

# Inbjudan till teckning av aktier

i Three Gates AB (publ)

FÖRETRÄDESEMISSION DECEMBER 2019



THREE GATES

## Definitioner

”**Three Gates**” eller ”**Bolaget**” avser i detta Memorandum (”Memorandumet”) Three Gates AB (publ), org nr. 556842–4062.

”**Erbjudandet**” eller ”**Emissionen**” avser erbjudandet om teckning av totalt Högst 24 622 370 st aktier med villkoren i Memorandumet.

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

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112–8074.

”**NGM**” avser NGM Nordic MTF, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

### LAGEN OM HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Detta Memorandum (Memorandumet) har upprättats av styrelsen för Three Gates med anledning av Emissionen och är i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) där emissioner som understiger 2,5 miljoner EURO enligt 2 kapitel, §4, punkt 5 är undantagna från prospektskyldighet. Det innebär att Memorandumet inte har registrerats vid eller godkänts av Finansinspektionen.

### UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Riskfaktorer samt Målgrupper, kunder och försäljning. Orden ”avser”, ”förväntar”, ”skall”, ”kan”, ”anser”, ”bedömer”, ”förutser”, ”planerar” och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

### MARKNADSINFORMATION

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informa-

tionen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

### SPRIDNING AV MEMORANDUMET

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Memorandumet får inte distribueras i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

### VIKTIG INFORMATION OM NGM NORDIC MTF

Bolagets aktier är listade på NGM Nordic MTF. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på [www.ngm.se](http://www.ngm.se). NGM Nordic MTF är Nordic Growth Markets lista för handel i icke börsnoterade aktier. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets handelssystem, Elasticia under avdelningen Nordic MTF Stockholm, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Kursinformationen distribueras i realtid till bland annat SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Handeln kan också följas i realtid på [www.nordicmtf.se](http://www.nordicmtf.se).

MTF står för Multilateral Trading Facility och är hämtad från MIFID (Markets in Financial Instruments Directive). På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för granskningen av de listade bolagen och handeln i bolagens aktier.

### MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på Three Gates huvudkontor, på Bolagets hemsida [www.threegates.se](http://www.threegates.se), samt via [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se).

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFAKTORER .....	5
VD-ORD .....	8
BAKGRUND OCH MOTIV .....	10
THREE GATES FÖRVÄRVAR AKTIEMAJORITET I TIVOLA GAMES .....	11
VILLKOR OCH ANVISNINGAR .....	12
MARKNADSÖVERSIKT .....	15
VERKSAMHETSBEKRIVNING .....	21
BOLAGETS PRODUKTPORTFÖLJ .....	27
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG .....	30
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR .....	35
AKTIEN, AKTIEKAPITALET OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....	37
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION .....	39
BOLAGSORDNING FÖR THREE GATES AB .....	40
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE .....	41

# ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

<b>EMISSIONEN</b>	Företrädesemission av aktier om cirka 24,6 MSEK.
<b>VILLKOR</b>	För varje befintlig aktie erhålls fem (5) teckningsrätter. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 1,00 kronor per aktie.
<b>TECKNINGSKURS</b>	1 kr per aktie. Courtage utgår ej.
<b>TECKNINGSTID</b>	2 december - 16 december 2019
<b>AVSTÄMNINGS DAG</b>	28 november 2019.
<b>HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)</b>	2 december - 12 december 2019
<b>HANDEL MED BTA</b>	13 december 2019 fram till dess att nyemissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 10 januari 2020.
<b>ANTAL AKTIER I ERBJUDANDET</b>	Högst 24 622 370 st aktier
<b>TECKNINGSPOST (VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDE)</b>	Minsta teckningspost är 4900 aktier (4900 kr), vid teckning utan stöd av teckningsrätter (TR)
<b>ANTAL AKTIER INNAN EMISSIONEN</b>	4 924 474 st
<b>ISIN-KODER</b>	Aktie: SE0008435044 TR: SE0013512803 BTA: SE0013512811
<b>HANDELSBETECKNING</b>	GATE MTF
<b>TECKNINGSFÖRBINDELSER</b>	Inför föreliggande nyemission har teckningsförbindelser om cirka 8 MSEK ingåtts, motsvarande 32,5 procent av hela emissionen.
<b>UTSPÄDNING</b>	De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara 83,3 procent av Bolagets kapital och röster. Den aktieägaren som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

# RISKFAKTORER

En investering i Three Gates aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Three Gates verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Three Gates verksamhet och framtida utveckling.

De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som kan påverka Three Gates verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Om någon av nedan beskrivna risker, eller annan risk som Bolaget inte har kännedom om, inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Sådana risker kan också leda till att priset på Three Gates aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering.

## Risker förknippade med verksamheten

### TEKNOLOGIUTVECKLING

Bolagets framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att fortsatt anpassa sig till den snabba teknologiska utvecklingen på spelmarknaden. Om Bolaget inte snabbt och kostnadseffektivt kan anpassa sig till teknologikutvecklingen kan Bolagets spel tappa sin konkurrenskraft vilket kan leda till negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

### BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Three Gates är en liten organisation med ett begränsat antal anställda och konsulter och har nära samarbete med ett antal samarbetspartners. Bolaget är därför beroende av ett antal nyckelpersoner. Det finns risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt av förändringar i organisationen. I denna riskfaktor ingår även det beroende av nyckelpersoner som gäller för Bolagets samarbetspartners. Bolagets framtida utveckling kommer delvis bero på Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerad ledning samt personal för produktutveckling, projektledning och marknadsföring. Det finns risk att Bolaget inte i alla situationer kan finna, rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet. Förluster av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens kan medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### TEKNISKA RISKER

Bolaget kommer att behöva fortsätta lägga resurser på att förbättra sin teknikinfrastruktur, sina operationella och finansiella kontroller samt sina rapportssystem för att på ett effektivt sätt hantera tillväxt i Bolagets verksamhet. För att hantera tillväxt kommer Bolaget i synnerhet att behöva övervaka och uppdatera sin teknikinfrastruktur för att upprätthålla hög prestanda och minimera driftstopp. Om Three Gates inte på ett effektivt sätt lyckas genomföra dessa förstärkningar och förbättringar riskerar det att få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

### SYSTEMFEL OCH CYBERSÄKERHET

Eventuella systemfel eller säkerhetsbrott så som systemintrång eller virus riskerar att störa Bolagets verksamhet. Mer omfattande systemfel eller intrång riskerar att påverka resultat och kassaflöden negativt.

### KONKURRENS

Den globala spelmarknaden kännetecknas av snabb teknisk utveckling och stor konkurrens. Flera av Bolagets nuvarande och framtida konkurrenter kan ha konkurrensövertag i form av till exempel längre historik, mer inarbetade varumärken samt större finansiella-, tekniska-, och marknadsföringsresurser. Om Bolaget inte kan anpassa sina spel till denna utveckling på marknaden finns det risk att Three Gates spel förlorar konkurrenskraft, vilket skulle kunna påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter negativt.

### FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Bolaget planerar för snabb tillväxt. Det kommer att vara krävande för Bolagets ledning och organisation och kommer att förutsätta investeringar. Om tillväxten inte hanteras på ett effektivt sätt kan det påverka det finansiella resultatet negativt.

### TVISTER

Bolaget kan i den dagliga affärsverksamheten bli involverat i tvister och riskerar att bli föremål för skadeståndsanspråk. Tvister kan vara tidskonsumerande, störa den vanliga verksamheten och resultera i betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutspå utfallet i komplexa tvister. Om Bolaget blir involverat i tvister kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## LANSERING AV NYA SPEL

Lansering av nya spel är alltid förknippat med finansiell risk, och det går inte att på förhand med säkerhet bedöma hur ett spel kommer att tas emot av marknaden. Felbedömningar kan leda till lägre försäljning än väntat, vilket i sin tur riskerar att påverka lönsamhet, resultat och finansiell ställning negativt.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Three Gates immateriella rättigheter skyddas främst genom upphovsrättsligt skydd, varumärken, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal. Vid intrång i Bolagets immateriella rättigheter, eller i händelse av att Bolaget förbiser en annan parts nyttjande- eller ägarrätter till immateriella rättigheter, riskerar resultat och finansiell ställning att påverkas negativt.

