

aha

**Inbjudan att teckna aktier
i AHA World AB (publ)
företrädesemission**

MAJ 2019



aha

G&W
FONDKOMMISSION

Definitioner

”AHA World” eller ”Bolaget” avser i detta Prospekt AHA World AB (publ), org nr. 556724-8694

”Erbjudandet” avser erbjudandet om teckning av totalt 106 950 185 aktier.

”Emissionsbeloppet” avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 69,5 MSEK.

”G&W” avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org nr 556549-4613.

”Delphi” avser Advokatfirman Delphi KB, org nr 969649-9988

”Rådgivare” avser G&W.

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

”Hagberg & Aneborn” eller ”Emissionsinstitutet” avser Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org nr 559071-6675.

”Spotlight” avser Spotlight Stockmarket, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

Detta prospekt (Prospektet) har upprättats av styrelsen för AHA World med anledning av förestående nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerande förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Graden av information i detta Prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av emission (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26§§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor (”SEK”) om inget annat anges.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till Bolaget och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W Fondkommission och Advokatfirman Delphi KB

från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt inklusive till Prospektet hörande handlingar.

Information till investerare

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande av emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga betalda tecknade aktier, aktier, Teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av AHA World har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av AHA World överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats

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

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

Viktig information om Spotlight Stock Market

Bolagets aktie handlas på Spotlight Stock Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight Stock Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Innehåll

Sammanfattning av Prospektet	4	Utvald finansiell information	40
Riskfaktorer	16	Proformainformation.....	46
Inbjudan till teckning av aktier	20	Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	50
Bakgrund och motiv.....	22	Bolagsstyrning	53
VD har ordet	24	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	54
Villkor och anvisningar	26	Legala frågor och övrig information	58
Detta är AHA World	28	Skattefrågor i Sverige	61
Marknadsöversikt	36	Bolagsordning för AHA World AB (publ).....	63

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet avser en nyemission med företräde för befintliga aktieägare.

Emissionsbelopp vid full teckning	Emissionen omfattar 106 950 185 aktier motsvarande cirka 69,5 MSEK före emissionskostnader. Vid stort intresse har styrelsen rätt att ge ut ytterligare aktier upp till maximalt 23 000 000 aktier motsvarande 15 MSEK, avseende en kompletterande riktad emission där framför allt investerare av institutionell karaktär bereds möjlighet till deltagande.	
Emissionskurs	0,65 SEK per aktie.	
Emitterade värdepapper	Aktier.	
Teckningstid	Teckningstiden pågår under perioden 24 maj 2019 till och med 11 juni 2019.	
Emissionsgaranti och teckningsförbindelser	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantier av ett konsortium av större investerare och ledande befattningahavare uppgående till sammanlagt 53,15 MSEK eller 81 769 231 aktier, varav teckningsförbindelser utgör 10,65 MSEK eller 16 384 616 aktier, motsvarande cirka 76 procent av det totala Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för åtagandena.	
Tilldelning	Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 14 juni 2019.	
Handel	Aktierna handlas på Spotlight Stock Market.	
ISIN-koder	Aktien:	SE0005962362
	TR:	SE0012674299
	BTA:	SE0012674307
Datum för finansiell information	Delårsrapport jan – jun 2019:	2019-08-15
	Delårsrapport jan – sep 2019	2019-11-22
	Bokslutskommuniké 2019	2020-02-28

Sammanfattning av Prospektet

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i ”Punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av aktier). Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av Prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

Avsnitt A - Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är AHA World AB (publ), organisationsnummer 556724-8694.
B.2	Säte och bolagsform	AHA World är ett svenskt publikt aktiebolag, med säte i Stockholm, Stockholms kommun, Stockholms län i Sverige, grundat i Sverige under svensk lag och drivet i enlighet med svensk lag. Bolagsformen regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknad	<p>AHA World AB:s affärsidé är att via dotterbolag bedriva internetbaserat spel samt investera i nätbaserade spelföretag med lönsamhetspotential. Kärninvesteringarna är i dagsläget speloperatörerna MoboCasino.com, SwedenCasino.com och AHA Bingo.com.</p> <p>Marknaden för onlinespel i Europa har under de senaste åren ökat vilket har bidragit till att onlinespel tar allt fler andelar av den totala marknaden för spel om pengar. Marknadsanalysföretaget H2 Gambling Capital (H2GC) beräknade 2017 (Källa: H2 Gambling Capital, 2017) att marknaden i Europa för kategorin ”gambling”, (kasino, poker, bingo och skicklighetsbaserade spel) värderades till 9,8 miljarder euro år 2016. Kring 2021 förväntas värdet att uppgå till drygt 12,7 miljarder euro, en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 5,3 procent. Det som driver tillväxten för onlinespel i Europa är främst den ökade tillgängligheten till internet och mobilnät, som har möjliggjort för konsumenter att spela oftare. Digitaliseringen av speltjänster online gör att det blir enklare att spela i jämförelse med landbaserat spel, som i sin tur minskar i tillväxt. Tillväxten av onlinespel drivs av omregleringar på nationell nivå samt av den tekniska utvecklingen.</p>
B.4a	Trender	Enligt Bolaget fortsätter regleringen på den europeiska marknaden för onlinespel vara en trend. Istället för de traditionella monopolsystemen eller helt enkelt förbud av spel online har flertalet europeiska länder, däribland Storbritannien, Belgien, Frankrike, Danmark, Holland och från och med 2019 även Sverige, infört licensieringssystem. Reglerade marknader kan innebära såväl ökade möjligheter att synas på och verka inom ett specifikt område, som större svårigheter då det i vissa fall kan ställas högre krav på licensierade aktörer (betalning av spelskatt eller krav på att följa striktare moraliska koder). Bolagets uppfattning är generellt att regleringar medför att spel får en mer legitim stämpel, vilket kan göra att privatpersoner och samhället får en mer positiv syn på spel online. Vidare är det bolagets uppfattning att en tydligare konsolidering bör uppstå på regulatoriska marknader till följd av att mindre aktörer får svårt att erhålla licenser inom vissa spelmarknader samt ökade spelskatter vilket ökar speloperatörers kostnader.
B.5	Koncernstruktur	Koncernen består av moderbolaget AHA World AB (publ) samt de helägda dotterbolagen: AHA Technology AB (Sverige) och AHA Ltd (Malta). Det senare är holdingbolag för de helägda dotterbolagen AHA Bingo Ltd (Malta) och Victores NV (Curacao).

B.6 Ägarstruktur

Varje aktie i AHA World medför en (1) röst vid bolagsstämmor. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Nedan beskrivna koncentration av företagskontrollen kan ändå vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Bolagets marknadsplats Spotlight Stock Market, bland annat om informationsgivning vars efterlevnad övervakas Finansinspektionens insynsregister i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

Aktieägarlista ahaWorld AB, per den 31 mars 2019

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
Vision Invest AB	6 160 933	14,40
Intelligento AB	5 791 284	13,54
Barego Holding (Özkan Ego)	4 952 666	11,58
Avanza Pension	2 419 187	5,65
Niclas Westling	1 493 900	3,49
ESSEFF FASTIGHETER AB	1 412 972	3,30
Nordnet Pensionsförsäkring	1 298 488	3,04
Reminder Consulting AB	800 080	1,87
Övriga	18 450 564	43,13
Summa	42 780 074	100,00

B.7 Utvald finansiell information

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av AHA World AB:s (publ) ekonomiska utveckling under helår 2017 och 2018 samt första kvartal 2019. Alla siffror är i svenska kronor. Uppgifterna för 2017 och 2018 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor och för första kvartal 2019 ur Bolagets delårsrapport som inte granskats.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Kassaflödesanalysen har sammanställts av Bolaget för att möjliggöra jämförelser. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Redovisningsprinciper

AHA World tillämpar och har tillämpat redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 (K3) för årsredovisning 2018 och 2017 samt för delår 2019.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
Nettoomsättning	1 460	3 608	18 026	14 487
Övriga intäkter	0	0	1	130
Aktiverat arbete för egen räkning	733	1 935	6 642	7 518
Summa intäkter	2 193	5 543	24 669	22 135
Övriga externa kostnader	-5 218	-5 219	-22 143	-20 330
Personalkostnader	-2 194	-2 000	-10 324	-7 647
Rörelseresultat före avskrivningar	-5 219	-1 676	-7 798	-5 842
Avskrivningar	-393	-970	-4 367	-2 731
Nedskrivningar	-	-	-7 677	-
Rörelseresultat	-5 612	-2 646	-19 842	-8 573
Finanskostnader/intäkter	0,5	-4	-270	-6
Valutakursförändringar*	727	2 352	1 897	875
Resultat före skatt	-4 885	-298	-18 215	-7 704
Skatt	0	0	-10	-51
Periodens resultat	-4 885	-298	-18 225	-7 755
Resultat per aktie	-0,11	-0,07	-0,43	-0,44
Antal aktier	42 780 074	17 578 089	42 780 074	17 578 089

* Valutakursförändringar härrör sig till valutaeffekter på koncerninterna lån och är inte kassaflödespåverkande

Balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2019-03-31	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	4 816	4 376	9 180
Goodwill	0	0	61
Licenser	511	506	149
Summa immateriella anläggningstillgångar	5 327	4 882	9 390
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	130	120	120
Summa inventarier	130	120	120
Summa anläggningstillgångar	5 457	5 002	9 510
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar			91
Övriga fordringar	893	730	1281
Skattefordringar		78	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	140	140	63
Summa omsättningstillgångar	1 033	870	1 435
Kassa och bank	751	3 022	3 232
SUMMA TILLGÅNGAR	7 241	8 894	14 177
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 756	4 756	1 954
Övrigt tillskjutet kapital	-828	18 164	15 786
Periodens resultat	-4 885	-18 225	-7 755
Summa eget kapital	-957	4 695	9 985
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 530	1 654	1 599
Övriga kortfristiga skulder	4 322	794	561
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 346	1 751	2 032
Summa kortfristiga skulder	8 198	4 199	4 192
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 241	8 894	14 177
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-4 866	-2 650	-18 215	-7 704
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-476	905	10 092	1 637
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 362	-1 745	-8 123	-6 067
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av kortfristiga fordringar	-240	744	643	-864
Förändring av kortfristiga skulder	1 078	-876	-70	1 012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 524	-1 877	-7 550	-5 919
Investeringsverksamheten				
Investering i immateriella tillgångar	-733	-1 935	-7 027	-7 699
Investering i materiella tillgångar	-17	-24	-43	-38
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-750	-1 959	-7 070	-7 737
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	14 364	12 421
Upptagna lån	3 000	1 970	4 970	0
Amortering	0	0	-4 970	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 000	1 970	14 364	12 421
Periodens kassaflöde	-2 724	-1 866	-256	-1 235
Förändringar av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	3 022	3 232	3 232	4 430
Kursdifferens i likvida medel	3	27	46	37
Likvida medel vid periodens slut	751	1 393	3 022	3 232

Koncernens nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Koncernens årsredovisningar och interna rapporter i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i K3. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt K3.

De reviderade nyckeltalen nedan har hämtats ur Koncernens årsredovisningar för 2018 och 2017 samt oreviderad delårsrapport första kvartal 2019.

	Första kvartalet 2019	Helår 2018	Helår 2017
Soliditet %	-13,22	53,26	70,43
Resultat per aktie, kronor	-0,426	-0,426	-0,441
Eget kapital per aktie, kronor	-0,02	0,11	0,57
Antal aktier vid periodens ingång	42 780 074	17 578 089	12 555 778
Antal aktier vid periodens utgång	42 780 074	42 780 074	17 578 089
Genomsnittligt antal aktier under perioden	42 780 074	30 179 082	15 066 934

Definitioner nyckeltal

Soliditet, alternativt nyckeltal

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Resultat per aktie, kronor

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie, kronor

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultat första kvartal 2019 jämfört med första kvartal 2018

Rörelsens intäkter minskade med 60 procent från 5,5 MSEK första kvartal 2018 till 2,2 MSEK samma period 2019, till största del på grund av ökade bonuskostnader i samband med den nyinförda svenska spelregleringen.

Rörelsekostnaderna ökade med 0,2 MSEK till -7,4 MSEK första kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period 2018, på grund av en ökad personalstyrka. Denna i det närmaste oförändrade kostnadsstruktur gjorde att bortfallet i intäkter fick direkt genomslag i rörelseresultatet, -5,6 MSEK för första kvartalet 2019 jämfört med -2,6 MSEK motsvarande period 2018. Koncerninterna, men inte kassaflödespåverkande valutakursförändringar om 0,7 MSEK fastställde periodens resultat till -4,9 MSEK att jämföra med -0,3 MSEK för första kvartalet 2018.

Resultat helår 2018 jämfört med helår 2017

Rörelsens intäkter ökade med 11,4 procent från 22,1 MSEK 2017 till 24,7 MSEK 2018, till största del genom ökad nettoomsättning som härleds från förbättrad marknadsföring och varumärkespositionering.

Rörelsekostnaderna ökade med 4,5 MSEK till -32,5 MSEK helår 2018 till följd av den ökade marknadsföringen och ökad personalstyrka. Tillkommande nedskrivningar under 2018 om 7,7 MSEK av AHA Worlds bingoplattform i samband med omvärdering av framtidsutsikterna för dåvarande vertikaler, liksom ökade avskrivningar om 1,7 MSEK till 4,4 MSEK för 2018 förklarar det med 11,2 MSEK i sin helhet försämrade rörelseresultatet för året 2018 om -19,8 MSEK. Dessa nedskrivningar påverkade inte Bolagets likviditet. Totalt uppgick 2018 års resultat till -18,2 MSEK jämfört med -7,8 MSEK för 2017, en försämring med 10,4 MSEK.

Balansräkning 31 mars 2019 jämfört med 31 december 2018

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 7,2 MSEK och utgjordes till 5,5 MSEK av anläggningstillgångar, varav 5,3 MSEK i immateriella tillgångar, 0,8 MSEK i kassa och bank samt 1,0 MSEK i omsättningstillgångar. De immateriella tillgångarna bestod till 4,8 MSEK av Balanserade utvecklingsavgifter som hänför sig till egenutvecklade spelplattformar och 0,5 MSEK av licensavgifter. Balansräkningen per 31 december 2018 som jämförelse omfattade 8,9 MSEK i tillgångar som fördelade sig till 5,0 MSEK i anläggningstillgångar, varav 4,4 MSEK i balanserade utvecklingskostnader, 3,0 MSEK i kassa och bank samt 0,9 MSEK i omsättningstillgångar. Minskningen sedan årsskiftet i balansomslutning med 1,7 MSEK hänför sig direkt till minskningen i kassa om 2,3 MSEK mot en ökning 0,4 MSEK i balanserade utvecklingsutgifter.

Skulder

Bolagets kapitalstruktur påvisar att verksamheten första kvartalet 2019 finansierats med bryggglån i avvaktan på nyemissionen. Soliditeten var negativ jämfört med 52,7 procent vid bokslutet per 31 december 2018. Skulderna bestod enbart av kortfristiga skulder om 8,2 MSEK, varav 3,0 MSEK av övriga kortfristiga skulder utgjordes av ett bryggglån som upptogs i februari. Som jämförelse var kortfristiga skulder 4,2 MSEK den 31 december 2018.

Eget kapital

På koncernnivå var det egna kapitalet negativt om -1,0 MSEK den 31 mars 2019 jämfört med 4,7 MSEK 31 december 2018. Bolaget förväntar sig ett fullt återställt kapital i samband med Erbjudandet. Moderbolagets egna kapital är intakt och beräknas vara det till och med Erbjudandets genomförande.

Balansräkning 31 december 2018 jämfört med 31 december 2017

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 8,9 MSEK och utgjordes till 5 MSEK av anläggningstillgångar, varav 4,9 MSEK i immateriella tillgångar, 3 MSEK i kassa och bank samt 0,9 MSEK i omsättningstillgångar. De immateriella tillgångarna består till 4,4 MSEK av Balanserade utvecklingsavgifter som hänför sig till egenutvecklade spelplattformar och 0,5 MSEK av licensavgifter. Balansräkningen per 31 december 2017 som jämförelse omfattade 14,2 MSEK i tillgångar som fördelade sig till 9,5 MSEK i anläggningstillgångar, varav 9,2 MSEK i balanserade utvecklingskostnader, 3,2 MSEK i kassa och bank samt 1,4 MSEK i omsättningstillgångar. Minskningen mellan åren i balansomslutning om 5,3 MSEK hänför sig direkt till nedskrivningen i immateriella tillgångar och har således inte påverkat likviditeten.

Skulder

Bolagets kapitalstruktur påvisade att verksamheten fram till och med sista december 2018 finansierats till största delen av tillskott från aktieägare. Soliditeten var 52,7 procent jämfört med 70,4 procent vid bokslutet per 31 december 2017. Skulderna bestod enbart av kortfristiga skulder, som låg oförändrade på 4,2 MSEK jämfört med 31 december 2017.

Eget kapital

Den ovan nämnda nedskrivningen i immateriella tillgångar reflekterades även i minskningen av det egna kapitalet med 5,3 MSEK till 4,7 MSEK att jämföra med 10 MSEK 31 december 2017. Bolaget erhöll ett kapitaltillskottet om 14,4 MSEK som inflöt i Bolaget genom en nyemission om 20,5 MSEK före emissionskostnader.

Kassaflöde

Första kvartalet 2019

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2018 fram till 31 mars 2019 uppgick till -2,7 MSEK. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 3,0 MSEK vilken i sin helhet härstammade från ett bryggglån. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten -4,5 MSEK och ökning av immateriella anläggningstillgångar, främst balanserade utvecklingsavgifter, om 0,7 MSEK.

Helår 2018

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2017 till årsskiftet 2018 uppgick till -0,3 MSEK. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 14,4 MSEK vilken i sin helhet härstammade från en nyemission. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten -7,6 MSEK och nedskrivning av främst immateriella anläggningstillgångar om 7,1 MSEK.

Syftet med proformainformationen

AHA World ABs planerade förvärv av Wiget Group AB dels genom kontant betalning och dels genom betalning med nyemitterade aktier samt den tillhörande företrädesrättsemissionen med eventuell övertilldelningsemission, vilka beräknas genomföras under maj-juni 2019, bedöms ha en väsentlig påverkan på AHA Worlds finansiella ställning och resultat, dels genom det förvärvade bolaget, dels genom nyemissionen. Efter förslag från styrelsen, beslutade årsstämman den 15 maj i AHA World att, i syfte att stärka den finansiella ställningen samt förstärka det kommersiella erbjudandet, genomföra en företrädesemission för AHA Worlds aktieägare samt bemyndigade styrelsen att genomföra en eventuell övertilldelningsemission. Vidare godkändes förvärvet av Wiget Group AB. Förvärvet av Wiget Group AB görs dels genom kontant betalning och dels genom betalning mot revers. Stämman beslutade att genomföra en riktad nyemission till de tidigare ägarna av Wiget Group i syfte att reglera den reversskuld som uppkommit genom förvärvet. Proformaredovisningen upprättas omfattande alla ovan nämnda transaktion. Företrädesemissionen och övertilldelningen är baserade på antagandet att de fulltecknas.

Förvärvet sker genom att det nystartade bolaget Wiget Group AB förvärvar tillgångar från Wi Get Media AB genom en inkrämsöverlåtelse. AHA World förvärv sedan samtliga aktier i Wiget Group AB. I proformaredovisningen har det antagits att ovan har skett.

Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som förvärvet och nyemissionen hade haft på AHA Worlds konsoliderade resultaträkning för 2018 om transaktionen hade skett den 1 januari 2018 och den konsoliderade balansräkningen i sammandrag per den 31 december 2018 om transaktionen hade skett den 31 december 2018. Observera att den konsoliderade proformaresultaträkningen och den konsoliderade proformabalansräkningen inte skall läsas tillsammans eftersom de är upprättade per olika förvärvsdagar. Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva AHA Worlds faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerares bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen.

Grunder för proformainformationen

Redovisningsprinciper

Proformainformationen har baserats på de redovisningsprinciper, Årsredovisningslagen respektive Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), som tillämpas av både AHA World och Wiget Group AB.

Den konsoliderade proformaresultaträkningen har upprättats som om förvärvet av Wiget Group AB ägde rum den 1 januari 2018 och baserar sig på AHA Worlds reviderade årsbokslut för 2018 samt ett internt bokslut för den verksamhet som kommer att ingå i Wiget Group AB för samma period vilket är oreviderat. Proformabalansräkningen har upprättats per den 31 december 2018 och har sin utgångspunkt i AHA Worlds reviderade årsbokslut per den 31 december 2018 och ett internt bokslut för den verksamhet som kommer att ingå i Wiget Group AB interna bokslut per samma datum vilket är oreviderat.

Proformajusteringar

Proformajusteringarna beskrivs utförligt nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna av engångskaraktär. Justering avseende avskrivning av goodwill är återkommande.

Nyemission i AHA World

På årsstämman den 15 maj beslutades, efter förslag från styrelsen, att genomföra dels nyemission med företrädesrätt inklusive eventuell övertilldelning och dels en nyemission av aktier för delbetalning av Wiget Group AB. Aktieägare i ahaWorld har företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen, varvid varje två befintliga aktier berättigar till teckning av fem (5) nya aktier till en kurs om 0,65 SEK per aktie. Antalet aktier före nyemissionen uppgår till 42 780 074. Emissionsbesluten medför att högst 106 950 185 nya aktier kan tecknas i företrädesemissionen, och att högst 23 000 000 aktier kan tecknas i en övertilldelningsemission vilket ger en högsta teckningslikvid om ca 84,5 MSEK. Efter avdrag för uppskattade kostnader i nyemissionen om ca 10,7 MSEK uppgår nettolikviden i nyemissionerna till 73,7 MSEK.

I proformabalansräkningen har det antagits att företrädesrättsemissionen och övertilldelningsemissionen tecknas till fullo vilket medför att bolaget tillförs 73,7 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Bolagets aktiekapital kommer härigenom att öka med 9,3 MSEK, från 4,7 MSEK till 14 MSEK. Dessutom tillförs bolagets egna kapital ytterligare 64,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Förvärv av Wiget Group AB

Förvärvet sker genom att det nystartade bolaget Wiget Group AB förvärvar tillgångar från Wi Get Media AB genom en inkrämsöverlåtelse. AHA World förvärv sedan samtliga aktier i Wiget Group AB

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

På årsstämman den 15 maj godkändes förvärvet av Wiget Group AB. Förvärvet görs genom dels en kontant betalning dels genom betalning mot revers. Årstämman beslutade att genomföra en riktad nyemission om 16 153 846 aktier till de tidigare ägarna av Wiget Group AB i syfte att reglera den reversskuld som uppkom i samband med förvärvet. Köpeskillingen är beräknad till summan av en kontant betalning om initialt 35,5 MSEK, värdet av de nyemitterade aktierna om 10,5 MSEK (0,65 kr per aktie), tilläggsköpeskilling om 20 MSEK (10 MSEK kontant och 10 MSEK i aktier) samt tilläggsköpeskilling om 9 MSEK (4,75 MSEK kontant och 4,25 MSEK i aktier), totalt 75 MSEK. I proformaredovisningen har det antagits att villkoren för båda tilläggsköpeskillingarna till fullo kommer att mötas.

Transaktionskostnader har i förvärvsanalysen tagits upp med förväntade kostnader om 0,5 MSEK avseende finansiell rådgivning, legal rådgivning samt andra tillkommande kostnader. Kostnaderna redovisas i proformabalansräkningen som ökat värde av förvärvade andelar i Wiget Group AB mot de likvida medlen.

I den preliminära förvärvsanalysen har de redovisade värdena av identifierbara tillgångar och skulder antagits motsvara de verkliga värdena. Vidare visar den preliminära förvärvsanalysen ett övervärde, goodwill, om 75,2 MSEK. Med anledning av att förvärvsanalysen är preliminär redovisas övervärdet som goodwill i proformabalansräkningen. Proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet genomförts per den 31 december 2018 varför avskrivning av goodwill ej har skett. Avskrivning av goodwill skall ske över en period om 5 år.

I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att immateriella tillgångar identifieras. Vidare kan det kommande förvärvade värdet av Wiget Group AB komma att avvika från de 75 MSEK som köpeskillingen uppgår till i föreliggande proformaredovisning. Detta beror av att de 16 153 846 aktier som emitteras för betalning av förvärvet skall tas upp till aktuell kurs vid förvärvstidpunkten samt att det finns två tilläggsköpeskillingar som är villkorade av att EBIT efter 12 respektive 18 månader uppnått en viss summa.

