter som genereras i Entropia Universe.
- Avtal med betalväxeln Netaxept och inlösaren Worldline – MindArk har avtal med Nets i kombination med Worldline. 75–80% av MindArks intäkter kommer genom Netaxept/Worldline. Den årliga kostnaden för avtalen uppgår till cirka 2,2 MSEK. Avtalen är på löpande basis och uppsägningstiden med Nets uppgår till 6 månader och Worldline till 30 dagar.
- Avtal med serverhallföretaget Interxion – MindArk har avtal med Interxion avseende hyra av lokaler för Bolagets servrar samt viss support av dessa. Årliga kostnaden för hyra plus el för serverhallarna uppgår till cirka 1,1 MSEK. MindArk har per datum för detta Memorandum avtal med Interxion med två respektive fyra år kvar på avtalstiden. Avtalen fortlöper med 12 månader om avtalen inte sägs upp fyra månader innan avtalstidens slut.
- Avtal med Planet Partners – MindArk har avtal med fem Planet Partners i USA, Jordanien, Australien och Dubai. Dessa partners har egna planeter i Entropia Universe och får en vinstdelning av alla intäkter som genereras på deras planeter. Samtliga avtal med Planet Partners är löpande.

INCITAMENTSPROGRAM

På extra bolagsstämma 15 november 2021 beslutade stämman om en riktad nyemission av högst 7 881 156 teckningsoptioner (teckningsoptioner Serie 2 2021/2025) till Bolagets anställda som ett incitamentsprogram. Primärt ska varje anställd vara berättigad till teckning av högst 154 532 teckningsoptioner. Vidare ska varje anställd vara berättigad till en sekundär teckningsrätt i förhållande till eventuella teckningsoptioner som inte tecknats genom de anställdas primära teckningsrätt. Teckningsoptioner som tecknats med stöd av sekundär teckningsrätt ska, om antalet teckningsoptioner som tecknats med stöd av sekundär teckningsrätt understiger antalet teckningsoptioner som inte tecknats med primär teckningsrätt, fördelas i enlighet med de anställdas anmälan om sekundärteckning. Om antalet teckningsoptioner som inte tecknats med primär teckningsrätt däremot understiger antalet teckningsoptioner som anmälts för sekundärteckning, ska fördelning mellan sådana anställda istället ske pro rata i förhållande till sådana anställdes anmälan om sekundärteckning. Återstående teckningsoptioner som inte kan fördelas enligt ovan ska fördelas mellan sådana anställda som inte fått full tilldelning med stöd av sekundär teckningsrätt genom lottning. Fördelning och lottning enligt ovan ska genomföras av Bolagets styrelse.

Varje teckningsoption kostade 0,053 SEK. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 0,2 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning om 15 SEK per aktie mellan 15 maj 2025 till och med den 15 juni 2025. Vid fullt utnyttjande av optionsrätter för tecknings av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 78 811,56 SEK och utspädning av befintliga aktier och röster 4,8 procent. Samtliga teckningsoptioner (7 881 156 st) emitterades till Bolagets personal.

ANSTÄLLDA

Bolaget har per dagen för detta Memorandum 61 anställda.



KONTROLLERADE DOMÄNNAMN

Domännamn	Utgångsdatum		
Calypsocommunity.com	8 oktober 2023	Planetcalypsogateway.com	8 oktober 2023
Calypsoforum.com	8 oktober 2023	Project-entropia.com	11 juni 2023
Calypsogateway.com	2 oktober 2023	Projectentropia.com	30 augusti 2023
Calypsoplanet.com	16 januari 2024	Virtualexperience.com	23 november 2022
Competgame.com	21 oktober 2023	Welter.se	18 september 2023
Entropia-universe.com	21 mars 2024	Mindark.nu	23 oktober 2023
Entropia-universe.se	31 mars 2023	Entropiauniverse.ru	30 mars 2023
Entropiagateway.com	17 augusti 2023	Bankofentropia.com	4 januari 2024
Entropialifestyle.com	15 maj 2024	Entropiabank.com	4 januari 2024
Entropiamail.com	15 maj 2024	Entropiaforums.com	16 november 2025
Entropiapartner.com	20 augusti 2023	Entropiauniverseforum.com	16 november 2025
Entropiaplatform.eu	8 maj 2023	Entropiauniverseforums.com	16 november 2025
Entropiauniverse.co.uk	23 mars 2023	Greenfundfinance.com	1 augusti 2024
Entropiauniverse.com	21 mars 2024	Janwelter.com	10 november 2026
Entropiauniverse.de/es/fr/in/se/uk/us	4 augusti 2023/23 mars 2023/9 juni 2023/2 februari 2024/31 mars 2023/5 januari 2023/31 mars 2024	Janwelter.se	10 november 2023
Euso.com	19 december 2023	Mindarkbank.com	19 november 2023
Forumcalypsoplanet.com	16 januari 2024	Mindarktoken.com	21 september 2023
Ma-pe.com	13 april 2024	Povr.org	21 september 2023
Mindark.biz	7 juni 2023	Presidentofvirtualreality.com	21 september 2023
Mindark.com	28 oktober 2028	Presidentofvirtualreality.info	21 september 2023
Mindark.eu	11 januari 2024	Presidentofvirtualreality.net	21 september 2023
Mindark.info	7 juni 2023	Presidentofvirtualreality.org	21 september 2023
Mindark.name	11 januari 2024		
Mindark.net	25 maj 2023		
Mindark.org	12 oktober 2023		
Mindark.se	5 februari 2023		
Mindbank.se	4 september 2023		
Optool.eu	25 september 2023		
Planetcalypso.com/eu/se	20 augusti 2023/25 januari 2024/9 september 2023		
Playcalypsoblog.com	8 oktober 2023		
Planetcalypsocommunity.com	8 oktober 2023		
Planetcalypsoforum.com	8 oktober 2023		

