

Informationsmemorandum och villkor och anvisningar för underhandserbjudandet till aktieägarna i Thunderful Group AB



Denna information är avsedd enbart för aktieägare i Thunderful Group AB (publ) och inga andra personer. Åtkomst till eller distribution av denna information är förbjuden för personer som är bosatta i, eller fysiskt befinner sig i, en jurisdiktion där sådan åtkomst eller distribution skulle vara olaglig enligt tillämpliga värdepappersregler.

Observera att aktieägare i Thunderful Group AB (publ) som avser att acceptera Underhandserbjudandet i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum behöver vidta åtgärder. Ytterligare information tillhandahålls i detta Informationsmemorandum.

Erbjudandepreis: 0,30 per aktie

Acceptperiod: 25 februari 2026 – 11 mars 2026

Likviddag: Omkring 18 mars 2026

Viktig information

Detta informationsmemorandum ("**Informationsmemorandumet**") har upprättats av Atari SA, organisationsnummer (SIREN) 341 699 106 ("**Atari**"), i samband med ett underhandserbjudande till aktieägarna i Thunderful Group AB (publ) ("**Thunderful**"), enligt vilket Atari erbjuder sig att förvärva samtliga utestående aktier i Thunderful som inte redan innehas av Atari till ett erbjudandepris om 0,30 SEK kontant per aktie ("**Underhandserbjudandet**").

Begränsningar tillämpliga på Underhandserbjudandet

Underhandserbjudandet som beskrivs i detta Informationsmemorandum är strikt begränsat till aktieägarna i Thunderful. Underhandserbjudandet riktas uteslutande till sådana aktieägare, i deras egenskap av befintliga aktieägare i Thunderful, och får inte accepteras av, eller distribueras till, någon annan person. Ingen annan än nuvarande aktieägare i Thunderful är berättigad att delta i Underhandserbjudandet.

Detta Informationsmemorandum har upprättats enbart i syfte att tillhandahålla information till Thunderfuls aktieägare i samband med Underhandserbjudandet och utgör inte, och ska inte tolkas som, ett prospekt enligt förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Detta Informationsmemorandum har inte granskats, registrerats, godkänts eller på annat sätt utvärderat av Finansinspektionen eller någon annan tillsynsmyndighet i någon jurisdiktion, och sådan granskning eller sådant godkännande krävs inte för Underhandserbjudandet.

Underhandserbjudandet utgör inte (i) ett erbjudande till allmänheten, (ii) ett erbjudande som kräver upprättande och offentliggörande av ett prospekt enligt Prospektförordningen, (iii) en uppmaning att teckna, förvärva, sälja eller i övrigt handla med värdepapper till någon annan än Thunderfuls aktieägare, eller (iv) en marknadskommunikation avseende ett offentligt erbjudande. Detta Informationsmemorandum får inte distribueras, reproduceras eller användas för något annat syfte än att utvärdera huruvida Underhandserbjudandet ska accepteras.

Underhandserbjudandet och distributionen av detta Informationsmemorandum kan omfattas av rättsliga begränsningar i andra jurisdiktioner än Sverige. Varje person som erhåller detta Informationsmemorandum är skyldig att själv informera sig om, och iaktta, sådana begränsningar. Varken Atari eller dess företrädare accepterar något ansvar eller någon skyldighet för överträdelse av sådana begränsningar av någon person.

Atari förbehåller sig rätten, i den utsträckning tillämplig lag och reglering medger, att förvärva eller ingå avtal om förvärv av aktier i Thunderful utanför Underhandserbjudandet. Sådana förvärv kommer att ske till priser som inte överstiger 0,30 SEK per aktie, vilket motsvarar vederlaget i Underhandserbjudandet.

Utfästelser m.m.

Varken Atari eller dess närstående bolag, rådgivare eller företrädare lämnar någon garanti eller utfästelse, vare sig uttrycklig eller underförstådd, avseende riktigheten eller fullständigheten i den information som lämnas i detta Informationsmemorandum. Ingenting i detta Informationsmemorandum ska tolkas som legal, finansiell, skattemässig eller investeringsrådgivning. Ingen person har behörighet att lämna någon information eller uttala sig om Underhandserbjudandet annat än vad som framgår häri, och all förlitan på information som inte finns i detta Informationsmemorandum sker på aktieägarens egen risk.

Den information som lämnas i detta Informationsmemorandum är aktuell per dagen för detta dokument, och varken Atari eller dess företrädare åtar sig någon skyldighet att uppdatera, revidera eller komplettera informationen, annat än vad som krävs enligt tillämplig lag.

