

FANTASMA GAMES AB (PUBL) ÅRSREDOVISNING 2022



INNEHÅLL

Fantasma Games i korthet	3
Året i korthet	4
VD har ordet	5
Verksamhet och marknad	7
Koncernens mål	12
Aktien	13
Förvaltningsberättelse	14
Bolagsstyrning	16
Räkenskaper	18
Noter	24
Styrelsens försäkran	31



FANTASMA GAMES I KORTHET

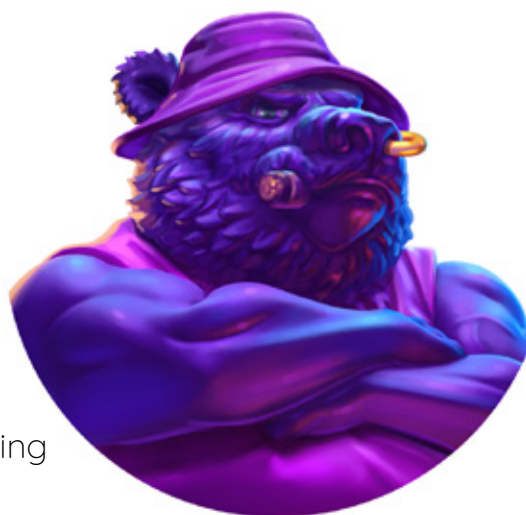
Fantasma Games är en svensk spelstudio grundad 2016 med mål att skapa innovativa och högkvalitativa slotsspel. Med erfarenhet från ledande operatörer och spelbolag finns en djup förståelse för både marknaden i stort samt vad spelarna vill ha.

Fantasma Games AB är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan 2021 och har 35 anställda i Stockholm och Sofia, Bulgarien.

Vision

SLOTS BEYOND GAMBLING

Bringing gaming experience into the world of gaming



Mission -

'Fantasma Games skall, via distributionspartners, skapa och tillgängliggöra kasinospel som är överraskande bra och därigenom skapa en position på marknaden som gör bolaget till ett självklart val för alla operatörer och spelare.'

Fantasma Games som investering

Verkar på tillväxtmarknad

Den globala marknaden för casinospel växer snabbt. Den tillväxten drivs av starka trender som ökad digitalisering, nya marknader samt ökat intresse för att spela online. Därtill innebär avregleringar att nya marknader blir tillgängliga.

Effektiv spelproduktion

Fantasma Games effektiva spelproduktion innebär en låg produktionskostnad, vilket i sin tur innebär att spelen snabbare kan uppnå lönsamhet.

Smart distribution

Fantasma Games distribution sker via distributionspartners för att nå så många operatörer och spelare som möjligt. Genom distributionspartners kan vi gå in på nya marknader snabbt och därmed ligga i framkant när nya marknader öppnar upp för online-spel.

Skalbar affärsmodell

Fantasma Games tillväxt drivs av att bolaget producerar fler spel och ökar räckvidden bland operatörer på nya marknader. Dessutom utgör bolagets befintliga, redan utvecklade, spelportfölj en viktig källa till tillväxt eftersom dessa lanseras kontinuerligt på nya marknader.

ÅRET I KORTHET

176%

Intäkterna uppgick till 38,6 (14) miljoner kronor motsvarande en ökning om 176%

335%

Spelintäkterna uppgick till 26,6 (6,1) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 335%

299%

Nettoomsättningen uppgick till 31 (7,8) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 299%

18%

EBITDA uppgick till 5,5 (-4,7) miljoner kronor, motsvarande en EBITDA-marginal om 18% (-60%)

2022

Viktiga händelser under året

- Intäktsrekord slogs i januari, april, maj, november och december
- I april utsåg styrelsen Fredrik Johansson till verkställande direktör
- Flera spel lanserades tillsammans med kasinójätten Light & Wonder, tidigare Scientific games, ett viktigt steg in på den växande nordamerikanska marknaden - som väntas bli bolagets största marknad
- Flera nya operatörer lanserade Fantasma Games spel, däribland Gamesys, BetMGM, Entain, Lottomatica, Sisal och Veikkaus, vilket stärker bolagets position på flera marknader
- Teckningsoptioner (TO1) nyttjades och Fantasma Games tillfördes 7,2 MSEK under Q2
- Vid en extra bolagsstämma den 30 september fattades beslut om ett nytt incitamentsprogram, se mer på sid 13



Efter periodens utgång

- I mars 2023 når Fantasma Games sin högsta spelbehållning hittills och slår det tidigare rekordet från december 2022 som resultat av flera framgångsrika spelsläpp under Q1 samt lyckat samarbete med både befintliga och nya operatörer
- Fantasma går live med flera nya operatörer under Q1, däribland Caesar Palace i USA, Bet365, Draft Kings och Rush Street

Begrepp	Definition	2022	2021
SPELOMSÄTTNING	Kunders totala insatser	6 064 MSEK	2 997 MSEK
ÅTERBETALNINGSGRAD	Spelarnas vinster i förhållande till spelomsättning (i branschen benämnt "RTP" eller "Return To Player")	5 740 MSEK	2 906 MSEK
SPELBEHÅLLNING	Spelomsättning minus alla utbetalningar till kunder (i branschen benämnt "GGR" eller "Gross Gaming Revenue").	324 MSEK	91 MSEK
SPELMARGINAL	Spelbehållningens andel av spelomsättningen	5,3%	3,0%
NETTOOMSÄTTNING	Bolagets totala försäljningsintäkter dels från egna spel mot rörlig ersättning dels från spel som säljs mot fast ersättning.	31 MSEK	7,8 MSEK
KOSTNAD SÅLDA TJÄNSTER	Ex kostnader för distribution, certifiering av de egna spelen	- 4,4 MSEK	-1,7 MSEK
SPELINTÄKT	Nettoomsättning minus kostnad sålda tjänster	26,6 MSEK	6,1 MSEK



FRAMGÅNGSRIKA LANSERINGAR PÅ MARKNAD I TILLVÄXT

Ökad global expansion. Vidareutvecklad och förstärkt produktion. Dessa avgörande händelser innebar att Fantasma Games under 2022 nådde ännu en ny milstolpe. Det är också bevis på att vår skalbara affärsmodell fungerar. Nu fortsätter vi arbetet med att ta fram nya, attraktiva spel, expandera på nya marknader, dra fördel av befintliga partners samt att initiera nya samarbeten.

Faktorer som ökad digitalisering, ett växande intresse för att spela online samt en avreglering av nya marknader medverkar till att den globala marknaden för casinospel växer snabbt. Fantasma Games strategi för att ta del av denna tillväxt är att på ett kostnadseffektivt sätt utveckla attraktiva spel som distribueras via partners. Detta ger oss möjlighet att växa snabbt geografiskt och att nå ett stort antal spelare – samtidigt som vi kan öka lönsamheten. Trots att vi har ökat produktionstakten av nya spel ligger kostnadsmassan kvar på ungefär samma nivå, vilket demonstrerar skalbarheten i vår affärsmodell.

Under 2022 beslöt vi att öka den årliga produktionen ytterligare och släppa ännu fler attraktiva spel.

Långsiktiga och starka relationer

Under flera års tid har vi byggt en grund för att producera kvalitativa spel som ska öka intresset bland operatörer och spelare världen över. En viktig del i den processen är att skapa långsiktiga och starka relationer med distributionspartners och operatörer runtom i världen. Vi är därför stolta över att vi har knutit till oss många världsledande varumärken som har gett oss tillgång till en rad nya och viktiga spelmarknader. Detta kommer med att öppna upp för allt större räckvidd vid framtida spellanseringar.

Lansering på flera nya marknader

En viktig milstolpe i vår globala expansion var

den framgångsrika lanseringen i USA under 2022. Det första spelet lanserades i samarbete med den marknadsledande aktören BetMGM, vilket följdes av framgångsrika samarbeten med ledande aktörer i flera delstater. USA gick från att vara en helt ny marknad under 2021 till att bli vår tredje största 2022 - trots att vi under året endast lanserade fyra spel på den amerikanska marknaden. Detta är ett bevis på tillväxtpotentialen i den amerikanska marknaden.

Lanseringar skedde parallellt på en rad andra marknader, som Italien, Grekland, Spanien och Belgien. De nya marknaderna innebär även tillgång till nya operatörer, där nya samarbeten med ledande operatörer som BetMGM, Entain, Flutter Entertainment och Lottomatica skapades under året.

Lanseringar skedde parallellt på en rad marknader, som Italien, Grekland, Spanien och Belgien. De nya marknaderna innebär även tillgång till nya operatörer och samarbeten med ledande operatörer

Kombinationen av att vi har flyttat fram vår position på nya marknader med att vi tagit marknadsandelar på befintliga marknader, har skapat bra förutsättningar för ännu bättre räckvidd vid varje ny lansering. Nya marknader stod för cirka 22 procent av vår totala spelbehållning

22%

Nya marknader stod för cirka 22 procent av vår totala spelbehållning

under året, varav enbart USA svarade för omkring 13 procent och Kanada 6 procent.