VARUMÄRKESPORTFÖLJ

Slagord/Märke/Design	Bild	Land	Förnyelsefrist
PROJECT ENTROPIA DOLLAR		U S A	2022-06-19
PED		U S A	2022-06-19
M MINDARK		U S A	2022-08-28
ENTROPIA UNIVERSE		U S A	2022-12-11
PED		U S A	2022-12-11
ENTROPIA UNIVERSE		E G	2026-04-10
ENTROPIA UNIVERSE		Storbritannien	2026-04-10
PROJECT ENTROPIA DOLLAR		Kanada	2027-10-03
M MINDARK		Kanada	2027-11-07
DEEPTOKEN		E G	2027-11-07
DEEPTOKEN		Storbritannien	2027-11-07
DEEPTOKEN (fig)		E G	2027-11-10
DEEPTOKEN (fig)		Storbritannien	2027-11-10
ENTROPIA UNIVERSE		Madrid-II	2028-08-12
PED		Kanada	2028-11-08
MINDARK		Sverige	2028-11-21
MINDARK		Madrid-II	2029-09-11
MINDARK		Hong Kong	2029-09-20
ENTROPIA UNIVERSE		Hong Kong	2029-09-20
PLANET CALYPSO		E G	2030-03-31
PLANET CALYPSO		Storbritannien	2030-03-31
PED		E G	2030-05-10
PED		Storbritannien	2030-05-10
PROJECT ENTROPIA DOLLAR		E G	2030-05-10
PROJECT ENTROPIA DOLLAR		Storbritannien	2030-05-10
PED		Hong Kong	2030-05-11
PROJECT ENTROPIA DOLLAR		Hong Kong	2030-05-11
PED		Madrid-II	2030-05-24
PROJECT ENTROPIA DOLLAR		Madrid-II	2030-05-24
M MINDARK		E G	2030-09-20
M MINDARK		Storbritannien	2030-09-20
ENTROPIA UNIVERSE		U S A	2030-10-07
MINDARK		Sverige	2031-07-06
ENTROPIA PLATFORM		Sverige	2031-08-12
PROJECT ENTROPIA DOLLAR		Sverige	2032-03-30
PED		Sverige	2032-06-15

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Bolaget. MindArk har inte, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för dateringen av Memorandumet, varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare".

MARKNADSPLATSEN

Spotlight Stock Market AB ("Spotlight") är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB och är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Spotlights regelverk och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightsstockmarket.com).

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget innehar sedvanliga egendoms- och ansvarsförsäkringar. Enligt styrelsens bedömning ger det föreliggande försäkringsskyddet, inklusive försäkringsnivå och försäkringsvillkor, ett tillfredsställande skydd med hänsyn tagen till försäkringspremierna och de potentiella riskerna med verksamheten. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte

uppträder eller krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedan handlingar, eller kopior av dem, finns tillgängliga under hela registreringsdokumentets giltighetstid i fysisk form på Bolagets huvudkontor med adress Masthamnsgatan 5, 413 27, Göteborg. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida: www.mindark.com

- Bolagsordning
- MindArks årsredovisning 2020 & 2021 samt MindArks delårsrapport Jan-Okt 2022
- Koncernens delårsrapport Jan-Okt 2022
- Memorandumet

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Göteborg Corporate Finance, som biträtt MindArk med upprättandet av Memorandumet.