Investeringsinformation

Varje aktieägare i Thunderful bör göra en självständig bedömning av Underhandserbjudandet, och varje beslut att acceptera Underhandserbjudandet bör fattas enbart på grundval av en sådan bedömning. Aktieägare uppmanas att rådgöra med egna professionella rådgivare, bland annat avseende de legala, finansiella och skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Underhandserbjudandet, samt noggrant överväga fördelar och risker med att delta.

Tillämplig lag och jurisdiktion

Detta Informationsmemorandum, Underhandserbjudandet och eventuella utomobligatoriska förpliktelser som uppstår till följd av eller i samband med det ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist som uppstår till följd av eller i samband med detta Informationsmemorandum ska avgöras av svensk domstol, där Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Bakgrund till Underhandserbjudandet

Den 19 december 2025 beslutade styrelsen för Thunderful Group AB (publ) ("**Thunderful**"), under förutsättning av godkännande vid en extra bolagsstämma, att genomföra en riktad kontant nyemission om 35 MSEK till Thunderfuls huvudägare, Atari SA ("**Atari**") ("**Nyemissionen**"). Nyemissionen omfattade 350 000 000 nya aktier emitterade till en teckningskurs om 0,10 SEK per aktie. Den 26 januari 2026 beslutade extra bolagsstämman att godkänna Nyemissionen, vilket medförde att Ataris ägarandel i Thunderful ökade från cirka 81,7 procent till cirka 90,2 procent.

I samband med offentliggörandet av Nyemissionen bekräftade Atari sin avsikt att:

- begära att styrelsen för Thunderful, efter genomförandet av Nyemissionen, ansöker om avnotering av Thunderful-aktien från Nasdaq First North Growth Market i Stockholm ("**Avnoteringen**");
- inleda ett tvångsinlösensförfarande i enlighet med 22 kap. aktiebolagslagen, varvid Atari avsåg att yrka ett lösenbelopp om 0,30 SEK per aktie ("**Tvångsinlösensförfarandet**"); samt
- efter Avnoteringen, lämna ett underhandserbjudande till aktieägarna i Thunderful, enligt vilket Atari skulle erbjuda att förvärva de aktier som inte redan innehas av Atari till samma pris som avses yrkas i Tvångsinlösensförfarandet (dvs. 0,30 SEK per aktie) ("**Underhandserbjudandet**").

Innan offentliggörandet av Nyemissionen bekräftade Aktiemarknadsnämnden att Nyemissionen, med hänsyn till den föreslagna strukturen för Tvångsinlösensförfarandet och Underhandserbjudandet, var godtagbar utifrån god sed på den svenska aktiemarknaden (AMN 2025:65).

Den 10 februari 2026 meddelade Thunderful att Nasdaq Stockholm AB hade godkänt bolagets ansökan om Avnoteringen och fastställt den sista handelsdagen för Thunderful-aktien på Nasdaq First North Growth Market till den 24 februari 2026.

Mot bakgrund av det ovanstående lämnar Atari härmed ett erbjudande om att förvärva samtliga utestående aktier i Thunderful som inte redan innehas av Atari, till ett erbjudandepreis om 0,30 SEK per aktie ("**Erbjudandepriset**"), i enlighet med de villkor som framgår av detta Informationsmemorandum.

Erbjudandepriset om 0,30 SEK per aktie motsvarar:

- en premie om cirka 61 procent jämfört med stängningskursen den 18 december 2025 (dvs. handelsdagen före offentliggörandet av Nyemissionen);
- en premie om 100 procent jämfört med priset per aktie som Atari betalade i Thunderfuls riktade nyemission till Atari den 29 juli 2025; samt
- en premie om 200 procent jämfört med priset per aktie som Atari betalade i samband med Nyemissionen.

Genom Underhandserbjudandet erbjuds aktieägarna i Thunderful en snabb och effektiv möjlighet att sälja sina aktier till Atari till ett attraktivt pris, samtidigt som de undviker den väntetid som är förknippad med fullbordandet av Tvångsinlösensförfarandet.

Aktieägare i Thunderful som avser att acceptera Underhandserbjudandet uppmanas att läsa avsnittet "*Villkor för Underhandserbjudandet*" nedan.

Villkor för Underhandserbjudandet

Underhandserbjudandet

Atari erbjuder 0,30 SEK kontant för varje aktie i Thunderful. Ingen courtageavgift tas ut i samband med Underhandserbjudandet.

Villkor för Underhandserbjudandet

Underhandserbjudandet är inte föremål för några villkor.

Accept av Underhandserbjudandet

Direktregistrerade aktieägare

Aktieägare i Thunderful vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Underhandserbjudandet ska, under perioden från och med den 25 februari 2026 till och med den 11 mars 2026 kl. 15.00 CET, underteckna och lämna in en korrekt ifylld acceptsedel till Eminova Fondkommission AB ("**Eminova**") på den adress som är förtryckt på acceptsedeln.