## KREDITRISK

Kreditriskerna uppstår genom kontanter och motsvarigheter till kontanter och bankbalanser, så väl som kreditexponering mot kunder. Bolaget är föremål för kommersiella kreditrisker i Bolagets kundrelationer. Om en betydande del av Bolagets kunder misslyckas med att fullgöra sina förpliktelser eller om någon annan kreditrisk skulle materialiseras kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## FÖRSENADE ELLER AVBRUTNA SPELPROJEKT

Spelutvecklingsprojekt kan drabbas av förseningar. Vidare kan utvecklingsarbetet kräva mer resurser än beräknat. Risken för avbrutna eller fallerande projekt kan heller inte uteslutas. Orsaken till en sådan händelse kan vara relaterade till legala tvister, tekniska problem eller kompetensbrist. Skulle av någon anledning ett projekt inte kunna slutföras riskerar Bolaget att drabbas av ekonomisk skada av icke oväsentlig omfattning.

## RISKER RELATERADE TILL EVENTUELLA FÖRVÄRV

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 skrivas ned och/eller att kunder, viktiga partners, nyckelpersoner lämnar det förvärvade företaget. 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.

## RISKER RELATERADE TILL FÖRVÄRVET AV TIVOLA GAMES

Three Gates avser förvärva en majoritetsandel i företaget Tivola Games, för vilket nödvändig likvid från föreliggande Erbjudande är ett villkor (mer information kring avtalet, se legala frågor). Skulle det föreliggande Erbjudandet inte inbringa den nödvändiga kontantlikvid Tivola Games ägare är berättigade till, skulle det kunna innebära att förvärvets genomförande försenas, eller till och med inte fullföljs.

## Övriga risker

### MAKROEKONOMISKA FAKTORER

Bolaget påverkas av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på en global nivå. Efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster påverkas av ett antal makroekonomiska faktorer såsom räntor, valutakurser, konjunkturutveckling, inflation, deflation och allmänna affärsförhållanden. Globala ekonomiska förhållanden och negativa förändringar kan därför få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av hastiga och extrema nedgångar med ökad instabilitet och negativa förväntningar avseende den framtida ekonomiska utvecklingen. En minskad efterfrågan för Bolagets produkter kan således påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt genom en rad olika faktorer såväl på den svenska marknaden som på de marknader Bolaget avser att expandera till.

### VALUTARISKER

Three Gates är aktivt på en internationell marknad och har intäkter nominerade i olika valutor. Förändringar i värdet på den svenska valutan i relation till andra valutor kommer att påverka Bolagets intäkter och finansiella resultat.

### FINANSIERINGSBEHOV OCH RÖRELSEKAPITAL

Bolagets snabba expansion och offensiva satsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. Förseningar i Bolagets projekt kan innebära försämringar av Bolagets rörelseresultat och det kan inte med säkerhet sägas huruvida Bolaget kan generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Bolaget kan i framtiden behöva attrahera nytt externt kapital till villkor som (vid tidpunkten för kapitalanskaffningen) inte är fördelaktiga för befintliga aktieägare. Alternativt kan finansiering ske genom uppdragande av lån, vilka kan innebära villkor som begränsar Bolagets användande av kapital i verksamheten. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Risker relaterade till värdepappret

### HANDEL I THREE GATES-AKTIE

En investering i Three Gates är, liksom investeringar i alla aktier, förenad med risk och det finns inte några garantier för att kursen för Three Gates aktier kommer att utvecklas positivt. Bolagets aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt. Bland skälen till sådana variationer ingår kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Detta innebär att det finns en risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust.

### HANDEL PÅ NGM

Bolagets aktie handlas på NGM Nordic MTF, en så kallad Multilateral Trading Facility (MTF). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en så kallad reglerad marknadsplats (börs). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

#### **LIKVIDITET I HANDELN**

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan komma att vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns risk att aktier i Three Gates inte kan säljas till en, för innehavaren vid varje tidpunkt, acceptabel kurs.

#### **FRAMTIDA UTDELNING**

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av årsstämman. I övertägandet om framtida utdelning kommer styrelsen väga in faktorer som verksamhetens kapitalbehov och Bolagets konsolideringsbehov. Dessa och övriga faktorer kan potentiellt medföra en risk för att ingen utdelning lämnas.

#### **FRAMTIDA ERBJUDANDEN**

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. 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.

#### **EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER**

Föreliggande erbjudande garanteras av en grupp aktörer som tidigare ingått bryggån med Three Gates om tillsammans cirka 8 Mkr. Dessa cirka 8 Mkr kvittas mot aktier i föreliggande emission.



## VD-ORD

Efter ett gediget arbete under året som intensifierats närmar vi oss nu en global lansering av spelen Project Blue Book: The Game ("PBB") följt av Atari Asteroids. Samarbetet med History Channel har fungerat väl och vi ser fram emot att få ut spelen på marknaden. Genom vårt strategiska partneravtal med SuperScale har vi en budget för user acquisition ("UA") under den kommande lanseringen av PBB på upp till en miljon US dollar per månad.

I enlighet med tidigare kommunikation har diskussioner förts med andra aktörer i spelmarknaden för att stärka Bolagets finansiella ställning. Efter utvärdering av flertalet alternativ föll valet på Tivola Games i Tyskland, där Bolaget ämnar förvärva 65,7 procent av utestående aktier. Tivola genererade en omsättning om 1,36 MEUR och ett nettoresultat om cirka 0,119 MEUR under 2018. Tivolos spelportfölj har historiskt över 100 miljoner nedladdningar, främst från målgruppen kvinnor i åldrarna 18-26 år med vad vi bedömer som relativt begränsad marknadsföring. Vi ser en stor potential i att tillsammans med SuperScale öka lönsamheten i Tivolos befintliga till lika framtida spelportfölj. Med förvärvet av Tivola kommer vi att genomgå strukturella och organisatoriska förändringar som skapar förutsättningar att optimera bolagets respektive styrkor för att skapa en stabil och lönsam koncern.

Lanseringen av PBB är planerad till 21 januari 2019. Demografin i Tivolos stora spelarbas stämmer väl överens med målgruppen för PBB, och med hjälp av SuperScales förstklassiga analysystem kan vi optimera och förbättra engagemanget i Tivolos användarbas. Vi kommer även framöver ha ett ökat fokus på Tivolos användarbas även i Three Gates produktioner.

Motivet för stundande företrädesemission är att slutföra förvärvet av Tivola samt stärka balansräkningen för att sänka den finansiella risken i bolaget. Vi hoppas att både existerande aktieägare samt potentiella nya har en samsyn kring potentialen i Tivola samt Three Gates spelportfölj och därför vill vara med och bidra till att ta Bolaget till en ny nivå. Med det strategiska partneravtalet med SuperScale och förvärvet av Tivola i ryggen ser vi goda möjligheter att nå god lönsamhet under 2020.



**Don Geyer**  
VD, Three Gates AB (publ)



# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I THREE GATES AB (PUBL)

I syfte att säkerställa Three Gates fortsatta utveckling beslutade styrelsen den 22 oktober 2019 om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande.

Beslutet godkändes vid extra bolagsstämma den 22 november 2019. Den som på avstämningsdagen den 28 november 2019 var aktieägare i Three Gates äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav.

För varje befintlig aktie erhålls fem (5) teckningsrätter. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie. Teckningstiden löper under perioden 2 december till och med den 16 december 2019. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 24,6 Mkr före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,6 Mkr, givet full teckning. Föreliggande erbjudande uppgår till högst 24 622 370 aktier. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 13 614 315,60 kr till högst 16 265 137,35 kr före kvittning av garantiarvoden och tidigare upptagna bryggglån. De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar cirka 83,3 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande).

I samband med transaktionen kommer lån upp till ca 8 Mkr att kvittas mot aktier (avseende teckningar inom företrädesemissionen), vilka utgör teckningsförbindelser i Emissionen. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för teckningsåtagandena. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att besluta om övertilldelning om maximalt cirka 4 Mkr till motsvarande villkor.

Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida samt genom pressrelease omkring den 22 december 2019. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

## STYRELSENS ANSVARFÖRSÄKRAN

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

*Visby, december 2019*

**Styrelsen i Three Gates AB (publ)**

# BAKGRUND OCH MOTIV

Three Gates är ett svenskt aktiebolag grundat 2011. Med mer än 30 års kombinerad branschfarenhet och utgivning av hundratals speltitlar, har grundaren och vd Don Geyer och rådgivaren tillika styrelseledamoten Sean Kauppinen byggt upp ett vidsträckt globalt nätverk inom spelindustrin.

Under de senaste fem åren har Three Gates arbetat fram en effektiv och flexibel spelutvecklingsprocess. Studio har under de två senaste åren fokuserat på att utveckla grundläggande spelteknik, bygga upp ett högklassigt utvecklingsteam och etablera samarbeten med starka partners. Resultatet är en portfölj med attraktiva spelprodukter och en plan för regelbundna utgivningar i samarbete med etablerade förläggare och distributörer med global räckvidd.