Emissions- och transaktionskostnader

Totala beräknade kostnader i samband med förvärvet och nyemissionen består av emissionskostnader och transaktionskostnader såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare jämte ersättning till garantier. Dessa beräknas uppgå totalt till ca 11,2 MSEK. Transaktionskostnaderna om ca 0,5 MSEK belastar ej proformaresultaträkningen eftersom de skall redovisas som ökning av värdet av förvärvade andelar mot likvida medel. Härav följer att transaktionskostnaderna redovisas i proformabalansräkningen. Emissionskostnaderna om ca 10,7 MSEK belastar ej proformaresultaträkningen eftersom emissionskostnader redovisas i proformabalansräkningen som minskning av övrigt tillskjutet kapital.

Proforma resultaträkning

Belopp i tkr	2018-01-01	2018-01-01			2018-01-01
	2018-12-31	2018-12-31	Justeringar	Not	2018-12-31
	AHA World Koncern**	Wiget Bolag***			Totalt
Nettoomsättning	18 026	17 402			35 428
Aktiverat arbete för egen räkning	6 642				6 642
Summa intäkter	24 668	17 402			42 070
Försäljningskostnader		-12 526			-12 526
Övriga externa kostnader	-22 143	-1 133			-23 276
Personalkostnader	-10 324	-3 566			-13 890
Rörelseresultat före avskrivningar	-7 799	177			-7 622
Avskrivningar	-4 367		-15 000	1	-19 367
Nedskrivningar	-7 677				-7 677
Rörelseresultat	-19 843	177	-15 000		-34 666
Finanskostnader/intäkter	-270				
Valutakursförändringar	1 897				
Resultat före skatt	-18 216	177	-15 000		-33 039
Skatt	-10				
Periodens resultat	-18 226	177	-15 000		-33 049
EBITDA	-7 799	177			-7 622
EBIT	-19 843	177			-34 666
Periodens resultat	-18 226	177			-33 049

* Valutakursförändringar härrör sig till valutaeffekter på koncerninterna lån och är inte kassaflödespåverkande

** Reviderat

*** Ej reviderat

Noter

1. Förvärvet av Wi Get ger upphov till ett övervärde, goodwill om 75 MSEK. Goodwill skall skrivas av linjärt över en period om 5 år. För perioden 2018 uppgår denna avskrivning till 15 MSEK. Denna justering är av bestående karaktär.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	2018-12-31		2018-12-31		Elimineringar	Proforma AHA	Not
	AHA Koncern*	Wiget Bolag**	AHA Nyemission	AHA Förvärv			
Anläggningstillgångar							
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>							
Balanserade utvecklingsutgifter	4 376	0				4 376	
Goodwill	0	0			75 273	75 273	1
Licenser	506	0				506	
Summa immateriella anläggningstillgångar	4 882	0		0	75 273	80 155	
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>							
Inventarier, verktyg och installationer	120	0				120	
Summa inventarier	120	0		0	0	120	
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>							
Andelar i dotterbolag				75 500	-75 500	0	1,2
Summa finansiella anläggningstillgångar							
Summa anläggningstillgångar	5 002	0		75 500	-227	80 275	
Omsättningstillgångar							
Kundfordringar		306				306	
Övriga fordringar	652	0				652	
Skattefordringar	78					78	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	140	576				716	
Summa omsättningstillgångar	870	882		0	0	1 752	
Kassa och bank	3 022	50	73 700	-36 000	0	40 772	1,2,3
SUMMA TILLGÅNGAR	8 894	932	73 700	39 500	-227	122 799	

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	4 756	50	9 295	1 155	-50	15 206	1,2,3
Övrigt tillskjutet kapital	18 164		64 405	9 345		91 914	1,2,3
Periodens resultat	-18 225	177	0	0	-177	-18 225	2
Summa eget kapital	4 695	227	73 700	10 500	-227	88 895	
Avsättningar				29 000		29 000	3

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	1 654	544				2 198	
Övriga kortfristiga skulder	794	161				955	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 751	0				1 751	
Summa kortfristiga skulder	4 199	705		0	0	4 904	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 894	932	74 700	39 500	-227	122 799	

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

* Reviderat

** Ej Reviderat

Noter

- AHA World förvärfvar samtliga utestående aktier i Wiget Group AB för en preliminär köpeskillning om 75 MSEK. Initial förvärfvlikvid uppgår till 46 MSEK, varav 35,5 MSEK utbetalas kontant och 10,5 MSEK utbetalas i form av nyemitterade aktier i AHA World. I köpeskillningen ingår två tilläggsköpeskillningar där den första ger Wiget Media rätt till motsvarande tjugo fjortondelar (143 procent)* av Wiget Groups EBIT 12 månader efter tillträdet, dock maximalt 20 miljoner kronor. Tilläggsköpeskillning två ska uppgå till ett belopp motsvarande nio trettiondelar (69 procent av Wiget Groups rörelseresultat (EBIT) under perioden 12-18 månader efter tillträdet, dock maximalt 9 miljoner kronor. Den slutliga köpeskillningen kommer fastställas per förvärfvstidpunkten då de emitterade aktierna skall värderas i förhållande till aktuell kurs. Transaktionskostnader för förvärfvet beräknas uppgå till ca 0,5 MSEK omfattande främst finansiella respektive legala rådgivare. Transaktionskostnaderna beaktas genom att öka förvärfvade andelar mot att de likvida medlen reduceras. Denna justering är av engångskaraktär.

* Varav 10/20 ska erläggas kontant och resterande del 10/20 ska utbetalas i aktier.

- I och med förvärfvet redovisas Wiget Group som ett helägt dotterbolag till AHA World. Härav redovisas konsolidering och eliminering av Wiget Group i proformaredovisning. Enligt preliminär förvärfvanalys framkommer ett övervärde, goodwill, om 75,2 MSEK efter att Wiget Groups egna kapital om ca 227 TKR, inklusive obeskattade reserver, beaktas i förhållande till förvärfvspris om 75 MSEK respektive transaktionskostnader om 0,5 MSEK. Övervärdet, goodwill, skall skrivas av över en period om 5 år. Proformabalansräkningen har upprättats som om förvärfvet sker per 31 december 2018 varför ingen avskrivning av goodwill tas upp i proformabalansräkningen. Denna justering är av engångskaraktär.

3. AHA World genomför nyemission i maj-juni 2019. Betalning för tecknade aktier sker huvudsakligen genom kontant betalning. Denna justering är av engångskaraktär.

B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10	Anmärkningar från bolagets revisor	<p>Anmärkning förekommer i Bolagets med Prospektet införlivade årsredovisning för 2018. Den lyder som följer: "Bolaget har under räkenskapsåret vid 5 tillfällen inte i rätt tid betalat skatter och avgifter. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor.". I samband med årsredovisningarna för 2018 och 2017 lämnades följande upplysningar av särskild betydelse:</p> <p>För 2018</p> <p>"Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift. Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen under avsnittet <i>Finansiering</i> i vilket det framgår att styrelsen föreslagit årsstämman att besluta om en nyemission i syfte att säkerställa bolagets finansiering de kommande 12 månaderna. Emissionen är som framgår av förvaltningsberättelsen ännu endast delvis säkerställd av garantiåtaganden och teckningsförbindelser. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."</p> <p>För 2017</p> <p>"Nedanstående upplysning påverkar inte våra uttalanden ovan. Som framgår av förvaltningsberättelsen i stycket om likviditetsrisk så är det styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten kommande tolv månadersperiod. För att täcka finansieringsbehovet har styrelsen föreslagit en nyemission. Nyemissionen om 20,5 Mkr, före emissionskostnader, kommer att föreslås vid bolagsstämman den 17 maj 2018. Styrelsens bedömning är att föreliggande nyemission är tillräcklig för att trygga verksamheten under minst 12 månader. Emissionen omfattas till 70% av garantiåtaganden och teckningsförbindelser."</p>
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 0,8 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med juli 2019. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från prospektdatum krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 53 MSEK för finansiering av förvärv, bryggglån samt 9,0 MSEK i rörelsekapital.</p> <p>Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garantier inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att AHA World blir tvunget att avvakta med marknadsföring och förvärv eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, eller om ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p>

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	<p>Föreliggande Erbjudande omfattar stamaktier.</p> <p>Aktierna har ISIN-kod: SE0005962362</p> <p>Teckningsrätter: SE0012674299</p> <p>BTA: SE0012674307</p>
C.2	Valuta	Värdepappren är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	<p>Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier i AHA World till 42 780 074. Kvotvärdet är 0,11 SEK per aktie. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet uppgår till 4 755 531,38 kr.</p> <p>Efter Erbjudandet (men före eventuellt utnyttjande av övertilldelning) kan Bolagets aktiekapital komma att uppgå till maximalt 16 470 328,50 SEK uppdelat på upp till som mest 149 730 259 aktier.</p>
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Aktie har en (1) röst vid bolagsstämmor. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.</p> <p>Aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2019. Rätt till utdelning tillfaller de aktieägare som på avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering är aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i AHA World föreligger.

C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Bolagets aktier är noterade under kortnamn AHA på Spotlight Stock Market, som inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning. Styrelsen har för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning varför någon utdelningspolicy inte antagits av styrelsen.

Avsnitt D – Risker

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen

Regulatoriska risker

AHA Worlds spelverksamhet är reglerad av spelmyndigheterna i de länder där Bolaget har sina licenser och tillstånd. Förutsättningar för befintliga tillstånd och spellicenser kan, liksom för liknande bolag, komma att ändras, och då kan Bolaget i framtiden komma att behöva erhålla nya spellicenser, tillstånd och/eller certifieringar antingen anpassade till sådana förändringar eller i andra jurisdiktioner än de befintliga. Förnyande eller ansökan om nya spellicenser kan vara såväl tids- och kapitalkrävande som förenade med osäkerhet för Bolaget. Kunder kan i dessa fall under tiden komma att vända sig till konkurrenter som har de nödvändiga spellicenserna, tillstånden och/eller certifieringarna. Dessa risker enskilt eller tillsammans skulle kunna påverka AHA Worlds verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Politiska förändringar

Lagstiftningen kring spel i de länder som Bolaget är aktivt är beroende av den rådande politiska viljan eller toleransen för spel hos allmänheten i respektive land. Det finns risk att exempelvis rapporter om ökat spelberoende eller kriminalitet som befins kunna härledas till spelande, skulle kunna framkalla krav på striktare lagstiftning eller förbud i dessa länder eller internationellt. Om sådan striktare lagstiftning eller förbud skulle införas, skulle detta påverka inkomsterna från de marknader där de infördes, vilket ytterst skulle kunna ha en negativ inverkan på AHA Worlds verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolagets spelplattform

AHA World är exponerad för vissa risker hänförliga till sin egenutvecklade teknikplattform, vilken är central för spelverksamheten och varumärkenas framtida expansion. Underhåll och utveckling av plattformen har krävt och kommer i framtiden att kräva betydande investeringar. Skulle sådana investeringar inte genomföras i den takt som expansion och datasekretess skulle kunna förändras, vilket skulle kunna försäkra kostnader i samband med Bolagets ansträngningar att erbjuda sina kunder en lika konkurrenskraftig plattform för spel. Detta skulle påverka AHA Worlds verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till behandling av kunddata

Bolaget är tvingat att följa de lagar och regelverk som gäller kring hantering av personuppgifter och datasekretess. Det finns risk att AHA World skulle kunna brista i sin behandling av personuppgifter och annan kunddata vilket skulle kunna försäkra böter eller till och med licensförlust. Det finns även risk att reglerna för behandling av personuppgifter och datasekretess skulle kunna förändras, vilket skulle kunna försäkra kostnader i samband med Bolagets ansträngningar att anpassa sina administrativa processer till sådana förändringar. Dessa risker om de skulle inträffa enskilt eller sammantaget skulle kunna inverka negativt på Bolagets ställning och resultat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå tillräckliga resultat i framtiden för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand. Det finns därför risk att AHA World även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital, att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna inverka negativt på AHA Worlds verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker associerade med förvärvet av Wiget Group AB och andra förvärv

AHA World avser förvärva Wiget Group AB, för vilket föreliggande Erbjudande är ett villkor. Förvärv är alltid förenade med risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker kan bland annat vara okända bolagsspecifika risker, som att vissa tillgångar visar sig vara övervärderade och måste nedskrivs och/eller att kunder, viktiga partners eller nyckelpersoner lämnar det förvärvade bolaget, nu närmast Wiget Group AB. Därtill finns det risk att den nya verksamheten inte integreras eller till och med inte kan integreras på ett effektivt sätt i den befintliga verksamheten. Detta skulle kunna vara på grund av olika teknik, tidspress, inlärningsprocesser, kulturskillnader och kundrelationer m.m. Samtliga dessa risker och anledningar enskilt eller sammantaget kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Nyckelpersoner

AHA World är beroende av ett antal nyckelpersoner. Dessutom kommer Bolaget sannolikt under de närmaste åren behöva rekrytera ytterligare ett antal högt kvalificerade medarbetare alternativt anlita konsulter för att nå affärsmålen. Bolagets förmåga att nyanställa och behålla kvalificerad personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns risk att förlust av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer, kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Samtliga dessa risker kan tillsammans och var och en för sig leda till att Bolaget inte utvecklas som förväntat och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

En investerare i AHA World bör notera att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det finns risk att aktiekursen inte kommer att ha en positiv utveckling. Det bör även noteras att handel sker på en icke-reglerad marknad, framtida utdelning kan utebli samt att risk finns att åtaganden enligt garantiåtaganden inte fullföljs. Enskilt eller tillsammans skulle dessa risker kunna påverka aktiekursen negativt.

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt.

Aktiekursen påverkas i hög grad av faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Det finns risk att aktien inte kommer att handlas med tillräcklig likviditet för att en investerare ska kunna avyttra sitt aktieinnehav utan att aktiekursen påverkas negativt.

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets struktur vid full teckning samt eventuell övertilldelning:

	Antal aktier	Kapital
Erbjudandet	106 950 185	69 517 620 SEK
Emissionskostnader kontant		-6 418 000 SEK
Garantiarvoden, kontant		-3 400 000 SEK
Nettolikvid		59 699 620 SEK
Aktier från erbjudandet	106 950 185	
Övertilldelning (ÖT)	23 000 000	14 950 000 SEK
Emissionskostnader ÖT		-900 000 SEK
Riktad emission säljare	23 076 923	
Nettolikvid inkl ÖT		73 749 620 SEK
Totalt antal aktier från erbjudandet	129 950 185	
Totalt antal aktier efter erbjudandet (inkl riktad emission till säljare)	195 807 182	

Emissionskostnaderna uppgår vid full teckning till sammanlagt cirka 10 MSEK kontant inklusive garantiarvode vilka betalas kontant. För det fall att övertilldelningen utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare cirka 0,9 MSEK i emissionskostnader vilket för det maximala emissionsbeloppet om 84,5 MSEK skulle innebära totala kostnader om cirka 10,7 MSEK kontant varav 3,4 MSEK i garantiarvode som ovan beskrivet. I samband med Erbjudandet har AHA World erhållit emissionsgarantier och teckningsförbindelser om 53,15 MSEK, vilket motsvarar cirka 76 procent av Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.

E.2a Bakgrund och motiv

Ambitionen är att kapitalet från föreliggande Erbjudande och verktygen i det förvärvade Wiget Group AB ska befästa MoboCasino och SwedenCasino som två erkända och starka spelsajter inom den skandinaviska marknaden för online-kasino. Därtill ser Bolaget möjligheter till ytterligare strategiska förvärv under 2019, främst inom vertikalen sportsbetting.

AHA Worlds förvärvs- och marknadsföringsstrategi kommer att medföra betydande investeringar den närmaste tiden. Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inkluderat likvida medel om cirka 0,8 MSEK per 31 mars 2019 inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet i önskad utsträckning de kommande tolv månaderna. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och nuvarande likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med juli 2019. Finansieringsmålet för AHA World är därför att genomföra en total kapitalisering i enlighet med föreliggande Erbjudande om totalt cirka 69,5 MSEK före emissionskostnader. Förutom den kontanta delen av köpeskillingen till WiGet Media, avses kapitalet från Erbjudandet att användas till att intensifiera den strategiska marknadsföringen av Bolagets kasinovarumärken. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från prospektdatum krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 53 MSEK för finansiering av förvärv, bryggelån samt rörelsekapital.

Detta är bakgrunden och motivet till det föreliggande Erbjudande. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantier om 53,15 MSEK från ett konsortium av investerare som arrangerats av Rådgivaren upp till sammanlagt cirka 76 procent av det totala Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa åtaganden. AHA World kommer vid full teckning att maximalt erhålla en nettolikvid om 59,7 MSEK genom Erbjudandet, efter emissionskostnader om cirka 10 MSEK i kontant ersättning men före eventuell Övertilldelning.

Nettolikviden i MSEK från Erbjudandet avses att fördelas ungefärligen som följer i prioritetsordning:

Emissionslikvidens planerade användning	
Köpeskillning	35,5
Återbetalning av bryggelån	8,5
Rörelsekapital	9,0
Organisk tillväxt/marknadsföringskostnader	6,7
Totalt	59,7

Nettolikviden från Erbjudandet kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och beräknas, i kombination med nuvarande likvida medel, vara tillräcklig för att säkra Bolagets rörelsekapital under kommande tolv månader med önskad utvecklingstakt.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare aktier upp till 15 MSEK genom en riktad emission, så kallad övertilldelning. Under tredje kvartalet räkenskapsåret 2019 kan Bolaget dessutom komma att erhålla upp till 11 MSEK vid full lösen av de teckningsoptioner som emitterades inom ramen för AHA Worlds i maj 2018 genomförda företrädesemission efter relaterade emissionskostnader om 0,5 MSEK. Dessa belopp kommer i så fall att användas för en eventuell tilläggsköpeskilling samt för att accelerera marknadsföringen för spelsajterna och som en kapitalinjektion för att stärka balansräkningen.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garantier inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att AHA World blir tvunget att dra ner på omfattningen av sin marknadsföring och avstå förvärv eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emissioner komma att behöva genomföras. Om en sådan emission då inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte vara villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

E.3 Former och villkor

För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling beslutade styrelsen, givet årsstämman efterföljande godkännande, om att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 106 950 185 aktier.

Nyemissionen uppgår till högst 106 950 185 aktier. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 11 764 520,40 SEK till högst 16 470 328,50 SEK. Priset för Erbjudandet uppgår till 0,65 SEK per aktie. Erbjudandet tillför Bolaget högst 69,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Därutöver har styrelsen möjlighet vid övertäckning ge ut upp till ytterligare 23 000 000 aktier, så kallad övertilldelning, vilket kan öka emissionsbeloppet med maximalt 15 MSEK.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantier om sammanlagt 53,15 MSEK eller cirka 76 procent av det totala Erbjudandet, dock har Bolaget vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.

Teckningstiden för aktier är 24 maj till och med 11 juni 2019. Erbjudandet kan inte dras tillbaka.

Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 17 juni 2019.

E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter

I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har G&W Fondkommission (G&W), en del av G&W Kapitalförvaltning AB, auktoriserat som värdepappersföretag, agerat rådgivare till Bolagets styrelse. Advokatfirman Delphi KB agerar legal rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet. I tillägg har Hagberg & Aneborn anlitats som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. G&W, Advokatfirman Delphi KB och Hagberg & Aneborn erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Vare sig G&W, Advokatfirman Delphi KB eller Hagberg & Aneborn har några aktier i Bolaget.

Utöver ovanstående parter intresse att förestående Erbjudande kan genomföras framgångsrikt finns det inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

E.5 Säljare av värdepapper och avtal om lock-up

Ej tillämplig. Vare sig utförsäljning av befintliga aktier eller avtal om lock-up sker i samband med Erbjudandet.

E.6 Utspädningseffekt

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets utspädningseffekt vid full teckning:

Utspädningseffekt vid full teckning	Antal aktier	Utspädning
Aktier före erbjudandet	42 780 074	
Erbjudandet	106 950 185	71,4%
Totalt antal aktier efter erbjudandet	149 730 259	
Övertilldelning	23 000 000	13,3%
Riktad emission till säljare	23 076 923	11,8%
Summa aktier	195 807 182	78,2%

Erbjudandet innebär att antalet aktier vid full teckning kommer att öka från 42 780 074 stycken, till högst 149 730 259 stycken, oaktat riktad emission till säljarna av Wiget Group och eventuell övertilldelning. För nuvarande aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om 71,4 procent av kapital- och röstandel i Bolaget. Därutöver tillkommer utspädning då den riktade emissionen genomförs till säljarna av Wiget Group AB samt eventuellt även om övertilldelningen utnyttjas (under förutsättningen att Erbjudandet fulltecknas), innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare 46 076 923 stycken till högst 195 807 182 aktier, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 78,2 procent av kapital- och röstandel för nuvarande ägare som inte önskar delta.

E.7 Kostnader som åläggs investerare

Ej tillämplig. Inga kostnader för investerare föreligger.

Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och en investering i AHA World skall ses i detta perspektiv. Bolaget exponeras för ett stort antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta dessa risker.

Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms kunna få betydelse för AHA Worlds framtida utveckling och som kan ha en negativ inverkan såväl på Bolagets verksamhet som dess finansiella ställning och resultat. Det gäller risker både vad avser omständigheter som kan hänföras till AHA World eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien.

De kan medföra att aktierna i AHA World minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i AHA World förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativa påverkan. Vissa risker ligger utom Bolagets kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad investeringsbedömning även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan.