Acceptsedeln måste därvid lämnas in eller sändas med post i det bifogade, förbetalda svarskuvertet i god tid så att den når Eminova senast kl. 15.00 CET den 11 mars 2026.

Om acceptsedeln avser någon annan än den person som undertecknar den, exempelvis en minderårig, måste förmyndaren eller en behörig företrädare signera acceptsedeln på avsedd plats.

Det värdepapperskonto (VP-konto) och det aktuella aktieinnehavet i Thunderful som tillhör aktieägaren framgår av den förtryckta acceptsedeln som skickas till direktregistrerade aktieägare.

Aktieägare ska kontrollera att den förtryckta informationen på acceptsedeln är korrekt.

Observera att felaktigt eller ofullständigt ifyllda acceptsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Acceptsedel

En acceptsedel kommer att finnas tillgänglig på Eminovas webbplats (<https://eminova.se/>). Den kan även erhållas från Eminova via e-post på info@eminova.se.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Thunderful vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga innehas via bank eller annan förvaltare, kommer inte att erhålla en förtryckt acceptsedel. Sådana aktieägare måste i stället kontakta sin förvaltare för att acceptera Underhandserbjudandet i enlighet med förvaltarens instruktioner.

Pantsatta innehav

För aktier i Thunderful som är pantsatta och registrerade hos Euroclear måste både aktieägaren och panthavaren underteckna acceptsedeln och bekräfta att panträtten upphör. Panträtten måste därför avregistreras hos Euroclear avseende de relevanta aktierna när de levereras till Atari.

Acceptperiod och rätt att förlänga Underhandserbjudandet

Acceptperioden för Underhandserbjudandet löper från den 25 februari 2026 till kl. 15.00 CET den 11 mars 2026.

Atari förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden och att senarelägga likviddagen. En eventuell förlängning kommer inte att fördröja betalningen till aktieägare som redan accepterat Underhandserbjudandet.

Återkallelse av accepter

Underhandserbjudandet är inte föremål för några villkor, vilket innebär att aktieägare i Thunderful inte har rätt att återkalla sin accept efter att den lämnats in.

Bekräftelse och överföring av aktier i Thunderful till spärrade VP-konton

Efter att Eminova mottagit och registrerat en korrekt ifylld acceptsedel kommer de relevanta Thunderful-aktierna att föras över till ett för varje aktieägare nyöppnat spärrat VP-konto (så kallat apportkonto). I samband med detta kommer Euroclear att skicka en VP-avi som visar antalet aktier som har bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som visar antalet aktier som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Likviddag

Redovisning av likvid till aktieägare som accepterar Underhandserbjudandet under perioden 25 februari 2026 till 11 mars 2026 beräknas ske omkring den 18 mars 2026.

Redovisning av likvid sker genom utsändande av en avräkningsnota till den accepterande aktieägaren. För förvaltarregistrerade innehav kommer likvidredovisning att administreras genom respektive förvaltare.

Förvärv utanför Underhandserbjudandet

Atari förbehåller sig rätten, i den utsträckning tillämplig lag och reglering medger, att förvärva eller ingå avtal om förvärv av aktier i Thunderful utanför Underhandserbjudandet. Sådana förvärv kommer att ske till priser som inte överstiger 0,30 SEK per aktie, vilket motsvarar vederlaget i Underhandserbjudandet.

Viktig information om NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) är investerare sedan den 3 januari 2018 skyldiga att ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion.

Juridiska personer måste ansöka om en Legal Entity Identifier (LEI-kod), och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier).

Ansökan om registrering av LEI-kod (för juridiska personer) eller framtagande av NID-nummer (för fysiska personer) bör göras i god tid, eftersom denna information måste anges i acceptsedeln.

Behandling av personuppgifter

Personer som accepterar Underhandserbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Eminova. Personuppgifter som lämnas till Eminova kommer att behandlas i datasystem i den omfattning som krävs för att administrera Underhandserbjudandet.

Personuppgifter kan även komma att behandlas i datasystem tillhörande bolag som samarbetar med Eminova. Adressuppgifter kan komma att erhållas genom automatiskt förfarande via Euroclear.

Övrig information

Eminova utför vissa administrativa tjänster i samband med Underhandserbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Underhandserbjudandet (en "**Deltagare**") anses vara kund hos Eminova.

Om Deltagaren inte anses vara kund gäller inte investerarskyddsreglerna i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Detta innebär bland annat att ingen kundkategorisering eller lämplighetsbedömning kommer att genomföras.

Varje Deltagare ansvarar själv för att säkerställa att denne har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå de risker som är förenade med Underhandserbjudandet.