Bolaget har, för sin storlek, haft en offensiv utgivningsplan under de senaste åren med flera intressanta spel såsom mobilspelet *Mainstream fishing*, FPS-spelet *Offensive Combat Redux!* samt mobil och konsolspelet *8 to Glory*. Lanseringarna av dessa spel har hittills sålt under förväntan. Samtidigt har betydande investeringar lagts ner på tekniken i spelet vilket gör att man framledes på ett mer skalbart och kostnadseffektivt sätt kan producera nya spel under nya samarbeten. Bolaget har under 2019 upprättat ett besparingsprogram vilket från och med september 2019 betyder reducerade personalkostnader med närmare 40 procent, vilket innebär att Bolagets operativa kostnader per månad kommer uppgå till cirka 850 tkr, samtidigt som tillräcklig produktionskapacitet upprätthålls för att fullgöra Bolagets utgivningsplan. Två viktiga samarbetsavtal har under 2019 knutits med de globala spel- och marknadsföringsföretagen SuperScale och Atari avseende spelen *Project Blue Book* respektive *Asteroids*. Avtalen beskrivs i detalj under sektionen Verksamhetsbeskrivning.

Den 13 november 2019 kommunicerade Bolaget att man som ett led i tillväxtplanen förvärvat 65,7 procent av aktierna i det tyska bolaget Tivola Games, en ledande aktör inom spel med hästar och husdjur. Tillsammans med samarbetsavtalet med SuperScale innebär detta ett viktigt steg på vägen mot att skapa en finansiellt stark och lönsam spelkoncern. Den förvärvade verksamheten genererade under 2018 en omsättning om cirka 1,36 MEUR samt ett nettoresultat om cirka 0,119 MEUR under 2018. Tivola Games spelportfölj har totalt över 100 miljoner nedladdningar, varav cirka 15 miljoner nedladdningar per år, främst från kvinnor i åldrarna 18–26 år. Detta med en relativt begränsade marknadsförings-

kostnader. Genom förvärvet väntas Three Gates öka koncernens omsättning för 2020 väsentligt jämfört med 2019, samtidigt som lönsamhet på koncernnivå förväntas uppnås under 2020.

Three Gates strategi framledes är att utveckla en linje av högkvalitativa spel inom midcore-segmentet, främst för mobil- och online plattformar, samt därigenom skapa en attraktiv portfölj av immateriella rättigheter som dels kan användas för andra plattformar samt generera återkommande intäkter.

Det föreliggande emissionserbjudandet är dels avsedd till att förbättra Bolagets kapitalstruktur, genom kvittning och återbetalning av delar av upptagna bryggglån, dels till kontant betalning för majoritetsposten i Tivola Games om cirka 0,5 MEUR, och dels avsedd för att finansiera Bolaget under kommande tid framöver. Bolaget har för närvarande upptagna bryggglån om cirka 13,5 MSEK där 8 MSEK av de totala bryggglånen avses kvittas mot aktier i förestående emission. Därtill avser Bolaget återbetala 4,0 MSEK av bryggglånen kontant, vid det fall emissionen fulltecknas. Totalt 1,5 MSEK av bryggglånen kommer förlängas till långsiktiga lån.

## PLANERAD ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

De medel som tillförs i företrädesemissionen planeras huvudsakligen att användas enligt nedan (TSEK):

Kapitalinjektion Tivola	5 300
Emissionskostnader	1 600
Kvittning lånefinansiering	8 000
Återbetalning lån	4 000
Rörelsekapital	2 000
Marknadsföring	3 700
<b>Summa</b>	<b>24 600</b>

# THREE GATES FÖRVÄRVAR AKTIEMAJORITET I TIVOLA GAMES

Three Gates förvärvar 65,7 procent av Tivola Games. Aktierna förvärvas dels genom en kapitalinjektion i Tivola på initialt 0,5 MEUR (ytterligare 0,25 MEUR + 0,25 MEUR ska betalas senast 30 november 2020 respektive 15 februari 2021) och dels genom en köpeskilling på 0,857 MEUR som ska betalas senast 30 november 2020. Transaktionen är villkorad av, bland annat, att Three Gates sedan tidigare kommunicerade företrädesemission tillför Bolaget en kontantlikvid som efter emissionskostnader minst motsvarar kontantdelen för den initiala kapitalinjektionen.

Som ett led i Bolagets tillväxtplan förvärvar Three Gates aktiemajoriteten i Tivola Games, en tysk utvecklare och förläggare av mobilspel. Tivola är världsledande inom spel med hästar och husdjur. Tillsammans med det tidigare annonserade partneravtalet med SuperScale är detta ett viktigt steg på vägen mot att skapa en finansiellt stark och lönsam företagsgrupp för spel.

Genom affären förvärvar Three Gates initialt 65,7 procent av aktierna i det nystartade bolaget Tivola Games, som tar över Tivola Publishings spelportfölj. Resten av Tivola Games kommer att ägas av Christopher R. Koeppler, tidigare vd för Tivola Publishing, och Deutsche Druck- und Verlagsgesellschaft GmbH via Tivola Publishing GmbH. Aktierna förvärvas dels genom en kapitalinjektion i Tivola Games från Three Gates och dels genom aktieköp från Tivola Publishing. Ambitionen från parterna är att Three Gates så småningom ska ta över hela Tivola Games. Den initiala kapitalinjektionen i Tivola Games är 0,5 MEUR. Three Gates förbinder sig genom avtalet att genomföra ytterligare två kapitalinjektioner på 0,25 MEUR senast den 30 november 2020 och 0,25 MEUR senast den 15 februari 2021. Köpeskillingen för aktierna från Tivola Publishing uppgår till 0,857 MEUR och ska betalas senast den 30 nov, 2020. Transaktionen är villkorad av, bland annat, att Three Gates sedan tidigare kommunicerade företrädesemission tillför Bolaget en kontantlikvid som efter emissionskostnader minst motsvarar kontantdelen för den initiala kapitalinjektionen samt slutligt godkännande av parterna. Transaktionen förväntas kunna slutföras före utgången av första kvartalet 2020.

”Med förvärvet tar vi ett stort och viktigt steg mot att skapa finansiell stabilitet och förutsättningar för lönsam tillväxt på den globala spelmarknaden. Tivola har i sin befintliga spelportfölj byggt upp en stor och lönsam användarbas och de har dessutom två mycket intressanta nya spel på gång (ett under utveckling och ett i konceptfasen), som jag ser fram emot att kunna berätta mer om

längre fram. Vi ser starka synergier mellan Tivolos produkter och användare och Three Gates kommande lanseringar, och inte minst i vårt partneravtal med SuperScale, där vi ser stor potential både i att förbättra monetariseringen av Tivolos nuvarande spelportfölj och att bidra i de kommande lanseringarna. Vi får dessutom duktiga och engagerade nya medarbetare med starkt track record när det gäller utveckling av spel, som på ett utmärkt sätt kompletterar den kompetens som finns i Three Gates organisation och hos våra samarbetspartners” säger Don Geyer, VD Three Gates AB.

”Jag är väldigt stolt och glad över att kunna presentera ett så offensivt och positivt förvärv till våra aktieägare. Tillsammans med Tivolos grundare och team, samt SuperScale har vi utmärkta förutsättningar att skapa betydande värden för våra ägare framöver” fortsätter Don Geyer.

”Genom affären med Three Gates får Tivola in det kapital som företaget behöver för att ta nästa steg. Verksamheten har byggt upp en enorm räckvidd dom senaste åren, och tillsammans med Three Gates kommer vi att utveckla den nya generationen av Tivola mobilspel med förbättrad monetarisering. Synergierna inom målgrupperna och möjligheten att bygga framtida spel med Three Gates motor och Tivolos grafik kommer att driva tillväxt och lönsamhet.” säger Hendrik Peeters, VD Tivola Publishing och Tivola Games.

”Vi är entusiastiska över Three Gates förvärv av majoriteten av Tivola Games. Vi ser stora möjligheter att skala upp så väl befintliga titlar som kommande lanseringar i Tivola-portföljen. SuperScale och Three Gates strategiska partnerskap kommer också att stärkas genom tillförseln av Tivolos stora publik som till stor del motsvarar målgruppen för Project Blue Book: The Game och andra kommande produkter i vår gemensamma Hidden Object-portfölj” säger Miikka Luotio, VP Partnerships SuperScale.