Risker förknippade med verksamheten

Makroekonomisk situation, kundpreferenser och negativ publicitet

Bolagets intäkter är beroende av kundernas spelaktivitet, vilken till viss del påverkas av kundernas ekonomiska situation och av kundtrender. En allmän nedgång i ekonomin kan medföra en lägre disponibel inkomst för Bolagets kunder, vilket kan inverka på kunders spelaktivitet. Även förändringar i kundpreferenser, till exempel vilka speltyper som efterfrågas, kan leda till lägre aktivitet bland Bolagets kunder om Bolaget inte kan möta de nya kundpreferenserna. En sådan utveckling skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Spelmarknaden är vidare en omdebatterad bransch, vilken påverkas av social acceptans. Faktorer som bidrar till en minskad social acceptans av spel om pengar kan medföra en negativ inverkan på hela spelindustrin och följaktligen ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tillstånd och licenser

AHA Worlds spelverksamhet är reglerad av spelmyndigheterna i de länder där Bolaget har sina licenser och tillstånd. Förutsättningar för befintliga tillstånd och spellicenser kan, liksom för liknande bolag, komma att ändras och då kan Bolaget i framtiden komma att behöva erhålla nya spellicenser, tillstånd och/eller certifieringar anpassade till sådana förändringar eller i andra jurisdiktioner än de befintliga. Förnyande eller ansökan om nya spellicenser kan vara såväl tids- och kapitalkrävande och kan resultera i en avledning av ledningens uppmärksamhet från den befintliga kärnverksam-

heten såväl som förenade med osäkerhet för Bolaget. Kunder kan i dessa fall under tiden komma att vända sig till konkurrenter som har de nödvändiga spellicenserna, tillstånden och/eller certifieringarna. Dessa risker enskilt eller tillsammans skulle kunna påverka AHA Worlds verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Politiska beslut, komplexa lagar och föränderliga regelkrav i olika jurisdiktioner

Bolaget är beroende av ett antal lagar och regler som gäller för tillhandahållande av Bolagets tjänster. Dessa lagar och regler är komplicerade och varierar mellan olika jurisdiktioner. De är även föremål för förändringar då olika jurisdiktioner från tid till annan reglerar, avreglerar och/eller omreglerar spelbranschen. Sådana förändringar kan leda till att Bolaget förlorar licenser eller tillstånd att bedriva verksamhet i sådana jurisdiktioner. Förändringar eller åtgärder av ovan nämnda slag kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare är lagstiftningen kring spel i de länder som Bolaget är aktivt är beroende av den rådande politiska viljan eller toleransen för spel hos allmänheten i respektive land. Det finns risk att exempelvis rapporter om ökat spelberoende eller kriminalitet som befins kunna härledas till spelande, skulle kunna framkalla krav på striktare lagstiftning eller förbud i dessa länder eller internationellt. Om sådan striktare lagstiftning eller förbud skulle införas, skulle detta påverka inkomsterna från de marknader där de infördes, vilket ytterst skulle kunna ha en negativ inverkan på AHA Worlds verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolagets spelplattform

AHA World är exponerad för vissa risker hänförliga till sin egenutvecklade teknikplattform, vilken är central för spelverksamheten och varumärkenas framtida expansion. Underhåll och utveckling av plattformen har krävt och kommer i framtiden att kräva betydande investeringar. Skulle sådana investeringar inte genomföras i den takt som expansion och konsumentefterfrågan kräver, finns det risk att Bolagets spelsajter i framtiden inte kommer att kunna erbjuda sina kunder en lika konkurrenskraftig plattform för spel. Detta skulle påverka AHA Worlds verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Driftproblem

Bolagets system kan, liksom alla onlinetjänster, drabbas av driftstopp. Detta kan bero på flertalet olika anledningar, vilka kan vara både inom och utom Bolagets kontroll. Temporära och/eller permanenta avbrott i driften av spelsajterna oavsett orsak som föranleder fördröjningar för kunder som försöker besöka webbsidorna, spela på dem eller genomföra insättningar och utbetalningar riskerar att förorsaka intäktsförluster för Bolaget på kort sikt samt på längre sikt även skada varumärket genom att existerande och potentiella kunder förlorar förtroendet och kan eventuellt leda till skadeståndsanspråk. Skulle detta inträffa skulle det kunna medföra en väsentligt negativ inverkan på AHA Worlds verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till behandling av personuppgifter

Bolaget registrerar, hanterar, lagrar och hanterar personuppgifter inom ramen för sin verksamhet. Behandling av personuppgifter är inom EU och i vissa andra jurisdiktioner föremål för komplex och omfattande reglering. Det finns en risk för att Bolaget inte för närvarande eller i framtiden uppfyller samtliga krav som uppställs på behandlingen av personuppgifter, brister i sina åligganden gentemot de personer personuppgifterna avser eller på annat sätt inte efterlever personuppgiftslagstiftningens krav. Det finns en risk att felaktig behandling av personuppgifter leder till sanktioner från myndigheter och/eller skadar Bolagets renommé, vilket kan medföra en negativ påverkan på AHA Worlds verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Bolaget bedriver sin verksamhet inom en konkurrensutsatt branch och utsätts för konkurrens från ett flertal andra företag inom tillhandahållande av spel online. Konkurrensen förväntas fortsätta att öka när nya aktörer träder in på marknaden. Flera av dessa konkurrenter har större finansiella och operativa resurser än AHA World. Dessutom kan konkurrenter komma att leverera nya produkter och teknik, data eller funktioner som idag ännu inte har identifierats av Bolaget. Om Bolagets konkurrenter förbättrar eller utvidgar sitt produkt erbjudande på ett för kunderna mer attraktivt sätt än vad Bolaget lyckas med kan detta leda till att kunderna inte längre vill använda Bolagets produkter. Den ökade konkurrensen kan leda till minskade marknadsandelar och intäkter samt ökade kostnader när det kommer till att attrahera nya kunder samt att behålla befintliga kunder. Det finns risk att Bolagets resurser inte tillåter tillräckligt med marknadsföringsaktiviteter för att kunna hävda sig mot dessa konkurrenter. Skulle följaktligen Bolaget inte kunna konkurrera på ett effektivt sätt och därför inte kunna erhålla en position för sina produkter som ger uthållig vinst skulle detta kunna ha en negativ inverkan på AHA Worlds verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå tillräckliga resultat i framtiden för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand. Därav finns det risk att AHA World även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Tillgång till ytterligare finansiering är beroende av olika faktorer såsom marknadsförhållanden, allmän kredit tillgång, övergripande tillgång till kredit på finansmarknaderna samt Bolagets kreditvärdighet. Detta innebär att Bolaget eventuellt inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna inverka negativt på AHA Worlds verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Förmågan att identifiera, rekrytera, utveckla, motivera och behålla nyckelpersoner är av avgörande betydelse för Bolagets framtida utveckling. Om Bolaget inte kan behålla eller rekrytera nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs kan det påverka AHA Worlds verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Kreditrisk

Bolaget är i viss uträkning utsatt för en kreditrisk eftersom Bolaget kunder kan hamna i en ekonomisk situation där de inte kan genomföra sina betalningar i tid eller på annat sätt är oförmögna eller ovilliga att reglera sina skulder. Det finns följaktligen en risk för att AHA Worlds motparter inte kommer att kunna svara för sina åtaganden. Om detta skulle inträffa skulle det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Immateriella rättigheter, know-how och sekretess

Bolaget erbjuder speltjänster online genom ett antal webbplatser som är av betydelse för verksamheten. Varumärken och domännamn kopplade till dessa webbplatser är viktiga delar av Bolagets verksamhet, eftersom dessa används för att attrahera användare till Bolagets speltjänster. Bolaget har även en egenutvecklad spelplattform som innefattar immateriella rättigheter i form programkoder. Bolagets förmåga att konkurrera effektivt är bland annat beroende av dess förmåga att registrera, skydda och hävda sin rätt till immateriella rättigheter. Bolagets bruk av immateriella rättigheter kan även göra intrång i utomstående parter immateriella rättigheter. De kostnader som följer av att Bolaget skyddar immateriella rättigheter eller vidtar eller försvarar sig mot rättsliga åtgärder vid intrång i dess immateriella rättigheter kan vara betydande. Om Bolaget misslyckas i detta avseende kan Bolaget bli skyldig att betala royalties och/eller skadestånd samt att Bolaget kan komma att förbjudas att använda de immateriella rättigheter som befunnits inkräkta på tredje parts rättigheter. Om Bolaget inte på ett effektivt sätt kan skydda sina immateriella rättigheter eller om någon vidtar rättsliga åtgärder mot Bolaget för intrång i immateriella rättigheter kan det ha en väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget är vidare beroende av know-how samt olika affärshemligheter. Det är dock inte möjligt att uppnå ett fullständigt skydd mot att information röjs eller på annat sätt distribueras utan tillstånd och att Bolagets konkurrenter eller andra således kan få åtkomst till denna information, vilket kan innebära att informationens värde minskar eller att konkurrenter får en fördel, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker associerade med förvärvet av Wi Get Media AB:s media- och affiliateverksamhet och framtida förvärv

Bolaget ingick den 17 april 2019 ett avtal gällande förvärv av Wi Get Media AB:s media- och affiliateverksamhet. Förvärvet innefattar Wiget Medias globala affiliate-verksamhet samt annonseringsteknologi och datahanteringsplattform. Den förvärvade verksamheten kommer att överlätas från Wi Get Media AB till det nybildade aktiebolaget Wiget Group AB, varav AHA World förvärvar 100 procent av aktierna i Wiget Group AB ("Transaktionen"). Transaktionen är villkorad av, bland annat, att AHA World genomför en företrädesemission som tillför AHA World en kontantlikvid som efter emissionskostnader minst motsvarar kontantdelen för den initiala köpeskillingen. För det fall villkoren i avtalet inte uppfylls finns det en risk att förvärvet inte kommer att kunna slutföras.

Förvärv är alltid förenade med risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker kan bland annat vara okända bolagsspecifika risker, som att vissa tillgångar visar sig vara övervärderade och måste nedskrivs och/eller att kunder, viktiga partners eller nyckelpersoner lämnar det förvärvade bolaget. Det finns en risk att inte samtliga potentiella risker, skyldigheter och/eller förpliktelser har kunnat identifierats före förvärvet eller att säljaren, i de fall Bolaget har erhållit garantier, saknar finansiell förmåga att ersätta AHA World vid ett garantibrott.

Pågående och framtida förvärv kan medföra vissa finansiella, administrativa och operativa risker, inklusive avledning av ledningens uppmärksamhet från den befintliga kärnverksamheten, svårigheter att integrera eller separera verksamheter från befintlig verksamhet samt att förvärven inte uppnår den lönsamhet som motiverar de investeringar som gjorts. Därtill finns det risk att den förvärvade verksamheten inte integreras på ett effektivt sätt i den befintliga verksamheten. Detta skulle kunna vara på grund av olika teknik, tidspress, inlärningsprocesser, kulturskillnader och kundrelationer med mera. Samtliga dessa risker och anledningar enskilt eller sammantaget kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Tvister och rättsliga förfaranden

AHA World kan inom ramen för sin normala verksamhet men även till följd av förvärv bli inblandat i tvister och riskerar att bli föremål för civilrättsliga anspråk i juridiska processer rörande bland annat avtal med samarbetspartners, immateriella rättigheter, skattefrågor eller konkurrenslagstiftning. Därutöver kan Bolaget (eller befattningshavare, chefer, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och regulatoriska utredningar samt liknande processer. Sådana tvister och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, påverka kundrelationer negativt och medföra såväl administrativa som rättsliga sanktioner och åtgärder med betydande kostnader. Om sådana tvister, anspråk, utredningar och juridiska processer inträffar och Bolaget hålls ansvarigt finns det en risk att kraven inte till fullo täcks av Bolagets försäkringsskydd. Utgången av en sådan tvist skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Exponering för tvister, böter och andra åligganden som utfärdas av relevanta myndigheter kan dessutom, även om de finansiella

effekterna inte behöver vara betydande, påverka Bolagets renommé och varumärke negativt.

Människor som lider av ett spelberoende kan vidare komma att stämna Bolaget som ett resultat av dessa personer spelmissbruk. Om AHA World misslyckas med att framgångsrikt hantera dylika processer kan det inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns vidare en risk att sådana påståenden, även om de avvärjs, kan ge upphov till avsevärda legala kostnader och negativ publicitet, vilket i förlängningen kan ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterelaterade risker

Allmänt om skatterelaterade risker

AHA Worlds verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktiga, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision och Skatteverkets beslut eller ändrad lagstiftning som kan medföra att Bolagets skattesituation försämrats. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Skattemässigt underskott

AHA World har ett skattemässigt underskott om 14,6 MSEK i dagsläget. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattelagstiftningen innehåller vissa spärregler som aktualiseras vid ägarförändringar samt vid ackord i bolag med skattemässiga underskott och innebär en risk för att befintligt underskott inte till fullo kan utnyttjas efter sådan ägarförändring. Bolagets möjlighet att i framtiden nyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget, vilket Bolaget inte har någon kontroll över. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader blir högre.

Valutarisk

En stor del av AHA Worlds marknad ligger utanför Sverige och därmed i annan valuta än svenska kronor. Valutafluktuationer riskerar därför att inverka negativt såväl på vad AHA World tjänar på sina produkter och tjänster som på Bolagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöde.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Varje avyttring av betydande mängder aktier i Bolaget på den offentliga

marknaden som sker, eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, av huvudaktieägare eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

Volatilitet

Aktiepriset kan komma att påverkas av förändringar i prognostiserade resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på AHA Worlds verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

Framtida erbjudanden

Bolaget kommer med stor säkerhet att i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida emissioner kommer att bero på Bolagets situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana emissioner. Det föreligger således en risk att sådana emissioner genomförs på för befintliga aktieägare otillfredsställande villkor. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

Aktiemarknadsrisk

Att investera i aktier innebär alltid ett risktagande. Eftersom en aktieinvestering kan öka eller minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att kunna få tillbaka hela det investerade kapitalet. Utvecklingen för en noterad aktie beror på bolagsspecifika faktorer samt faktorer som rör kapitalmarknaden i dess helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga risk i att aktier i AHA World inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Bolaget inte har möjlighet vid varje given tidpunkt att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer. Detta skulle kunna leda till en förlust för innehavaren av aktien.

Risker med ägarkoncentration

Bolaget har ett antal större aktieägare som även efter Erbjudandet tillsammans beräknas ha cirka 40 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Denna ägargrupp har var för sig eller tillsammans möjlighet att utöva väsentligt inflytande över Bolaget liksom komma att påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Ägarna kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter. Det finns risk att dessa huvudägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturafrågor. Vid samfällt agerande skulle ägarkoncentrationen även kunna påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Framtida utdelning

Utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.

Risker relaterade till handelsplatsen

Aktierna handlas på Spotlight Stock Market, vilket är en alternativ marknadsplats. Spotlight Stock Market har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och regleras av ett särskilt regelverk. En investering i ett bolag som handlas på Spotlight Stock Market är mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Det föreligger vidare en risk för att Bolaget inte kan uppfylla kraven på bolag vars aktier handlas på Spotlight Stock Market vilket kan leda till böter eller andra sanktioner och i förlängningen en avlistning av Bolagets aktier. Om någon av de förutnämnda riskerna realiserar kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på värdet av Bolagets aktier.

Teckningsförbindelser och garantier

Bolaget har erhållit garantier och teckningsförbindelser inom ramen för Erbjudandet. Garantierna och teckningsförbindelserna utgör bindande åtaganden men är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande för att säkerställa att emissionslikviden från Erbjudandet tillfaller Bolaget. Om de parter som lämnat garantiåtaganden eller teckningsförbindelser inte uppfyller sina förpliktelser att teckna aktier i Erbjudandet, skulle det kunna innebära en mindre emissionsintäkt än förväntat och en osäkerhet om utsikterna att få kompensation för ett sådant frånfall. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt.

Inbjudan till teckning av aktier i AHA World AB (publ)

I syfte att säkerställa AHA Worlds fortsatta utveckling beslutade styrelsen den 17 april 2019, under förutsättning av årsstämmans efterföljande godkännande, om nyemission av aktier med företräde för befintliga aktieägare. Årsstämman som hölls den 15 maj 2019 har godkänt styrelsens beslut.

Härmed inbjuds investerare att teckna aktier, i AHA World, i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Aktier emitteras till en kurs om 0,65 SEK per aktie.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 69,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till kontant cirka 9,8 MSEK, varav 3,4 MSEK utgör garantiarvode.

Vid stort intresse har Styrelsen möjlighet att besluta om emission av upp till ytterligare 23 000 000 aktier i så kallad övertilldelning, vilket kan öka emissionsbeloppet med maximalt 15 MSEK.

Nyemissionen uppgår till högst 106 950 185 aktier. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 11 764 520,4 SEK till högst 16 470 328,5 SEK.

De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar 71,4 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande).

Bolaget har erhållit garantier och teckningsförbindelser om 53,15 MSEK från ett investerarkonsortium samordnat av G&W upp

till sammanlagt cirka 76 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa.

Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (ahaworld.com) samt genom pressrelease omkring den 17 juni 2019. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

Styrelsens ansvarsförsäkring

Styrelsen i AHA World är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm i maj 2019

Styrelsen för AHA World AB (publ)



Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets struktur vid full teckning

	Antal aktier	Kapital
Erbjudandet	106 950 185	69 517 620 SEK
Emissionskostnader kontant		-6 418 000 SEK
Garantiarvoden, kontant		-3 400 000 SEK
Nettolikvid		59 699 620 SEK
Aktier från erbjudandet	106 950 185	
Övertilldelning (ÖT)	23 000 000	14 950 000 SEK
Emissionskostnader ÖT		-900 000 SEK
Riktad emission till säljare av Wiget Group	23 076 923	
Nettolikvid inkl ÖT		73 749 620 SEK
Totalt antal aktier från erbjudandet	129 950 185	
Totalt antal aktier efter erbjudandet (inkl riktad emission till säljare)	195 807 182	

Emissionskostnaderna uppgår vid full teckning till sammanlagt cirka 10 MSEK kontant inklusive garantiarvode vilka betalas kontant. För det fall att övertilldelningen utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare cirka 0,9 MSEK i emissionskostnader vilket för det maximala emissionsbeloppet om 84,5 MSEK skulle innebära totala kostnader

om cirka 10,7 MSEK kontant varav 3,4 MSEK i garantiarvode som ovan beskrivet. I samband med Erbjudandet har AHA World erhållit emissionsgarantier och teckningsförbindelser om 53,15 MSEK, vilket motsvarar cirka 76 procent av Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.

Bakgrund och motiv

AHA World verkställde en ny strategi för sina spelsajter efter nyemissionen i juni 2018. Satsningar på produkt och marknadsföring påbörjades med målet att väsentligt öka spelintäkterna. MoboCasino och SwedenCasino fick bland annat ny design och ”pay and play”-funktion. Denna ökade marknadsföring har resulterat i en ökad marknadsposition för spelsajterna men på kortare sikt sänkt marginalerna. Med en ännu tydligare strategisk marknadsföring är det styrelsens bedömning att Bolaget kommer att höja avkastningen på investerat kapital och nå lönsamhet.

Samgåendet med Wiget Group är ett led i att åstadkomma detta. De nya affärsområdena kommer att komplettera AHA World med ett unikt analysverktyg som gör att AHA World kommer kunna identifiera såväl vilka marknader som är de mest lönsamma som potential att växa ytterligare inom någon av de nuvarande vertikallerna. Dessutom gör tredjepartsrelationer i affiliate-marknadsföringen att AHA World kommer kunna dra nytta av andras satsningar på sökmotorer, såsom Google, för relevanta sökord i syfte att ranka högt. Med de förvärvade tillgångarna kommer denna strategi kunna byggas på med ytterligare verktyg som understöder strategisk marknadsföring till specifika marknader och kundsegment.

Ambitionen är att kapitalet från föreliggande Erbjudande och verktygen i det förvärvade Wiget Group AB ska befästa MoboCasino och SwedenCasino som två erkända och starka spelsajter inom den skandinaviska marknaden för online-kasino. Därtill ser Bolaget möjligheter till ytterligare strategiska förvärv under 2019, främst inom vertikalen sportsbetting.

AHA Worlds förvärvs- och marknadsföringsstrategi kommer att medföra betydande investeringar den närmaste tiden. Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inkluderat likvida medel om cirka 0,8 MSEK per 31 mars 2019 inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet i önskad utsträckning de kommande tolv månaderna. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och nuvarande likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med juli 2019. Finansieringsmålet för AHA World är därför att genomföra en total kapitalisering i enlighet med föreliggande

Erbjudande om totalt cirka 69,5 MSEK före emissionskostnader. Förutom den kontanta delen av köpeskillingen till WiGet Media, avses kapitalet från Erbjudandet att användas till att intensifiera den strategiska marknadsföringen av Bolagets kasinovarumärken. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från prospektdatum krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 53 MSEK för finansiering av förvärv, bryggglån samt rörelsekapital.

Detta är bakgrunden och motivet till det föreliggande Erbjudande. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantier om 53,15 MSEK från ett konsortium av investerare som arrangerats av Rådgivaren upp till sammanlagt cirka 76 procent av det totala Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa åtaganden. AHA World kommer vid full teckning att maximalt erhålla en nettolikvid om 59,7 MSEK genom Erbjudandet, efter emissionskostnader om cirka 10 MSEK i kontant ersättning men före eventuell Övertilldelning.

Nettolikviden i MSEK från Erbjudandet avses att fördelas ungefärligen som följer i prioritetsordning:

Erbjudandet

Emissionslikvidens planerade användning

Köpeskilling	35,5
Återbetalning av bryggglån	8,5
Rörelsekapital	9,0
Organisk tillväxt/marknadsföringskostnader	6,7
Totalt	59,7

Nettolikviden från Erbjudandet kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och beräknas, i kombination med nuvarande likvida medel, vara tillräcklig för att säkra Bolagets rörelsekapital under kommande tolv månader med önskad utvecklingstakt.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare aktier upp till 15 MSEK genom en riktad emission, så kallad övertilldelning. Under tredje kvartalet räkenskapsåret 2019 kan Bolaget dessutom komma att erhålla upp till 11 MSEK vid full lösen av de teckningsoptioner som emitterades inom ramen för AHA Worlds i maj 2018 genomförda företrädesemission efter relaterade emissionskostnader om 0,5 MSEK. Dessa belopp kommer i så fall att användas för en eventuell tilläggsköpeskilling samt för att accelerera marknadsföringen för spelsajterna och som en kapitalinjektion för att stärka balansräkningen.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garanten inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att AHA World blir tvunget att dra ner på omfattningen av sin marknadsföring och avstå förvärv eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emissioner komma att behöva genomföras. Om en sådan emission då inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte vara villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.¹

I övrigt hänvisas till innehållet i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för AHA World med anledning av Erbjudandet.

1. För mer information, se avsnittet "Rörelsekapitaldeklaration", sid 44.

VD har ordet



Erik Ahlberg, VD AHA World AB (publ)

Med nytt team på plats och ett starkt fokus på lönsam tillväxt och starka varumärken har ahaWorld förändrats i grunden. Det 11 åriga bolaget som startade som en Bingoverksamhet för den svenska marknaden är idag en snabbväxande verksamhet med globala ambitioner och förutsättningar för att för första gången skapa vinst och fortsatt god tillväxt under 2019.

Det har gått ett år sedan jag tillträdde som VD för AHA World. På mindre än ett år har vi lyckats styra Bolaget i rätt riktning med fokus på tillväxt i våra "nya varumärken" och vår bedömning är att vår befintliga verksamhet har ett förbättrat resultat 2019. Som del i arbetet med strategin gjordes en omstrukturering med ett helt nytt team på plats med roller skapade för tillväxt.

Under 2018 gjorde vi kraftiga kostnadsbesparingar i plattformar och tredjepartsavtal. Nedskrivningen av Bingoplattformen ger oss en betydligt större flexibilitet och en position för att kunna verkställa vår förvävsstrategi för lönsam tillväxt.

I bokslutskommunikén kommunicerade vi vårt beslut om att aktivt söka förvärv. Online spelmarknaden är global där lokala erbjudanden är en väsentlig del i att växa för att nå skal fördelar. I Europa har vi under de senaste åren sett en omreglering där statliga monopol har ersatts av lokala licensmarknader. I den miljön har spelbolagens marknadsföringsmetoder och budskap begränsats och vår syn är att starka varumärken och fokus på data och automation är allt viktigare.

Wiget Media har under många år drivit en mycket framgångsrik "prestationsbaserad" affiliateverksamhet. Det innebär i korthet att man för kunds räkning driver kundanskaffning och ersätts genom intäktsdelning eller CPA (Cost Per Acquisition) modeller. Wiget Media har länge haft en teknologi och datadriven verksamhet vilket ger oss kommersiella synergier och en gemensam know-how för att kostnadseffektivt kunna lansera existerande och nya varumärken med en global mediaräckvidd.

Förvärvet innebär att ahaWorld tillförs Teknologi och två kassaflödesgenererande och höglönsamma affärsområden. Vi hälsar Soheil Amor Pour, VD och grundare och hans team välkomna till Aha. Förvärvet av dessa två affärsområden, varav ett inom affiliation och ett inom programmatisk reklam, kommer att sätta hela koncernen i en gynnsam position för såväl fortsatt organisk som förvärvsdriven tillväxt inom båda våra framtida globala områden: speloperatör och Gaming affiliation.

Den organiska tillväxten för våra nuvarande spelsajter SwedenCasino och MoboCasino kommer att kunna drivas på hårdare då vi med nya verktyg kan ge sajterna bättre förutsättningar inom fler spelvertikaler och marknader. Kortfattat innebär det att vi framledes kommer kunna genomföra specifika tester mot specifika demografiska segment på ett betydligt mer kostnadseffektivt sätt. Dessutom kommer det att finnas möjlighet att genomföra omfattande alfa- och betatester i liten skala för att på så sätt snabbt kunna skala upp investeringen med verifierade erbjudanden. Härmed kortas tid till marknad avsevärt och risken i nya marknader minskar radikalt.

AhaWorld har hittills förlitat sig på externa plattformslieferantörer och konsulter under 2017 och 2018 för att driva den tekniska utvecklingen av våra sajter. Detta har varit en kortsiktig och dyr lösning. Med förvärvet kommer koncernens tekniska kompetens öka markant vilket kan ge oss ökade möjligheter att styra den tekniska vidareutvecklingen med egna resurser.

Med nettolikviden från emissionen planerar vi att fullt ut skala upp den ovan nämnda strategi som genomförts hittills, det vill säga sedan företrädesemissionen i juni 2018. Den har visat sig synnerligen kostnadseffektiv då vi varit framgångsrika med begränsade resurser. Denna strategi i kombination med den viktiga in-house-teknologin och verktygen gör att jag tror att vi går en mycket ljus framtid till mötes.

Som kommunicerat tidigare är målsättningen att ha en förbättrad omsättning och ett förbättrat rörelseresultat som följd. Våra planerade marknadsföringsinsatser pekar mot en fortsatt hög tillväxt under 2020.

Erik Ahlberg

VD AHA World AB



Soheil Amor Pour, VD Wiget Group AB (fd VD Wiget Media AB)

Wiget Group AB är det nybildade bolag som innehåller Wiget Medias affärsområden inom affiliation och programmatisk reklam. Det är detta bolag som AHA World förvärvar och som jag kommer att ansvara för i den nya Aha-koncernen. Ända sedan affärsområdena grundades i sin ursprungliga form 2008 har vi jobbat med tusentals annonsörer världen över. En stor del av dessa har varit diverse igaming-bolag, och deras affiliates. Vi har alltid varit en viktig trafikpartner till dessa speloperatörer, och tack vare den datadrivna approachen har vi lyckats förfinas och förbättra resultatet kontinuerligt genom åren. Vår dataanalys har också tillåtit oss att vara flexibla i prissättningen mot våra annonsörer, och hitta en bra balans mellan låg risk för annonsören och hög avkastning för oss själva.

