

Pressmeddelande

4 juni 2025

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, JAPAN, KANADA, ELLER SYDAFRIKA, ELLER I NÅGOT ANNAT LAND DÄR PUBLICERINGEN, DISTRIBUTIONEN ELLER OFFENTLIGGÖRANDET SKULLE VARA OTILLÅTEN ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER

HACKSAW AVSER ATT NOTERA SINA AKTIER PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Hacksaw AB (publ) ("Hacksaw" eller "Bolaget"), en teknikfokuserad RGS-plattform och spelleverantör till iGaming-operatörer, meddelar avsikten att genomföra ett erbjudande av Bolagets aktier till allmänheten ("Erbjudandet") samt att ansöka om upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm (tillsammans med Erbjudandet, "Noteringen"). Erbjudandet förväntas enbart att bestå av befintliga aktier som erbjuds av de Säljande Aktieägarna (såsom definieras nedan).

Hacksaw är en global teknikfokuserad Remote Gaming Server-plattform ("**RGS**") och spelleverantör till iGaming-operatörer, verksam i hela B2B-värdekedjan, från spelutveckling till distribution. För året som avslutades den 31 december 2024 genererade Bolaget totala intäkter om cirka 137 MEUR, jämfört med cirka 67 MEUR för året som avslutades den 31 december 2023, vilket motsvarade en ökning om 105 procent mellan perioderna. Hacksaws EBIT-marginal för året som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 84 procent jämfört med 83 procent för året som avslutades den 31 december 2023.

Med en historik av lönsamhet och stabil tillväxt anser Bolagets styrelse och ledning att Noteringen på Nasdaq Stockholm är ett logiskt och viktigt nästa steg i Hacksaws utveckling för att möjliggöra för Bolaget att bredda aktieägarbasen, ge tillgång de svenska och internationella kapitalmarknaderna, stödja Bolagets fortsatta tillväxtresa samt öka medvetenheten om Hacksaw bland kunder och andra intressenter. Dessutom innebär Erbjudandet en möjlighet för de Säljande Aktieägarna (såsom definieras nedan) att sälja en del av deras befintliga aktieinnehav och därmed skapa en likvid marknad för Bolagets aktier.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har bedömt att Hacksaw uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Hacksaw inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt. Beroende på marknadsförhållanden förväntas Noteringen att genomföras under andra kvartalet 2025.

Christoffer Källberg, Group CEO på Hacksaw, kommenterar:

"Jag är glad att meddela vår avsikt att noteras på Nasdaq Stockholm. Vi har etablerat oss som en ledande spelleverantör till onlinekasinon som är aktiva på den globala iGaming-marknaden tack vare vårt starka teknikfokuserade erbjudande som har gjort det möjligt för oss att skapa bästa möjliga upplevelsen för våra kunder. Vi ser fram emot att fortsätta bygga på vår starka grund och att leverera högkvalitativa upplevelser och värdeskapande till våra kunder."

Patrick Svensk, styrelseordförande i Hacksaw, kommenterar:

"Vi har kommit långt med att nå vårt mål att etablera Hacksaw som en ledande B2B-spelleverantör och vi är i en utmärkt position för fortsatt stark tillväxt och lönsamhet. Å styrelsens vägnar, välkomnar jag nya aktieägare till Bolaget och tillsammans med vår högpresterande ledning så är vår ambition att skapa långsiktigt hållbart värde för våra existerande och nya aktieägare."

Erbjudandet i sammandrag

Om Bolaget väljer att fullfölja Noteringen avses Erbjudandet att riktas till:

- allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge; samt
- institutionella investerare i Sverige och utomlands.

Erbjudandet till institutionella investerare kommer enbart att lämnas (i) till vissa institutionella investerare utanför USA med stöd av Regulation S enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act 1933 ("**U.S. Securities Act**") och (ii) inom USA, enbart till sådana investerare som rimligen kan anses vara "kvalificerade institutionella investerare" (eng. *qualified institutional buyers*) så som definierat i Rule 144A i U.S. Securities Act.

Erbjudandet förväntas enbart att bestå av befintliga aktier i Bolaget och förväntas erbjudas av vissa aktieägare, inklusive grundarna, medlemmar av Hacksaws styrelse, ledning och anställda (tillsammans de "**Säljande Aktieägarna**"). I samband med Erbjudandet avser alla existerande aktieägare, inklusive grundarna, medlemmar av Hacksaws styrelse, ledning och anställda att ingå sedvanliga lock-up åtaganden.

Fullständiga villkor, anvisningar och instruktioner för Erbjudandet kommer att inkluderas i det prospekt som förväntas publiceras av Bolaget före Erbjudandet. Prospektet kommer, om det publiceras, att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.hacksawgroup.com.