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 28 november 2019 var aktieägare i Three Gates AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav. En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 28 november 2019, berättigar till fem (5) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 28 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 26 november 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 27 november 2019.

## TECKNINGSTID

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 2 december 2019 till och med den 16 december 2019. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras på bolagets hemsida, [www.threegates.se](http://www.threegates.se).

## EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 24 622 370 nyemitterade aktier motsvarande 24 622 370 SEK.

## TECKNINGSRÄTTER

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 28 november 2019, berättigar till fem (5) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden 2 december 2019 till och med 12 december 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 förvärvas 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 12 december 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 16 december 2019 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 28 november 2019 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter och informationsbroschyr. Fullständigt Informationsmemorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.threegates.se](http://www.threegates.se) samt Hagberg & Aneborns hemsida [www.hagberganeborn.se](http://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 aktieägares 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 2 december 2019 till och med den 16 december 2019. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagar-kontot. 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 anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

#### 2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 16 december 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB  
Ärende: Three Gates  
Valhallavägen 124  
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50  
Fax: 08-408 933 51  
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

#### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare vars innehav av aktier i Three Gates är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande fullständigt Informationsmemorandum. 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 2 december 2019 till och med den 16 december 2019. Styrelsen i Three Gates 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 på bolagets hemsida, [www.threegates.se](http://www.threegates.se).

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida [www.threegates.se](http://www.threegates.se) samt från Hagberg & Aneborns hemsida [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se).

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 16 december 2019. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas.

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

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

#### **TILDELNINGSPRINCIPER 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 första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, 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.

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.

I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som åtagit sig att garantera Företrädesemissionen i den mån eventuella garantiåtagande finns.

#### **BESKED OM TILDELNING 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 företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om tilldelning enligt sin förvaltares rutiner.

#### **AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika) eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd, 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, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd 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 betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antalet aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 2 2020.

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 vilken beräknas ske omkring den 10 januari 2020.

#### **HANDEL MED BTA**

Handel med BTA kommer att äga rum på NGM Nordic MTF mellan 2 december 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.

#### **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 19 december 2019. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Three Gates hemsida [www.threegates.se](http://www.threegates.se).

#### **TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING**

Aktierna och teckningsoptionerna 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 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**

Aktierna i Three Gates är upptagna till handel på NGM Nordic MTF. Aktierna handlas under kortnamnet GATE MTF och har ISIN-kod SE0008435044. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker vilket beräknas ske omkring den 10 januari 2020.

#### **UTSPÄDNING**

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 4 924 474 aktier till 29 546 844 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 83,3 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

#### **ÖVRIGT**

Three Gates äger inte rätt att avbryta emissionen oavsett teckningsgrad eller andra omständigheter.

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. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej per automatik. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

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.

# MARKNADSÖVERSIKT

Den globala spelmarknaden estimeras uppgå till ett värde av 152 miljarder USD vid utgången av 2019. Intresset för marknaden växer i termer av investerat kapital som uppskattas till cirka 9,5 miljarder dollar senaste 18 månaders perioden från och med upprättandet av Memorandumet. Investeringsviljan tros hänföras till den höga och stabila tillväxt som spelmarknaden uppvisat senaste åren, som förväntas fortsätta, främst drivet av spel riktade mot mobil och surfplatta.<sup>1</sup>

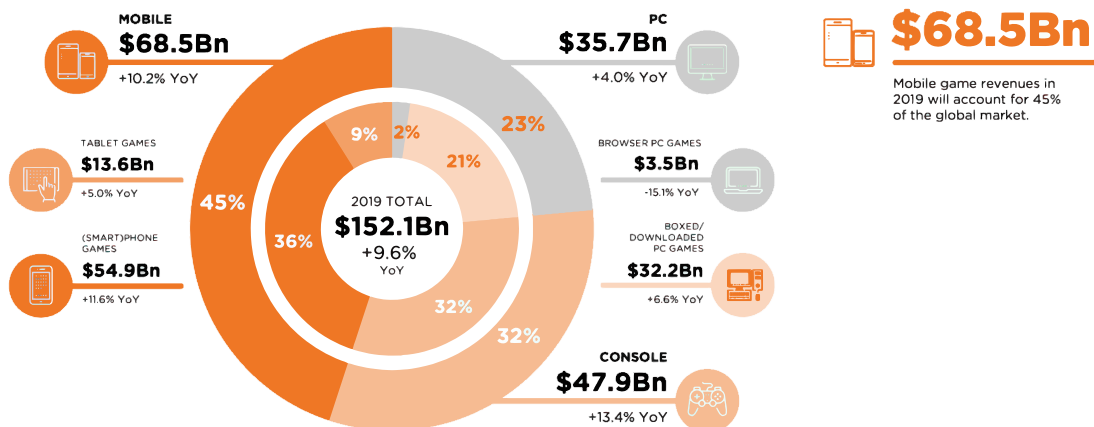
## Marknadsstorlek

Den globala spelindustrin är betydande och utgör en av de största digitala underhållningsmarknaderna globalt. Mellan åren 2012 och 2016 växte den totala spelmarknaden från ca 70 miljarder USD till 100 miljarder USD, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om cirka 9 procent<sup>2</sup>. En tillväxt som förväntas

fortsätta i samma takt fram till 2022<sup>3</sup>. Alla spelplattformar så som surfplatta, PC och konsol förväntas få marginellt försämrade marknadsandelar medan mobilspel förväntas öka något från att idag utgöra 36 procent av spelmarknaden till att 2022 utgöra cirka 41 procent.

## 2019 GLOBAL GAMES MARKET

PER DEVICE & SEGMENT WITH YEAR-ON-YEAR GROWTH RATES



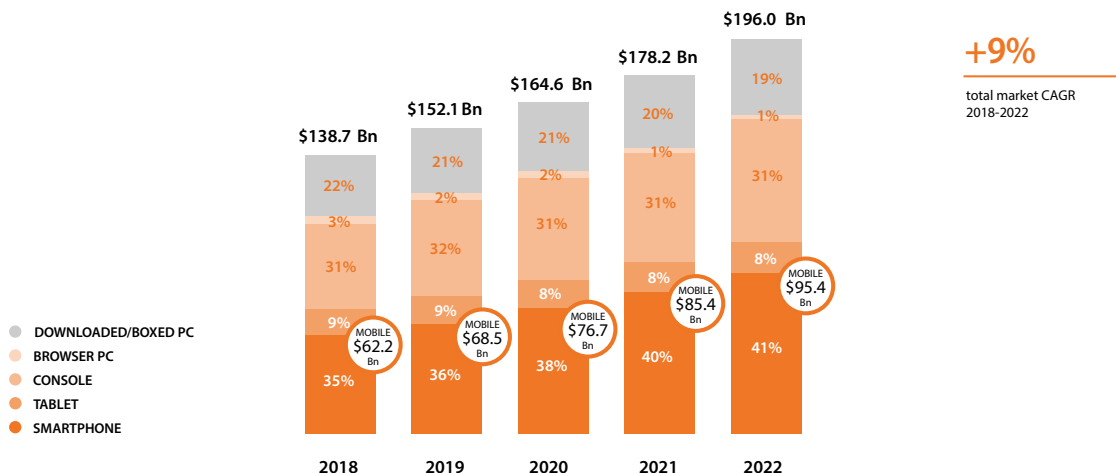
Source: ©Newzoo | 2019 Global Games Market Report  
newzoo.com/globalgamesreport

1. Omer Kaplan. (2019). Mobile gaming is a \$68.5 billion global business, and investors are buying in Global gaming has seen \$9.6 billion in investments . Tillgänglig: <https://techcrunch.com/2019/08/22/mobile-gaming-mints-money/>.