2018 tog vi nästa kliv i vårt datatänk. Affärsområdena investerade därför i en för Wiget Group AB nu helt proprietär DMP (Data Management Platform) som byggdes klart till årsskiftet. Med denna plattform som navet i hela vår verksamhet tror vi att vi får en stor konkurrensfördel mot många andra affiliates. Vi kommer att kunna effektivisera våra mediaköp mycket snabbare, men också bygga lager av AI-optimering som tillåter oss att köpa mer media, med mindre mantimmar.

Fram tills nu har Wiget haft tillgång till olika typer av delad data som operatörerna väljer att visa. Även om den datan är väldigt bred och detaljerad, finns det stora fördelar med att få direkt insyn in-house i de egna varumärkena, en av de stora möjligheterna vi ser i att vara del i den nya AHA World-koncernen framöver.

På sikt ser vi ett samspel mellan Wiget Group AB och operatören AHA World där våra tekniska plattformar arbetar tillsammans med att analysera och segmentera spelardata, som vi sedan kan återanvända i olika marknadsföringsaktiviteter på ett snabbt och precist sätt. Vi ser oss såväl äga kunddialogen på ett helt nytt sätt, som att få möjligheter att analysera och skapa nya produkter baserat på den insyn vi har i tredjepartsdata.

Med hjälp av all teknik vi byggt hittills, och den erfarenhet AHA Worlds nya ledning har av att driva speloperatörer, ser vi väldigt goda möjligheter att bygga ett starkt bolag med flera starka ben över de kommande åren.

Soheil Amor Pour
VD Wiget Media AB

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna fem (5) nya aktier för varje två (2) innehavda aktier, per avstämningsdagen den 22 maj 2019.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,65 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 22 maj 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 20 maj 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 21 maj 2019.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 24 maj 2019 till och med den 11 juni 2019. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Teckningsrätter

En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 22 maj 2019, berättigar till fem (5) teckningsrätter. Det krävs två (2) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 24 maj 2019 till och med 7 juni 2019. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 7 juni 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 11 juni 2019 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsedel

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 22 maj 2019 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken

erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter, anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter, aktieägarbrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Spotlight Stockmarkets hemsida: www.spotlightstockmarket.se, på G&W Fondkommissions hemsida www.gwkapital.se, samt hos Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 24 maj 2019 till och med den 11 juni 2019. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningsedel

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

Särskild anmälningsedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 11 juni 2019. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: ahaWorld
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Tfn: 08-408 933 50
Fax: 08-408 933 51
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningsedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i ahaWorld är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds ett aktieägarbrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för företrädesemissionen. Fullständigt Prospekt finns tillgängligt på Spotlight Stockmarkets hemsida: www.spotlightstockmarket.se, på G&W Fondkommissions hemsida www.gwkapital.se samt på Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 24 maj 2019 till och med 11 juni 2019. Styrelsen i ahaWorld förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningsedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningsedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.ahaworld.se samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningsedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 11 juni 2019. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning av aktier utan företrädare till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

i) I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (och angett detta på anmälningssedeln), oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

ii) I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

iii) I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som åtagit sig att garantera Företrädesemissionen i förhållande till garanterat belopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädare genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, Förenade Arabemiraten och Isle of Man,) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan

för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, Förenade Arabemiraten och Isle of Man, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilket beräknas ske vecka 27 2019.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilket beräknas ske vecka 27 2019.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan 24 maj 2019 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Garantier och teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantier upp till 80 procent av Erbjudandet, dock utan bankmässig säkerhet för åtagandena. För fullständig information hänvisas avseende garantikonsortiet, se sektionen Legala frågor i Prospektet.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 17 juni 2019. Pressmeddelandet

kommer att finnas tillgängligt på ahaWorlds hemsida www.ahaworld.se, samt på Spotlight stockmarkets hemsida: www.spotlightstockmarket.se

Tillämplig lagstiftning

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

Aktiebok

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga B-aktierna.

Aktieägarnas rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Handel i aktien

Bolagets aktier är upptagna till handel på Spotlight Spot Market. Aktierna handlas under kortnamnet AHA och har ISIN-kod SE0005962362. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av aktierna sker vilket beräknas ske omkring vecka 28, 2019.

Övrigt

Bolaget äger inte rätt att dra tillbaka Erbjudandet.

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

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

Detta är AHA World

AHA World AB investerar i och driver företag via dotterbolag verksamma inom spelmarknaden online. Kärninvesteringarna är i dagsläget speloperatörerna MoboCasino.com, SwedenCasino.com och AHA Bingo.com. Dessa operatörer erbjuder privatpersoner möjlighet att spela kasino- och bingospel via internet.

Med fokus på starka och attraktiva varumärken samt en positiv och kvalitativ kundupplevelse avser Bolaget att ta betydande marknadsandelar på den konkurrensfyllda spelmarknaden online. Samtidigt som kundupplevelsen står i fokus läggs även betydande resurser på att skapa lönsamt tillväxt. Denna strategi har givit frukt, då AHA World på kort tid ökat omsättning samtidigt som kostnaderna sänkts. I nuvarande takt bedömer Bolaget att speloperatörsidan borde kunna nå break-even från och med det tredje kvartalet 2019.

Den enskilt viktigaste marknaden för AHA World är i dagsläget Sverige, men spelsajterna riktar sig även till kunder från Finland, Tyskland och England. Bolaget har historiskt positionerat sig som en operatör specialiserad mot vertikalen Bingospel. Detta har med tiden skiftats till att alltmer fokusera mot kasinovertikalen, främst via speloperatörerna SwedenCasino och MoboCasino. Bolagets ambition är även att senast första halvåret 2020 expandera sin spelverksamhet mot marknaden för sportsbetting.

Varumärken



MoboCasino

MoboCasino är en responsiv produkt som byggts för att tilltala storspelare. Kasinot är ett no-account kasino med pay-and-play-lösning utan utdragna registreringsprocesser. På MoboCasino går det snabbt att deponera, spela och ta ut eventuella vinster, vilket efterfrågas av marknaden. Cirka 75 procent av MoboCasinos kunder spelar via mobilen, och spelsajtens design har därför anpassats just i detta syfte. Marknader som MoboCasino är inriktat mot är Sverige, Finland och Tyskland.

Vidare ges MoboCasinos kunder veckovisa erbjudanden och därtill har ett lojalitetsprogram upprättats. Lojalitetsprogrammet delar ut upp till cirka 12 procent cashback veckovis till lojala spelare.



Swedencasino

SwedenCasino förvärvades 2015. Varumärket är etablerat på flera affiliate-sidor, fokuserat på den svenska marknaden och med svenska som enda språkval. Under fjärde kvartalet 2018 utvecklades design, koncept och marknadsfokus för varumärket. Fokus ligger idag på att ta svenskheten i namnet SwedenCasino till dess yttersta spets. SwedenCasino vill betona det typiskt svenska, alltid med glimten i ögat, med humor och fantasi. Med SwedenCasino vill Bolaget skapa ett kasino som upplevs positivt, underhållande, svenskt och tryggt och med en mobilt bank-id lösning för snabba och säkra insättningar och uttag. Med det starka och svenska varumärket ser Bolaget potential att lansera SwedenCasino mot specifika länder och regioner där den svenska kulturen tenderar att uppskattas, såsom i Tyskland.

AHA World grundades i slutet av 2007 och verksamheten bedrivs från Malta, av Malta-baserade Aha Limited och dess dotterbolag med licens från Malta Gaming Authority (MGA) och Curaçao eGaming. Ledning och personal i Bolaget har relevant och mångårig erfarenhet av framträdande roller i spelföretag såsom Vera&John, Mr Green och Expect.com, som haft en utveckling liknande den som är planerad för AHA World.

Affärsidé

AHA Worlds affärsidé är att skapa långsiktigt aktieägarvärde genom att via sina dotterbolag bedriva internetbaserat spel, samt genom att investera i nätbaserade spelföretag med lönsamhetspotential.

Vision

AHA Worlds vision är att med sina dotterbolag och andra investeringar bli en global aktör i snabbväxande spelbolag med en organisation som genomsyras av innovation, nytänkande och värdeskapande.

Oavsett om du gillar Sverige, svenska traditioner, svenskar i allmänhet eller bara är nyfiken på vårt avlånga land långt norrut så har du kommit helt rätt! Här har vi nämligen samlat allt det som rör fenomenet Sverige - på ett och samma ställe. Om du någon gång behöver förklara för någon hur Sverige är, så är det hit du ska vända dig. Här berättar vi allt och lite till. För vi gillar att bjuda på oss själva, i alla fall ibland. Men vi vill att du ska tycka om oss. Så, enjoy!

(Text från Home of the Swedes sida på Swedencasino.com)



Ahabingo

Ahabingo är Bolagets bingooperatör som varit verksam sedan maj 2008. Operatörens unika koncept med ett stort urval av kända bingoutropare, ett lojalitetsprogram (AHA VIP) och de sociala community-funktionerna är mycket uppskattade. Med kändisar som Maria Montazami, Per Morberg, Arge Snickaren, Christer Sjögren och många fler har AHA Bingo lyckats skapa tillit, förtroende och en lokal känsla med sitt varumärke, vilket är mycket viktigt inom online bingo. Bingoverdikalen har historiskt inte visat en så stark utveckling som man förväntat sig och därför överväger Bolaget att minska sitt engagemang inom denna vertikal. I ett första steg i en omstruktureringsprocess har en nedskrivning om 7 676 460 SEK gjorts.

Utveckling under 2018

Erik Ahlberg tillträdde i början av det andra kvartalet 2018 som VD för AHA World. Han kom närmast från Londonnoterade bolaget Jackpotjoy där han var ansvarig för kommersiella projekt och affärsutveckling av den internationella spelsajten Verajohn.com. I samband med VD-bytet värvade Bolaget ett antal nyckelrekryteringar av personal som haft viktiga roller i tidigare lyckosamma tillväxtföretag, däribland Mr Green och Vera & John. Under början av tredje kvartalet 2018 påbörjades en omstrukturering av verksamheten vilket inkluderade en kostnadskontroll med mål att under 2019 uppnå lönsamhet. I samband med omstruktureringen gjordes också en lönsamhetsutvärdering av varje vertikal inom Bolaget. Som en följd av denna utvärdering valde Bolaget under fjärde kvartalet 2018 att lägga ned varumärket AHA Casino. Detta varumärke hade historiskt inte varit lönsamt utan krävt resurser. I samband med avvecklingen gick man aktivt ut med erbjudanden riktade till AHA Casinos spelare för att konvertera så många som möjligt till SwedenCasino.

Omstruktureringen har på kort tid rönt framgång. Detta avspeglas i att AHA ökat intäkterna samtidigt som man kommit allt närmre break-even. Sajterna påvisar ökad försäljning efter att den nya strategin med satsningar på produkt, varumärken och erbjudanden har visat sig vara gynnsam på den svenska, tyska och finska marknaden.

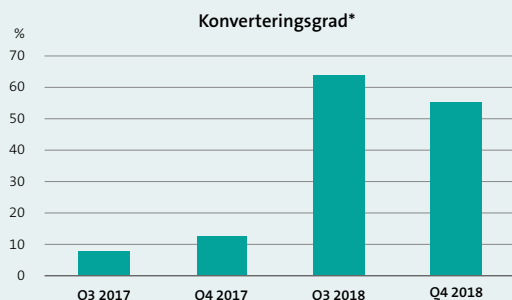
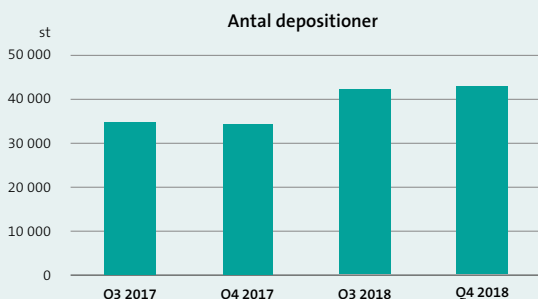
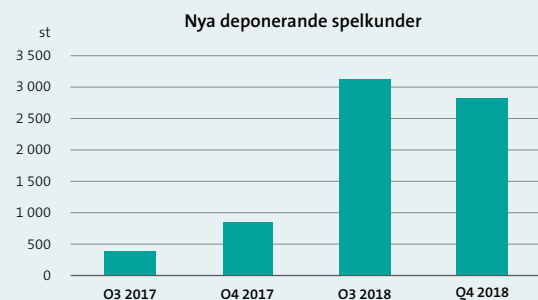
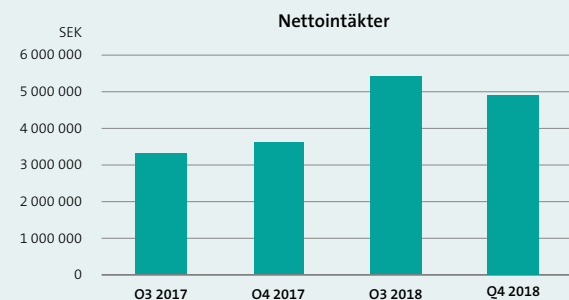
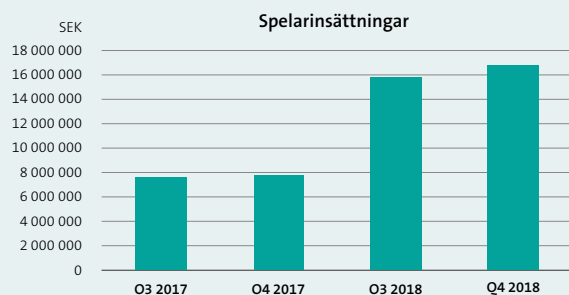
Ny design och teknik

Satsningar på produkt och marknadsföring påbörjades med målet att väsentligt öka spelintäkterna. MobaCasino och SwedenCasino har därför getts ny design samt pay-and-play-funktion. Bolaget har haft som ambition att ge SwedenCasino en tydligare innehållsprofilering kring Sverige. Ökad marknadsföring har ökat spelsajternas marknadsposition. På kort sikt har detta dock sänkt marginalerna. Med en ännu tydligare strategisk marknadsföring kan bolaget höja avkastningen på investeringarna ytterligare och nå lönsamhet.

Tydligare marknadsföring

Genom att i större utsträckning utnyttja och analysera marknadsföringskampanjer från tredjeparts-affiliates kan AHA World bättre bedöma vilka typer av budskap och strategier som bäst omsätts i faktiska spel, besök och aktiviteter på sajterna. Dessa typer av analyser är av vikt dels för att kunna höja kundupplevelsen på spelsajterna, dels för att kunna rankas högt på Google och andra sökmotorer genom trafik till sajterna. I och med de förvärvade tillgångarna i Wiget Group AB kommer denna strategi kunna utvidgas med verktyg som understöder strategisk marknadsföring till specifika marknader och kundsegment.

Nyckeltal för AHA World (innan förvärvet) - ny strategi har gett resultat



* Procent av registrerade kunder som också gjorde insättningar

Lansering av systemsajten Home of the Swedes, en del av varumärkesstrategin för SwedenCasino

Som del av strategin att bygga framgångsrika och tydliga varumärken lanserade Bolaget en systemsite till SwedenCasino.com: HomeOfTheSwedes.com. HomeoftheSwedes är en samlingsajt om Sverige och en lätt självvironisk hyllningssajt om hur omvärlden humoristiskt ser på vårt land. Ambitionen är att via HomeoftheSwedes bygga trafik och öka SwedenCasinos exponering i olika typer av sökmotorer såsom Google.

Strategi

För att uppnå sin vision om att i framtiden bli en global aktör på spelmarknaden online har Styrelsen i AHA World satt upp ett antal strategier som skall ligga till grund för den förväntade tillväxten framledes. Denna expansiva strategi förväntas infrias genom såväl organisk tillväxt som genom strategiska förvärv.

Tydlig och analysbaserad marknadsföring

Bolaget har framgångsrikt via affiliates haft hög avkastning på marknadsföring vilket avspeglas i den ökade omsättningen och de sänkta kostnaderna under andra halvåret 2018. Tydliga och starka varumärken har också en betydande roll i att skapa hög avkastning på marknadsföringsinvesteringarna, då man i större utsträckning kan marknadsföra sig i de specifika kanalerna där den typiske spelaren ofta tenderar att röra sig. Med ett analysverktyg in-house är strategin att ytterligare höja avkastningen på marknadsföringen med tillgången till en större bas av data. Detta är en av huvudledningarna till förvärvet av Wiget Group AB från Wiget Media AB, som just består av de två affärsområdena affiliation och programmatisk reklam.¹

Expansion av produkterbjudandet

Bolaget bedömer att marknaden för sportsbetting är en intressant marknad, delvis för att denna vertikal förväntas ha den högsta tillväxten framledes² delvis för att Bolagets ledning har framgångsrika erfarenheter från detta segment i tidigare befattningar. Expansion till vertikalen sportsbetting kommer antingen göras via kompletterande förvärv, eller genom att addera sportsbetting erbjudande till befintliga spelsajter.

Förvärvsstrategi

Utöver den organiska tillväxten är förvärvsbaserad tillväxt ett viktigt komplement, där förvärvade tillgångar avses integreras med huvudverksamheten: koncernens spelsajter. Förvärv är primärt avsedda att komplettera Bolagets produkterbjudande, till exempel via drivande av trafik till sajterna, eller Bolagets marknader och vertikaler. Ledningen och Styrelsen i Bolaget utvärderar därför löpande möjligheter till ytterligare förvärv, främst inom områdena affiliation och sportsbetting. Krav vid förvärv är att den potentiella uppköpskandidaten ska öka koncernens lönsamhet, samt leda till positiva synergieffekter.

Ett tydligt exempel på implementationen av förvärvsstrategin är förvärvet av Wiget Group AB från Wiget Media AB, där avsikten är att de förvärvade framgångsrika affärsområdena inom affiliation och programmatisk reklam ska driva trafik till AHA Worlds egna spelsajter (mer om Wiget Group AB, Wiget Media AB samt synergier sida 32 - 35).

Organisation

Moderbolaget har endast den verkställande direktören och finanschefen anställda. Den verkställande direktören ansvarar för den dagliga driften av AHA World, frågor i förhållande till investerare och utvärdering av nya affärsmöjligheter. Hela koncernen har tolv anställda som är uppdelade inom verksamhetsområdena marknadsföring, kundtjänst och generell administration (med lokalisering på Malta) samt teknikutveckling (Sverige). Utöver de anställda är koncernen beroende av olika konsulttjänster från tredje part.

Licens

Bolaget har licens att bedriva spelverksamhet i Malta, Storbritannien samt Curacao. Bolaget har sedan 2019 även svensk spellicens.

1. Se sid 32 för genomgång av Wiget Media och sid 35 för beskrivning av den nya koncernen.
2. H2 Gambling Capital, 2017

Legal struktur

Koncernen består av moderbolaget AHA World samt de helägda dotterbolagen*:

AHA Technology AB

Teknikutveckling

AHA Ltd (Malta)

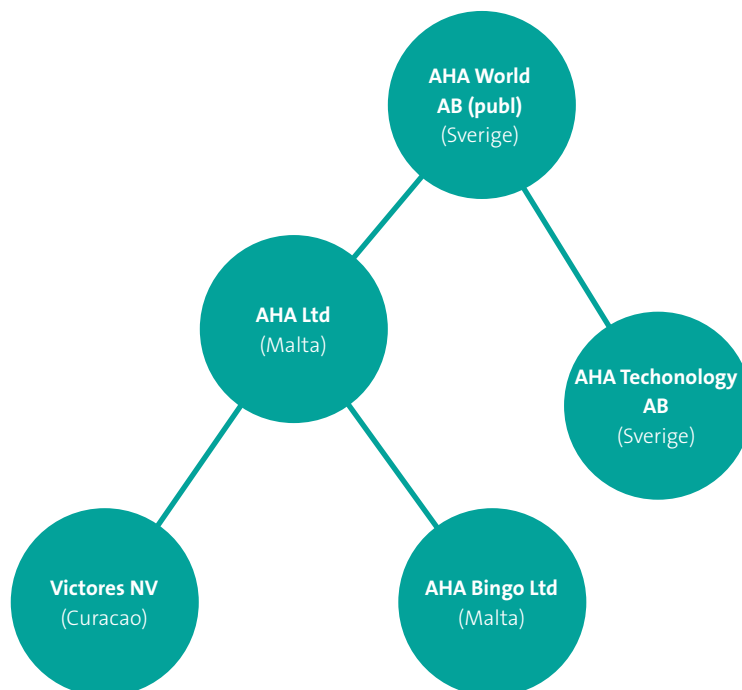
Holdingbolag

AHA Bingo Ltd (Malta)

Operativa driftbolaget

Victores NV (Curacao)

Operativa driftbolaget



Historik

2007

Bolaget bildas.

2013/2014

Genomförd emission i samband med notering på Spotlight Stockmarket.

Lansering av AHA Casino.

2015

AHA World förvärvar SwedenCasino.

Kasinospel lanseras på AHA Bingo.

Lansering av MobaCasino, ett "mobile first" koncept.

2016

Lansering av MobaCasino i Norge och Finland.

AHA Bingo lanseras i Norge.

Koncernens affiliate-program lanseras.

2017

Kasinolicens på den egna bingoplattformen erhöles på Malta.

Ny kasinoplattform lanseras för alla varumärken. AHA World etablerar utveckling i Serbien.

2018

Erik Ahlberg rekryteras som ny VD. Ytterligare nyckelrekryteringar görs, bland annat personal med tidigare ledande positioner i spelföretagen Jackpotjoy och Mr Green.

Bolaget ändrar MobaCasino till ett renodlat storspelarebjudande och lägger till "Pay and Play".

Spelsajten AHA Casino läggs ner och spelartrafiken drivs till SwedenCasino

Bolaget erhåller svensk spellicens

Bolaget gör nedskrivning av Bingoverksamheten

2019

SwedenCasino lanseras med nytt utseende på ny plattform.

Förvärv av Wiget Group AB

*Wiget Group AB blir, givet genomfört förvärv, ett helägt dotterbolag till AHA World AB (publ).



Verksamhetsbeskrivning Wiget Group AB

Wiget Group AB är ett nybildat före detta dotterbolag till Wiget Media AB som är under förvärv av AHA World. Till detta dotterbolag avknoppades två affärsområden från Wiget Media AB: affiliation och programmatisk reklam. I och med förvärvet kommer Wiget Group AB ingå som helägt dotterbolag i AHA World-koncernen med sina två affärsområden. Wiget Groups affärsområden har under det första kvartalet 2019 genererat intäkter om i snitt 1,5–2 MSEK per månad med god lönsamhet. Bolagets intäkter genereras främst från tillväxtmarknader i Sydamerika, Afrika och Asien samt även från Nordamerika. Wiget har således ingen exponering mot den nordiska spelmarknaden.

Wiget Media AB

Wiget Group ABs affärsområden utgjorde före det föreslagna förvärvet en betydande del av Wiget Media AB. Wiget Media AB grundades 2008 av Soheil Amor Pour som nu följer med till AHA World-koncernen som VD för Wiget Group AB samt föreslås som ny ledamot för AHA World. Wiget Media fokuserade initialt på att mäkla annonsutrymmen mellan publicister och annonsörer. Under 2012 lanserades den första tekniska plattformen, en egen adserver, för att vidareutveckla affärsmodellen genom att bygga upp en marknadsplats för annonsköp på en CPM-prismodell³. Under de nästkommande fyra åren utvecklade bolaget plattformen vidare till en helt automatiserad och öppen plattform som annonsörer kan logga in på och använda själva för sina mediaköp. Plattformen var en lyckad satsning och några av världens största speloperatörer har genom åren använt sig av plattformen. Under 2012 utvidgade bolaget även sin affär genom att via egna prestationskampanjer driva spelare till speloperatörer. Detta skulle visa sig vara ett lyckosamt beslut och affärsgrenen affiliation blev snabbt den mest snabbväxande och lönsamma intäktsströmmen för Wiget Media och är således i och med förvärvet en del av AHA World-koncernen.

Under 2017 såldes delar av Wiget Medias dåvarande verksamhet av. Teknikplattformen som byggts upp ingick dock inte i denna transaktion och Wiget Media fokuserade på att anpassa den än mer efter iGaming och prestationsbaserade affärer. För att ytterligare stärka affärsområdet affiliation valde Wiget Media att bygga en proprietär datahanteringsplattform, samt en ny helt egenutvecklad medieköpsplattform för internt bruk. Tack vare sin know-how,

erfarenhet och teknik har teamet åter kunnat bygga upp en stark verksamhet på kort tid genom att sluta avtal med några av världens största bettingbolag.