Befintliga marknader var samtidigt en bidragande faktor bakom vår starka tillväxt under året. Snabbast växte England, som svarade för 19 procent av vår totala spelbehållning under 2022, jämfört med 4 procent året innan.

Lyckade lanseringar och förstärkt produktion

Våra framgångsrika spellanseringar innebar att våra spel snabbt blev lönsamma. Majoriteten av våra spel uppnådde lönsamhet inom 180 dagar, vilket också var ett av de mål som vi satte upp i samband med vår notering på First North 2021. Produktionen ökade under 2022, vilket kommer att avspeglas i antal lanseringar under 2023. Vi har även förstärkt teamet för att möjliggöra detta.

Bevis på att affärsmodellen fungerar

Under det kommande året har vi goda möjligheter att ta fler marknadsandelar på marknader som vi lanserade våra spel på under 2022. Primärt fokuserar vi på USA, Italien, Nederländerna och Grekland, där vi redan har fått ett kvitto på framgång. Vi fortsätter även att lägga fokus på England, men även på andra marknader, som Spanien och Portugal.

Under första kvartalet 2023 introducerades våra spel genom stora operatörer som DraftKings, Caesars Palace och senast Rush Street. Detta stärker vår räckvidd i USA avsevärt och baddar för fortsatt tillväxt på den här viktiga marknaden.

Bevisen under året på att vår affärsmodell fungerar innebär att framtiden ser ljus ut för Fantasma Games. Grunden för fortsatt framgång är

Majoriteten av våra spel uppnådde lönsamhet inom 180 dagar, vilket också var ett av de mål som vi satte upp i samband med vår notering på First North 2021.

att vi har ett team i världsklass, att vi genomför fler spellanseringar och, inte minst, att vi samarbetar med världsledande aktörer och därmed ökar våra marknadsandelar.

Fredrik Johansson
VD och koncernchef

19%

Snabbast växte England, som svarade för 19 procent av vår totala spelbehållning



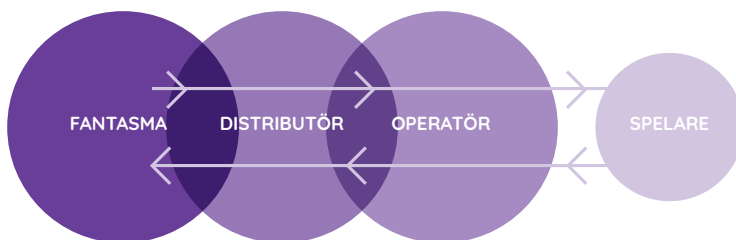
VERKSAMHET OCH MARKNAD

Fantasma Games är en Stockholmsbaserad spelstudio som grundades 2016. Vi är ett effektivt team av medarbetare från flera nationaliteter, alla förenade av att skapa spelsuccéer utifrån visionen "slots beyond gambling". Verksamheten har sitt ursprung i sin egen spelstudioverksamhet under samma namn med säte i Stockholm, Sverige. Utöver spelproduktionen är det via Fantasma Games som den övergripande målsättningen för koncernen sätts, strategiska och finansiella beslut styrs och följs upp ifrån. Fantasma Games är även moderbolag i koncernen, och redovisar således gruppens kompletta finansiella resultat. Wiener Games, med säte i Sofia, Bulgarien, förvärvades under 2021. Gemensamt för verksamheterna är att bolagen verkar som B2B-aktörer på den globala kasinomarknaden online. Utöver det ingår även Fantasma Games Incentive AB i koncernen.

Grunden i Fantasma Games försäljning är att ha en god relation till såväl distributörer som operatörer. Bolagets säljteam arbetar långsiktigt med att till exempel planera kampanjer för kommande spellanseringar i samarbete med operatörerna. Fantasma Games spel når spelarna via distributionspartners som har integrerat sina licensierade plattformar till en stor mängd operatörer som i sin tur erbjuder spelen till slutkunden, d.v.s spelaren. Av de pengar som operatören behåller betalar operatören en viss royalty till distributören som tar en viss del av den erhållna royaltyn för distribution av spelet och Fantasma Games får resterande medel.

Mot denna bakgrund har Fantasma Games anammat en affärsmodell som bygger på att bolaget skall fokusera på att skapa attraktivt innehåll och kapitalisera på existerande infrastruktur genom att distribuera sina spel via partners för att nå maximal räckvidd.

PARTNERSKAP



DISTRIBUTÖRER exempel



OPERATÖRER exempel



1. Affärsmodell

Genom partnerskap för distribution kan Fantasma Games ha en förhållandevis liten, agil och kostnadseffektiv organisation. Allt fokus kan läggas på produktion, analys och försäljning. En låg kostnadsmassa lägger grunden för en skalbar verksamhet med goda marginaler i takt med att volymerna ökar.

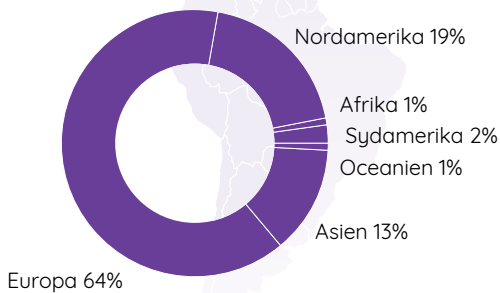
När spelen distribueras via partners betalas en viss del av Fantasma Games intäkter till distributören. Den kostnaden kommer under överskådlig tid att med god marginal understiga de kostnader och investeringar som en komplett och för varje jurisdiktion licensierad distributionsplattform skulle medföra för Fantasma Games. Rent finansiellt innebär det att de kostnader som distributörer har för licenser, plattformsutveckling, regellevnad är låga för Fantasma Games. Distribution genom partnerskap medför också att Fantasma Games förhållandevis enkelt och till minimal kostnad kan arbeta med flera parallella distributörer och därmed nå nya marknader och operatörer.



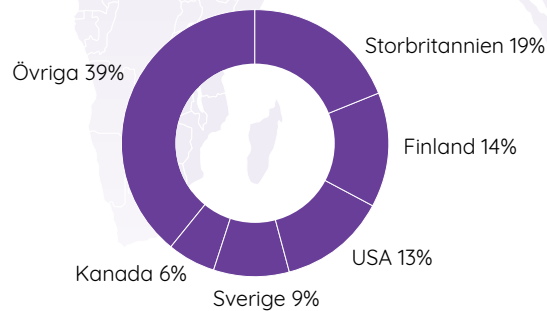
2. Ständigt ökande räckvidd

I takt med att Fantasma Games distributionspartners växer sig större och starkare genom att ansluta fler leverantörer innebärande ett ökat utbud, ökar också aptiten för nya operatörer att ansluta sig till dessa nätverk. Det, i kombination med att Fantasma Games varumärke stärks, gör att Fantasma Games kan erbjuda sina spel till operatörer som tidigare inte funnits tillgängliga. I tillägg skapar detta också möjligheter för Fantasma Games att inleda unika samarbeten med utvalda operatörer, som i sin tur leder till ökad exponering och fasta intäkter.

Global omsättning per kontinent



Global omsättning per land



Licenser och certifiering

Fantasma Games distribuerar sina spel globalt via externa plattformar (distributörer) som är integrerade med hundratals operatörer. Detta innebär i de flesta fall att den part som distribuerar Fantasma Games spel även ansvarar för att ha en i varje jurisdiktion giltig spellicens för såväl sin plattform som de spel som finns på plattformen. Fantasma Games behöver därför ingen egen spellicens så länge deras spel distribueras via andras licensierade plattformar.

Wiener Games

Spelstudio baserad i Sofia, Bulgarien, med huvudsaklig inriktning på produktion av skraddarsydda kasinospel åt externa kunder. Kunderna utgörs framför allt av andra spelstudios och operatörer som saknar kapacitet och resurser att själva producera spel, eller som är i behov av stöttning under delar av produktionen, ex kopplat till utveckling, design, konceptframtagande mm. Bolaget har funnits sedan 2016 har idag cirka 20 anställda och har sedan bildandet byggt upp ett starkt varumärkesrenommé med återkommande kunder, däribland Electric Elephant och LeoVegas.

Wiener Games intäktmodell baseras på fast ersättning för nedlagd tid och innefattar därför en begränsad affärsrisk. Storleken på intäkterna bygger helt och hållet på projektens storlek, och varierar från projekt till projekt.

För koncernens del innebär förvärvet av Wiener Games att Fantasma Games dels kan öka sin egen produktionskapacitet vid behov, dels att man nu bättre kan tillgodose den ökande efterfrågan från externa parter på unikt innehåll.