Om Hacksaw

Hacksaw är en global teknikfokuserad Remote Gaming Server-plattform ("**RGS**") och spelleverantör till iGaming-operatörer. Bolaget är verksamt i hela B2B-värdekedjan, från spelutveckling till distribution, och interagerar direkt med operatörer och aggregatorer.^[1] Spelen som utvecklas av Hacksaw baseras på Bolagets egenutvecklade RGS-plattform: en skalbar, modulär och specialbyggd teknikplattform byggd på en modern kodbas, vilket möjliggör systematisk spelutveckling och snabb distribution av spel i hela B2B-vertikalen inom iGaming. RGS-plattformens arkitektur möjliggör för Bolaget att snabbt modifiera spel baserat på regeländringar, vilket gör det möjligt att anpassa spelen till lokala regler inför expansion till nya marknader samt på marknader där Bolaget redan är verksamt. RGS-plattformen gör det möjligt för Hacksaws egna spelutvecklingsstudior att skapa och uppdatera spel på ett tids- och kostnadseffektivt sätt och distribuera dem till spelare via Hacksaws stora distributionsnätverk som består av ett stort antal kunder.

Hacksaws RGS-plattform erbjuds även till externa spelstudior som använder RGS-plattformen (OpenRGS™) för att skapa och distribuera spel.

Styrkor och konkurrensfördelar

Hacksaws förmåga att uppnå sina framtida strategiska och finansiella mål baseras på dess historiska resultat och följande styrkor, konkurrensfördelar och möjligheter:

- Positionerad för att ta marknadsandelar i den stora och snabbväxande iGaming-industrin
- Robust och effektiv spelutvecklingskapacitet byggd på egenutvecklad teknik
- Stort distributionsnätverk med omfattande global räckvidd
- Anpassningsbar teknik och anpassningsbara processer möjliggör utrollning på nya marknader och speluppdateringar utan betydande spelavbrott
- Snabbväxande, lönsam och kassaflödesgenererande med skalbar organisation
- Ledningsgrupp med bransch erfarenhet med stöd av ett dedikerat försäljningsteam, effektiv utvecklingsorganisation, starkt internt complianceteam och god företagskultur

Utvald finansiell information

Tabellen nedan visar Bolagets nyckeltal för åren som avslutades den 31 december 2024, 2023 och 2022 samt för delårsperioden 1 januari – 31 mars 2025 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2024. Om inte annat anges har nyckeltalen inte reviderats eller översiktligt granskats.

TEUR (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades 31 mars		För året som avslutades 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Totala intäkter ¹⁾	44 958	26 317	137 098	67 016	32 017
Intäktstillväxt, %	71	100	105	109	346
EBITDA	37 969	23 097	117 626	57 041	26 515
EBITDA-marginal, %	84	88	86	85	83
Justerad EBITDA	38 241	23 372	118 769	57 093	26 515
Justerad EBITDA-marginal, %	85	89	87	85	83
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	37 007	22 550	114 969	55 397	25 517
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	82	86	84	83	80
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	37 279	22 826	116 113	55 449	25 517
Justerad rörelsemarginal (justerad EBIT-marginal), %	83	87	85	83	80
Periodens resultat ¹⁾	30 115	22 679	109 357	59 298	16 961
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	40 761	15 512	100 653	50 962	24 504

1) Översiktligt granskad för tremånadersperioderna som avslutades den 31 mars samt reviderade för åren som avslutades 31 december.

En utförlig beskrivning av Hacksaws historiska finansiella information kommer att inkluderas i det prospekt som förväntas publiceras av Hacksaw före Erbjudandet.

Långsiktiga finansiella mål och kapitalallokeringspolicy

Inför den potentiella börsnoteringen på Nasdaq Stockholm har Hacksaws styrelse antagit följande långsiktiga finansiella mål som man stävar efter att uppnå efter Noteringen. Hacksaw strävar efter att:

- Generera en årlig tillväxttakt överstigande 30 procent.
- Uppnå en EBIT-marginal överstigande 80 procent.

Hacksaws styrelse avser att allokera kapital i takt med att möjligheter uppstår och har som målsättning att återföra minst 75 procent av nettovinsten till aktieägarna genom utdelningar och /eller återköp av aktier.

Uttalandena ovan innehåller framåtriktade uttalanden och är ingen garanti för Hacksaws framtida finansiella resultat. Framåtriktade uttalanden är till sin natur behäftade med risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. Hacksaws faktiska resultat och finansiella ställning kan komma att skilja sig väsentligt från det som uttrycks eller antyds i dessa framåtriktade uttalanden till följd av många faktorer inklusive, men inte begränsat till, Hacksaws finansiella ställning, rörelseresultat, likviditet, kassaflöde, framtidsutsikter, tillväxt och strategier liksom utvecklingen för marknaden och den makroekonomiska och regulatoriska miljön där Hacksaw är verksam. Hacksaws lednings viktigaste antaganden som ligger till grund för de finansiella målen ovan kommer att beskrivas närmre i det prospekt som förväntas publiceras av Hacksaw.