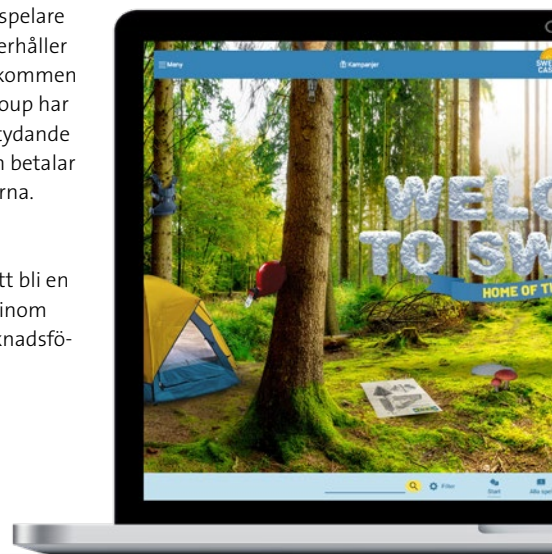
Bolaget bedömer att det framöver inte kommer behöva krävas några betydande ytterligare investeringar i plattformen.

Med plattformen och det nya sättet att använda sig av marknadsföring och analysdriven spelartrafik har Wiget Group genom sina affärsområden från början tagit en position inom framtidens affiliation. Bolaget har byggt upp ett starkt varumärke inom iGaming tack vare effektiva och för operatörer lyckade marknadsföringskampanjer. Ett bevis på detta är att två av världens ledande speloperatörer valt Wiget Group som en av få exklusiva marknadsföringspartners.

Wiget Group har även goda relationer med många av de andra stora speloperatörerna, som varit kunder till Wiget Media sedan grundandet. Alla dessa operatörer är potentiella kunder till Wiget Group även framgent, då det inte finns några avtal som begränsar Wiget Group från att fritt bedriva sin verksamhet. Förhandlingar pågår därför med flera stora globala iGaming-bolag om att starta upp samarbeten inom kort. Affärsmodellen är numera primärt baserad på intäktssdelning, som går ut på att Wiget Group initialt på egen bekostnad investerar i marknadsföringsåtgärder i syfte att driva spelare till respektive speloperatör. I samband med att dessa spelare börjar generera intäkter erhåller Wiget Group en överenskommen andel av dessa. Wiget Group har dessutom fortsatt en betydande del CPM-annonsörer som betalar för visningar av annonserna.

Vision

Wiget Groups vision är att bli en av de ledande aktörerna inom prestationsbaserad marknadsföring för iGaming-bolag.



3. CPM står för kostnad per tusen visningar (cost-per-thousand impressions). Annonsörer som visar CPM-annonser anger sitt önskade pris per 1 000 visade annonser, väljer de annonsplaceringar som deras annonser ska visas på och betalar varje gång deras annons visas.

Wiget Groups affärsmodell

Wiget Group har idag två intäktsströmmar varav majoriteten av resurser är inriktat mot affärsområdet affiliation. I övrigt finns flera proprietära teknikplattformar som agerar som stöd åt de två huvudaffärerna.

- Affärsområdet affiliation har som verksamhet att driva spelartrafik till ett antal större speloperatörer. De två största kunderna är välkända och globala speloperatörer som i dagsläget står för en stor del av de återkommande intäkterna. Risken för att Wigets prestationsbaserade affär ska tappa kunder bedöms generellt som mycket liten då kunderna endast betalar för deponerande kunder. I det fall att en kund skulle avsluta samarbetet har Wiget i de flesta fall fortfarande rätt till intäktsdelning på sina befintliga spelare över deras livstid hos operatören. Skulle avtalet mot förmodan sägas upp erhåller Wiget Group fortfarande intäkter under en spelares hela spelarlivslängd hos operatören. Wiget Group för i dagsläget diskussioner med flera potentiella nya kunder varav förhoppningen är att en ska kunna presenteras under andra kvartalet 2019.
- Bolaget tillhandahåller även en automatiserad marknadsplats där annonsörer kan sälja och köpa mediautrymme genom att betala för visningar. Då detta är Wiget Groups äldsta produkt som varit aktiv i marknaden i över fyra år kräver plattformen endast begränsat med ytterligare investeringar. Plattformen har använts av flera tusen olika kunder över hela världen, och hanterat över 100 miljoner unika besökare dagligen. Den här plattformen används främst av externa kunder som köper mediautrymme, men också till viss del för Wigets egna interna mediaköp. Externa annonsörer betalar en viss procent av sina mediabudgetar som plattformsavgift.

Teknikplattformar

Teknikplattformarna som byggts upp är centrala för Wiget Group och möjliggör kontrollerad översikt, skalbarhet inom mediaförsäljning samt effektiv kampanjoptimering och dataanalys. Plattformarna består av en datahanteringsplattform (DMP) som är tänkt att utgöra navet i hela verksamheten. Där hamnar all data som Wiget Group använder för sina interna kampanjer, men som framöver också kommer att användas för att assistera sina CPM-annonsörer. Den prestationsbaserade affären Affärsområdet affiliation är inte beroende av någon teknikplattform, utan kan arbeta både med bolagets Wiget Groups egna teknik, men också med tredjepartsplattformar. Detta gör affärserbjudandet väldigt flexibelt och oberoende. Utöver bolagets DMP finns också en annonsbör (Exchange), en öppen mediaköpsplattform (DSP), en publicistplattform (SSP) samt en intern mediaköpsplattform (DSP) som kan användas av hela företagsgruppen AHA World-koncernen framöver. Dessa plattformar knyts ihop på ett effektivt sätt för att spara ner data och senare möjliggöra att agera på den datan genom de olika mediaköpsplattformarna.

Datainsamling

Eftersom bolaget Wiget Group primärt arbetar med prestationsbaserade kampanjer kommer det att samlas nya data dagligen i bolaget Wiget Groups datahanteringsplattform. Den datan kan därefter kategoriseras och segmenteras så att den utgör effektiva dataprofiler för bolagets framtida mediaköp. Eftersom bolaget Wiget Group dels kommer att ha tillgång till tredjepartsdata, dels också förstahandsdata inom företagsgruppen AHA World-koncernen, kan mediaköpen effektiviseras ytterligare. Detta bör över tid kunna sänka anskaffningskostnaden för att anskaffa nya spelare, samt hjälpa till med att öka livslängden och värdet per spelare.

En illustration på hur affärsmodellen ser ut inom affärsområdet Affiliation:

1

En speloperatör önskar utöka sin marknadsnärvaro

2

Operatören tar hjälp av en affiliate för att identifiera och driva intressanta och potentiella spelare till speloperatören.

3

En affiliate, i detta fall Wigets nuvarande affärsområde inom affiliation, använder sig av sin plattform, data och kompetens för att på ett effektivt sätt nå dessa kunder.

4

Affiliaten erhåller ersättning, merparten av dessa är intäktsdelningar, för varje spelare som börjar spela hos operatören. Ersättning kan också erhållas på en CPM-basis av annonsörer.

5

Affärsmodellen innebär således i vissa fall en initial investering från affiliaten i samband med marknadsföringskampanjer, men med effektivt drivande av spelartrafik har Bolaget möjlighet att få del av drivna spelares framtida intäkter under hela dennes spelarlivslängd, således i längden en väldigt lönsam affärsmodell.





Kunder

Wiget Groups intäkter inom affärsområdet affiliation kommer huvudsakligen från två globala och välkända speloperatörer. Risken att förlora en av de största kunderna till exempel som följd av AHA Worlds förvärv bedöms som relativt liten då speloperatörerna enbart betalar vid i det fall man lyckas generera deponerande spelare. Skulle avtalet mot förmodan sägas upp erhåller Wiget Group fortfarande intäkter från de spelare som genererats till operatören för de spelare som anskaffats under hela dennes spelarlivslängd. I syfte att minska riskexponeringen mot dessa två kunder för Wiget Group i dagsläget diskussioner med ett antal flera potentiella kunder. Potentiella och nuvarande kunder är samtliga speloperatörer verksamma inom kasino- och sportsbettingmarknaden.

Kunderna inom affärsområdet programmatisk reklam är både större och mindre annonsörer och antalet varierar varje månad då plattformen är öppen och automatiserad. Nya annonsörer kan alltså skapa egna konton och med hjälp av ett kreditkort fylla på sin budget, för att därefter dra igång sina kampanjer. Detta gör att plattformen upplevs som ett enkelt och smidigt verktyg att använda för både stora och små annonsörer.

Strategi

Wiget Groups strategi är att växa lönsamt och datadrivet. Wiget Group blir löpande kontaktat av nya varumärken som vill ha hjälp med sin marknadsföring. I den prestationsbaserade delen av verksamheten är det enkelt att påbörja nya samarbeten, då risken för annonsörerna är förhållandevis liten. Initialt bär Wiget Group investeringsrisken när mediaköpen görs, eftersom annonsörerna endast

betalar ut en ersättning för erhållna betalande spelare. I stället är det upp till Wiget Group att välja bland den eller de annonsörer som anses ha det bästa kunderbudandet och störst möjlighet att lyckas med en kampanj.

I den CPM-baserade verksamheten attraherar Wiget Groups nya kunder genom högkvalitativ trafik och stor räckvidd genom programmatiska integrationer och optimeringsverktyg. Efter noggrann analys av alla publicistpartners med egenutvecklad teknik kan Wiget Group skärskåda varje enskild partners trafik kvalitet och hjälpa sina annonsörer att inte betala för bot-trafik eller falska annonsvisningar. Wiget Groups omställning till ett helt programmatiskt nätverk ger också partners möjlighet att köpa fler annonsformat över hela världen. Framgent kommer bolagets tekniska projekt dessutom att fokusera på att ta fram effektiva och automatiserade optimeringslösningar för sina annonsörer.

I samband med införlivandet i AHA World är visionen att bygga en egenutvecklad AI som använder sig av hela koncernens data som finns i DMP, för att ta effektiva och smarta beslut åt såväl interna mediaköpare som externa CPM-partners. Bolagets bedömning är att ett sådant produkterbudande ihop med koncernens spelfokus skulle särskilja Wiget Group på världsmarknaden.

Organisation

Wiget Group bedriver sin verksamhet från huvudkontoret i Stockholm. Bolaget har för närvarande fyra anställda. Därtill anlitas personal till specifika ändamål på konsultbasis.

Den nya koncernen

AHA Worlds förvärv av Wiget Medias affärsområden affiliation och programmatisk reklam pågår vid tidpunkten för detta prospekt. Affärsområdena har i ett första steg överförts till det nybildade bolaget Wiget Group AB. Det är detta bolag i sin helhet som förvärvas av AHA World för en initial köpeskilling om 46 MSEK. Wiget Group under ledning av Wiget Medias grundare Soheil Amor Pour kommer ingå som helägt dotterbolag i AHA World-koncernen med sina två affärsområden. Wiget Groups affärsområden har under det första kvartalet 2019 genererat en omsättning om 5,3 MSEK och 2 MSEK i rörelseresultat.

Wiget Group är relativt ungt vilket har resulterat i att köpeskillingen består av en initial del och en del med tilläggsköpeskilling på 12 och 18 månaders sikt, den senare för att genom incitament understödja det nya dotterbolagets utveckling under 2019 och framåt. Denna struktur och nivån på köpeskillingen har i förvärdiskussionerna bestämts utifrån två huvudsakliga komponenter som AHAWorld erhåller i och med förvärvet:

- Plattformen med avancerad teknik och tillämpningar som AHAWorld kommer att kunna nyttja i sin nuvarande verksamhet. Enligt uppgift av säljarna har cirka 50 MSEK investerats i plattformen från start fram till färdigställandet årsskiftet 2018/2019. Värderingen i förvärvssammanhanget är dock mycket lägre då den enbart är gjord utifrån ett teoretiskt antal mantimmar att skapa plattformen ånyo snarare än affärsvärdet, som skulle baseras utifrån det kassaflöde plattformen genererar.
- Värdet av portföljen affiliate-kunder Wiget Group tar med sig med de återkommande intäkter som portföljens 8 000 deponerande spelkunder genererar för närvarande och under sin livstid.

Initial förvärvslikvid uppgår till totalt 46 MSEK (varav 77 procent (35,5 MSEK) utbetalas kontant och cirka 23 procent (cirka 10,5 MSEK till planerade emissionskursen) utbetalas i form av aktier genom en betalning av revers genom nyemitterade aktier. I köpeskillingen ingår två tilläggsköpeskillingar där den första ger Wiget Media rätt till motsvarande tjugo tiondelar (20/10) av Wiget Medias EBIT 12 månader efter tillträdet, dock maximalt 20 MSEK. Tilläggsköpeskilling två ska uppgå till ett belopp motsvarande nio trettondelar (9/13) av Wiget Medias rörelseresultat (EBIT) under perioden 12-18 månader efter tillträdet, dock maximalt 9 MSEK

Dotterbolagen kommer under den närmaste tiden fortsätta operera som enskilda enheter i koncernen, men med samarbete främst avseende analysstöd och marknadsföring. Styrelsen för AHA World ställer sig bakom affären förvärvet då flera positiva potentiella synergier har identifierats av förvärvet av Wiget Group AB, speciellt särskilt positiva effekter för AHA Worlds speloperatörsverksamhet. Med tillgång till en affiliate in-house väntas AHA World kunna driva på den organiska tillväxten för speloperatörsverksamheten.

Enligt styrelsen bedöms de mest väsentliga synergier vara följande:

- Via förvärvet kommer AHA World addera en dimension av effektivitet i marknadsföringskampanjer. Detta då Wiget Group tillhandahåller värdefull marknads- och spelardata från hundratals kunder som genererats från ett stort antal marknadsföringskampanjer. Med Wiget Groups verktyg för strategiska och kostnadseffektiva marknadsföringskampanjer kan AHA World skalbart genomföra marknadsanalyser och därmed mer precist välja vilka typer av varumärken och vertikaler som skall erbjudas varje specifik spelare i marknadsföringskampanjer.
- Genom förvärvet väntas AHA World öka sin ROI avkastning på investeringar i marknadsföring då man till stor del kommer att utnyttja Wiget Group som lead affiliate.
- Ett antal kostnadssynergier har identifierats, speciellt hänförligt till IT-relaterade kostnader som på koncernnivå kommer att kunna sänkas med cirka 1,6 MSEK på årsbasis.
- Genom förvärvet väntas AHA World-koncernen att öka omsättningen för 2019 väsentligt jämfört med 2018 och också lönsamheten.

Med en del av tilläggsköpeskillingen som bygger på framtida tillväxt och lönsamhet för det nya dotterbolaget antas säljarna ha ett starkt incitament att fortsätta driva Wiget Group med god lönsamhet och bibehållen tillväxt. Wiget kan i och med samgåendet långsiktigt bidra till att öka lönsamheten och tillväxten i ahaWorlds intäkter och därmed öka den potentiella uppsidan givet att en del av den initiala köpeskillingen sker i betalning av aktier.

En konkurrensklausul gör att Wiget Medias grundare och anställda inte ägnar sig åt konkurrerande verksamhet till Wiget Group inom två år efter avtal signeras.



Marknadsöversikt

Marknaden för onlinespel i Europa har under de senaste åren ökat vilket har bidragit till att onlinespel tar allt fler andelar av den totala marknaden för spel om pengar. I termer av tillväxt är marknader såsom Asien, Afrika och Sydamerika mest framstående. Här har den ökade levnadsstandarden bland konsumenter och en ökad tillgång till teknologi såsom internet och smarta telefoner varit en bidragande faktor till dessa marknaders starka tillväxt.

Marknadsanalysföretaget H2 Gambling Capital (H2GC) värderade den europeiska marknaden för "online-gambling" (kasino, poker, bingo och skicklighetsbaserade spel) till 9,8 miljarder euro i sin rapport 2017¹. Enligt samma rapport förväntas värdet att uppgå till drygt 12,7 miljarder euro år 2021, en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 5,3 procent. Det som driver tillväxten för onlinespel i Europa är främst den ökade tillgängligheten till internet och mobilnät, som har möjliggjort för konsumenter att spela oftare. Digitaliseringen av speltjänster online gör att det blir enklare att spela i jämförelse med landbaserat spel, som i sin tur minskar i tillväxt. Tillväxten av onlinespel drivs av omregleringar på nationell nivå samt av den tekniska utvecklingen.

Onlinespel via mobilen – från 1 procent 2005 till 32 procent 2016

Spel om pengar online sker på flera olika plattformar idag via enheter så som datorer, surfplattor och smartphones. Nya och mer avancerade tekniska lösningar samt ökad tillgänglighet till mobilnät har på senare år bidragit till att fler konsumenter spelar på nätet

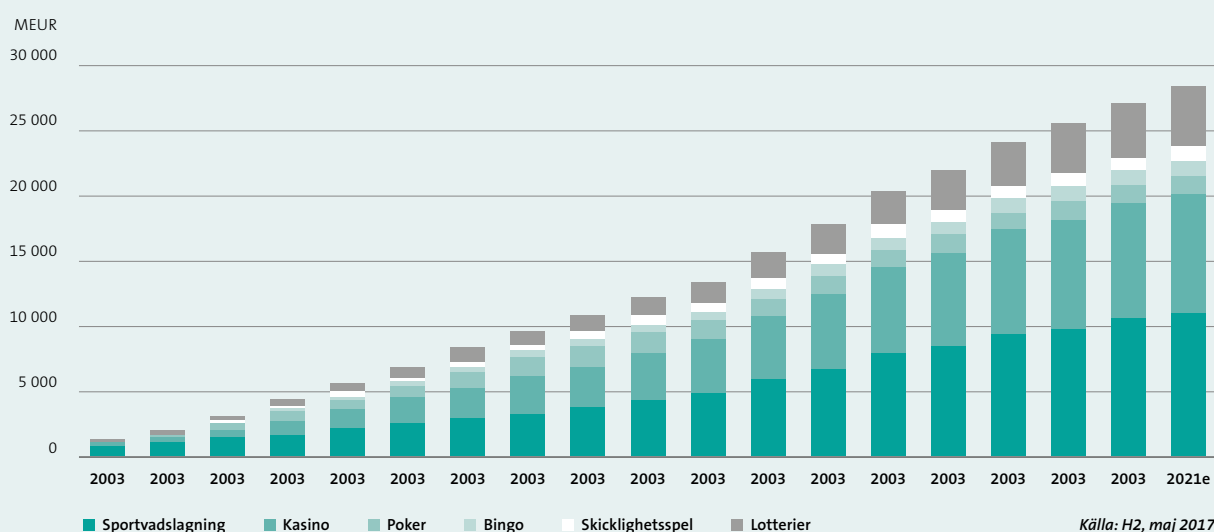
via smartphones och surfplattor. Enligt Bolaget har tillväxten i onlinespel på mobilen varit en viktig faktor som drivit den totala marknadstillväxten de senaste åren. Genom att spela via mobila enheter kan spelkunder i allt större grad spela när och var som helst.

H2 Gambling Capital skrev i sin rapport 2017 att onlinespel via mobilen ökat från att uppgå till endast 1 procent av den totala spelmarknaden online till 32 procent år 2016. Vidare prognostiserar H2 Gambling Capital att onlinespel via mobilen kommer utgöra hela 46 procent av den totala marknaden år 2021.

Fördelning av intäkter europeiskt onlinespel

Onlinespelmarknaden kan grovt delas in i kategorierna sport- och hästspel, kasino, lotterier, poker, bingo och skicklighetsbaserade spel. Av dessa utgör häst- och sportspel den största kategorin räknat i GGR med 8,0 miljarder euro under 2016, en CAGR på 15,2 procent sedan 2007². Enligt ovanstående tabell framtagen av H2 Gambling Capital är häst- och sportspel, tillsammans med kasinomarknaden online, den vertikalen som väntas ha starkast tillväxt framledes.

Distribution av europeiskt onlinespel, 2003 - 2020E



Källa: H2, maj 2017

1. H2 Gambling Capital, 2017
2. H2 Gambling Capital, 2017

Tillväxtmarknader inom spelmarknaden online

Förutom Europa som fortfarande är den största spelmarknaden online har ett antal tillväxtmarknader vuxit sig stora. Dessa är ännu inte lika konkurrensfyllda som de mogna spelmarknaderna i Europa och Nordamerika vilket gör att det skapar möjligheter för mindre och lokala aktörer att ta marknadsandelar. Tillväxtmarknaderna har länge varit betydande för landbaserat spel, men befolkningen har av olika anledningar såsom begränsade internetuppkopplingsmöjligheter och regleringar haft knapp tillgång till spel online. Asien är den största marknaden för landbaserade spel och har under de senaste åren vuxit till att idag vara den näst största marknaden (efter Europa) för spel online. Den totala asiatiska onlinekasinomarknaden hade under 2017 bruttospelintäkter på cirka 130 miljarder SEK samtidigt som den under de nästkommande tre åren förväntas behålla en tvåsiffrig tillväxttakt (Fotnot: H2 Gambling Capital, 2018).

Afrika är annan snabbt växande spelmarknad online, där intresset är extra stort för vadslagning på europeisk fotboll. (Fotnot: Quartz Africa, 2018)³ Levnadsstandarden i länder såsom Nigeria, Kenya, Ghana, Uganda, Senegal och Tanzania ökar och med det även spelmarknaden online.

Relevanta vertikaler och affärsområden inom spelmarknaden online för AHA World-koncernen

Onlinekasino är det snabbast växande segmentet inom onlinespel i Europa. Populära kasinospel online omfattar spelautomater (slotmaskiner) och bordsspel, som inkluderar exempelvis Roulette och Blackjack. Mellan 2010 och 2016 växte kasinomarknaden i Europa för onlinespel med en årlig genomsnittlig tillväxttakt på runt 15 procent. Marknaden förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt under perioden 2017-2021 med över 6 procent och förväntas uppnå ett värde på 9,2 miljarder euro beräknat i bruttovinster.⁴ Ett segment inom onlinekasino som enligt Bolaget bidragit till tillväxten är det alltmer populära segmentet livekasino. Detta segment domineras av ett fåtal större aktörer, däribland svenska börsföretaget Evolution Gaming AB.

Onlinebingo är en populär produkt både online och offline. Enligt Bolaget är bingo också den mest sociala produkten av samtliga spel samt den produkt som är mest "folklig". I Sverige har bingo en mindre del av den totala spelmarknaden som enligt Lotteriinspektionens statistik 2018 omsatte cirka 17 miljarder kronor netto (dvs efter utbetalda vinster). Enligt bolaget är bingo populärast som onlinespel i Storbritannien, USA, Kanada, Japan och Sverige.

Sportsbetting går ut på att försöka förutse resultat i verkliga sportevent där spelaren placerar en summa på det resultat han tror på. I denna kategori ingår även betting på hästar (hästspel).

Marknaden för sportsbetting online i Norden uppskattas ha uppgått till 1,2 miljarder EUR år 2017 och med en förväntad genomsnittlig årlig tillväxttakt om 6 procent väntas marknaden uppgå till 1,6 miljarder MEUR år 2021.⁵

Spelmarknaden för Affiliatebolag - Speloperatörer använder sig i regel av nätverk av marknadsföringspartners, så kallade affiliates, för att marknadsföra sina produkter och tjänster och på så sätt få

fler onlinespelare till sina webbplatser. Stora summor investeras av dessa aktörer för att bygga upp varumärken och attrahera nya spelare. Affiliatebolag inom spelmarknaden hänvisar en stor mängd trafik av potentiella spelare till speloperatörer genom att utveckla ett nätverk av webbplatser och tjänster med tydligt fokus på sådant som onlinespelarna uppfattar som högkvalitativt innehåll såsom spelguider, topplistor, recensioner, nyhetsbrev, banners etc. Affiliatebolagens ersättningsmodell är främst prestationsbaserad och består av tre huvudsakliga intäktsmodeller:

1. Intäktsdelning – en andel av de spelintäkter som en speloperatör genererat från en hänvisad spelintäkt.
2. Engångsersättning – ofta genom CPA (Cost per Aquisition) vilket är en engångsavgift speloperatören betalar per spelare som genererats via ett affilientätverk.
3. En fast avgift för exponering på affiliatebolagets webbplatser via exempelvis banners, topplistor, länkar, etc.

Värdekedjan för spelmarknaden online

Leverantörer Viktiga leverantörer inom spelmarknaden online är spelleverantörer, som förser hemsidor på marknaden med spel samt tjänsteleverantörer, som främst tillhandahåller betalningslösningar, marknadsföring och system.