2. Tom Wijman. (2019). The Global Games Market Will Generate \$152.1 Billion in 2019 as the U.S. Overtakes China as the Biggest Market. Tillgänglig: <https://newzoo.com/insights/articles/the-global-games-market-will-generate-152-1-billion-in-2019-as-the-u-s-overtakes-china-as-the-biggest-market/>

3. Tom Wijman. (2019). The Global Games Market Will Generate \$152.1 Billion in 2019 as the U.S. Overtakes China as the Biggest Market. Tillgänglig: <https://newzoo.com/insights/articles/the-global-games-market-will-generate-152-1-billion-in-2019-as-the-u-s-overtakes-china-as-the-biggest-market/>

2018-2022 Global Games Market  
FORECAST PER SEGMENT TOWARD 2022



Source: newzoo.com/globalgamesreport

## Segmentering

Spelindustrin kan delas upp utifrån plattform, det vill säga om spelet riktar sig mot mobil/surfplatta, PC eller konsol. Mobilspel utgör dels det största segmentet samt förväntas ha högst tillväxttakt framöver. Traditionella PC- och konsolspel är mest populära i västvärlden (Nordamerika och Europa) medan mobil- och online-spel har en starkare ställning i Asien.<sup>4</sup>

### MOBILSPEL

Mobilspelssegmentet utgjorde 2018 omkring 35 procent av den totala spelmarknaden vilket motsvarade cirka 22 miljarder USD<sup>5</sup>. Jämfört med PC- och konsolspel är mobilsegmentet relativt ungt och växer fortfarande kraftigt. En stor del av tillväxten av den totala spelmarknaden de närmaste åren förväntas drivas av den kraftiga tillväxten i mobilspel. Tillväxten i mobilspelssegmentet gäller inte enbart ett begränsat antal marknader utan såväl mogna marknader i västvärlden, som tillväxtmarknader i bland annat Asien. Till skillnad från PC- och konsolspel utgörs mobilspelssegmentet i större utsträckning av så kallade "casual-spel". Denna typ av spel kan vanligtvis utvecklas på en kortare tid än PC- och konsolspel. Mobilspel är till sin natur mindre avancerade vilket bidrar till att livscyklerna för dem i regel är kortare än för andra typer av spel.

Mobilspel kan delas in i tre huvudkategorier, casual, midcore och hardcore. För casual games är speltiden ofta kort och speltillfället

sker exempelvis när spelaren väntar i kö eller sitter på tunnelbanan. Ett mycket framgångsrikt exempel på casual-spel är Candy Crush. Midcore-spel som Clash of Clans och World Tanks kräver mer engagemang från spelaren. Hard-core spel är nischade och fokuserar på en mer begränsad publik. Tendenserna är att branschens fokus rör sig från casual mot midcore. Detta medför mer avancerade spel med högre utvecklings- och marknadsföringskostnader, men även potentiellt högre och mer förutsägbara intäkter. Det finns förnärvarande cirka 900 000<sup>6</sup> mobilspel att välja emellan på de vanligaste distributörsplattformarna så som Appstore och Google Play. Stort utbud och låga barriärer att byta spel belyser vikten av kvalitet, starka varumärken och bra partners för att få lojala spelare. Det är välkänt att de allra största mobilspelen är mycket lönsamma, men det räcker att ett spel slår sig in bland topp 2000 globalt för att de skall generera betydande kassaflöden.

### KONSOLSPEL

Konsolspel har funnits under en längre period relativt mobilspel och utgjorde under 2018 det näst största segmentet inom spelmarknaden och beräknades utgöra cirka 31 procent av spelmarknaden 2017<sup>7</sup>. Konsolsegmentet förväntas ha en CAGR om 8,9 procent under perioden 2018-2022. I de geografiska marknaderna Västeuropa och Nordamerika, där i synnerhet avancerade och välgjorda spel dominerar, så kallade AAA-spel, fortsätter om-

4 . Tom Wijman. (2019). The Global Games Market Will Generate \$152.1 Billion in 2019 as the U.S. Overtakes China as the Biggest Market. Tillgänglig: <https://newzoo.com/insights/articles/the-global-games-market-will-generate-152-1-billion-in-2019-as-the-u-s-overtakes-china-as-the-biggest-market/>

5 . Tom Wijman. (2019). The Global Games Market Will Generate \$152.1 Billion in 2019 as the U.S. Overtakes China as the Biggest Market. Tillgänglig: <https://newzoo.com/insights/articles/the-global-games-market-will-generate-152-1-billion-in-2019-as-the-u-s-overtakes-china-as-the-biggest-market/>

6 . Statista. (2019). Number of available apps in the Apple App Store from 2008 to 2019 (in 1,000s). Tillgänglig: <https://www.statista.com/statistics/268251/number-of-apps-in-the-itunes-app-store-since-2008/>

7 . Tom Wijman. (2019). The Global Games Market Will Generate \$152.1 Billion in 2019 as the U.S. Overtakes China as the Biggest Market. Tillgänglig: <https://newzoo.com/insights/articles/the-global-games-market-will-generate-152-1-billion-in-2019-as-the-u-s-overtakes-china-as-the-biggest-market/>



sättningen för spelmarknaden som helhet att växa i popularitet. Konsolsegmentet är en betydligt mer konsoliderad marknad än övriga segment inom spelindustrin. Typiskt sett är konsolspel mer avancerade än online- och mobilspel och kräver därför större investeringar att utveckla, vilket gör det här segmentet svårare att etablera sig för oberoende spelstudior med begränsade resurser. I jämförelse med både mobilspel och PC- och online-spel där det 2018 existerade 783 000 respektive 28 000 spel är antalet lanserade konsolspel via PS4 och Xbox endast cirka 1300 respektive cirka 1000 spel<sup>8</sup>. Sportspel är en populär och lönsam genre bland konsolspel. Madden och FIFA har totalt sålts i 99 miljoner respektive 100 miljoner exemplar, men även mindre sportorganisationer som Nascar och wrestling-organisationen WWE har lyckats nå betydande försäljningsciffror för sina officiella spel (9 miljoner respektive 8 miljoner exemplar).

### PC-SPEL

PC-segmentet, där online-spel via webbläsaren är inkluderat, uppskattades omsätta cirka 35 miljarder USD globalt under 2019 av vilka cirka 32 miljarder USD hänförs till klientbaserade spel för PC och cirka 3,5 miljarder USD till PC-webbspel. PC-segmentet uppskattas därmed representera 23 procent av den globala spelmarknaden år 2019. Tillväxten i PC-segmentet förväntas uppgå till i genomsnitt 2,6 procent per år mellan åren 2018 till 2022. En viktig utveckling är att PC-spel går över mer och mer till distribution via digital nedladdning, tex via plattformar såsom Steam och Humble Store, i stället för försäljning i fysisk butik. Den enklare digitala distributionen har sänkt tröskeln och möjliggjort för ett antal mindre oberoende spelstudior att komma in i segmentet, ofta i partnerskap med en stor förläggare i syfte att minska den finansiella risken och få stöd med marknadsföring och distribution. Detta har lett till en ansenlig mängd tillgängliga PC-spel gratis eller till lågt pris. Den största distributören Steam

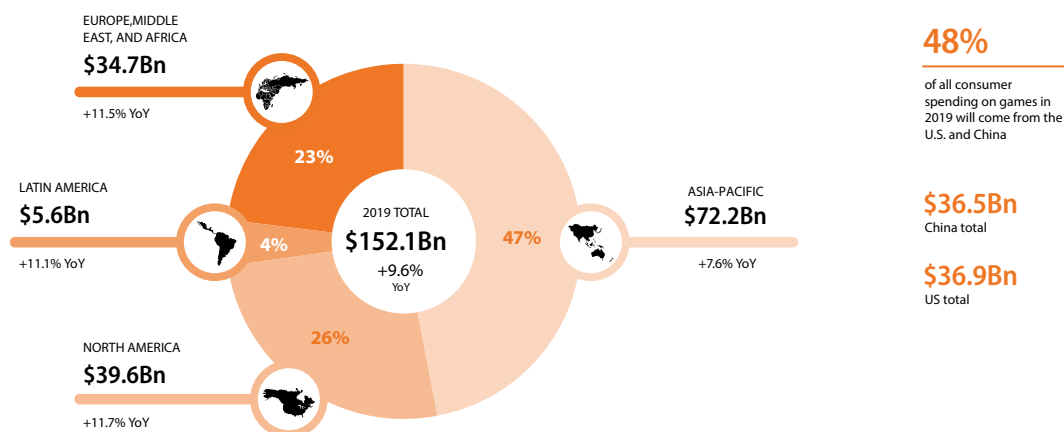
har 15 000 titlar att erbjuda medan det totala antalet tillgängliga PC-spel är cirka 28 000. Eftersom det många gånger inte finns något behov av att ladda ner spelet eller införskaffa ett fysiskt exemplar är tillgängligheten för just online-spel mycket god. Allt som krävs är tillräcklig internetuppkoppling. Online-spel är ofta gratis att spela, dvs det kräver ingen initial betalning. I stället bygger intäktmodellen på köp inne i spelet, med små belopp som betalas för att låsa upp särskilda funktioner eller ge spelaren fördelar. Även om online-spelen ofta är relativt enkla går trenden mot mer avancerade online-spel med mer innehåll och funktionalitet än tidigare. De kräver också större utvecklingsresurser än mobilspel men konkurrensen inom PC-segmentet är betydligt större än inom konsolspel.