Rådgivare

Citigroup Global Markets Europe AG, DNB Carnegie Investment Bank AB (publ) och Jefferies GmbH är Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners i Noteringen. Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG är Joint Bookrunner i Noteringen. Baker McKenzie är legal rådgivare till Bolaget. Linklaters är legal rådgivare till Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners.

För mer information vänligen kontakta:

Christoffer Källberg, Group CEO
E-mail: ir@hacksawgroup.com

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 juni 2025 kl. 08.00 CET.

VIKTIG INFORMATION

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om att avyttra eller en uppmaning att köpa värdepapper utgivna av Hacksaw AB (publ) ("**Hacksaw**" eller "**Bolaget**") i någon jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller försäljning vore otillåten.

Ett erbjudande av de värdepapper som omnämns i detta pressmeddelande kommer att ske genom ett prospekt. Detta pressmeddelande är inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (tillsammans med eventuella relaterade genomförandeförordningar och delegerade förordningar, "**Prospektförordningen**") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Ett prospekt kommer att upprättas i samband med Erbjudandet och publiceras av Bolaget på Bolagets hemsida. Investerare bör inte investera i värdepapper som omnämns i detta pressmeddelande annat än på grundval av den information som finns i det ovannämnda prospektet.

I varje EES-medlemsstat, annan än Sverige, Finland, Danmark och Norge, riktar sig detta pressmeddelande endast till kvalificerade investerare i den medlemsstaten enligt Prospektförordningens definition.

Innehållet i detta pressmeddelande har upprättats av, Bolaget och Bolaget är ensamt ansvarig för dess innehåll. Informationen i detta pressmeddelande utgör endast bakgrundsinformation och gör därmed inte anspråk på att vara fullständig eller komplett. Ingen bör, oavsett anledning, förlita sig på informationen i detta pressmeddelande eller på dess exakthet, korrekthet eller fullständighet.

Detta pressmeddelande och informationen häri får inte distribueras i eller till USA. Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande att sälja, eller en uppmaning till ett erbjudande att köpa, värdepapper i USA. Värdepapper som omnämns häri har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") och får inte erbjudas eller säljas i USA utan registrering eller tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande av sådana värdepapper i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "**kvalificerade investerare**" (i betydelsen i den brittiska versionen av förordning (EU) 2017/1129 som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018) som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt "**relevanta personer**"). En investering eller en investeringsåtgärd som detta pressmeddelande avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta pressmeddelande och inte heller agera eller förlita sig på det.

Offentliggörande, publicering eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner.

Framåtriktade uttalanden

Detta pressmeddelande kan innehålla uttalanden, även avseende Bolagets finansiella och operativa mål på medellång till lång sikt, som är, eller kan anses vara, "framåtblickande uttalanden". Dessa framåtriktade uttalanden kan identifieras genom användning av framåtriktad terminologi, inklusive termerna "förutsätter", "tror", "anser", "uppskattar", "förutser", "bör", "uppskattar", "förutser", "förväntar", "kan", "kommer", "planerar", "schemalägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt" eller, i varje enskilt fall, negationer därav eller andra variationer eller jämförbar terminologi, eller genom diskussioner om strategi, planer, mål, framtida händelser eller avsikter. Framåtblickande uttalanden kan komma att skilja sig väsentligt från faktiska utfall. All framåtriktad information häri återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser, men är föremål för risker avseende framtida utfall och andra risker, osäkerheter, eventualiteter och antaganden som rör Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning, likviditet, framtidsutsikter, tillväxt eller strategier. Framåtriktade uttalanden lämnas endast per dagen för detta pressmeddelande. Var och en av Bolaget, dess aktieägare, Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners och deras respektive närstående bolag fransäger sig uttryckligen skyldigheten eller åtagandet att uppdatera, se över eller revidera något framåtriktat uttalande i detta pressmeddelande, vare sig till följd av ny information, framtida utveckling eller på annat sätt.

Informationen i detta pressmeddelande eller i något av de dokument som rör Noteringen kan inte användas som en vägledning för framtida resultat.

Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners agerar uteslutande för Bolaget och ingen annan i samband med något erbjudande av Bolagets aktier. De kommer inte att betrakta någon annan person som sina respektive kunder i förhållande till något erbjudande av Bolagets aktier och kommer inte att vara ansvariga gentemot någon annan än Bolaget för att tillhandahålla det skydd som ges till deras respektive kunder eller för att tillhandahålla rådgivning i förhållande till något erbjudande av Bolagets aktier, innehållet i detta pressmeddelande eller någon transaktion, överenskommelse eller annan fråga som avses häri. Ingen av Joint Global Coordinators, Joint Bookrunners eller något av deras respektive dotterbolag, närstående bolag eller någon av deras respektive styrelseledamöter, tjänstemän, anställda, rådgivare, agenter, samarbetspartners eller någon annan enhet eller person accepterar något som helst ansvar för, eller gör någon utfästelse, garanti eller åtagande, uttryckligt eller underförstått, avseende sanningen, riktigheten, fullständighet eller skälighet av informationen eller åsikterna i detta pressmeddelande (eller huruvida någon information har utelämnats från detta pressmeddelande) eller någon annan information hänförlig till koncernen, dess dotterbolag eller intressebolag, oavsett om den är skriftlig, muntlig eller i visuell eller elektronisk form, och oavsett hur den har överförts eller gjorts tillgänglig, eller för någon som helst förlust som uppkommer genom användning av detta pressmeddelande eller dess innehåll eller som på annat sätt uppkommer i samband därmed. Följaktligen friskriver sig Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners, i den utsträckning som tillåts enligt tillämplig lag, från allt ansvar, oavsett om det uppkommer på grund av skadestånd eller avtal, eller som de på annat sätt kan anses ha med anledning av detta pressmeddelande och/eller något sådant uttalande.

Information till distributörer

Enbart för att uppfylla de krav på produktstyrning som ingår i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i dess ändrade lydelse ("**MiFID II**"); (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "**MiFID II:s produktstyrningskrav**"), samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avser enligt MiFID II:s produktstyrningskrav) annars kan omfattas av, har Bolagets värdepapper som omfattas av Erbjudandet varit föremål för en produktgodkännandeprocess som har fastställt att sådana värdepapper är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("**Målmarknadsbedömningen**").

Oaktat Målmarknadsbedömningen bör "distributörer" (vid tillämpning av MiFID II:s produktstyrningskrav) notera följande: priset på Bolagets värdepapper kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering; Bolagets värdepapper erbjuder ingen garanterad inkomst och inget kapitalskydd; och en investering i Bolagets värdepapper är förenlig endast med investerare som inte behöver en garanterad inkomst eller kapitalskydd, som (antingen ensamma eller tillsammans med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) kan utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att kunna bära eventuella förluster som kan uppstå till följd därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte tillämpningen av eventuella avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i samband med Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets aktier.

Enbart i syfte att uppfylla produktstyrningskraven i kapitel 3 i FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook ("**UK Product Governance Requirements**"), och med friskrivning från allt ansvar, oavsett om det härrör från skadestånd, avtal eller annat, som en "tillverkare" (i enlighet med UK Product Governance Requirements) annars kan ha med avseende på detta, har värdepapperna i Erbjudandet varit föremål för en produktgodkännandeprocess som har fastställt att Bolagets värdepapper är (i) förenliga med en slutmålgrupp bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och kvalificerade motparter, var och en definierad i punkt 3 i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook; och (ii) lämpliga för distribution genom alla tillåtna distributionskanaler ("**Målmarknadsbedömningen för Storbritannien**"). Oaktat den brittiska målmarknadsbedömningen bör "distributörer" (i enlighet med de brittiska produktstyrningskraven) notera att: priset på Bolagets värdepapper kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering; Bolagets värdepapper erbjuder ingen garanterad inkomst och inget kapitalskydd; och en investering i Bolagets värdepapper är endast förenlig med investerare som inte behöver en garanterad inkomst eller kapitalskydd, som (antingen på egen hand eller tillsammans med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) kan utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att kunna bära eventuella förluster som kan uppstå till följd därav. Målmarknadsbedömningen i Storbritannien påverkar inte tillämpningen av några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet. Vidare noteras att, oaktat den brittiska målmarknadsbedömningen, kommer Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners endast att förmedla investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godkända motparter. Målmarknadsbedömningen i Storbritannien utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i kapitel 9A respektive 10A i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook, eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets värdepapper. Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende Bolagets aktier i Storbritannien och för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende Bolagets värdepapper och för att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Bolaget kan besluta att inte genomföra Noteringen och det finns därför ingen garanti för att Noteringen kommer att ske. Investerare bör inte basera sitt finansiella beslut på detta pressmeddelande. Förvärv av investeringar som detta pressmeddelande avser kan utsätta en investerare för en betydande risk att förlora hela det investerade beloppet.

[1] Operatörerna driver och förvaltar själva webbplatserna och interagerar med spelarna, medan aggregatorerna fungerar som mellanhänder som förenklar processen för operatörerna genom att erbjuda dem ett paket med spel från olika spelleverantörer samtidigt som spelutvecklare som Hacksaw exponeras för ett stort antal operatörer och möjliggör snabb distribution på flera operatörers plattformar.