- **Spelleverantörer.** Spelleverantörer erbjuder operatörer ett urval av spel vilket operatörerna betalar fasta och/eller rörliga avgifter för. Fasta avgifter består oftast av engångskostnader eller periodvisa betalningar för att få tillgång till leverantörens produkt. Rörliga avgifter består främst av intäktsdelning baserat på spelintäkter och/eller spelets totala omsättning eller popularitet. En bred krets av spelleverantörer är viktig ifall en leverantör vill prisförhandla och/eller om leverantörer inte längre kan erbjuda spel. Välkända exempel på spelleverantörer är bolagen Evolution Gaming och Net Entertainment.
- **Marknadsföringspartners.** En viktig indirekt kanal för många hemsidor är marknadsföringspartners ("Affiliates") (Se beskrivning ovan).
- **Systemleverantörer.** Vissa speloperatörer använder sig av systemleverantörer, främst för att köpa in en teknikplattform för att integrera in spel och andra mjukvaror. Dessa aktörers intäktsmodell baseras på någon form av månatlig leasingavgift, vanligtvis månatliga licensavgifter eller intäktsdelning.
- **Speloperatörer.** Speloperatörer köper in tjänster såsom spel, marknadsföring, system och betalningslösningar till sina spelsajter för att kunna erbjuda en så kvalitativ tjänst som möjligt. Olika operatörer skiljer sig åt i sina spelerbjudanden till kunderna. Medan vissa operatörer enbart fokuserar på poker, betting eller kasino finns det också operatörer som erbjuder kunder samtliga dessa vertikaler. Kända exempel på speloperatörer är Bet365, LeoVegas och 888.com.
- **Slutkunder.** Slutkunder är konsumenter, det vill säga privatpersoner som använder speloperatörernas tjänster och satsar pengar på spel. I de flesta marknader finns åldersbegränsningar, som i Sverige där spelare måste ha fyllt 18 år.

3. Quartz Africa, 2018

4. H2 Gambling Capital, 2017

5. LeoVegas Årsredovisning 2017

Marknadstrender

Konsolidering

Enligt Bolaget är en trend mot konsolidering inom spelmarknaden tydlig vilket Bolaget förväntar sig ska fortsätta. Det som är drivande är de förvärvsmöjligheter som uppstår till följd av regulatoriska trender, svårigheter i att erhålla licenser i vissa spelmarknader samt ökade spelskatter vilket minskar marginalerna för speloperatörerna. En annan faktor enligt Bolaget är en alltmer intensifierad konkurrenssituation. Under 2018 och början av 2019 har det skett ett större antal förvärv inom spelmarknaden. Exempel på förvärv är William Hill som lagt ett bud om 242 GBPM på Mr Green⁶. Under 2018 förvärvade storföretaget GVC tre stycken bolag, varav det största förvärvet uppgick till 3,2 GBP miljarder när man förvärvade Ladbroskes Coral Group.⁷

Regulatoriska trender

Enligt Bolaget fortsätter regleringen på den europeiska marknaden för onlinespel vara en trend. Istället för de traditionella monopolsystemen eller helt enkelt förbud av spel online har flertalet europeiska länder, däribland Storbritannien, Belgien, Frankrike, Danmark, Holland och från och med 2019 även Sverige, infört licensieringssystem. Reglerade marknader kan innebära såväl ökade möjligheter att synas på och verka inom ett specifikt område, som större svårigheter då det i vissa fall kan ställas högre krav på licensierade aktörer (betalning av spelskatt eller krav på att följa striktare moraliska koder). Bolagets uppfattning är att regleringar medför att spel får en mer legitim stämpel, vilket kan göra att privatpersoner och samhället får en mer positiv syn på spel online.

Nyregleringen av spelmarknaden i Sverige

Från och med 2019 gäller en ny spellag i Sverige.⁸ Lagen riktar sig mot samtliga aktörer som verkar i landet eller har svenska spelare som målgrupp, både online och landbaserat. Lagen legaliserar spelkonkurrensen och beskattar de onlinebaserade företagen med en skattesats på 18 procent som ska beräknas på spelnettot, vilket innebär att skatten beräknas på företagets intäkter efter utbetalda vinster. Ett av huvudsyftena med den nya svenska spelregleringen är att konsumenterna ska ges ett starkt konsumentskydd. Därtill är spel-företagen skyldiga att upplysa kunder om de negativa effekterna av att spela. I syfte att stänga ute aktörer utan giltig licens är spelare tvungna att skatta på eventuella vinster från dessa sidor, detta för att öka incitamenten för spelare att endast använda godkända och verifierade spelsajter.

Konkurrenssituation

AHA World med sina helägda spelsajter SwedenCasino, MobaCasino samt AHA Bingo konkurrerar med både mindre och större speloperatörer. Det är vanligt att konkurrenter är verksamma både på nordiska marknaden samt i övriga länder i Europa. I och med det svenska licenssystemet som infördes 2019 bedömer Bolaget att samtliga operatörer med licens utgör konkurrenter till AHA World. Dessa aktörer är såväl stora och väletablerade aktörer såsom Bet365, Betsson och Kindred, som små aktörer med mindre kända varumärken.

Även Wiget Group har ett antal konkurrenter, allt från mindre jämförelsesidor och bolag som verkar inom Lead Generation dvs leder spelkunder till speloperatörerna, till affiliate-bolag med stora organisationer såsom Catena Media, Better Collective och Gaming Innovation.

6. <https://www.telegraph.co.uk/business/2018/10/31/william-hill-buys-online-platform-mr-green-post-brexit-base/>

7. http://www.morningstar.co.uk/uk/news/AN_1520239608629236600/gvc-buys-initial-crystalbet-majority-stake-with-remainder-to-follow.aspx

8. SvenskaCasino.se, 2019



Utväld finansiell information

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av AHA World AB:s (publ) ekonomiska utveckling under helår 2017 och 2018 samt första kvartal 2019. Alla siffror är i svenska kronor. Uppgifterna för 2017 och 2018 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor och för första kvartal 2019 ur Bolagets delårsrapport som inte granskats.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Kassaflödesanalysen har sammanställts av Bolaget för att möjliggöra jämförelser. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Redovisningsprinciper

AHA World tillämpar och har tillämpat redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 (K3) för årsredovisning 2018 och 2017 samt för delår 2019.

Revisorns anmärkning samt upplysningar av särskild betydelse

Anmärkning förekommer i Bolagets med Prospektet införlivade årsredovisning för 2018. Den lyder som följer: "Bolaget har under räkenskapsåret vid 5 tillfällen inte i rätt tid betalat skatter och avgifter. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor."

I samband med årsredovisningarna för 2018 och 2017 lämnades följande upplysningar av särskild betydelse:

För 2018

"Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift. Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen under avsnittet *Finansiering* i vilket det framgår att styrelsen föreslagit årsstämman att besluta om en nyemission i syfte att säkerställa bolagets finansiering de kommande 12 månaderna. Emissionen är som framgår av förvaltningsberättelsen ännu endast delvis säkerställd av garantiåtaganden och teckningsförbindelser. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."

För 2017

"Nedanstående upplysning påverkar inte våra uttalanden ovan. Som framgår av förvaltningsberättelsen i stycket om likviditetsrisk så är det styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten kommande tolv månaderperiod. För att täcka finansieringsbehovet har styrelsen föreslagit en nyemission. Nyemissionen om 20,5 Mkr, före emissionskostnader, kommer att föreslås vid bolagsstämman den 17 maj 2018. Styrelsens bedömning är att föreliggande nyemission är tillräcklig för att trygga verksamheten under minst 12 månader. Emissionen omfattas till 70% av garantiåtaganden och teckningsförbindelser."

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
Nettoomsättning	1 460	3 608	18 026	14 487
Övriga intäkter	0	0	1	130
Aktiverat arbete för egen räkning	733	1 935	6 642	7 518
Summa intäkter	2 193	5 543	24 669	22 135
Övriga externa kostnader	-5 218	-5 219	-22 143	-20 330
Personalkostnader	-2 194	-2 000	-10 324	-7 647
Rörelseresultat före avskrivningar	-5 219	-1 676	-7 798	-5 842
Avskrivningar	-393	-970	-4 367	-2 731
Nedskrivningar	-	-	-7 677	-
Rörelseresultat	-5 612	-2 646	-19 842	-8 573
Finanskostnader/intäkter	0,5	-4	-270	-6
Valutakursförändringar*	727	2 352	1 897	875
Resultat före skatt	-4 885	-298	-18 215	-7 704
Skatt	0	0	-10	-51
Periodens resultat	-4 885	-298	-18 225	-7 755
Resultat per aktie	-0,11	-0,07	-0,43	-0,44
Antal aktier	42 780 074	17 578 089	42 780 074	17 578 089

* Valutakursförändringar härrör sig till valutaeffekter på koncerninterna lån och är inte kassaflödespåverkande

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2019-03-31	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	4 816	4 376	9 180
Goodwill	0	0	61
Licenser	511	506	149
Summa immateriella anläggningstillgångar	5 327	4 882	9 390
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	130	120	120
Summa inventarier	130	120	120
Summa anläggningstillgångar	5 457	5 002	9 510
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar			91
Övriga fordringar	893	730	1281
Skattefordringar		78	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	140	140	63
Summa omsättningstillgångar	1 033	870	1 435
Kassa och bank	751	3 022	3 232
SUMMA TILLGÅNGAR	7 241	8 894	14 177
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 756	4 756	1 954
Övrigt tillskjutet kapital	-828	18 164	15 786
Periodens resultat	-4 885	-18 225	-7 755
Summa eget kapital*	-957	4 695	9 985
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 530	1 654	1 599
Övriga kortfristiga skulder	4 322	794	561
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 346	1 751	2 032
Summa kortfristiga skulder	8 198	4 199	4 192
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 241	8 894	14 177
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

* I samband med företrädesemissionen under kvartal 2 kommer koncernens egna kapital att till fullo återställas. Moderbolagets egna kapital är intakt och beräknas vara det för hela perioden fram till företrädesemissionen.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-4 866	-2 650	-18 215	-7 704
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-476	905	10 092	1 637
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 362	-1 745	-8 123	-6 067
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av kortfristiga fordringar	-240	744	643	-864
Förändring av kortfristiga skulder	1 078	-876	-70	1 012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 524	-1 877	-7 550	-5 919
Investeringsverksamheten				
Investering i immateriella tillgångar	-733	-1 935	-7 027	-7 699
Investering i materiella tillgångar	-17	-24	-43	-38
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-750	-1 959	-7 070	-7 737
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	14 364	12 421
Upptagna lån	3 000	1 970	4 970	0
Amortering	0	0	-4 970	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 000	1 970	14 364	12 421
Periodens kassaflöde	-2 724	-1 866	-256	-1 235
Förändringar av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	3 022	3 232	3 232	4 430
Kursdifferens i likvida medel	3	27	46	37
Likvida medel vid periodens slut	751	1 393	3 022	3 232

Koncernens nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Koncernens årsredovisningar och interna rapporter i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i K3. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagens prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt K3.

De reviderade nyckeltalen nedan har hämtats ur Koncernens årsredovisningar för 2018 och 2017 samt oreviderad delårsrapport första kvartal 2019.

	Första kvartalet 2019	Helår 2018	Helår 2017
Soliditet %	-13,22	53,26	70,43
Resultat per aktie, kronor	-0,426	-0,426	-0,441
Eget kapital per aktie, kronor	-0,02	0,11	0,57
Antal aktier vid periodens ingång	42 780 074	17 578 089	12 555 778
Antal aktier vid periodens utgång	42 780 074	42 780 074	17 578 089
Genomsnittligt antal aktier under perioden	42 780 074	30 179 082	15 066 934

Definitioner nyckeltal

Soliditet, alternativt nyckeltal

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Resultat per aktie, kronor

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie, kronor

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultat första kvartal 2019 jämfört med första kvartal 2018

Rörelsens intäkter minskade med 60 procent från 5,5 MSEK första kvartal 2018 till 2,2 MSEK samma period 2019, till största del på grund av ökade bonuskostnader i samband med den nyinförda svenska spelregleringen.

Rörelsekostnaderna ökade med 0,2 MSEK till -7,4 MSEK första kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period 2018, på grund av en ökad personalstyrka. Denna i det närmaste oförändrade kostnadsstruktur gjorde att bortfallet i intäkter fick direkt genomslag i rörelseresultatet, -5,6 MSEK för första kvartalet 2019 jämfört med -2,6 MSEK motsvarande period 2018. Koncerninterna, men inte kassaflödespåverkande valutakursförändringar om 0,7 MSEK fastställde periodens resultat till -4,9 MSEK att jämföra med -0,3 MSEK för första kvartalet 2018.

Resultat helår 2018 jämfört med helår 2017

Rörelsens intäkter ökade med 11,4 procent från 22,1 MSEK 2017 till 24,7 MSEK 2018, till största del genom ökad nettomsättning som härleds från förbättrad marknadsföring och varumärkespositionering.

Rörelsekostnaderna ökade med 4,5 MSEK till -32,5 MSEK helår 2018 till följd av den ökade marknadsföringen och ökad personalstyrka. Tillkommande nedskrivningar under 2018 om 7,7 MSEK av AHA Worlds bingoplattform i samband med omvärdering av framtidsutsikterna för dåvarande vertikaler, liksom ökade avskrivningar om 1,7 MSEK till 4,4 MSEK för 2018 förklarar det med 11,2 MSEK i sin helhet försämrade rörelseresultatet för året 2018 om -19,8 MSEK. Dessa nedskrivningar påverkade inte Bolagets likviditet. Totalt uppgick 2018 års resultat till -18,2 MSEK jämfört med -7,8 MSEK för 2017, en försämring med 10,4 MSEK.

Balansräkning 31 mars 2019 jämfört med 31 december 2018

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 7,2 MSEK och utgjordes till 5,5 MSEK av anläggningstillgångar, varav 5,3 MSEK i immateriella tillgångar, 0,8 MSEK i kassa och bank samt 1,0 MSEK i omsättningstillgångar. De immateriella tillgångarna bestod till 4,8 MSEK av Balanserade utvecklingsavgifter som hänför sig till egenutvecklade spelplattformar och 0,5 MSEK av licensavgifter. Balansräkningen per 31 december 2018 som jämförelse omfattade 8,9 MSEK i tillgångar som fördelade sig till 5,0 MSEK i anläggningstillgångar, varav 4,4 MSEK i balanserade utvecklingskostnader, 3,0 MSEK i kassa och bank samt 0,9 MSEK i omsättningstillgångar. Minskningen sedan årsskiftet i balansomslutning med 1,7 MSEK hänför sig direkt till minskningen i kassa om 2,3 MSEK mot en ökning 0,4 MSEK i balanserade utvecklingsutgifter.

Skulder

Bolagets kapitalstruktur påvisar att verksamheten första kvartalet 2019 finansierats med bryggglån i avvaktan på nyemissionen. Soliditeten var negativ jämfört med 52,7 procent vid bokslutet per 31 december 2018. Skulderna bestod enbart av kortfristiga skulder om 8,2 MSEK, varav 3,0 MSEK av övriga kortfristiga skulder utgjordes av ett bryggglån som upptagits i februari. Som jämförelse var kortfristiga skulder 4,2 MSEK den 31 december 2018.

Eget kapital

På koncernnivå var det egna kapitalet negativt om -1,0 MSEK den 31 mars 2019 jämfört med 4,7 MSEK 31 december 2018. Bolaget förväntar sig ett fullt återställt kapital i samband med Erbjudandet. Moderbolagets egna kapital är intakt och beräknas vara det till och med Erbjudandets genomförande.

Balansräkning 31 december 2018 jämfört med 31 december 2017

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 8,9 MSEK och utgjordes till 5 MSEK av anläggningstillgångar, varav 4,9 MSEK i immateriella tillgångar, 3 MSEK i kassa och bank samt 0,9 MSEK i omsättningstillgångar. De immateriella tillgångarna består till 4,4 MSEK av Balanserade utvecklingsavgifter som hänför sig till egenutvecklade spelplattformar och 0,5 MSEK av licensavgifter. Balansräkningen per 31 december 2017 som jämförelse omfattade 14,2 MSEK i tillgångar som fördelade sig till 9,5 MSEK i anläggningstillgångar, varav 9,2 MSEK i balanserade utvecklingskostnader, 3,2 MSEK i kassa och bank samt 1,4 MSEK i omsättningstillgångar. Minskningen mellan åren i balansomslutning om 5,3 MSEK hänför sig direkt till nedskrivningen i immateriella tillgångar och har således inte påverkat likviditeten.

Skulder

Bolagets kapitalstruktur påvisade att verksamheten fram till och med sista december 2018 finansierats till största delen av tillskott från aktieägare. Soliditeten var 52,7 procent jämfört med 70,4 procent vid bokslutet per 31 december 2017. Skulderna bestod enbart av kortfristiga skulder, som låg oförändrade på 4,2 MSEK jämfört med 31 december 2017.

Eget kapital

Den ovan nämnda nedskrivningen i immateriella tillgångar reflekterades även i minskningen av det egna kapitalet med 5,3 MSEK till 4,7 MSEK att jämföra med 10 MSEK 31 december 2017. Bolaget erhölet ett kapitaltillskottet om 14,4 MSEK som inflöt i Bolaget genom en nyemission om 20,5 MSEK före emissionskostnader.

Kassaflöde

Första kvartalet 2019

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2018 fram till 31 mars 2019 uppgick till -2,7 MSEK. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 3,0 MSEK vilken i sin helhet härstammade från ett bryggglån. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten -4,5 MSEK och ökning av immateriella anläggningstillgångar, främst balanserade utvecklingsavgifter, om 0,7 MSEK.

Helår 2018

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2017 till årsskiftet 2018 uppgick till -0,3 MSEK. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 14,4 MSEK vilken i sin helhet härstammade från en nyemission. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten -7,6 MSEK och nedskrivning av främst immateriella anläggningstillgångar om 7,1 MSEK.

Investeringar

Bolaget har inga pågående större investeringar. Avsikten är att låta nettolikvid från Erbjudandet finansiera förvärv och rörelsekapital (se Bakgrund och motiv, sid 22). De investeringar som gjorts enligt nedan redogörelse liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom operativt kassaflöde, eget kapital och aktieemissioner. Bolaget har ej genomfört några investeringar i finansiella anläggningstillgångar. Samtliga genomförda investeringar har genomförts i Sverige.

Investeringar gjorda under räkenskapsperioden

1 januari 2018 – 31 december 2018

Bolagets investeringar under perioden uppgick till 9 328 TSEK, vilket är hänförligt till främst aktiverade utvecklingskostnader och patent.

Investeringar gjorda under räkenskapsåret 1 januari 2017 – 31 december 2017

Bolagets investeringar under perioden uppgick till 4 584 TSEK, vilket är hänförligt till främst aktiverade utvecklingskostnader.

Skattemässiga underskott

AHA Worlds nuvarande verksamhet förväntas uppnå break-even under tredje kvartalet 2019. AHA World har dock i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga överskott kommer att finnas i den nära framtiden som kan försvara

en aktivering av värdet av underskotten och ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.

När ihållande vinster förväntas börja genereras bedöms de för närvarande kunna skattemässigt avräknas mot tidigare års skattemässiga underskott. Detta kommer innebära en låg skattebelastning för Bolaget när system säljs, dock utgör detta svårigheter med att prognostisera framtida resultatutveckling och en exakt framtida skattemässig belastning kan inte beräknas. De skattemässiga fastställda underskotten uppgår till 14,6 SEK.

Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

I tabellen nedan sammanfattas AHA Worlds kapitalstruktur per den 31 mars 2019. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder.

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser.

Bolaget har inga eventalförpliktelser eller indirekt skuldsättning.

Nettoskuldsättning

(KSEK)	
(A) Likvida medel	751
(B) Kassa	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	751
(E) Kortfristiga fordringar, icke räntebärande	1 033
(F) Kortfristiga bankskulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga lån	0
(H) Andra kortfristiga skulder, räntebärande	3 000
(I) Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	3 000
(J) Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	1 216
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)	0
(O) Nettoskuldsättning; (J)+(N)	1 216

Räntebärande skuldsättning och eget kapital

Eget kapital och skulder (KSEK)	2019-03-31
Eget kapital	
Aktiekapital	4 756
Övrigt tillskjutet kapital	-828
Balanserat resultat	-4 885
Andra reserver	0
Summa eget kapital	-957
Kortfristiga skulder	
Mot säkerhet	0
Mot borgen	0
Blancokrediter	3 000
Summa kortfristiga skulder	3 000
Långfristiga skulder	
Mot säkerhet	0
Mot borgen	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder	0

Immateriella anläggningstillgångar per 2019-03-31 (KSEK)

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 816
Licenser	511
Summa immateriella anläggningstillgångar	5 327

Materiella anläggningstillgångar per 2019-03-31 (KSEK)

Inventarier	130
Summa materiella anläggningstillgångar	130

Rörelsekapitaldeklaration

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 0,8 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med juli 2019. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från prospektdatum krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 53 MSEK för finansiering av förvärv, bryggglån samt 9,0 MSEK i rörelsekapital.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garantier inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att AHA World blir tvungen att avvakta med marknadsföring och förvärv eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, eller om ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Väsentliga förändringar

Här följer de väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter som uppkommit Bolaget efter offentliggörandet av den senast reviderade årsredovisningen.

Från och med 1 januari 2019 har ny svensk spellag trätt i kraft vilken innebär att Bolagets största spelmarknad är licensbelagd och att skatt betalas om 18% på svenska nettointäkter.

Förvärvet av Wiget Group offentliggörs villkorat av finansiering. Se sid 32-35 samt proforma sid 46-49 för närmare beskrivning av transaktionen.

Som led i kapitalanskaffning inför förvärvet av Wiget Group tar bolaget upp tre bryggglån om sammanlagt 8,0 MSEK (se även sid 58 Väsentliga avtal).

Tendenser

Den lagda kapitalbehovsplanen (se även avsnittet Bakgrund och motiv, sid 22) är i stor utsträckning baserad på idag kända förutsättningar, varför, om dessa skulle ändras markant, även kapitalbehovet kan komma att variera över tid.

Utöver vad som skrivs i detta Prospekt känner inte AHA World till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter.

Övrig information

Utöver vad som redogjorts i detta Prospekt känner AHA World inte till:

- Några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.
- Några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning.
- Några eventuella begränsningar i användningen av kapitalet som, direkt eller indirekt, väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
- Några väsentliga förändringar avseende AHA Worlds finansiella situation eller ställning på marknaden som har inträffat efter den i detta Prospekt i sammandrag presenterade finansiella informationen för första kvartalet 2019.

Proformainformation

Syftet med proformainformationen

AHA World ABs planerade förvärv av Wiget Group AB dels genom kontant betalning och dels genom betalning med nyemitterade aktier samt den tillhörande företrädesrättsemissionen med eventuell övertilldelningsemission, vilka beräknas genomföras under maj-juni 2019, bedöms ha en väsentlig påverkan på AHA Worlds finansiella ställning och resultat, dels genom det förvärvade bolaget, dels genom nyemissionen. Efter förslag från styrelsen, beslutade årsstämman den 15 maj i AHA World att, i syfte att stärka den finansiella ställningen samt förstärka det kommersiella erbjudandet, genomföra en företrädesemission för AHA Worlds aktieägare samt bemyndigade styrelsen att genomföra en eventuell övertilldelningsemission. Vidare godkändes förvärvet av Wiget Group AB. Förvärvet av Wiget Group AB görs dels genom kontant betalning och dels genom betalning mot revers. Stämman beslutade att genomföra en riktad nyemission till de tidigare ägarna av Wiget Group i syfte att reglera den reversskuld som uppkommit genom förvärvet. Proformaredovisningen upprättas omfattande alla ovan nämnda transaktion. Företrädesemissionen och övertilldelningen är baserade på antagandet att de fulltecknas.

Förvärvet sker genom att det nystartade bolaget Wiget Group AB förvärvar tillgångar från Wi Get Media AB genom en inkrämsöverlåtelse. AHA World förvärvar sedan samtliga aktier i Wiget Group AB. I proformaredovisningen har det antagits att ovan har skett.

Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som förvärvet och nyemissionen hade haft på AHA Worlds konsoliderade resultaträkning för 2018 om transaktionen hade skett den 1 januari 2018 och den konsoliderade balansräkningen i sammandrag per den 31 december 2018 om transaktionen hade skett den 31 december 2018. Observera att den konsoliderade proformaresultaträkningen och den konsoliderade proformabalansräkningen inte skall läsas tillsammans eftersom de är upprättade per olika förvärvsdagar. Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva AHA Worlds faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerares bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen..

Grunder för proformainformationen

Redovisningsprinciper

Proformainformationen har baserats på de redovisningsprinciper, Årsredovisningslagen respektive Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), som tillämpas av både AHA World och Wiget Group AB.