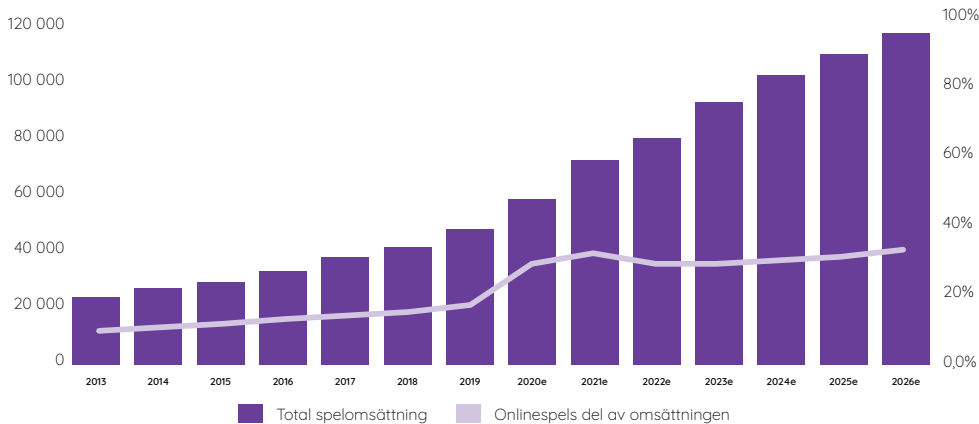
Miljö-, social- och företagsstyrning

Fantasmas utgångspunkt är mångfald och diversifiering. Med detta följer att vi får en dynamisk och kreativ arbetsmiljö med stor respekt för varje individ och de skillnader som finns vad avser värderingar och kultur. Idag finns fem nationaliteter representerade bland våra medarbetare. Varje medarbetares välmående och motivation är centralt för att Fantasma ska uppnå sina mål. Vi prioriterar därför utvärderingar genom samtal och uppmuntrar till fysisk aktivitet bland annat genom friskvårdsbidrag. Miljömässigt är avtrycket för ett online bolag utan fysiska varor och egna serverhallar begränsat.

Marknad

Tillväxten för onlinekasino drivs framför allt den ökande digitaliseringen, som innebär att allt fler spelar online, istället för offline. Spelandet online svarade för närmare 30 procent under 2022. I en prognos bedömer marknadsanalysbolaget H2 Gambling Capital att denna utveckling kommer att fortsätta, vilket innebär en årlig tillväxt på omkring 10 procent fram till 2026.

Tillväxten för onlinekasino



50%

Idag utgör andelen kasinospel som sker via mobilen ofta över 50 procent av den totala spelvolymen

23%

Den globala marknaden för onlinespel uppskattades 2020 till cirka 87 miljarder euro, enligt H2GC, en ökning med 23 procent jämfört med året innan.

Marknaden för onlinekasino kan delas upp i live casino och Random Number Generator (RNG), det vill säga slots. RNG-marknaden är störst

med ett uppskattat värde på 14,3 miljarder euro, jämfört med omkring 6,5 miljarder euro för live casino. Fantasma Games fokuserar på slots och har på kort tid nått en god marknadsposition. Med en global marknad som växer, duktiga utvecklare och en förhållandevis låg kostnadsbas är potentialen stor både vad avser tillväxt och lönsamhet.

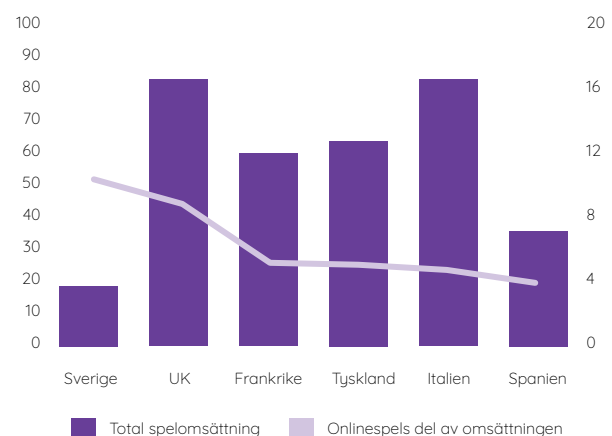
Länder med olika mognadsgrad

Olika länder har kommit olika långt i mognadsgrad när det gäller andel av spel som sker online. På de mogna marknaderna, som bland annat utgörs av de nordiska länderna och Storbritannien, spelas en majoritet av spelen online. Flera andra stora europeiska marknaderna har däremot inte kommit lika långt.

Spelindustrin regleras enskilt i varje land. Det finns således ingen gemensam internationell spellagstiftning att förhålla sig till. Historiskt sett har spel om pengar varit förbehållen stat och eller välgörenhetsorganisationer. Under de senaste 15 åren har många länder, framför allt i Europa, infört ny spellagstiftning som dels innebär att onlinespel tillåts, dels att spellicenser kan sökas även av privata aktörer. Under 2019 införde till exempel Schweiz och Sverige ny spellagstiftning.

I USA har det länge varit förbjudet med spel online och det är först under de senaste åren som ett antal delstater har fått egna spellagstiftningar. Detta har resulterat i att den amerikanska marknaden för närvarande växer snabbt. I dag erbjuder sex delstater spel på slots. Flera andra delstater är för närvarande en process för att tillåta spel. USA blev under 2022 den tredje största marknaden för Fantasma Games.

Marknaders mognadsgrad



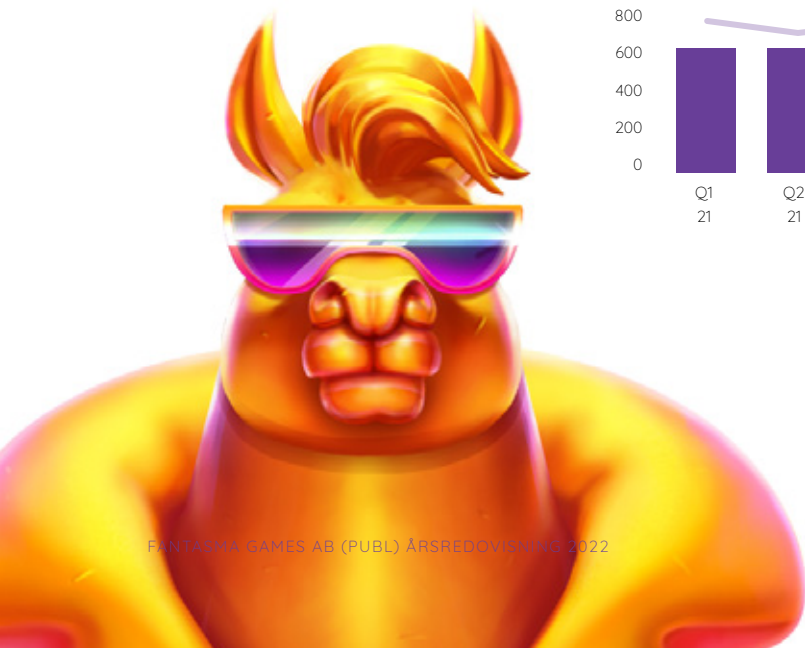
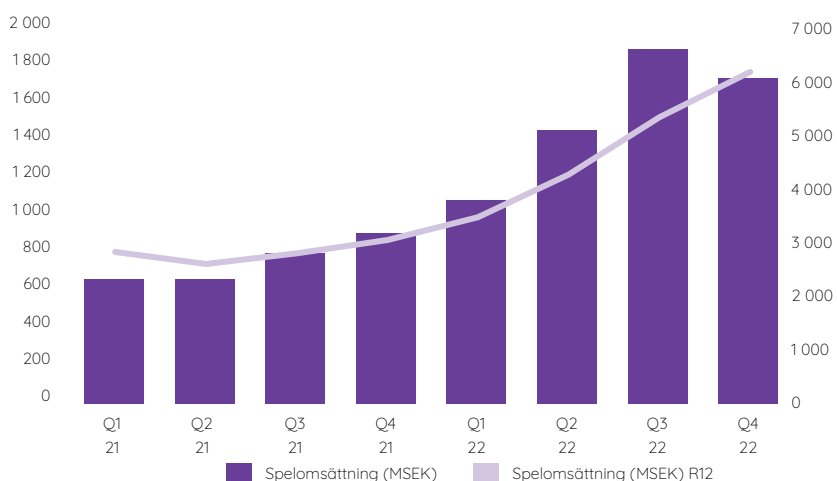
Som B2B-leverantör har Fantasma Games sin verksamhet riktad mot operatörerna, som i sin tur äger relationen till spelarna. Dessa operatörer är i allmänhet licensierade i ett antal länder, men de agerar på en global marknad och tillåter spel från olika geografiska regioner.