## Den globala spelmarknaden per geografiskt område

Den globala spelmarknaden kan även segmenteras utifrån geografisk synpunkt. Figuren längre ner på sidan illustrerar aktuella siffror för de olika regionerna.

Asien och Stillahavsområdet (APAC) utgör den största geografiska marknaden med cirka 47 procent av den globala spelmarknaden och över 1 miljard totalt antal spelare. Mellan 2017 och 2018 växte APAC med cirka 17 procent. Nordamerika och Europa, utgör tillsammans omkring 41 procent av den globala marknaden 2018 och tillväxten mellan 2017 och 2018 uppgick till omkring 8 procent. Det totala antalet spelare i Nordamerika och Europa uppskattas under 2018 uppgå till omkring 560 miljoner.<sup>9</sup>

2019 Global Games Market  
PER REGION WITH YEAR-ON-YEAR GROWTH RATES



Source: newzoo.com/globalgamesreport

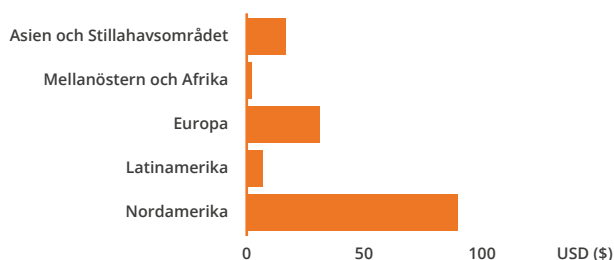
8 . Tom Wijman. (2019). The Global Games Market Will Generate \$152.1 Billion in 2019 as the U.S. Overtakes China as the Biggest Market. Tillgänglig: <https://newzoo.com/insights/articles/the-global-games-market-will-generate-152-1-billion-in-2019-as-the-u-s-overtakes-china-as-the-biggest-market/>

9 . Tom Wijman. (2019). The Global Games Market Will Generate \$152.1 Billion in 2019 as the U.S. Overtakes China as the Biggest Market. Tillgänglig: <https://newzoo.com/insights/articles/the-global-games-market-will-generate-152-1-billion-in-2019-as-the-u-s-overtakes-china-as-the-biggest-market/>



### SPELINTÄKTER PER CAPITA I OLIKA GEOGRAFISKA OMRÅDEN

Spelintäkter per capita i Nordamerika och Europa är de högsta globalt och beräknas under 2018 uppgå till omkring 90 USD i Nordamerika, respektive 31 USD i Europa. Spelintäkter per capita i Asien och Stillahavsområdet uppskattas under 2018 uppgå till cirka 17 USD. Jämfört med Asien har PC- och konsolspel en stark ställning i västvärlden där spelare i större utsträckning är intresserade av så kallade hardcore-spel. Vidare är Kina den enskilt



Spelintäkter per Capita (2018)

största marknaden för spelindustrin och omsatte cirka 37 miljarder USD under 2018 följt av USA, 30 miljarder USD samt Japan på en tredje plats med ett värde om cirka 19 miljarder USD 2018.

## Distributionskedja

**SPELUTVECKLAREN** - skapar, designar och programmerar spel. Spelutvecklaren kan vara en plattformsägare eller tillverkare som Xbox och Nintendo. Utvecklaren kan också vara en oberoende studio med ett utvecklingskontrakt med en plattformsägare. Vidare kan det vara ett oberoende bolag som utvecklar spel för en eller flera förläggare, eller som ger ut sina spel på egen hand.

**FÖRLÄGGARE** - Ger ut spel som har utvecklats internt eller av en spelutvecklare och erbjuder ett antal tjänster till spelutvecklare beroende på sina respektive affärsmodeller. Vanligtvis rör det sig om finansiering, stöd med utvecklingen, marknadsföring, användarförvärv, lokaliseringstjänster och i vissa fall även hjälp med distribution. Förläggaren äger ofta de immateriella rättigheterna till spelet och utvecklaren kompenseras med kontraktuella intäkter och royalties. Dessa avtal varierar beroende på typen av projekt och prestationerna från respektive part gällande utveck-

ling, utgivningen, marknadsföringen, och distributionen av spelet. Samarbetet med en förläggare är ett vanligt sätt för en mindre spelstudio att reducera risken i ett spelprojekt men således också uppsidan eftersom intäkterna delas med förläggaren.

**DISTRIBUTÖR** - Mellanhanden för spelutvecklare och slutkunder som erbjuder distributionstjänster för spel. Dessa inkluderar digitala distributionsplattformar som Appstore och Google Play samt Steam, alternativt via fysiska butiksnät. Även om digital distribution växer kraftigt är fysisk distribution fortfarande en viktig kanal för primärt PC- och konsolspel.

**SLUTKUND** - Köper och/ eller laddar ner spelet från distributören för att sedan utforska spelet på en TV via konsol, på PC eller direkt i mobil/ surfplattan.

## Intäktmodeller

Intäktmodellen för PC/konsolspel och mobilspel skiljer sig ofta åt. Detta gör att dynamiken hos utvecklare och förläggare av de olika spelen ser olika ut. Avsnittet nedan behandlar några av de vanligare intäktmodellerna i de båda segmenten.

### FULLPRISSPEL

Hardcore-PC- och konsolspel är vanligtvis av typen fullprisspel vilket innebär att de säljs till ett relativt högt engångspris, normalt mellan 150 SEK och 600 SEK. Majoriteten av intäkterna från ett nytt PC- eller konsolspel realiseras vanligtvis under det första året efter lansering. Fullprissförsäljning kompletteras ofta av tilläggsförsäljning. Den ökande digitala distributionen möjliggör försäljning av nedladdningsbart innehåll ("DLC") samt tekniska och grafiska uppgraderingar av redan lanserade spel ("remaster"). Ökande möjligheter för kring- och tilläggsförsäljning bidrar till att livscyklerna för spelen blir längre och den tid som spelen genererar intäkter förlängs ytterligare.

### PRENUMERATIONS- OCH STREAMINGSPEL

Prenumerationsbaserad spelförsäljning och streaming av spel är en modell som hittills har varit relativt oexploaterad. Vissa aktörer har lanserat tjänster inom prenumeration och streaming, till exempel Sony med Playstation Now. Likt tilläggsköp drivs streaming och prenumerationsförsäljning av spel av en ökande digital distribution.



#### FREE-TO-PLAY, PAY-TO-WIN OCH FREEMIUM

Mobilspel är vanligtvis av typen "free-to-play", "pay-to-win" eller "freemium" vilket innebär att spelet är gratis att ladda ner, eller kan laddas ner mot en mycket låg betalning jämfört med fullprisspel. Intäkterna för mobilspel genereras istället via annonser i spelet eller köp-i-spel av till exempel ytterligare funktioner eller digital valuta att använda i spelet. Denna intäktmodell ställer högre krav på att det finns en återkommande kundbas av betalande spelare och mått som månatligt aktiva användare (MAU), dagligt antal användare (DAU) och genomsnittlig intäkt per användare (ARPU) är vanligt förekommande för denna typ av spel. Löpande investeringar i marknadsföring och kampanjer är därför viktiga för att bibehålla antalet betalande spelare.

## Trender

#### ÖKAT MOBILANVÄNDANDE

Användandet av smarta telefoner globalt fortsätter öka kraftigt. Den globala marknaden för smarta telefoner förväntas växa årligen med 6,1 procent fram till 2025<sup>10</sup>. Statista uppskattar att den globala smartphone-penetrationen 2018 uppgick till 38 procent och förväntas öka till 45 procent år 2020, detta innebär att antalet uppkopplade smartphones ökar i nominella termer med cirka 230 miljoner enheter från 2018 till 2020 och således total adresserbar marknad för exempelvis mobilspel<sup>11</sup>.

#### ÖKAD GLOBAL TILLGÅNG TILL INTERNET

Den globala penetrationen av internetanvändare uppskattas till 57 procent av världens befolkning i januari 2019<sup>12</sup>. Med en uppskattad takt om en miljon människor per dag som får tillgång till internet för första gången driver det basen av uppkopplade enheter samt potentiella marknader för alla spel som kräver en uppkoppling, det vill säga de flesta, men primärt mobil- och online-spel.