Den konsoliderade proformaresultaträkningen har upprättats som om förvärvet av Wiget Group AB ägde rum den 1 januari 2018 och baserar sig på AHA Worlds reviderade årsbokslut för 2018 samt ett internt bokslut för den verksamhet som kommer att ingå i Wiget Group AB för samma period vilket är oreviderat. Proformabalansräkningen har upprättats per den 31 december 2018 och har sin utgångspunkt i AHA Worlds reviderade årsbokslut per den 31 december 2018 och ett internt bokslut för den verksamhet som kommer att ingå i Wiget Group AB interna bokslut per samma datum vilket är oreviderat.

Proformajusteringar

Proformajusteringar beskrivs utförligt nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna av engångskaraktär. Justering avseende avskrivning av goodwill är återkommande.

Nyemission i AHA World

På årsstämman den 15 maj beslutades, efter förslag från styrelsen, att genomföra dels nyemission med företrädesrätt inklusive eventuell övertilldelning och dels en nyemission av aktier för delbetalning av Wiget Group AB. Aktieägare i AHA World har företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen, varvid varje två befintliga aktier berättigar till teckning av fem (5) nya aktier till en kurs om 0,65 SEK per aktie. Antalet aktier före nyemissionen uppgår till 42 780 074. Emissionsbesluten medför att högst 106 950 185 nya aktier kan tecknas i företrädesemissionen, och att högst 23 000 000 aktier kan tecknas i en övertilldelningsemission vilket ger en högst teckningslikvid om ca 84,5 MSEK. Efter avdrag för uppskattade kostnader i nyemissionen om ca 10,7 MSEK uppgår nettolikviden i nyemissionerna till 73,7 MSEK.

I proformabalansräkningen har det antagits att företrädesrättsemissionen och övertilldelningsemissionen tecknas till fullo vilket medför att bolaget tillförs 73,7 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Bolagets aktiekapital kommer härigenom att öka med 9,3 MSEK, från 4,7 MSEK till 14 MSEK. Dessutom tillförs bolagets egna kapital ytterligare 64,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Förvärv av Wiget Group AB

Förvärvet sker genom att det nystartade bolaget Wiget Group AB förvärvar tillgångar från Wi Get Media AB genom en inkrämsöverlåtelse. AHA World förvärvar sedan samtliga aktier i Wiget Group AB

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

På årsstämman den 15 maj godkändes förvärvet av Wiget Group AB. Förvärvet görs genom dels en kontant betalning dels genom betalning mot revers. Årstämman beslutade att genomföra en riktad nyemission om 16 153 846 aktier till de tidigare ägarna av Wiget Group AB i syfte att reglera den reversskuld som uppkom i samband med förvärvet. Köpeskillingen är beräknad till summan av en kontant betalning om initialt 35,5 MSEK, värdet av de nyemitterade aktierna om 10,5 MSEK (0,65 kr per aktie), tilläggsköpeskillning om 20 MSEK (10 MSEK kontant och 10 MSEK i aktier) samt tilläggsköpeskillning om 9 MSEK (4,75 MSEK kontant och 4,25 MSEK i aktier), totalt 75 MSEK. I proformaredovisningen har det antagits att villkoren för båda tilläggsköpeskillningarna till fullo kommer att mötas.

Transaktionskostnader har i förvärvsanalysen tagits upp med förväntade kostnader om 0,5 MSEK avseende finansiell rådgivning, legal rådgivning samt andra tillkommande kostnader. Kostnaderna redovisas i proformabalansräkningen som ökat värde av förvärvade andelar i Wiget Group AB mot de likvida medlen.

I den preliminära förvärvsanalysen har de redovisade värdena av identifierbara tillgångar och skulder antagits motsvara de verkliga värdena. Vidare visar den preliminära förvärvsanalysen ett övervärde, goodwill, om 75,2 MSEK. Med anledning av att förvärvsanalysen

är preliminär redovisas övervärdet som goodwill i proformabalansräkningen. Proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet genomförts per den 31 december 2018 varför avskrivning av goodwill ej har skett. Avskrivning av goodwill skall ske över en period om 5 år.

I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att immateriella tillgångar identifieras. Vidare kan det kommande förvärvade värdet av Wiget Group AB komma att avvika från de 75 MSEK som köpeskillingen uppgår till i föreliggande proformaredovisning. Detta beror av att de 16 153 846 aktier som emitteras för betalning av förvärvet skall tas upp till aktuell kurs vid förvärvstidpunkten samt att det finns två tilläggsköpeskillingar som är villkorade av att EBIT efter 12 respektive 18 månader uppnått en viss summa.

Emissions- och transaktionskostnader

Totala beräknade kostnader i samband med förvärvet och nyemissionen består av emissionskostnader och transaktionskostnader såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare jämte ersättning till garantier. Dessa beräknas uppgå totalt till ca 11,2 MSEK. Transaktionskostnaderna om ca 0,5 MSEK belastar ej proformaresultaträkningen eftersom de skall redovisas som ökning av värdet av förvärvade andelar mot likvida medel. Härav följer att transaktionskostnaderna redovisas i proformabalansräkningen. Emissionskostnaderna om ca 10,7 MSEK belastar ej proformaresultaträkningen eftersom emissionskostnader redovisas i proformabalansräkningen som minskning av övrigt tillskjutet kapital.

Proforma resultaträkning

Belopp i tkr	2018-01-01	2018-01-01			2018-01-01
	2018-12-31	2018-12-31			2018-12-31
	AHA World Concern**	Wiget Bolag***	Justeringar	Not	Totalt
Nettoomsättning	18 026	17 402			35 428
Aktiverat arbete för egen räkning	6 642				6 642
Summa intäkter	24 668	17 402			42 070
Försäljningskostnader		-12 526			-12 526
Övriga externa kostnader	-22 143	-1 133			-23 276
Personalkostnader	-10 324	-3 566			-13 890
Rörelseresultat före avskrivningar	-7 799	177			-7 622
Avskrivningar	-4 367		-15 000	1	-19 367
Nedskrivningar	-7 677				-7 677
Rörelseresultat	-19 843	177	-15 000		-34 666
Finanskostnader/intäkter	-270				
Valutakursförändringar	1 897				
Resultat före skatt	-18 216	177	-15 000		-33 039
Skatt	-10				
Periodens resultat	-18 226	177	-15 000		-33 049

* Valutakursförändringar härrör sig till valutaeffekter på koncerninterna lån och är inte kassaflödespåverkande

**Reviderat

***Ej reviderat

Noter

1. Förvärvet av Wi Get ger upphov till ett övervärde, goodwill om 75 MSEK. Goodwill skall skrivas av linjärt över en period om 5 år. För perioden 2018 uppgår denna avskrivning till 15 MSEK. Denna justering är av bestående karaktär

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	2018-12-31		2018-12-31		Elimineringar	Proforma AHA	Not
	AHA World Koncern*	Wiget Bolag**	AHA Nyemission	AHA Förvärv			
Anläggningstillgångar							
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>							
Balanserade utvecklingsutgifter	4 376	0				4 376	
Goodwill	0	0			75 273	75 273	1
Licenser	506	0				506	
Summa immateriella anläggningstillgångar	4 882	0		0	75 273	80 155	
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>							
Inventarier, verktyg och installationer	120	0				120	
Summa inventarier	120	0		0	0	120	
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>							
Andelar i dotterbolag				75 500	-75 500	0	1,2
Summa finansiella anläggningstillgångar							
Summa anläggningstillgångar	5 002	0		75 500	-227	80 275	
Omsättningstillgångar							
Kundfordringar		306				306	
Övriga fordringar	652	0				652	
Skattefordringar	78					78	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	140	576				716	
Summa omsättningstillgångar	870	882		0	0	1 752	
Kassa och bank	3 022	50	73 700	-36 000	0	40 772	1,2,3
SUMMA TILLGÅNGAR	8 894	932	73 700	39 500	-227	122 799	
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Eget kapital							
Aktiekapital	4 756	50	9 295	1 155	-50	15 206	1,2,3
Övrigt tillskjutet kapital	18 164		64 405	9 345		91 914	1,2,3
Periodens resultat	-18 225	177	0	0	-177	-18 225	2
Summa eget kapital	4 695	227	73 700	10 500	-227	88 895	
Avsättningar				29 000		29 000	3
Kortfristiga skulder							
Leverantörsskulder	1 654	544				2 198	
Övriga kortfristiga skulder	794	161				955	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 751	0				1 751	
Summa kortfristiga skulder	4 199	705		0	0	4 905	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 894	932	73 700	39 500	-227	122 799	
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser							
Ställda säkerheter	Inga	Inga					
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga					

* Reviderat

**Ej Reviderat

Noter

1. AHA World förvärvar samtliga utestående aktier i Wiget Group AB för en preliminär köpeskilling om 75 MSEK. Initial förvärvslikvid uppgår till 46 MSEK, varav 35,5 MSEK utbetalas kontant och 10,5 MSEK utbetalas i form av nyemitterade aktier i AHA World. I köpeskillingen ingår två tilläggsköpeskillingar där den första ger Wiget Media rätt till motsvarande tjugo fjortondelar (143 procent)* av Wiget Groups EBIT 12 månader efter tillträdet, dock maximalt 20 miljoner kronor. Tilläggsköpeskilling två ska uppgå till ett belopp motsvarande nio trettondelar (69 procent av Wiget Groups rörelseresultat (EBIT) under perioden 12-18 månader efter tillträdet, dock maximalt 9 miljoner kronor.

Den slutliga köpeskillingen kommer fastställas per förvärvstidpunkten då de emitterade aktierna skall värderas i förhållande till aktuell kurs. Transaktionskostnader för förvärvet beräknas uppgå till ca 0,5 MSEK omfattande främst finansiella respektive legala rådgivare. Transaktionskostnaderna beaktas genom att öka förvärvade andelar mot att de likvida medlen reduceras. Denna justering är av engångskaraktär.

* Varav 10/20 ska erläggas kontant och resterande del 10/20 ska utbetalas i aktier.

2. I och med förvärvet redovisas Wiget Group som ett helägt dotterbolag till AHA World. Härav redovisas konsolidering och eliminering av Wiget Group i proformaredovisning. Enligt preliminär förvärvsanalys framkommer ett övervärde, goodwill, om 75,2 MSEK efter att Wiget Groups egna kapital om ca 227 TKR, inklusive obeskattade reserver, beaktas i förhållande till förvärvspris om 75 MSEK respektive transaktionskostnader om 0,5 MSEK. Övervärdet, goodwill, skall skrivas av över en period om 5 år. Proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet sker per 31 december 2018 varför ingen avskrivning av goodwill tas upp i proformabalansräkningen. Denna justering är av engångskaraktär.
3. AHA World genomför nyemission i maj-juni 2019. Betalning för tecknade aktier sker huvudsakligen genom kontant betalning. Denna justering är av engångskaraktär.

Revisionsrapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Aha World AB, org.nr 556724-8694

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 46–49 i Aha World AB: s prospekt daterat den 22 maj 2019.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Wiget Group AB samt på årsstämman 2019 beslutade nyemissioner skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Aha World AB per den 31 december 2018 och koncernresultaträkningen för Aha World AB för perioden 2018-01-01 – 2018-12-31.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

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

Vi är oberoende i förhållande till Aha World AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 46–49 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 46–49 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 22 maj 2019
Mazars SET Revisionsbyrå AB
Michael Olsson
Auktoriserad revisor

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien och aktiekapital

AHA World AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos Euroclear Sweden AB där även dess aktiebok förs som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Aktien har en (1) röst på stämma. Aktiekapitalet före Erbjudandet per den 31 mars 2019, är 4 755 531,38 SEK fördelat på 42 780 074 aktier. Aktierna har ett kvotvärde på 0,11 SEK. Samtliga aktier är av ett och samma slag, har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstvärde.

Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Villkoren för Bolagets aktieslag är i enlighet med svensk lagstiftning.

Erbjudandet innebär vid full teckning att aktiekapitalet ökar till 16 470 328,5 SEK och att antalet aktier kommer att öka till högst 149 730 259 stycken. Aktierna emitteras till en kurs om 0,65 SEK styck.

Aktierna i Erbjudandet motsvarar 71,4 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 69,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Vid eventuell övertäckning har styrelsen rätt att emittera ytterligare maximalt upp till 23 000 000 aktier enligt villkor för Erbjudandet, så kallad övertilldelning.

Erbjudandet är garanterat till 76 procent via emissionsgarantier och teckningsförbindelser om 53,15 MSEK från ett investerarkonsortium samordnat av G&W Fondkommission. Dock har Bolaget inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för garantin.

Rättigheter för aktier

Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation kommer aktieägare att ha rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.

De rättigheter som är förenade med aktierna i AHA World kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Policy och rättigheter avseende utdelning

AHA World har inte fastställt någon formell utdelningspolicy. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades därför för räkenskapsåren 2017 eller 2018. Styrelsen gör bedömningen att utdelning troligtvis inte heller kommer kunna lämnas för de närmaste åren, det vill säga så länge Bolaget är i en tillväxtfas.

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissioner. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Handel i aktien

Bolagets aktier handlas på Spotlight Stock Market med handelsbeckningen AHA och ISIN-koden SE0005962362. Teckningsoptionen TO3 som utgavs inom ramen för AHA Worlds i maj 2018 genomförda företrädesemission handlas på Spotlight Stock Market. Teckningsoptionerna TO3, har ISIN-kod SE0011282532.

Bemyndigande och beslut

Styrelsen fattade 17 april beslut att, under förutsättning av årsstämmans efterföljande godkännande, emittera aktier i enlighet med villkoren i föreliggande Erbjudande. Årstämman den 15 maj 2019 godkände sedermera styrelsens beslut.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet har sedan Bolagets bildande fram till Prospektet utvecklats enligt följande:

	Registreringsdatum	Förändring aktiekapital	Akkumulerat aktiekapital	Antal aktier	Akkumulerat antal aktier	Kvotvärde
Bolagets bildande	2007-03-01	100 000	100 000,00	1 000	1 000	100,00
Nytt kvotvärde	2007-05-14	0	100 000,00	999 000	1 000 000	0,10
Nyemission	2007-11-05	25 000	125 000,00	250 000	1 250 000	0,10
Nyemission	2008-05-07	13 889	138 888,80	138 888	1 388 888	0,10
Nyemission	2008-08-11	166 667	305 555,50	1 666 667	3 055 555	0,10
Nyemission	2013-04-09	37 287	342 842,20	372 867	3 428 422	0,10
Nyemission	2013-07-12	106 949	449 791,40	1 069 492	4 497 914	0,10
Fondemission	2014-05-13	50 209	500 000,00	0	4 497 914	0,11
Nyemission	2014-07-15	150 483	650 483,31	1 353 722	5 851 636	0,11
Nyemission	2015-10-22	506 330	1 156 813,40	4 554 885	10 406 521	0,11
Teckningsoptioner	2016-05-27	238 916	1 395 729,15	2 149 257	12 555 778	0,11
Nyemission	2017-04-05	558 292	1 954 020,79	5 022 311	17 578 089	0,11
Nyemission	2018-07-24	2 801 511	4 755 531,38	25 201 985	42 780 074	0,11

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till finns det inte något aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" på sid 54.

Aktieägarförteckning

Bolaget har i dagsläget ca 2 000 aktieägare. Större ägare, styrelsens och ledande befattningshavares innehav i Bolaget enligt senast kända förhållanden, enligt den förda aktieboken (per den 31/3 2019) framgår av nedanstående uppställning (efter beslutad split):

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
Vision Invest AB	6 160 933	14,40
Intelligento AB	5 791 284	13,54
Barego Holding (Özkan Ego)	4 952 666	11,58
Avanza Pension	2 419 187	5,65
Niclas Westling	1 493 900	3,49
ESSEFF FASTIGHETER AB	1 412 972	3,30
Nordnet Pensionsförsäkring	1 298 488	3,04
Reminder Consulting AB	800 080	1,87
Övriga	18 450 564	43,13
Summa	42 780 074	100,00

Källa: Euroclear

Kontroll

De tre största ägarna kommer vid fullteckning av Erbjudandet att kontrollera cirka 40 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet som det beskrivs i detta Prospekt. De större ägarna har därmed möjlighet att samfällt utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. Denna eventuella koncentration av företagskontroll skulle kunna vara till nackdel

för aktieägare som har andra intressen än de större aktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot eventuellt missbruk av större ägares kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler - bland annat om informationsgivning på Bolagets marknadsplats, Spotlight Stock Market, samt Finansinspektionens insynsregister i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

Utspädning

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets utspädningseffekt vid full teckning:

Utspädningseffekt vid full teckning	Antal aktier	Utspädning
Aktier före erbjudandet	42 780 074	
Erbjudandet	106 950 185	71,4%
Totalt antal aktier efter erbjudandet	149 730 259	
Övertilldelning	23 000 000	13,3%
Riktad emission till säljare	23 076 923	11,8%
Summa aktier	195 807 182	78,2%

Erbjudandet innebär att antalet aktier vid full teckning kommer att öka från 42 780 074 stycken, till högst 149 730 259 stycken, oaktat riktad emission till säljarna av Wiget Group och eventuell övertilldelning. För nuvarande aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om 71,4 procent av kapital- och röstandel i Bolaget. Därutöver tillkommer utspädning då den riktade emissionen genomförs till säljarna av Wiget Group AB samt eventuellt även om övertilldelningen utnyttjas (under förutsättningen att Erbjudandet fulltecknas), innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare 46 076 923 stycken till högst 195 807 182 aktier, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 78,2 procent av kapital- och röstandel för nuvarande ägare som inte önskar delta.

Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Bolaget har vid tidpunkten för prospektet två utestående optionsprogram, ett teckningsoptionsprogram av serie 3 (TO3) samt teckningsoptionsprogrammet 2019/2022 riktat till personal.

Teckningsoptioner av serie 3 (TO3)

Det finns totalt 25 201 985 teckningsoptioner av serie 3 utgivna. Två (2) teckningsoptioner av serie 3 medför rätt att under tiden från och med den 1 augusti 2019 till och med den 30 augusti 2019 teckna en aktie i AHA World till priset 0,90 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande motsvarar dessa optioner en utspädning om cirka 22,75 procent av kapitalet och rösterna (Innan föreliggande Erbjudande). Till följd av Erbjudandet som beskrivs i detta prospekt kommer sedvanlig omräkning av dessa teckningsoptioner att ske, i enlighet med optionernas villkor. Teckningskursen (0,90 SEK) kan således komma att justeras, med hänsyn tagen till bla den utspädning som Erbjudandet innebär.

Teckningsoptionsprogram 2019/2022

Därtill beslutade Årsstämman den 15 maj 2019 om personaloptionsprogram. 2 566 804 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av 2 566 804 nya aktier. Varje teckningsoption ska ge rätt att under perioden 1 oktober 2021 till och med 30 november 2021 teckna en (1) ny aktie mot kontant betalning. Teckningsoptionerna skall emitteras till en kurs motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna (optionspremie) med tillämpning av Black-Scholes-modellen. Värderingen av optionerna ska utföras i anslutning till bolagsstämman av oberoende värderingsinstitut. I det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer antalet aktier öka med 2 566 804 aktier vilket motsvarar en utspädning om högst 5,7 procent av aktierna och rösterna baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget.

Uppköpserbjudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret inte varit föremål för några offentliga uppköpserbjudanden. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Bolagsstyrning

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarna kan utöva inflytande över Bolaget. Varje aktieägare som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. En aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ett ombud.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat omval av styrelse och revisorer respektive vilka arvoden de ska erhålla, förändringar i bolagsordningen samt behandlas andra lagstadgade ärenden såsom beslut om ansvarsfrihet, om fastställande av balansoch resultaträkningar, liksom disposition av Bolagets resultat. Styrelsen och revisorerna liksom representanter från bolagsledningen är normalt närvarande för att kunna besvara frågor.

AHA World offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Beslut som fattas på årsstämman fattas i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser kring majoritetens storlek. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Styrelsearbetet

Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Enligt bolagsordningen skall styrelsen i Bolaget ha mellan tre (3) och tio (10) ledamöter med högst tio suppleanter (10). Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning och utser verkställande direktör.

AHA Worlds styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och Bolagets störste ägare finns representerad i styrelsen. Styrelsen sammanträder minst fem gånger årligen. Under räkenskapsåret 2018 ägde 14 st protokollförda styrelsemöten rum.

Styrelsen har upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner för arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporterings-skyldigheter. Vidare har instruktioner för den Interna kontrollen och den ekonomiska rapporteringen fastställts. Därutöver har följande policys och regelverk fastställts: Informationspolicy inklusive Internt regelverk för Insynspersoner, Kvalitetspolicy, och Arbetsmiljöpolicy. Samtliga policys och interna regelverk ses över kontinuerligt och uppdateras vid behov. Nedan redogörs för några.

Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet.

Bolagsstyrningskodens tillämpning har utvidgats till att gälla alla bolags aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige.

Även om Spotlight Stock Market inte är en reglerad marknad avser Bolaget att successivt implementera koden där praktiskt möjligt.

Intern kontroll

I enlighet med reglerna i aktiebolags- respektive årsredovisningslagen har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad på sådant vis att bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören sköter den löpande interna kontrollen och ska se till att nivån på intern kontroll är god och betryggande. Dessutom ska verkställande direktören tillse att det finns formaliserade rutiner för extern finansiell rapportering och att rapportering med mera sker i enlighet med de av Bolaget tillämpade redovisningsprinciperna. Styrelsen granskar och följer kontinuerligt upp Bolagets interna kontroll. Styrelsen har valt att inte inrätta särskild funktion för intern revision med hänvisning till Bolagets förhållandevis enkla organisationsstruktur (juridisk såväl som organisatorisk).

Informationspolicy

Bolaget har upprättat en informationspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Bolaget om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informations-spridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva

i ett noterat bolag rörande exempelvis insiderinformation. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner i ett Internt regelverk för insynspersoner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av information.

Ersättning till styrelse

Arvoden till styrelsen, inklusive arvode till ordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman. Bolagets ersättning till styrelsen är enligt följande. Ordföranden erhåller ett arvode om 140 TSEK och styrelseledamöter som inte är anställda eller arvoderade på annat sätt erhåller 80 TSEK. Under 2018 har 300 000 SEK utgått i ersättningar för styrelsearbete.

Ersättning till verkställande direktören

Den totala ersättningen till verkställande direktören har under 2018 uppgått till 1 067 073 SEK exklusive sociala kostnader. Ingen rörlig ersättning har utgått.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare

Övriga ledande befattningshavare i Bolaget erhöll under 2018 ersättning om totalt cirka 904 107 SEK exklusive sociala kostnader. Till ersättningen tillkommer tjänstepensioner på 83 352 SEK. Ingen rörlig ersättning har utgått.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

AHA World tillämpar sedvanliga anställningsavtal. För den verkställande direktören finns en uppsägningstid om 6 månaders ömsesidig uppsägning. Maximal uppsägningstid för övriga anställda utgör 1 månad från arbetsgivarens sida. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga övriga avtalade avgångsvederlag avseende lön, pensioner eller andra ersättningar.

Utöver vad som angivits ovan beträffande styrelsens ledamöter och den verkställande direktören, har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

AHA Worlds grundare, ledande befattningshavare och styrelse har alla gedigen kompetens och erfarenhet av att bygga upp, utveckla och driva online spelföretag i snabbväxande marknader, bland annat från följande branschrelaterade bolag: NYX Gaming, Metric Gaming, Svenska Spel, och det brittiskt börsnoterade Jackpotjoy Plc. AHA Worlds styrelse inklusive ordföranden består för närvarande av fyra (4) ledamöter och ingen suppleant. Styrelsen har rekryterats i olika omgångar och valdes senast av årsstämman 16 maj 2019. Uppdraget gäller till nästkommande årsstämma som är planerad i maj 2020. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor på Grev Turegatan, Stockholm. Beträffande styrelsearbetet hänvisas till avsnittet om Bolagsstyrning på sid 53.

Styrelse

Staffan Lindgren, styrelseordförande

Staffan är 51 år och bosatt i Stockholm. Han är medgrundare till börsnoterade spelteknikleverantören NYX Gaming Group (www.nyxgaminggroup.com), som sedan starten har försett några av världens allra största speloperatörer med spelteknologi, såväl privata som offentliga aktörer (bl.a. Nationella lotterier). Staffan har varit verksam inom teknologi och finans i över 20 år. Efter att ha tjänstgjort som VD för NYX under åren 2006-2010 övergick Staffan till engagemang i bolagets styrelse. Sedan 2011 innehar Staffan även positionen "Director of Sales".