Nyckeltal koncernen

(TSEK)	FY 2022 jan-dec	FY 2021 jan-dec
Spelomsättning, MSEK	6 064	2 997
Spelbehållning, MSEK	324	91
Spelmarginal, %	5,3%	3,0%
Nettoomsättning, MSEK	31,0	7,8
Rörelsens intäkter, MSEK	38,6	14,0
Kostnad sålda tjänster, MSEK	-4,4	-1,7
Spelintäkter, MSEK	26,6	6,1
Rörelsens kostnader, MSEK	-40,7	-21,2
EBITDA, MSEK	5,5	-4,7
EBITDA-marginal	18%	-60%
Eget kapital per aktie		
Före utspädning, SEK	6,89	9,30
Efter utspädning, SEK	6,89	8,18
Resultat per aktie		
Före utspädning, SEK	-0,95	-2,99
Efter utspädning, SEK	-0,95	-2,63
Antal aktier		
Antal aktier vid periodens början	3 034 090	2 056 596
Antal aktier vid periodens slut	3 556 535	3 034 090
Utestående optioner	210 000	660 000
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	3 341 242	2 476 458
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	3 341 242	2 815 059

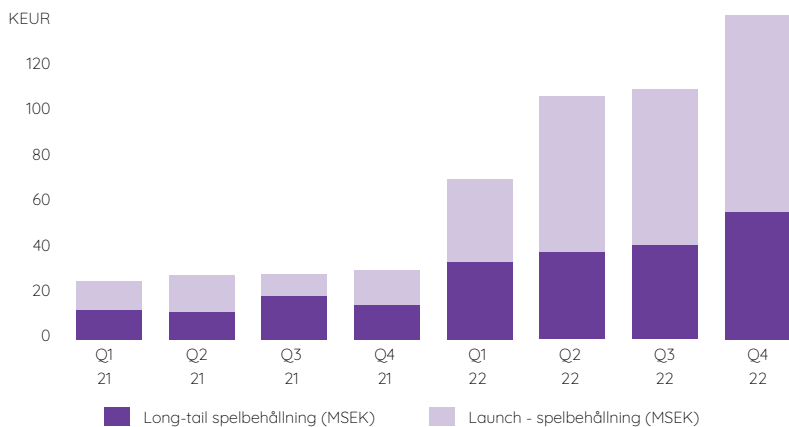
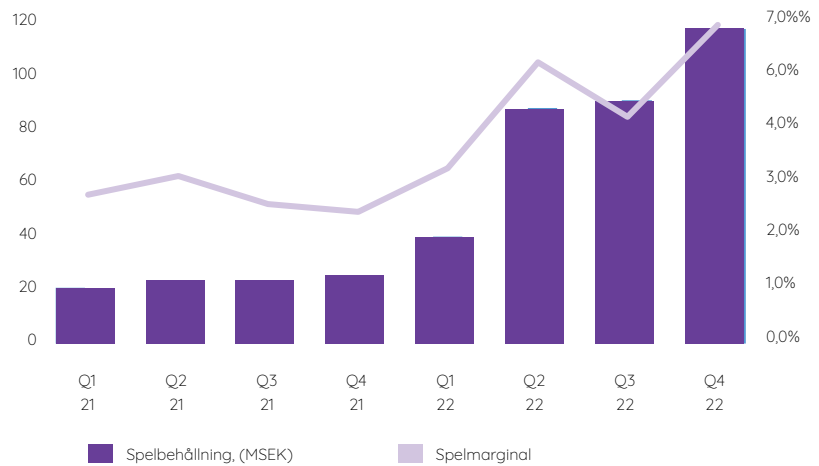
Spelomsättning

Spelomsättningen, det vill säga kundens totala insatser, under 2022 uppgick till 6 064 (2 997) miljoner kronor, vilket är en ökning om 102 procent jämfört med föregående år.



Spelbehållning och spelmarginal

Spelbehållningen, det vill säga återstoden efter utbetalda vinster till kunderna, är det belopp som ligger till grund för Fantasma Games intäkter kopplade till de egna spelen. För helåret uppgick spelbehållningen till 324 (91) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 256 procent. Att spelbehållning ökar mer än spelomsättningen beror på att spelmarginalen för helåret 2022 uppgick till 5,33 (3,0) procent. Under 2022 har våra spel nått nya marknader där intresset för en något högre spelmarginal är större än de marknader vi fanns på under 2021, samtidigt som spelmarginalen under 2021 låg under den teoretiska spelmarginalen för våra spel.



Spelbehållning - underliggande tillväxt

Vår så kallade long-tail spelbehållning (spelbehållning från spel äldre än 6 månader) fortsätter att växa som andel av total spelbehållning. Denna tillväxt utgör grunden för vår förmåga att över tid öka bolagets nettoomsättning. Variationer mellan kvartalen är helt naturligt och beror framför allt på hur många spel vi lanserar under perioden (eftersom en stor del av intäkterna uppstår tidigt, i samband med att spelen släpps). Under 2022 kom 43% av spelbehållningen från long-tail spelbehållningen, motsvarande 138 miljoner kronor och avsåg vid bokslut 18 spel.



KONCERNENS MÅL

I samband med börsnoteringen 2021 sattes finansiella och strategiska mål upp fram till bokslutet 2023.

Finansiella mål:

- **Genomsnittlig årstillväxt om 30 procent.**
Den genomsnittliga årstillväxten ("CAGR") uppgår till 94% för totala intäkter och 162% för nettospelsintäkterna för åren 2020 till 2022.
- **EBITDA-marginal om 50 procent med positivt kassaflöde**
EBITDA-marginalen är för första gången positiv för helåret 2022 och uppgår till 18%, jämfört med -60% för 2021. Kassaflödet från den löpande verksamheten är positiv för helår 2022, men periodens kassaflöde är negativt (-2,4 MSEK), där inlösen av teckningsoptioner om 6,8 MSEK är inkluderat. Med ökade intäkter samt en bibehållen kostnads massa hoppas vi kunna nå målen under 2023.



Strategiska mål:

- **Minst 50 procent av de egenproducerade spelen skall vara lönsamma inom 180 dagar från lansering.**
Under 2022 släpptes 8 spel varav 5 är lönsamma inom 180 dagar, 3 av spelen släpptes under andra halvan av 2022 och har inte per bokslutsdag 2022 genererat intäkter i 180 dagar. Förutsättningarna för att nå målet stärks då fler operatörer och marknader finns tillgängliga under 2023.
- **Minst 250 kvalitativa operatörer i koncernens nätverk.**
Per bokslut 2022 har vi över 250 kvalitativa operatörer med flera pågående diskussioner med nya operatörer, bara under Q1 2023 har flera ledande operatörer tillkommit för flera marknader, däribland Draft Kings, Rush Street och Bet365.

För att nå de finansiella samt strategiska målen arbetar Fantasma Games efter en tillväxtstrategi som består av följande fyra steg.

Fantasma Games strategi

1. Attraktiv spelportfölj

Fantasma Games eftersträvar att kontinuerligt och systematiskt skapa nya och intressanta spel för operatörerna och spelarna, utifrån konceptet Slots beyond gambling. Detta återspeglas i såväl spelets funktioner som i grafiken och skapar en så bra spelupplevelse som möjligt. Spelutveckling är effektiv, vilket innebär en låg produktionskostnad som möjliggör att spelen snabbt kan nå lönsamhet.

2. Maximera räckvidden via distributörer och operatörer

Fantasma Games når slutanvändaren, spelaren, via avtal med distributörer och operatörer. Ekvationen är enkel – ju fler distributörer och operatörer som erbjuder våra produkter, desto fler spelare. Därför har Fantasma Games avtal med de ledande distributörerna i världen och söker ständigt efter nya alternativ för att kunna maximera räckvidden bland marknader och operatörer. Fantasma Games använder sig av sina distributörers licenser för att komma in på nya marknader och därmed nå nya operatörer, vilket skapar en kostnadseffektiv tillväxt.

3. Starka relationer

Starka kundrelationer, det vill säga till distributörer och operatörer, är en viktig grundbult i Fantasma Games tillväxtstrategi. Nära relationer säkerställer bra exponering vid lanseringar av nya spel, bygger en bättre long-tail i spelen samt skapar en bra förståelse för vilka typer av spel som operatörerna vill kunna erbjuda sina spelare. Med en relativt liten organisation är Fantasma Games agila och anpassar produktionen med kort varsel, vilket uppskattas bland operatörerna.

4. Förvärv

Spelmarknaden präglas av en stark konsolideringstrend. Fantasma Games ser stora möjligheter att förvärva bolag, likt förvärvet av Wiener Games under 2021, eller inkräm som stärker bolagets affär.

De strategiska målen speglar de beskrivna strategiska initiativen om ökad räckvidd och att en ökad andel av de producerade spelen skall nå lönsamhet allt snabbare.