#### (KVALITETS)-INNEHÅLL BLIR ALLT VIKTIGARE

Utveckling av stora "kioskvälta"-titlar ökar hos de största förläggarna, så som Activision-Blizzard, Electronic Arts och Ubisoft, och utvecklingsprojekt med stora budgetar är numera regel snarare än undantag. De största förläggarna väljer att fokusera på utvecklingen av ett mindre antal stora speltitlar och uppföljare på samma varumärke. Denna utveckling lämnar samtidigt en möjlighet för mindre förläggare så som Three Gates samt mindre oberoende spelutvecklingsstudios med en affärsmodell bestående av att själva digitalt förlägga sina utvecklade spel. Inom mobilsegmentet är konkurrensen allt hårdare på grund av de låga inträdesbarriärerna som kommer av lägre utvecklingskostnader inom segmentet. Marknadsföringskostnaderna för att bibehålla spelarbasen inom segmentet är emellertid höga. Högkvalitativt spelinnehåll blir således allt viktigare. Inom hardcore-segmentet ställer fans allt högre krav på spelets utformning och utveckling. För att vara framgångsrik inom hardcore-segmentet och kunna konkurrera

10 . Transparency Market Research. (2017). Digital Pen Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2017 - 2027. Available: <https://www.transparencymarketresearch.com/digital-pen-market.html>

11 . Statista. (2019). Global smartphone penetration rate as share of population from 2016 to 2020. Tillgänglig: <https://www.statista.com/statistics/203734/global-smartphone-penetration-per-capita-since-2005/>.

12 . Luke Pensworth. (2019). Augmented Reality (AR) and Virtual Reality (VR): Global Market Analysis 2013-2018 & Forecast to 2023 - Increasing Investments by Tech Corporations & Venture Capitalists. Available: <https://www.dailywireless.org/internet/usage-statistics/>



med andra titlar inom samma genre är det därför särskilt viktigt att leverera spel innehåll av hög kvalitet som lever upp till fansens förväntningar. Passionerade fans inom framförallt hardcore-segmentet är särskilt hängivna, passionerade och lojala. Utformningen av karaktärerna och spelets utveckling mellan olika uppföljare är av stor vikt för att ett spelets fans ska uppleva att spelet förvaltas väl. Detta skiljer sig mycket från mobil- och casual-segmenten där spelare inte är lika involverade i spelet och därmed även mindre benägna att vara lojala till en särskild titel.

#### DIGITAL DISTRIBUTION ALLT VANLIGARE MEN FYSISKT KVARSTÅR

Introduktionen och framväxten av digitala distributionskanaler är en tydlig trend inom spelbranschen. Denna utveckling har lett till att nedladdningsbart spel innehåll och tilläggssäljning har blivit den viktigaste inkomstkällan för spelutvecklare och förläggare. Plattformar som Steam är idag en självklarhet och traditionella plattformoperatörer som Sony, Microsoft och Nintendo erbjuder i större utsträckning möjligheten att ladda ner spel digitalt och via streamingtjänster. Trots detta skifte mot en mer digital spelindustri består den fysiska marknaden. Särskilt inom konsolsegmentet i västvärlden utgör de fysiska intäkterna fortfarande en betydande del av den totala marknaden.

#### KONSOLIDERING

Den globala spelmarknaden blir allt mer konsoliderad. I USA uppskattar marknadsundersökningsfirman NPD Group att tio bolag står för närmare 90 procent av fysisk spelförsäljning, varav de fyra stora västerländska förläggarna (Activision-Blizzard, Electronic Arts, Take-Two och Ubisoft) står för över hälften av den totala försäljningen.

## Konkurrenter

Marknaden Three Gates verkar inom befinner sig i en kraftig tillväxtfas och det finns stort antal aktörer som investerar och vill etablera sig. Marknaden kännetecknas av återkommande produktinnovationer och nya teknologier. Bolaget konkurrerar både inom marknaden för PC- och konsolspel och mobilspel. Höga utvecklingsbudgetar och höga förväntningar hos spelkunder gör att barriärerna för mindre aktörer på PC- och konsolspelsmarknaden är betydligt högre än inom mobilspelsmarknaden vilket gör att Three Gates konkurrerar inom konsolsegmentet med en relativt liten grupp av förläggare med stora utveckling- och marknadsföringsresurser. Inom mobilspelsegmentet finns det ett fåtal större aktörer som till exempel svenska King, kinesiska Tencent och finska Rovio. På grund av de låga inträdesbarriärerna och låga utvecklingskostnaderna finns det inom mobilspelsegmentet därutöver en stor mängd mindre utvecklare med ett eller flera spel.

# VERKSAMHETSBEKRIVNING

Three Gates är en svensk spelutvecklingsstudio som producerar mobil-, pc samt konsolspel, dels för egen räkning, dels för olika uppdragsgivares räkning. Bolaget grundades 2011 av bland annat nuvarande vd, Don Geyer, som vid tidpunkten var programdirektör för speldesignsutbildningen vid Uppsala Universitet (Campus Gotland).

Bolaget har sedan grundandet givit ut ett antal speltitlar och således byggt upp ett know-how för navigering inom spelindustrin. Därtill finns en betydande kompetens och ett imponerande nätverk inom ledningen och styrelsen, vilket Bolaget avser kapitalisera på genom den snabbt växande spelmarknaden.

## AFFÄRSIDÉ

Three Gates affärsidé är att utveckla en linje av högkvalitativa spel inom midcore-segmentet, främst för mobil- och online plattformar, samt därigenom skapa en attraktiv portfölj av immateriella rättigheter som dels kan användas för andra plattformar samt generera återkommande intäkter.

## VISION

Three Gates vision är att bli en av de ledande oberoende spelutvecklarna i Europa.

## AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL

Three Gates använder en tvåfaldig affärsmodell. Med en starkare finansiell position får Bolaget möjlighet att egenfinansiera utvecklingen av spel för att därigenom kunna maximera intäktsströmmar till Bolaget. Samtidigt kommer delar av portföljen även fortsättningsvis att utvecklas i partnerskap med förläggare som täcker delar av eller hela utvecklingskostnaden, men minskar uppsidan. Genom att kombinera de två modellerna hoppas Three Gates kunna uppnå stabila intäktsströmmar och hantera utvecklingsrisken, samt upprätthålla en signifikant uppsida i produktportföljen.

Bolaget ingår i regel partnerskap med regionala distributörer för marknadsföring, lokalisering och distribution för att uppnå maximal räckvidd. Utveckling av spel för marknadsföring i olika regioner kräver mer än översättning av språk. För att uppnå optimal attraktivitet på marknaden behöver spel justeras i enlighet med olika spelpreferenser, prisnivå, grafisk stil och distributionsgränssnitt. Three Gates har omfattande erfarenhet av och kunskap om att arbeta med olika internationella partners och att bygga flexibla system som säkerställer att produkterna kan justeras, skalas och optimeras för alla regioner. Genom tillämpning av dessa system uppnår Bolaget en global exponering av sina produkter till relativt låg kostnad.

## STRATEGI

Three Gates uttalade strategi är att utveckla en linje av högkvalitativa spel inom midcore-segmentet, för mobil-, online plattformar samt för konsol, för att där igenom skapa en attraktiv- och diversifierad portfölj av immateriella rättigheter som kan användas även för andra plattformar.

Målet med strategin är att positionera Bolaget för att kunna ingå avtal om utveckling av spelprodukter med internationella bolag med starka varumärken. Bolaget har bland annat ingått samarbetsavtal med Pro Bull Riders, SuperScale samt Atari, och har dessutom erhållit en exklusiv rätt att producera ett spel under varumärket Project Blue Book, en populär TV-serie som sänds på den amerikanska TV-kanalen The History Channel.