Aktier: 16 000

Teckningsoptioner (av serie TO3): 0

Peter Bertilsson, styrelseledamot

Peter Bertilsson, född 1961, har en mycket omfattande erfarenhet av styrelseuppdrag och VD-uppdrag i både privata bolag och börsbolag. Han startade på Bingolotto i början av 90-talet och har sedan arbetat som konsult på Svenska Spel, som VD på Boss Media AB och Bwin Games AB och som styrelsemedlem i flera spelbolag under drygt 20 år. De senaste tre åren har Peter bott och verkat i USA som VD för Metric Gaming - ett bolag som tillverkar sportsbettingmjukvara - och har där numera ett styrelseuppdrag. Han har i sina tidigare verksamheter arbetat med kasino, bingo, poker samt sportsbetting.

Aktier: 0

Teckningsoptioner (av serie TO3): 0

Joakim Dahl, styrelseledamot

Joakim Dahl är 45 år och bosatt i Göteborg. Han har lång industriell erfarenhet kring affärs- och verksamhetsutveckling i ett flertal branscher, med mångårig erfarenhet från spelbranschen både vad gäller offline- och online spel. Under de senaste åtta åren har Joakim verkat inom riskkapital i ledande befattningar och som styrelseledamot i ett flertal bolag. Han arbetar idag med egna investeringar samt som rådgivare.

Aktier: 0 privat, 5 791 284 aktier via bolaget Intelligento AB.

Teckningsoptioner (av serie TO3): 0

Soheil Amor Pour, styrelseledamot

Soheil är född 1984 och har en lång bakgrund som entreprenör. Han startade sitt första bolag (det som senare kom att bli Wiget Media) från studentkorridoren i England 2008, och har sedan dess både grundat och byggt ett tiotal bolag i olika branscher. Han har stor erfarenhet inom onlinemarknadsföring, och i synnerhet med fokus på iGaming. Soheil har även en examen i Psykologi.

Aktier: 0

Teckningsoptioner (av serie TO3): 0

Ledande befattningshavare

Erik Ahlberg, VD

Erik har en gedigen erfarenhet av och djup kompetens inom den moderna online-spelindustrin. Han har varit delaktig i den globala expansionen av ett av de idag bäst presterande casinovarumärkena på marknaden, VeraJohn.com, och har ett nätverk inom branschen som spänner över större delar av världen. Erik har tidigare arbetat hos Jackpotjoy PLC (noterat på Londonbörsen) där han verkade som Commercial Project Manager, Global CMO och Director Business Development för koncernens flaggskeppsprodukt VeraJohn.com de senaste 5 åren. Erik har tidigare innehaft positioner som VD för plattformsbolaget Tain och pokernätverket Tribeca Tables (förvärvat av Playtech) samt för speloperatören Youwin.

Aktier: 214 285

Teckningsoptioner (av serie TO3): 214 285

Michael Bryne, CFO

Tidigare erfarenhet från närmast från BDO och har en gedigen och mångårig erfarenhet av redovisning, rådgivning och ekonomistyrning. Michael har också tidigare erfarenhet av att arbeta med bolag från spelindustrin i en internationell miljö.

Antal aktier: 46 037 (via närstående)

Teckningsoptioner (av serie TO3): 2 550 st

Fredrik Möller, Growth Hacker¹

Fredrik har en lång erfarenhet från mediebranschen med gedigna kunskaper inom marknadsföring, PR, sälj och kommunikation på nordisk och europeisk nivå. Han har varit delaktig i flertalet turn arounds och utsågs b.l.a. till Årets Annonör på Stockholm Mediaweek för sina insatser med sportsajten SvenskaFans. 2010 inledde han tillsammans med grundarna resan att bygga det framgångsrika casinot Vera&John där han var Global Marknadsdirektör.

Antal aktier: 300 000

Teckningsoptioner (av serie TO3): 300 000

Soheil Amor Pour, VD Wiget Group AB

Se styrelse sid 54.

Uppdragsförteckning för styrelse och ledande befattningshavare

Förteckningen nedan bygger på de uppgifter som finns registrerade hos Bolagsverkets näringslivsregister per den 15 april 2019 och avser pågående och avslutade uppdrag de senaste fem åren, kompletterat med alla tillgängliga relevanta uppgifter som erhållits från respektive person. Position där slutdatum saknas avser ett pågående uppdrag.

Staffan Lindgren

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Nexium AB	Styrelseledamot	2002-02-22		
Nyx Interactive AB	Styrelseledamot	2014-10-22	2019-01-29	
	Verkställande direktör	2014-10-22	2019-01-29	
AHA World AB	Ordförande	2016-11-09		
Sista versen 25994 AB	Styrelseledamot	2014-12-10	2016-11-17	Upplöst genom fusion 2017-03-30
Ongame Services AB	Styrelseledamot	2014-12-05	2019-01-30	
Sista versen 19742 AB	Styrelseledamot	2014-12-10	2015-10-27	Upplöst genom fusion 2016-02-22
Strömmerprodukter AB	Styrelsesuppleant	2015-12-15		
GoldBlue AB (publ)	Styrelseledamot	2017-11-08		
C Ventures AB	Styrelseledamot	2017-02-27		
	Verkställande direktör	2017-02-27		
C Ventures Fund I AB	Styrelseledamot	2018-02-14		
	Verkställande direktör	2018-02-14		

1. En Growth Hacker ansvarar för processen att genom snabbt utforskande av olika vertikaler, produktutveckling, försäljningssegment och andra delar av en verksamhet identifiera de mest kostnadseffektiva sätten att skapa tillväxt i ett bolag. (wikipedia)

Joakim Dahl

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Modern Ekonomi Sverige Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2012-06-19	2014-01-07	
Kamerareportage Bildbyrå i Göteborg AB	Styrelseledamot	2011-07-06	2014-12-04	
Media House Europe AB	Styrelsesuppleant	2009-01-28		
	Verkställande direktör	2009-01-28		
GalleryLink Europe AB	Styrelsesuppleant	2010-01-19	2014-12-03	
AHA World AB	Styrelseledamot	2016-05-19		
Mr Bidder Europe AB	Styrelseledamot	2010-05-25	2015-01-28	
Leisure House Europe AB	Styrelseledamot	2009-09-29	2017-07-04	
	Verkställande direktör	2009-09-29	2017-07-04	
Three Gates AB	Styrelseledamot	2016-06-02		
Dynacap Partners AB (publ)	Ordförande	2017-08-03	2018-03-09	

Peter Bertilsson

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
MultiQ International AB	Styrelseledamot	2013-05-13	2015-02-28	
Purple Brain AB	Styrelseledamot	2005-11-29	2014-11-26	
AHA World AB	Styrelseledamot	2017-05-17		
BetPump Solutions AB	Styrelseledamot	2016-11-02		
Intelligento AB	Styrelsesuppleant	2018-10-18		

Soheil Amor Pour

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Wi Get Media AB	Verkställande direktör	2011-02-15		
	Styrelseledamot	2011-02-15		
	Ordförande	2012-07-04	2016-05-13	
Gastrofy AB	Styrelseledamot	2014-08-18	2018-01-25	
Cronus Holding AB	Styrelseledamot	2012-10-16		
	Ordförande	2012-10-16	2017-01-24	
LeadWave AB	Styrelseledamot	2012-11-05		
	Ordförande	2012-11-05	2016-05-13	
Marbel Gaming Group AB	Styrelseledamot	2018-01-11		
World Ambassadeurs AB	Styrelseledamot	2017-11-14		
Phase One Performance Ab	Styrelseledamot	2017-08-11	2017-09-28	
The Friendly Fat Company	Styrelseordförande	2018-05-14		
Wiget Group AB	Styrelseledamot	2019-04-16		

Erik Ahlberg

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
AHA World AB	Extern Verkställande direktör	2018-04-03		
AHA Technology AB	Styrelseledamot	2018-05-02		
	Verkställande direktör	2018-05-02		

Michael Bryne

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Bergdahl & Bryne AB	Styrelsesuppleant	2018-03-13		
Bostadsrättsföreningen Mörsaren	Styrelsesuppleant	2018-11-12		

Fredrik Möller

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	not
Bostadsrättsföreningen Surbrunnsgatan 34	Styrelseledamot	2015-07-03	2016-07-13	

Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Utöver vad som uttryckligen anges ovan under "Uppdragsförteckning för styrelse och ledande befattningshavare" på sidan 55 har inte någon av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av de ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit utsatt för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom deras innehav av aktier. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan därtill vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Bolagets revisor

Revisor räkenskapsåren 2018 och 2017 har varit Michael Olsson, verksam partner vid Mazars SET, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Det senaste återvalet av Michael Olsson var vid årsstämman den 16 maj 2019. Under räkenskapsåren 2017 och 2018 utgick ersättning till Bolagets revisor med 142 748 SEK respektive 165 332 SEK.

Revisorns adress återfinns i slutet av Prospektet.

Legala frågor och övrig information

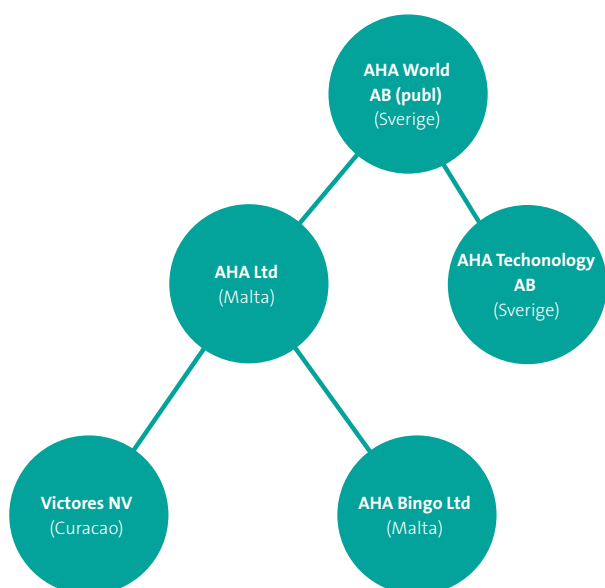
Allmän bolagsinformation

AHA World är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Stockholms kommun. Bolaget bildades den 19 december 2006 och registrerades hos Bolagsverket den 1 mars 2007. Bolagets nuvarande företagsnamn är AHA World AB (publ), vilket registrerades hos Bolagsverket den 5 februari 2013, och Bolaget använder sig av handelsbeteckning ahaWorld. Bolagets organisationsnummer är 556724-8694 och dess associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). LEI-kod är 5493008XT7ASRU1BJF11.

Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av bolagsordningens § 3 och är att genom dotterbolag utveckla, distribuera och marknadsföra programvara och system för spelbranschen, samt genom dotterbolag tillhandahålla konsulttjänster inom informationsteknologi och digital kommunikation, samt äga och förvalta aktier eller andelar i bolag som bedriver spel. Bolaget skall vidare äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva annan härmed förenlig verksamhet. Den fullständiga bolagsordningen framgår under avsnittet "Bolagsordning".

Legal koncernstruktur

AHA World är per dagen för detta Prospekt moderbolag till fyra dotterbolag enligt nedan koncernstruktur.



Bolaget har även den 17 april 2019 ingått ett avtal gällande förvärv av Wi Get Media AB:s media- och affiliateverksamhet. Den förvärvade verksamheten kommer i samband med transaktionen att överlätas från Wi Get Media AB till det nybildade aktiebolaget Wiget Group AB och AHA World förvärvar 100 procent av aktierna i Wiget Group AB, innebärande att Wiget Group AB kommer ingå i Bolagets legala koncernstruktur. För mer information om förvärvsavtalet, se rubriken "Förvärv av Wi Get Media AB:s media- och affiliateverksamhet" nedan i detta avsnitt.

Väsentliga avtal

Förvärv av Wi Get Media AB:s media- och affiliateverksamhet

Bolaget ingick den 17 april 2019 ett avtal gällande förvärv av Wi Get Media AB:s media- och affiliateverksamhet. Förvärvet innefattar Wiget Media AB:s globala affiliate-verksamhet samt annonseringsteknologi och datahanteringsplattform. Den förvärvade verksamheten kommer i samband med transaktionen att överlätas från Wi Get Media AB till det nybildade aktiebolaget Wiget Group AB och AHA World förvärvar 100 procent av aktierna i Wiget Group ("Transaktionen"). Transaktionen är villkorad av, bland annat, att AHA World genomför en företrädesemission som tillför ahaWorld en kontantlikvid som efter emissionskostnader minst motsvarar kontantdelen för den initiala köpeskillingen. Transaktionen förväntas slutföras före utgången av andra kvartalet 2019.

Bryggglån

AHA World har under 2019 ingått tre bryggglån i syfte att finansiera Bolagets verksamhet till dess att kapital tillförts genom Erbjudandet. Den 19 februari 2019 upptog Bolaget ett bryggglån om 3 MSEK. Lånet har en löptid till och med den 30 juni 2019 och löper med en årsränta om 8 procent. Vidare upptog Bolaget den 1 april 2019 ett bryggglån på 2 MSEK. Lånet har en löptid till och med 31 juli 2019 och löper med en årsränta om 8 procent. Slutligen upptog Bolaget den 24 april 2019 ett bryggglån om 3 MSEK. Lånet har en löptid till och med 30 juni 2019 och löper med en årsränta om 8 procent. Borgenärerna äger rätt att kvitta hela eller delar av fordran inklusive ränta mot aktier till samma kurs som i Erbjudandet såvida teckningsutrymme finns.

Immateriella rättigheter

AHA World och dess dotterbolag innehar immateriella rättigheter främst i form av varumärken, domännamn samt programkoder. Koncernen innehar totalt cirka 150 domännamn registrerade på de vanligaste förekommande toppdomänerna ".com", ".se", samt ".nu". Vidare har AHA World registrerade EU-varumärken för logotype och namn kopplade till bland annat ahaBingo och ahaCasino.

Bolaget har inga godkända patent eller pågående patentansökningar.

Försäkringar

Bolaget innehar sedvanligt försäkringsskydd, inklusive företagsförsäkring, försäkring för koncernledning och styrelse och tjänstereseförsäkring. Styrelsen bedömer att Bolaget har ett fullgott försäkringsskydd med hänsyn till dess verksamhet och de potentiella riskerna i verksamheten.

Tillstånd och licenser

Allmänt

För att bedriva sin verksamhet innehar koncernen spellicenser, vilka finns beskrivna nedan. Spellicenser har utfärdats i Sverige, Malta och Curaçao.

Sverige

Dotterbolaget AHA Bingo Ltd innehar en spellicens utfärdad av Lotteriinspektionen. Licensen omfattar tillhandahållande av kommersiellt onlinespel och datorsimulerat onlinespel. Licensen omfattar onlinebingo och följande kassionspel: roulette, baccarat, punto banco, blackjack och poker. Licensen är föremål för sedvanliga villkor förenade med licenser av denna typ.

Malta

Dotterbolaget AHA Bingo Ltd innehar två spellicenser, "Type 1 Gaming Services" samt "Type 3 Gaming Services", utfärdad av Malta Gaming Authority. Licenserna ger licenstagaren rätt att bedriva bland annat onlinebingo och kasinospel. Licenserna är föremål för sedvanliga villkor förenade med licenser av denna typ.

Curaçao

Dotterbolaget Victores N.V innehar en underlicens utfärdad av Antipellephone N.V, i egenskap av innehavare av huvudlicensen, för att bedriva spelverksamhet över internet. Det bör noteras att underlicensen är beroende av huvudlicensen, och att Victores N.V inte har någon kontroll över den huvudlicens som innehas av Antillephone N.V.

Skatteinformation

Bolaget har ett skattemässigt underskott. För närmare beskrivning avseende detta, se rubriken "Skattemässiga underskott" i avsnittet "Utvald finansiell information". För information rörande beskattning som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet hänvisas till avsnittet Skattefrågor i Sverige..

Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma. Bolaget har inte från dess bildande fram till dagen för Prospektet varit inblandat i några frivilliga konkurs-, likvidations eller liknande förfaranden.

Rättsliga förfaranden och tvister

AHA World är inte och har heller inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna som har haft eller kan komma att ha en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat. Inte heller har Bolaget informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget eller dess dotterbolag blir part i sådan process eller förfarande.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen för AHA World känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden av investerarkonsortium

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till 53,15 MSEK, motsvarande cirka 76 procent av Erbjudandet, från ett konsortium av stora investerare samordnat av Bolagets rådgivare G&W. Samtliga garantier kommer som ersättning för sina garantiåtaganden att erhålla kontant ersättning uppgående till 8 procent av det garanterade beloppet. Därmed kommer den totala ersättningen för garantiåtagandena utgöra cirka 3,4 MSEK. Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser utgår inte. I tabellerna nedan redovisas de parter som ingått avtal om teckningsförbindelser respektive ingått avtal om emissionsgaranti med AHA

World. Åtaganden ingicks i maj 2019 och är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och investerarkonsortiet via G&W Fondkommission på adress Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, telefonnummer 08-503 000 50.

Garantiåtaganden

Garanter	Belopp (SEK)	Adress (jur. personer)	Postnr	Ort
Arne Grundström	6 000 000			
Maria Zandi	3 000 000			
Färö Capital AB	5 000 000	Norra Villav 19 B	237 34	Bjärred
LMK Venture Partners AB	3 000 000	Box 2025	220 02	Lund
Mattias Svensson	500 000			
Pegroco Invest	2 000 000	St. Nyg. 31	411 08	Göteborg
Accrelium AB	1 000 000	St. Nyg. 31	411 08	Göteborg
Mikael Rosencrantz	500 000			
Formue Nord AS	8 000 000	Nytorv 11, 4th floor	9000	Aalborg, DK
Wilhelm Risberg	2 000 000			
Jan Petterson	1 000 000			
Föreningen Svensk-Finlands Vänner	200 000	Vesslev. 16	167 66	Bromma
Cadof AB	100 000	Vesslev. 16	167 66	Bromma
Lars Carnestedt	100 000			
Jens Olsson	500 000			
Henrik Lewander	500 000			
Bearpeak AB	600 000	Björnen Örnen 52	837 97	Åre
Jakob Ryer	1 000 000			
Kristian Wiman	4 000 000			
ATH Invest AB	1 000 000	Portv. 6	183 30	Täby
P&M Lundmark CF AB	500 000	Box 240 20	104 50	Stockholm
VIP Invest & Partners AB	500 000	Bygdev. 25 C, lgh 1301	191 46	Sollentuna
Jan Blomquist	400 000			
Thomhave Holding AB	1 000 000	G:a Prästgården	139 50	Värmdö
Erik Andersson	100 000			
Summa:	42 500 000			

Teckningsförbindelser

Teckningsförbindelser	Belopp (SEK)	Adress (jur. personer)	Postnr	Ort
Essef Fastigheter AB	1 200 000	Kung Hans Väg 3	192 68	Sollentuna
Arne Grundström	1 500 000			
Maria Zandi	750 000			
Barego Holdings AB	1 000 000	c/o Ego, Vilundav. 14	194 34	Upplands Väsby
Jens Olsson	100 000			
Henrik Lewander	100 000			
Vision Invest AB	5 000 000	Kung Hans Väg 3	192 68	Sollentuna
Jan Petterson	1 000 000			
Summa:	10 650 000			
Totalt, garantier och teckningsförbindelser:	53 150 000			

Transaktioner med närstående

Finansiella avtal

AHA World ingick under 2018 tre bryggglån, som samtliga är till fullo betalda, där långgivaren var närståendebolag till ledamöter av styrelsen i Bolaget. Villkoren för bryggglånen beskrivs nedan.

- Bolaget upptog den 10 februari 2018 ett bryggglån på 200 000 EUR från Multibrands Digital CY Ltd. Lånet hade en löptid till och med den 31 maj 2018 med en årsränta på 15 procent. Långgivaren var ett närståendebolag till styrelseledamot Özkan Ego.
- Bolaget upptog den 12 april 2018 ett bryggglån på 1 MSEK från Barego Holdings AB. Lånet hade en löptid till och med den 31 juli 2018 med en årsränta på 15 procent. Långgivaren var ett närståendebolag till styrelseledamot Özkan Ego.
- Bolaget upptog den 12 april 2018 ett bryggglån på 2 MSEK från Intelligento AB. Lånet hade en löptid till och med den 31 juli 2018 med en årsränta på 15 procent. Långgivaren var ett närståendebolag till styrelseledamot Joakim Dahl.

Samtliga transaktioner med närstående parter enligt ovan har, enligt styrelsens bedömning, ingåtts på marknadsmissiga villkor. Utöver ovanstående har det för tiden sedan den 1 januari 2017 fram till datumet för Prospekt inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående. Som framgår av avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer har styrelse och ledning erhållit ersättning från Bolaget.

Rådgivares intresse

G&W är finansiell rådgivare och Delphi är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Hagberg & Aneborn agerar Emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet. Advokatfirman Delphi erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. G&W och Hagberg & Aneborn erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Varken G&W eller Hagberg & Aneborn äger aktier i Bolaget vid tidpunkten för föreliggande Erbjudande.

Intressen och intressekonflikter

AHA Worlds styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger aktier (direkt eller indirekt) och aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" samt "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden". Vidare har ett antal investerare genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för åtagandet.

Såvitt styrelsen vet har det inte förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller

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

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta Prospekt har återgivits exakt och inga uppgifter – såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets huvudkontor (Grev Turegatan 16, 114 38 Stockholm) under ordinarie kontorstid samt finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.ahaworld.se):

- Bolagets registreringsbevis.
- Bolagets bolagsordning.
- Detta Prospekt.
- AHA Worlds, samt dotterbolagens¹, reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017, inklusive revisionsberättelser.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet:

- Årsredovisning 2018: Bolagets årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2018. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5–6 (balansräkning), sidorna 8–12 (noter) samt sidorna 13–16 (revisionsberättelsen).
- Årsredovisning 2019: Bolagets årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2017. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5–6 (balansräkning), sidorna 8–12 (noter) samt sidorna 14–17 (revisionsberättelsen).

De delar i ovan dokument vilka ej införlivas via hänvisning, är ej relevanta för investerare eller motsvaras av information som återges på annan plats i Prospektet.

Tidpunkter för ekonomisk information

AHA World lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Delårsrapport jan - jun 2019	2019-08-15
Delårsrapport jan – sep 2019	2019-11-22
Bokslutskommuniké 2019	2020-02-28

1. Dessa dokument kommer inte att vara tillgängliga i elektroniskt format.

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller
- aktier eller andra delägaraktier som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag.

Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Avsikten är att aktierna ska listas på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknads-mässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Källskatt

AHA World påtar sig inte ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägaraktier avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet

för alla delägaraktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägaraktier av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (dvs. den totala vinsten är skattepliktig).

Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägaraktier (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, sk. räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

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

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om onoterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa

villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Bolagsordning för AHA World AB (publ)

Firma: AHA World AB (publ), Org.nr: 556724-8694

Antagen den: 2019-05-15

§ 1. Firma

Bolagets firma skall vara AHA World AB (publ)

§ 2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolaget skall genom dotterbolag utveckla, distribuera och marknadsföra programvara och system för spelbranschen, samt genom dotterbolag tillhandahålla konsulttjänster inom informationsteknologi och digital kommunikation, samt äga och förvalta aktier eller andelar i bolag som bedriver spel. Bolaget skall vidare äga och förvalta fast och lös egendom samt att bedriva annan härmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 6 110 000 kronor och högst 24 440 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 55 000 000 och högst 220 000 000.

§ 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 5 styrelseledamöter med lägst 0 och högst 5 styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

§ 7. Revisorer

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

§ 8. Kallelse

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. För att få deltaga i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9. Avstämningsförbehåll

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

§ 10. Ärenden på årsstämman

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
 - b. dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11. Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari -- 31 december

Bolag

AHA World AB (publ)
Grev Turegatan 26
114 38 Stockholm
www.ahaworld.se

Finansiell rådgivare

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
+46 8-503 00 050
info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
+46 8-408 933 50
info@hagberganeborn.se
www.hagberganeborn.se

Revisor

Mazars Set Revisionsbyrå
Mäster Samuelsgatan 56
SE-111 83 Stockholm

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
+46 8-402 90 00
www.ncsd.eu

Legal rådgivare

Advokatfirman Delphi AB
Mäster Samuelsgatan 17
Box 1432
111 84 Stockholm
+46 8-677 54 00
stockholm@delphi.se
www.delphi.se

The logo for AHA World, featuring the lowercase letters 'aha' in a white, cursive, handwritten-style font.The logo for G&W Fondkommission, featuring the letters 'G&W' in a large, white, serif font, with 'FONDKOMMISSION' in a smaller, white, sans-serif font underneath.