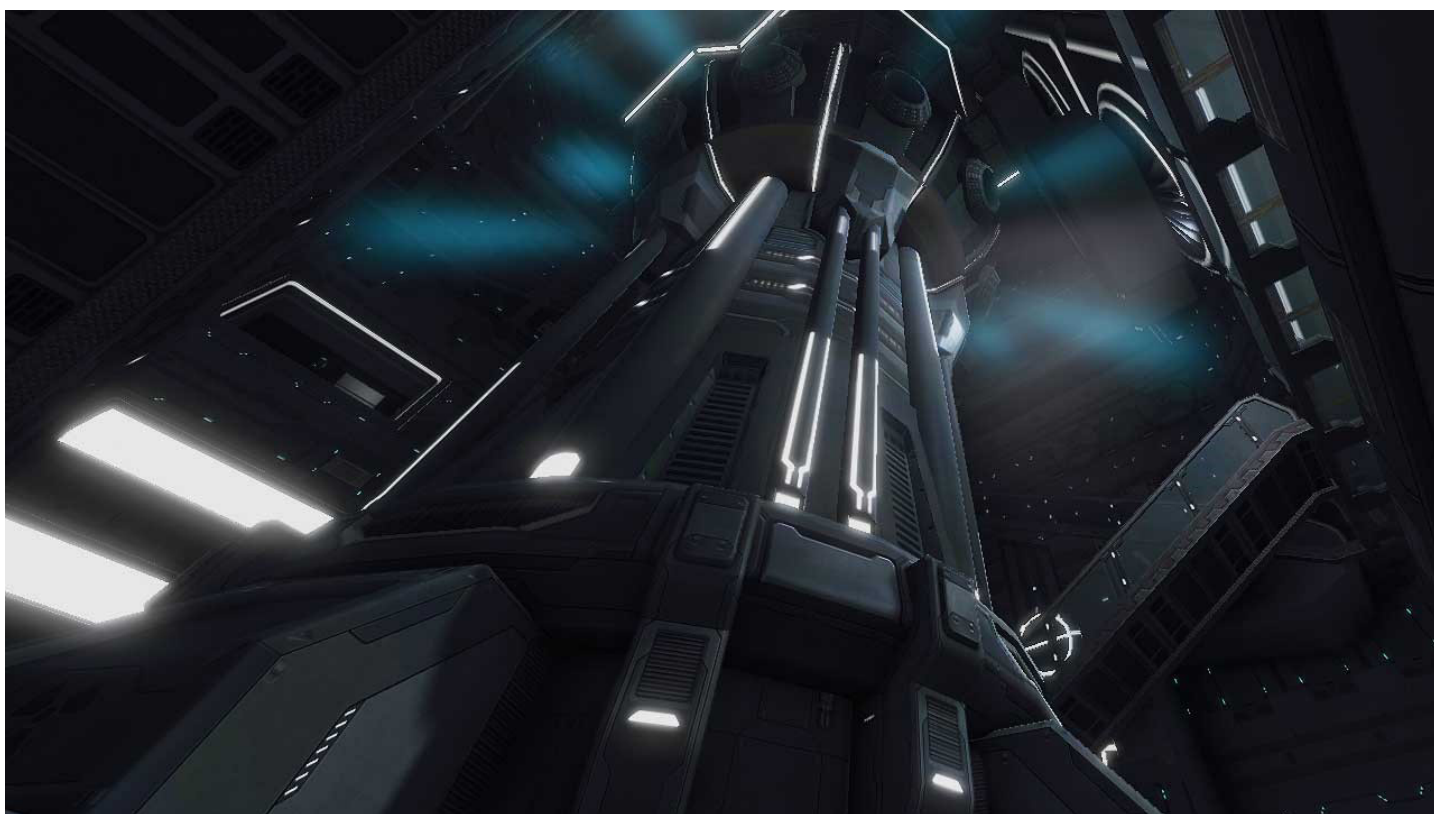
INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All information från utomstående källor har återgivits korrekt. Bolagets styrelse ansvarar för memorandumet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnats i Memorandumet överensstämmer med faktiska förhållanden. Även om styrelsen anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen har hämtats, har dock inte uppgifter lämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa siffror i Memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller inte syntes summera korrekt.

INTRESSEKONFLIKTER

Göteborg Corporate Finance är, som nämnt ovan, finansiell rådgivare till Bolaget. Göteborg Corporate Finance erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med MindArks notering. Därutöver har Göteborg Corporate Finance inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i MindArk och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Erbjudandet som har ekonomiska eller andra intressen i Bolaget.



VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skatteskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skatteskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden

eller, beträffande förvaltningsregistrerade aktier, av förvaltaren.

BESKATTNING AV UTDELNING OCH AVDRAG

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger obegränsad koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras emellertid generell sett genom skatteavtal till undvikande av dubbelbeskattning. Exempelvis bör inte källskatt om mer än 15 procent utgå på utbetalning av utdelning till amerikanska investerare som har rätt till avtalsförmåner enligt avtal för undvikande av dubbelbeskattning mellan USA och Sverige. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade (detta gäller även enligt skatteavtalet mellan USA och Sverige). Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt tillämpliga skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en skattesats om 30 procent.

Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under föregående tio kalenderåren har varit bosatta

i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

INVESTERINGSPARKONTO

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med 1 procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

Onoterade aktier kan inte förvaras på ett investeringssparkonto. Vid en avnotering av en noterad aktie som förvaras på ett investeringssparkonto kommer aktien att bli en kontofrämmande (otillåten) tillgång på kontot. Det finns särskilda regler om hur länge en kontofrämmande tillgång får finnas kvar på ett investeringssparkonto och hur anskaffningsvärdet på tillgången ska beräknas när den tas ut från kontot.

BOLAGSORDNING

§ 1

Bolagets företagsnamn är MindArk PE Aktiebolag (publ).

§ 2

Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län

§ 3

Verksamhet

Bolaget skall direkt eller genom dotterföretag utveckla och tillhandahålla en virtuell Internetbaserad plattform för underhållning och ekonomiska aktiviteter för en global användarbas, äga och förvalta fast egendom och värdepapper samt genom dotterföretag bedriva bank- eller annan finansieringsrörelse, även som idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4

Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

§ 5

Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3 till 10 ledamöter med 0 till 10 suppleanter. Den väljs årligen på årsstämma, för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Bolaget skall ha 1 eller 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 6

Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom publicering på bolagets hemsida, genom annons i Post- & Inrikes Tidningar samt genom införande i Svenska Dagbladet av kortfattad annons med hänvisning till Post- & Inrikes Tidningar samt bolagets hemsida.

§ 7

Anmälan

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28§ 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämma. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt denna punkt.

§ 8

Utomstående närvaro vid bolagsstämma. Den som inte är aktieägare i bolaget har, i den mån styrelsen beslutar därom, rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämman.

§ 9

Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två protokolljusterare
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisor samt eventuella suppleanter
10. Annat ärende, som stämman har till uppgift att besluta om enligt aktiebolagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 10

Räkenskapsår Bolagets räkenskapsår är 0101 – 1231

§ 11

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

§ 12

Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen får, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), samla in fullmakter till bolagsstämma och inför bolagsstämma besluta att aktieägare ska kunna rösta per post före bolagsstämma.

ORDLISTA

Ord	Förklaring
Project Entropia Dollar (PED)	In-game valutan som används i Entropia Universe som har en fast växelkurs mot amerikanska dollarn (USD)
MMORPG	Genre inom datorspel där ett stort antal användare interagerar med varandra i en virtuell värld
Virtuell värld	Datorbaserad simulerad miljö som befolkas av användare som kan skapa en personlig karaktär och samtidigt utforska en virtuell värld
Årlig churn-rate	Andel av användarna som varje år slutar spela
Free-to-play	Spelet är gratis att ladda ner och utvecklarens intäkter kommer istället från mikrotransaktioner i spelet
Play-to-earn	Användare kan genom aktiviteter i spelet generera intäkter som kan konverteras till verklig valuta
Retention Rate	Andel av användarna som fortsätter vara aktiva i Entropia Universe under en tidsperiod
Oförbrukade användarmedel	Den totala summan av användares ännu ej förbrukade tillgångar
Real Cash Economy (RCE)	Real Cash Economy (RCE) innebär att föremål i den virtuella världen även har ett verkligt värde



BOLAGET

MindArk PE AB (publ)
Masthamnsgatan 5
413 27 Göteborg
031-1607 260

MARKNADSPLATS

Spotlight Stock Market
Klarabergsviadukten 63, 9tr
101 23 Stockholm
08-511 68 000

REVISOR

Öhring Pricewaterhouse Coopers
Masthamnsgatan 1
413 27 Göteborg
010-213 10 00

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
08-402 90 00

RÅDGIVARE

Göteborg Corporate Finance AB
Prästgårdsängen 13
412 71 Göteborg
076-110 01 24



www.mindark.com

www.entropiauniverse.com