AKTIEN

Handel och börsvärde

Fantasma Games är sedan 18 mars 2021 noterat på Nasdaq First North Growth Market under tickern FAGA och med ISIN-kod SE0015557053. Per sista handelsdagen under perioden, 30 december 2022, var sista avslutet på kursen 41,3 per aktie vilket motsvarar ett börsvärde om cirka 146,9 miljoner kronor baserat på 3 556 535 utestående aktier.

Aktiekapital

Per den 31 december 2022 uppgick det registrerade aktiekapitalet till 889 133,75 SEK fördelat på 3 556 535 aktier med ett kvotvärde om 0,25 SEK per aktie. Bolaget har endast ett aktieslag och alla aktier har samma rätt till utdelning och återbetalning av insatt kapital samt en röst på bolagsstämman.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav per den 2022-12-31 inklusive därefter kända förändringar som skett fram till per dagen för rapportdatum.

Aktieägare (direkt och indirekt via bolag)	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital, %
Fredrik Johansson*	507 166	14,3%
Karl Lindstedt	327 500	9,2%
KL Capital	207 671	5,8%
Christina Andersson	203 420	5,7%
Oliver Jönsson	189 483	5,3%
Pontus Lindvall	168 545	4,7%
Martin Fagerlund*	166 716	4,7%
Tianzhi Zhou	131 186	3,7%
Björn W Ericsson	118 000	3,3%
Eric Holmberg*	93 900	2,6%
Övriga	1 442 948	40,57%
Totalt	3 556 535	100,00%

*Aktieägaren är styrelseledamot i Bolaget.

Teckningsoptioner, konvertibler och aktierelaterade incitamentsprogram

	Beslutat år	Antal optioner	Teckningstid	Teckningskurs (SEK)	Erlagd premie (SEK)	Innehavare
Incitamentsprogram 2021/2024	2021	100 000	2024/10/21 -- 2024/12/21	65 kr	1,85 kr	Bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersonal
Incitamentsprogram 2022/2025	2022	110 000	2025/09/30 -- 2025/11/30	50 kr	2,67 kr	Bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersonal

Incitamentsprogram 2021/2024

På extra bolagsstämman den 21 oktober 2021 beslutades om riktad nyemission om totalt 100 000 teckningsoptioner inom ramen ett incitamentsprogram för såväl befintliga som framtida ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda i Bolaget samt eventuella dotterbolag som kan komma att ingå i Bolagets koncern från tid till annan. Samtliga teckningsoptioner tecknades av dotterbolaget Fantasma Games Incentive AB för att sedan vidareöverlåtas till deltagarna i incitamentsprogrammet. Varje teckningsoption ger innehavare rätt att under tiden från och med 21 oktober 2024 till och med 21 december 2024 teckna en aktie till en teckningskurs motsvarande sextiofem (65) kronor. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst med högst 25 000 kronor och innebära en utspädning på cirka 3%.

Incitamentsprogram 2022/2025

På extra bolagsstämman den 30 september 2022 beslutades om riktad nyemission om totalt 110 000 teckningsoptioner inom ramen ett incitamentsprogram för såväl befintliga som framtida ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda i Bolaget samt eventuella dotterbolag som kan komma att ingå i Bolagets koncern från tid till annan. Samtliga teckningsoptioner tecknades av dotterbolaget Fantasma Games Incentive AB för att sedan vidareöverlåtas till deltagarna i incitamentsprogrammet. Varje teckningsoption ger innehavare rätt att under tiden från och med 30 september 2025 till och med 30 november 2026 teckna en aktie till en teckningskurs motsvarande femtio (50) kronor. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med högst 27 500 kronor och innebära en utspädning på cirka 3%.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Fantasma Games AB (publ), med säte i Stockholm och organisationsnummer 559074-0881, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2022. Siffror i parentes avser föregående år. Alla belopp är uttryckta i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges.

Flerårsjämförelse*, koncernen

	2022	2021*
Nettoomsättning	30 984	7 772
Res. efter finansiella poster	-2 926	-7 182
Res. i % av nettoomsättningen	-9%	-93%
Balansomslutning*	42 779	37 289
Soliditet (%)	67%	62%
Kassalikviditet (%)	329%	302%

Flerårsjämförelse, moderbolag*

Flerårsjämförelse, moderbolag*	2022	2021*	2020	2019	2018	2016/2017
Nettoomsättning	20 558	7 092	4 515	1 241	392	149
Res. efter finansiella poster*	-1 962	-6 806	-563	-6 363	-4 212	-2 882
Soliditet (%)*	68%	64%	59,07	10,25	neg	78,23

*Definitioner av nyckeltal, se noter

*Rättad, se not 14

Tidigare år har omsättningen bestått av nettoredovisade intäkter efter avdrag för avgifter. Från och med 2021 bruttoredovisas intäkterna och avdragen separat

Omsättning

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	30 984	7 772	20 558	7 092
Kostnad sålda tjänster	-4 429	-1 672	-4 429	-1 672
Spelintäkt	26 555	6 100	16 128	5 420

Eftersom Fantasma Games under 2021 gjorde en justering i klassificeringen av intäkterna så redovisas numera de totala spelintäkterna, dvs nettoomsättning minus kostnad för sålda tjänster i syfte att tydligare åskådliggöra bolagets kostnader direkt hänförliga till sålda tjänster. Jämförelsen är adekvat eftersom spelintäkten motsvarar tidigare rapporterad nettoomsättning i Fantasma Games. Totalt redovisat spelintäkt för helåret uppgick till 26,6 (6,1) miljoner kronor för koncernen, motsvarande en ökning om 335 procent, och 16,1 (5,4) miljoner kronor för moderbolaget, motsvarande en ökning om 198%.

Kostnader och resultat

Rörelsens kostnader uppgick till 40,7 (21,1) miljoner kronor

under 2022 och präglas framförallt av de satsningar bolaget gjort på att förbättra den egna produktionen, ökade avskrivningskostnader hänförligt till att spelportföljen ökat samt avskrivningar på goodwill och att jämförelsesiffrorna endast innefattar Fantasma Games AB fram till första december 2021. Kostnad sålda tjänster har ökat till 4,4 (1,7) miljoner kronor för både gruppen och moderbolaget som en effekt av den ökade nettoomsättningen. Av de totala rörelsekostnaderna uppgick personalkostnader till 19,3 (10,7) miljoner kronor, övriga externa kostnader till 9,1 (6,2) miljoner kronor samt av- och nedskrivningar till 7,6 (2,5) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -2,1 (-7,2) miljoner kronor.



Moderbolagets kostnader uppgick till 29,3 (20,1) miljoner kronor där personalkostnader uppgick till 11,7 (9,9) miljoner kronor, övriga externa kostnader 8,7 (6,2) miljoner kronor samt av- och nedskrivningarna uppgick till 4,3 (2,2) miljoner kronor.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 5,8 (8,1) miljoner kronor och totala omsättningstillgångarna uppgick till 15,2 (11,8) miljoner kronor vid periodens utgång för koncernen. Bolaget gör bedömningen att dess nuvarande likviditet är tillräcklig för att finansiera de planer som finns för 2023.

Riskhantering

Under förutsättning att bolag har en god distribution av spelen utgör den största risken för bolag som Fantasma att majoriteten av de spel som produceras inte genererar intäkter som täcker utvecklingskostnaderna. Den risken går inte helt att undvika, men genom att utarbeta metoder och processer för utvärdering av spelen så minskar denna risk samtidigt som den kvalitativa nivån kontinuerligt höjs. Som ett led i detta tas flera spelprototyper fram innan Bolaget bestämmer vilka spel som ska vidareutvecklas och därmed medföra ytterligare kostnader. Vidare ges seniora, både interna och externa, rådgivare chans att komma med förslag och kritik. Samtidigt är det hela tiden en riskmässig avvägning som avgör om Bolaget ska lägga mer tid på ett spel eller gå direkt till lansering. Vid en något

svårdefinierad tidpunkt kommer bolag inom spelutveckling till en punkt där mer produktionstid har en avtagande affärsmässig nytta.

Förvärv av Wiener Games

Den 29 november 2021 slutförde Fantasma Games förvärvet av Wiener Games OOD, en spelproducent med säte i Bulgarien. Förvärvet har gjort att Fantasma Games har kunnat öka takten på den egna spelutvecklingen, samtidigt som Wiener Games verksamhet ger helt nya intäktströmmar. Det innebär även att Fantasma Games kommer att kunna göra fler spel för utvalda operatörer utan någon adderad resursbelastning på den svenska delen av verksamheten.

I affären ingår också en tilläggsköpeskilling, baserad på framtida resultat (EBIT 2021 - 2024), som maximalt kan uppgå till 1,8 miljoner euro och erläggs antingen genom nyemitterade aktier i Fantasma Games eller kontant, vilket Fantasma Games äger rätt att bestämma. På grund av en rättelse av ett fel i beräkningen av tilläggsköpeskilling vid förvärvet av Wiener Games har belopp för 2021 och 2022 ändrats, se Not 14. Rättelsen påverkar avskrivningar av goodwill samt finansiella poster i koncernens och moderbolagets resultaträkning samt immateriella anläggningstillgångar, eget kapital och övriga skulder i koncernens samt moderbolagets balansräkning.



BOLAGSSTYRNING

Fantasma Games AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm kommun. Bolagsstyrningen i Fantasma Games grundar sig på svensk lagstiftning, bolagsordningen, Nasdaq First North Growth Market's regelverk före emittenter samt interna regler och föreskrifter. Bolaget tillämpar inte svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagstämma

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

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna utses av aktieägarna vid årsstämman för tiden fram till slutet av nästkommande års-

stämma. Styrelsen i Fantasma Games ska, enligt bolagsordningen, bestå av lägst tre och högst sex ordinarie ledamöter och det är årsstämman som beslutar om det exakta antalet styrelseledamöter. Bolagsordningen saknar särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter.

Styrelsens ledamöter

Bolagets styrelse består per rapportdatum av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Martin Fagerlund och Fredrik Johansson valdes vid årsstämman den 5 februari 2021, Johan Königslehner valdes vid extra bolagsstämma den 21 oktober 2021 och Eric Holmberg, Antonia Svensson och Johan Styren valdes vid årsstämma 25 maj 2022, alla för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Vid årsstämman den 25 maj 2022 beslutades att arvode till styrelseledamöterna, inklusive ordförande, som inte uppbär lön från Bolaget ska utgå med ett prisbasbelopp (52 500 SEK). Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som ledamöter i styrelsen.

Namn	Befattning	Invald	Födelseår	Aktier	Optioner	Oberoende i förhållande till	
						Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Eric Holmberg	SO	2022	1982	93 900	15 000	Oberoende	Oberoende
Antonia Svensson	LE	2022	1987	0	10 000	Oberoende	Oberoende
Martin Fagerlund	LE	2020	1981	166 716	10 000	Oberoende	Oberoende
Johan Styren	LE	2022	1982	0	10 000	Oberoende	Oberoende
Johan Königslehner	LE	2021	1972	1 019	10 000	Oberoende	Oberoende
Fredrik Johansson	LE	2017	1981	507 166	24 902	Beroende	Beroende

Med oberoende avses en icke uppenbar beroendeställning, så som gemensamma företagsengagemang i annan form eller andra ekonomiska mellanhavanden som inte framgår av det gemensamma engagemanget som styrelseledamöter i Fantasma Games.

Ledande befattningshavare

Ledningen består av tre personer vilka samtliga är placerade i Sverige.

Verkställande direktör

Verkställande direktör tillsätts och entledigas av styrelsen och dennes arbete utvärderas löpande av styrelsen. Bo-

lagets verkställande direktör leder den löpande operativa verksamheten. En skriftlig instruktion definierar ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Verkställande direktören rapporterar till styrelsen och presenterar en särskild VD-rapport vid varje styrelsemöte som bland annat innehåller information om hur verksamheten utvecklas utifrån de beslut som styrelsen fattat.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktier	Optioner
Fredrik Johansson	VD	1981	2017	507 166	24 902
Tianzhi Zhou	CPO	1991	2019	131 286	37 098
Axel Billgren	Senior Business Controller	1993	2022	1 823	10 000

Ersättningar till ledningen

Verkställande direktörens ersättning fastställs av styrelsen. Ersättningar till övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande.

Transaktioner med närstående

Koncernens nyckelpersoner består av styrelse, verkställande direktör och koncernledning dels genom deras ägande i Fantasma Games, dels genom deras roll som ledande befattningshavare.

Bolaget satt tidigare i lokaler på Regeringsgatan 88 i Stockholm som sedan 1 oktober 2017 hyrs i andra hand av CF Digital Developments AB, ett av Fredrik Johanssons helägda bolag, till vilket ersättning i form utav hyra har betalats med totalt 200 000 SEK för 2018, 381 890 SEK för 2019, 468 838 SEK för 2020, 420 000 SEK för 2021 och 457 611 SEK under 2022. Under december 2022 flyttade Fantasma Games AB till Frejgatan 32 och kommer inte betala hyra till CF Digital Developments AB under 2023.

Några ytterligare närståendetransaktioner mellan dessa nyckelpersoner och Bolaget har inte genomförts under året utöver ersättning i form av lön respektive arvode.

Regler och lagstiftning

Spelindustrin regleras enskilt i varje land. Det finns således ingen gemensam internationell spellagstiftning att förhålla sig till. Denna ordning bedöms inte förändras.

Historiskt har spel om pengar varit förbehållen stat och eller välgörenhetsorganisationer. Under de senaste 15 åren har många länder framför allt i Europa infört ny spellagstiftning. I de flesta länder innebär en ny spellagstiftning dels att online spel blir tillåtet dels att spellicenser kan sökas också av privata aktörer. Under 2019 införde t.ex. Schweiz och Sverige ny spellagstiftning. I USA har det länge varit förbjudet med online gambling och det är först under de senaste åren som de första delstaterna fått sin egen spellagstiftning.

Miljö, hållbarhet och socialt ansvar

Fantasma Games bedriver inte någon tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken (1998:808). Då Bolaget utvecklar spel som utgör mjukvara och inte resulterar i en fysisk produkt finns begränsat miljömässigt fokus i själva produktutvecklingen. I den operativa verksamheten söker ledningen säkerställa ett ansvarsfullt agerande gentemot såväl miljö som samhälle vad gäller inköp, drift osv.

Utdelning och utdelningspolicy

Fantasma Games är ett bolag under uppbyggnad och har historiskt sett inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och har heller inte antagit någon utdelningspolicy. Bolaget planerar inte heller för att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är sedan 17 mars 2023 Erik Penser Bank.

RESULTATDISPOSITION

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämmans förfogande står	
balanserad förlust	-32 475 018
fri överkursfond	50 770 630
årets förlust	-1 961 708
	<hr/>
	16 333 904
Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres	16 333 904

RÄKENSKAPER

RESULTATRÄKNING

(TSEK)	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2022	2021*	2 022	2021*
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		30 984	7 772	20 558	7 092
Aktiverat arbete för egen räkning		7 508	6 164	7 508	6 164
Övriga intäkter		113	40	113	41
Summa		38 605	13 976	28 178	13 297
Rörelsens kostnader					
Kostnader sålda tjänster		-4 429	-1 672	-4 429	-1 672
Övriga externa kostnader	2	-9 107	-6 214	-8 666	-6 233
Personalkostnader	3	-19 324	-10 684	-11 677	-9 869
Av- och nedskrivningar*		-7 581	-2 485	-4 319	-2 233
Övriga rörelsekostnader		-245	-71	-200	-71
Summa rörelsens kostnader		-40 686	-21 127	-29 291	-20 078
Rörelseresultat		-2 081	-7 150	-1 112	-6 782
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter*		4	85	0	85
Räntekostnader och liknande resultatposter		-849	-117	-850	-110
Resultat efter finansiella kostnader		-2 926	-7 182	-1 962	-6 806
Skatt på årets resultat	4	-242	-223	0	0
Årets resultat		-3 168	-7 405	-1 962	-6 806

*Rättad, se not 14



BALANSRÄKNING

(TSEK)	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2022-12-31	2021-12-31*	2022-12-31	2021-12-31*
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5	13 554	10 241	12 127	8 932
Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.	6	22	28	22	28
Goodwill*	7	12 944	14 933	0	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		26 520	25 202	12 149	8 960
Materiella anläggningstillgångar					
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8	40	8	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar		40	8	0	0
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag*	9	0	0	19 221	19 221
Fordringar hos koncernföretag		0	0	480	0
Andra långfristiga fordringar	10	971	250	279	28
Summa finansiella anläggningstillgångar		971	250	19 980	19 249
Summa anläggningstillgångar		27 530	25 460	32 129	28 210
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		5 337	2 628	930	172
Fordringar hos koncernföretag		0	0	5	186
Skattefordringar		0	0	0	0
Övriga fordringar		309	491	287	292
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	3 825	604	3 821	604
		9 471	3 724	5 042	1 255
Kassa och bank		5 777	8 105	5 308	7 981
Summa omsättningstillgångar		15 248	11 829	10 350	9 236
Summa tillgångar		42 779	37 289	42 480	37 445

*Rättad, se not 14

(TSEK)	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2022-12-31	2021-12-31*	2022-12-31	2021-12-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital, koncern					
Aktiekapital		889	759		
Övrigt tillskjutet kapital		51 221	44 260		
Annat eget kapital inklusive årets resultat*		-23 490	-21 999		
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		28 620	23 019		
Eget kapital, moderföretag					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital				889	759
Fond för utvecklingsavgifter				11 716	8 521
				12 605	9 279
Fritt eget kapital					
Överkursfond*				50 770	44 083
Balanserat resultat*				-32 475	-22 767
Årets resultat*				-1 962	-6 806
				16 334	14 510
Summa eget kapital, moderföretag				28 939	23 789
Långfristiga skulder					
	12				
Avsättningar*		9 510	10 120	8 397	10 120
Övriga skulder		15	234	0	0
Summa långfristiga skulder		9 525	10 354	8 397	10 120
Kortfristiga skulder					
Förskott från kunder		1 280	1 479	1 280	1 479
Leverantörsskulder		703	376	685	394
Skulder till koncernföretag		0	0	0	43
Aktuell skatteskuld		0	208	0	0
Övriga skulder		616	562	1 145	329
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 034	1 291	2 034	1 291
Summa kortfristiga skulder		4 633	3 916	5 144	3 536
Totalt eget kapital och skulder		42 779	37 289	42 480	37 445

*Rättad, se not 14

KASSAFLÖDESANALYS

(TSEK)	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2 022	2 021	2 022	2 021
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-2 081	-7 238	-1 112	-6 782
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13	7 597	2 573	4 321	2 232
Erhållen ränta		4			
Erlagd ränta		-2	-117	-2	-110
Betald inkomstskatt		-216	-72	-63	-58
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		5 301	-4 854	3 144	-4 717
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-2 405	-308	-759	-6
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-3 213	-310	-3 216	-226
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder		328	-387	247	-179
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		320	1 400	310	1 168
Kassaflöde från den löpande verksamheten		331	-4 458	-275	-3 960
Investeringsverksamheten					
Förvärv av balanserade utgifter för forskning m.m.	5	-7 508	-6 164	-7 508	-6 164
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	6	-46	-33	0	-33
Förvärv av koncernföretag	9	-1 698	-6 686	-1 458	-6 879
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-250		-250	
Ny utlåning till utomstående	10	0	-18	0	-18
Återbetalning av lån från utomstående	10	0	292	0	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9 501	-12 610	-9 216	-13 085
Finansieringsverksamheten					
Årets nyemission		6 818	24 947	6 818	24 766
Amortering långfristiga lån			-33	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		6 818	24 913	6 818	24 766
Förändring av likvida medel		-2 352	7 845	-2 673	7 721
Likvida medel vid periodens början		8 105	260	7 981	260
Kursdifferenser i likvida medel		25	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut		5 778	8 105	5 308	7 981

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, KONCERN

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Annat eget kapital			Summa eget kapital
			Balanserat resultat inkl årets resultat	Fond för utvecklings- utgifter	Ack. valutakurs- differenser	
Vid periodens början 2022-01-01	759	44 260	-30 358	8 521	-163	23 019
Aktiverade utvecklingsavgifter			-7 508	7 508		0
Upplösning till följd av årets avskrivningar			4 312	-4 312		0
Nyemission	131	7 116				7 246
Emissionskostnader		-428				-428
Tilldelning teknignsoptioner		274				274
Omräkningsdifferens					1 677	1 677
Periodens resultat			-3 168			-3 168
Vid periodens slut 2022-12-31	889	51221	-36 722	11 716	1 515	28 620

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, KONCERN

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Annat eget kapital			Summa eget kapital
			Balanserat resultat inkl årets resultat	Fond för utvecklings- utgifter	Ack. valutakurs- differenser	
Vid periodens början 2021-01-01	103	17 528	-19 017	4 996	0	3 610
Aktiverade utvecklingsavgifter			-6 164	6 164		0
Upplösning till följd av årets avskrivningar			2 228	-2 228		0
Fondemission	411			-411		0
Nyemission	244	30 784				31 028
Emissionskostnader		-4 208				-4 208
Tilldelning teknignsoptioner		177				177
Makulering optionsprogram		-21				-21
Omräkningsdifferens					-163	-163
Periodens resultat			-7 405			-7 405
Vid periodens slut 2021-12-31	759	44 260	-30 358	8 521	-163	23 019

*Rättad, se not 14

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

(TSEK)	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2022-01-01	759	8 521	44 083	-22 767	-6 806	23 790
Aktiverade utvecklingsavgifter		7 508		-7 508		0
Upplösning till följd av årets avskrivningar		-4 312		4 312		0
Fondemission						0
Nyemission	131		7 116			7 246
Emissionskostnader			-428			-428
Tilldelning teckningsoptioner				294		294
Makulering optionsprogram						0
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma				-6 806	6 806	0
Årets förlust					-1 962	-1 962
Belopp vid årets utgång 2022-12-31	889	11 716	50 771	-32 475	-1 962	28 939

(TSEK)	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2021-01-01	103	4 996	17 528	-18 454	-563	3 610
Aktiverade utvecklingsavgifter		6 164		-6 164		0
Upplösning till följd av årets avskrivningar		-2 228		2 228		0
Fondemission	411	-411				0
Nyemission	245		30 784			31 029
Emissionskostnader			-4 208			-4 208
Tilldelning teckningsoptioner				186		186
Makulering optionsprogram			-21			-21
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma				-563	563	0
Årets förlust					-6 806	-6 806
Belopp vid årets utgång 2021-12-31	759	8 521	44 083	-22 767	-6 806	23 789

*Rättad, se not 14

NOTER

Not 1

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1. Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Under 2021 har bolaget förvärvat 100% av aktierna i Wiener Games OOD samt bildat dotterbolaget Fantasma Games Incentives AB. I och med detta upprättar Bolaget koncernredovisning fr.o.m. 29 november 2021. Koncernens resultaträkning, kassaflödesanalys samt förändringar i eget kapital före 29 november 2021 innehåller endast moderbolaget. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade egetkapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskillning. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företags intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom uppkommen goodwill.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Tilläggsköpeskillning

Är det vid förvärvstidpunkten sannolikt att köpeskillningen kommer att justeras vid en senare tidpunkt och beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt, ska beloppet ingå i det beräknade slutliga anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten. Justering av värdet på tilläggsköpeskillning inom tolv månader från förvärvstidpunkten påverkar goodwill/negativ goodwill. Justering senare än tolv månader efter

förvärvstidpunkten redovisas i koncernresultaträkningen.

Intäktsredovisning

Koncernens intäkter består i huvudsak av två intäktsflöden. Det ena, vilket avser Fantasma Games, är royalty baserat på hur mycket intjänning dess spel inbringar. Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Resultatavräkning sker utifrån kundens rapporterade redovisning, vilket då är lika med faktiskt försäljning.

Tidigare år har omsättningen bestått av nettoredovisade intäkter efter avdrag för avgifter. Från och med 2021 bruttoredovisas intäkterna och avdragen redovisas som kostnad såld tjänst.

Det andra intäktsflödet, vilket avser Wiener Games, baseras på utförda tjänster och faktureras löpande. För tjänsteupdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteupdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Utländska valutor

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagskurs. Transaktioner i utländsk valuta har omräknats enligt transaktionsdagens avistakurs. Dotterbolaget Wiener Games OOD bokföringsvaluta är BGN där balansräkningen räknats om till balansdagskurs och resultaträkningen till genomsnittskurs för perioden från koncernens bildande. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolag redovisas i koncernens egna kapital.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärde. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar samt leverantörsskulder och övriga skulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och företaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Aktierelaterade ersättningar med egetkapitalinstrument

Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument är ersättningar genom vilka företaget förvärvar varor eller tjänster som ersättning för företags egetkapitalinstrument.

Fantasma Games AB har under året ställt ut teckningsoptioner till dotterbolaget Fantasma Games Incentives AB, via vilket koncernens anställda kan teckna optioner i moderbo-

laget. De anställda betalar verkligt värde för optionerna och likviden för teckningsoptioner redovisas direkt i eget kapital.

Eget kapital

Koncernens egna kapital redovisas i posterna Aktiekapital, Övrigt tillskjutet kapital samt Annat eget kapital inklusive årets resultat, där Övrigt tillskjutet kapital består av överkursfond i moderbolaget och Annat eget kapital består av årets resultat, balanserat resultat, utställda teckningsoptioner samt omräkningsdifferens.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod förutom mark som inte skrivs av. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar
Antal år: 2-7

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Aktiveringsmodellen tillämpas för internt upparbetade immateriella tillgångar. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till tre år.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten
Antal år: 3

Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter
Antal år: 5

Leasing

Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal. Inga finansiella leasingavtal förekommer inom koncernen.

Inkomstskatt

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Fordringar och skulder nettoredovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning. Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatteeffekten i eget kapital.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i de fall som anges nedan.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner. Koncernbidrag som lämnas till ett dotterföretag redovisas dock som en ökning av andelens redovisade värde.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Leasing

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing, oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Samtliga leasingavgifter är av operationell karaktär och har således kostnadsförts linjärt över leasingperioden.

Uppskattningar och bedömningar

Goodwill och aktier i dotterföretag

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill samt aktier i dotterföretag. Beräkningarna grundar sig på en bedömning av förväntad tillväxttakt och marginalutveckling med utgångspunkt från affärsplan för nästa år, ledningens långsiktiga förväntningar på verksamheten samt den historiska utvecklingen. Styrelsen anser att nedskrivningsbehov per 2022-12-31 ej föreligger.

Balanserade utgifter för utveckling

Koncernen har balanserade utgifter för utveckling avseende spel som redovisas som immateriella tillgångar. Efter den första redovisningen prövas nedskrivningsbehovet så snart det finns indikationer på att tillgången har minskat i värde. Nyttjandeperioden prövas varje år och justeras vid behov. Koncernens balanserade utgifter för utveckling skrivs av på 3 år.

Styrelsen anser att nedskrivningsbehov per 2022-12-31 ej föreligger.

Not 2

Ersättning till revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
PWC				
Revision	451	282	348	282
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	246	186	246	186

Not 3

Medelantal anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid				
Medelantal anställda har varit	37	30	16	12
Löner och ersättningar				
Styrelse och VD:				
Löner och ersättningar	986	1 484	986	1 484
Pension	248	138	248	138
Total ersättning	1 234	1 622	1 234	1 622
Övriga anställda:				
Löner och ersättningar	14 029	6 340	7 143	5 620
Pension	362	246	362	246
Total ersättning	14 392	6 585	7 506	5 865
Sociala kostnader	3 461	2 354	2 700	2 259
Summa	19 086	10 561	11 439	9 746

Not 4

Skatt på årets resultat	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Aktuell skatt	242	223	0	0
Avstämning effektiv skatt				
Resultat före skatt	-2 926	-7 182	-1 962	-6 806
Skattekostnad enligt moderbolagets skattesats	-845	-1 234	-404	-1 402
Skatteeffekt av:				
Skillnader hänförligt till utländska skatter	669	52	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	37	17	37	17
Skattemässiga justeringar	13	3	0	0
I år uppkomna underskottsavdrag	368	1 385	368	1 385
Summa	242	223	0	0

Not 5

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde	13 140	5 668	11 832	5 668
Inköp	7 508	6 164	7 508	6 164
Genom förvärv av dotterföretag	0	1 314	0	0
Omräkningsdifferens	118	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	20 766	13 140	19 339	11 832
Ingående avskrivningar	-2 900	-671	-2 900	-671
Årets avskrivningar	-4 312	-2 229	-4 312	-2 229
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 212	-2 900	-7 212	-2 900
Utgående redovisat värde	13 554	10 241	12 127	8 932

Not 6

Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2021	2021
Ingående anskaffningsvärde	33	0	33	0
Inköp	0	33	0	33
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	33	33	33	33
Ingående avskrivningar	-5	0	-5	0
Årets avskrivningar	-7	-5	-7	-5
Utgående ackumulerade avskrivningar	-11	-5	-11	-5
Utgående redovisat värde	22	28	22	28

Not 7

Goodwill	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021*	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde	15 186	0	0	0
Genom förvärv av dotterföretag*	0	15 186		
Omräkningsdifferens	1 339	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden*	16 525	15 186	0	0
Ingående avskrivningar	-253	0		
Årets avskrivningar*	-3 305	-253		
Omräkningsdifferens	-22	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 580	-253	0	0
Utgående redovisat värde	12 944	14 933	0	0

*Rättad, se not 14

Not 8

Maskiner och andra tekniska anläggningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde genom förvärv av dotterföretag	35	0	0	0
Inköp	46	0		
Genom förvärv av dotterföretag	0	35	0	0
Omräkningsdifferens	3	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	84	35	0	0
Ingående avskrivningar	-27	0	0	0
Årets avskrivningar	-15	-27	0	0
Omräkningsdifferens	-2	0		
Utgående ackumulerade avskrivningar	-44	-27	0	0
Utgående redovisat värde	40	8	0	0

Not 9

Andelar i koncernföretag	Säte	Kapitalandel %	Redovisat värde	
			2022	2021
Företag				
Organisationsnummer				
Wiener Games OOD*				
202680682	Sofia	100,00%	19 196	19 196
Fantasma Games Incentive AB				
559332-4352	Stockholm	100,00%	25	25
			19 221	19 221
Weiner Games OOD				
Ingående anskaffningsvärde			19 196	0
Inköp			0	19 196
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden			19 196	19 196
Utgående redovisat värde			19 196	19 196
Fantasma Games Incentive AB				
Ingående anskaffningsvärde			25	0
Inköp			0	25
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden			25	25
Utgående redovisat värde			25	25

*Rättad, se not 14

Not 10

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Andra långfristiga fordringar				
Ingående anskaffningsvärde	250	20	28	20
Genom förvärv av dotterföretag	0	487	0	0
Nya lån	524	18	251	18
Amorteringar	20	-292	0	-9
Omklassificeringar	178	17	0	-1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	971	250	279	28
Utgående redovisat värde	971	250	279	28

Not 11

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Upplupna intäkter	3 392	419	3 388	419
Förutbetalda kostnader	433	185	433	185
	3 825	604	3 821	604

Not 12

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021*
Långfristiga skulder				
Avsättning för tilläggsköpeskilling avseende förvärv av Wiener Games*	9 510	10 120	8 397	10 120
Övriga skulder	15	233	0	0
	9 525	10 353	8 397	10 120

*Rättad, se not 14

Not 13

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021*
Poster som ej ingår i kassaflödesanalys				
Avskrivningar	7 581	2 485	4 319	2 233
Orealiserade kursvinster och förluster	16	88	2	-1
	7 597	2 573	4 321	2 232



Not 14 - Rättelse av fel

I samband med förvärvet av Wiener Games i november 2021 gjordes ett fel i beräkning av tilläggsköpeskillning. I koncernen per 2021-12-31 medförde den felaktiga beräkningen av tilläggsköpeskillningen att goodwill samt skuld för tilläggsköpeskillningen blev för högt värderade, vilket i sin tur påverkar avskrivningen av goodwill samt de finansiella posterna. I eget kapital påverkas årets resultat samt omräkningsdifferensen.

För moderbolaget per 2021-12-31 redovisades aktier och andelar samt skulden för tilläggsköpeskillningen till ett för högt värde, samt påverkade de finansiella posterna. I eget kapital påverkas årets resultat.

Koncern (tkr) - 2021-12-31 Balansräkning exklusive eget kapital (utdrag)	Enligt tidigare fastställd årsredovisning - 2021-12-31	Rättelse av fel	Efter rättelse av fel
Immateriella anläggningstillgångar	30 276	-5 074	25 202
Övriga långfristiga skulder	-15 344	4 991	-10 354
Netto		-83	
Eget kapital			
Omräkningsdifferens	-32	-129	-162
Årets resultat	-7 451	46	-7 405
Övrigt eget kapital	30 586	0	30 586
Summa eget kapital	23 103	-83	23 019

Resultaträkning (utdrag)	Enligt tidigare fastställd årsredovisning - 2021-12-31	Rättelse av fel	Efter rättelse av fel
Av- och nedskrivningar	-2 573	88	-2 485
Finansiella poster	10	-42	-32
Netto		46	

Moderbolag (tkr) - 2021-12-31 Balansräkning exklusive eget kapital (utdrag)	Enligt tidigare fastställd årsredovisning - 2021-12-31	Rättelse av fel	Efter rättelse av fel
Finansiella anläggningstillgångar	24 282	-5 033	19 249
Övriga långfristiga skulder	-15 111	4 991	-10 120
Netto		-42	
Eget kapital			
Årets resultat	-6 765	-42	-6 807
Övrigt eget kapital	30 596	0	30 596
Summa eget kapital	23 831	-42	23 789
Summa eget kapital	23 103	-83	23 019

Resultaträkning (utdrag)	Enligt tidigare fastställd årsredovisning - 2021-12-31	Rättelse av fel	Efter rättelse av fel
Finansiella poster	17	-42	-25
Netto		-42	

Not 15

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Inga ställda säkerheter	0	0	0	0

Not 16

Definition av nyckeltal

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomsättning

Kassalikviditet

Totala omsättningstillgångar inkl kassa i procent av kortfristiga skulder

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 11 april 2023. Bolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 25 maj 2023.

Stockholm, 11 april 2023

Eric Holmberg
Styrelsens ordförande

Antonia Svensson

Johan Styren

Martin Fagerlund

Johan Königslehner

Fredrik Johansson
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den 12 april 2023
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niclas Bergenmo
Auktoriserad revisor

FANTASMA GAMES

Fantasma Games AB (publ)
Regeringsgatan 88, 111 39 Stockholm