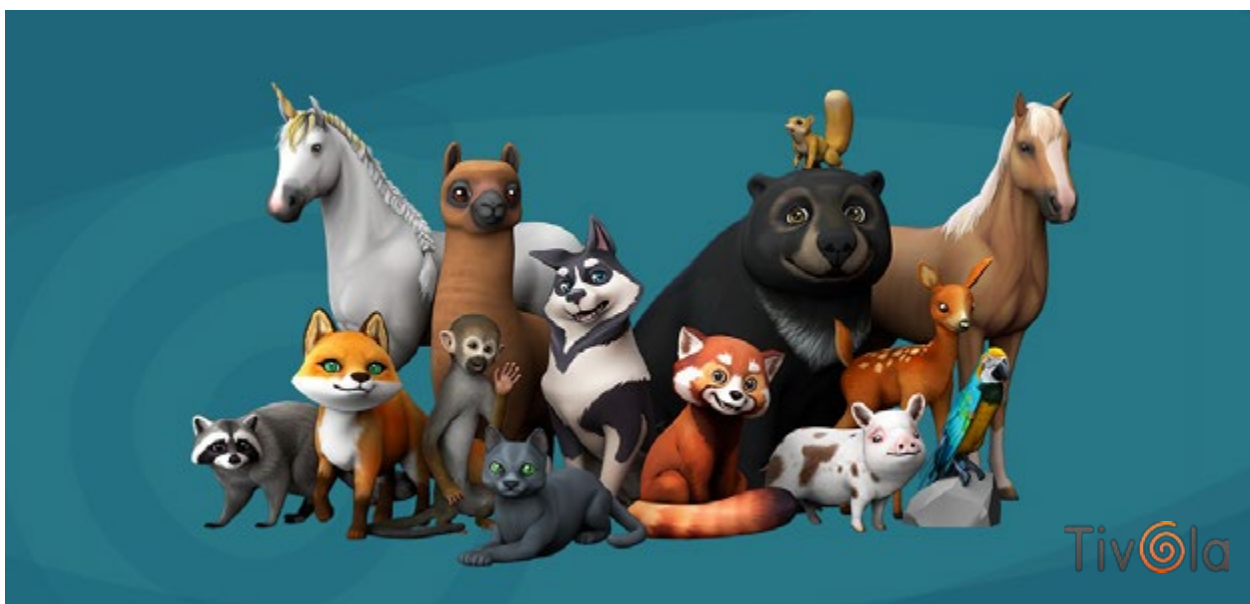
Som ett led i strategiplanen ingår även att löpande söka efter potentiella förvärv av bolag och/eller spel med stor potential samt låg nedsida. Exempel på genomförda förvärv inkluderar rättigheterna för spelen 8 to Glory, Offensive Combat Redux! samt det i november 2019 kommunicerade majoritetsförvärvet av det tyska företaget Tivola Games. I och med förvärvet av Tivola avser Bolaget att göra en strategiomläggning som innebär ökat fokus framöver på Hidden Objects-spel riktade mot framförallt kvinnor där Tivola har en stark användarbas. Vidare hoppas Bolaget kunna öka intjäningen i aktuella och framtida lanseringar av Tivolas spel genom samarbetspartnern SuperScale.

## SPELUTVECKLING

Three Gates ledningsgrupp har arbetat fram en effektiv och flexibel spelutvecklingsprocess. Studion har fokuserat på att utveckla grundläggande spelteknik, bygga upp ett högklassigt utvecklings-team och etablera samarbeten med starka partners. Resultatet är en portfölj med attraktiva spelprodukter och en plan för regelbundna utgivningar i samarbete med etablerade förläggare och distributörer med global räckvidd.

## Förvärv av majoritetsägarandel i Tivola Games

Tivola genererade en omsättning på ca 1,36 MEUR och ett nettoresultat på ca 0,119 MEUR under 2018. Spelportföljen har totalt över 100 miljoner nerladdningar från främst kvinnor 18-26 år, med begränsat nedlagda marknadsföringskostnader. Portföljen



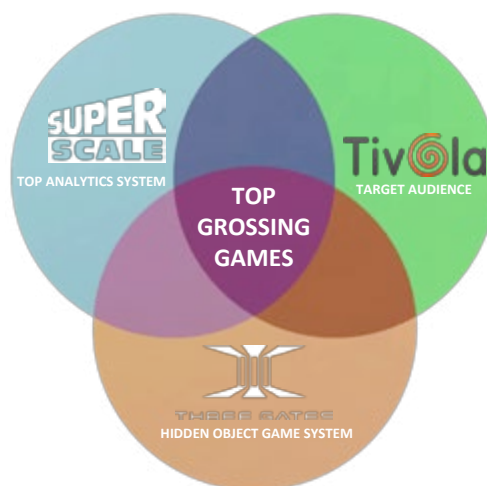
genererar ca 15 miljoner nedladdningar per år. Tivola Games kommer att vara skuldfritt vid tillträdesdagen. Tivola är baserat i Hamburg i Tyskland och bolaget omfattar 14 medarbetare. För ytterligare information, se [www.tivola.de](http://www.tivola.de).

#### BAKGRUND OCH MOTIV TILL FÖRVÄRVET

Som tidigare har kommunicerats har Three Gates under en tid utvärderat olika strukturella lösningar för att stärka Bolagets finansiella ställning. Vid sidan av potentialen i Three Gates egen produktportfölj tillför transaktionen betydande intäktsströmmar med avsevärd förbättringspotential, en stor och lönsam användarbas samt ytterligare kommande spellanseringar som breddar och minskar risken i spelportföljen. Transaktionen förväntas medföra ett flertal synergier. Parterna har kompatibla målgrupper för sina produkter, då Three Gates och SuperScales gemensamma satsning på Hidden Object-spel och Tivolas nuvarande användarbas med ca 70 procent kvinnliga användare passar väl samman, vilket medför att produkterna kan marknadsföras korsvis. Monetariseringen av Tivolas portfölj ligger långt under det genomsnittliga för en så omfattande användarbas. SuperScale och Three Gates har utvecklat analysmetoder och system för att engagera spelarna, som kommer att vara till stor nytta för så väl Tivolas nuvarande spelportfölj som kommande produkter. Dessutom har kostnadssynergier identifierats som förväntas sänka den gemensamma kostnadsmassan. Genom förvärvet väntas Three Gates öka koncernens omsättning för 2020 väsentligt jämfört med 2019, samtidigt som lönsamhet på koncernnivå förväntas att uppnås under 2020.

En intressant ny målgrupp Three Gates nu avser rikta in sig mot är kvinnliga spelare, en enligt Bolaget marginaliserad men omfattande marknad med fortsatt stor potential. Uppskattningsvis är cirka 63 procent av mobilspelare kvinnor.

För att fullt ut utnyttja både Three Gates know-how samt marknadsposition och Tivola Games befintliga spelportfölj med en omfattande kundbas (över 100 miljoner nedladdningar) avser Bolaget utöka sitt fokus på utveckling, och framförallt marknadsföring av spel inom Hidden Objects. Dessutom kan SuperScales strategiska marknadsföringskompetens utnyttjas i syfte att



maximera spelintäkter för både Three Gates helägda spel, samt för Tivola Games spel.

#### KOMMANDE SPELLANSERINGAR

##### Project Blue Book

Project Blue Book är ett spännande free-to-play Hidden Object Adventure-spel från A+E Television Networks baserat på The History Channel's tv-serie Project Blue Book, som Three Gates i över 10 månader arbetat med. Spela som en kriminalkommisarie ålagd att utreda faktiska Project Blue Book-fall från 50- och 60-talet och dra sina egna slutsatser om besöken från yttre rymden. Spelet har genomgått en stängd beta-testning med goda KPI:er. Testningen gjordes i samarbete med SuperScale, ett företag som hjälper mobilspel att växa och ligger bakom framgångsrika spellanseringar såsom Hill Climb Racing 2, Tanks A Lot! och Badland Brawl. Den positiva responsen från beta-testningen har gjort att Three Gates och SuperScale ingått ett samarbetsavtal vilket innebär att SuperScale finansierar och utför kundanskaffning under kommande globala lansering av spelet. UA-budgeten kommer omfatta upp till 1 miljon USD per månad. Avtalet omfattar så väl Project Blue Book: The Game som kommande titlar inom "Hidden

Object"-genren. Avtalet innebär att SuperScale erhåller 10 procent av nettointäkterna från Project Blue Book: The Game och 5 procent av nettointäkterna från framtida "Hidden Object"-spel, och Three Gates erhåller resterande del av intäkterna. Intäktsmodellen i Project Blue Book kommer bygga på free-to-play med reklam, där spelare behöver betala för ytterligare egenskaper och produkter i spelet.

#### **ATARI Asteroids Royale**

Bolaget har även ingått ett licensavtal med Atari®, ett av världens mest ikoniska konsumentvarumärken och producenter av interaktiv underhållning, om att utveckla nya mobilspele baserade på de klassiska Atarispele Asteroids®, Fatal Run och Submarine Commander®. Spelen kommer att ha Atari som förläggare. Three Gates bär merparten av utvecklingskostnaderna och har del i intäkterna från spelen utifrån en intäktsfördelningsmodell. Asteroids blir det första spelet som lanseras inom ramen för Three Gates och Ataris samarbete. Three Gates har lagt ner närmare 10 månaders utvecklingstid för att göra spelet redo för global marknads lansering, vilket väntas ske under det fjärde kvartalet 2019/ första kvartalet 2020.

#### **Runecraft Roblox**

Roblox RuneCraft är ett actionfyllt rollspel, där spelaren tar sig an rollen som krigare, jägare eller magiker, och utforskar farliga områden och använder sina färdigheter för att bekämpa fienden.

#### **ORGANISATION**

Three Gates organisation består av en grupp av erfarna industri-veteraner, med kapacitet att effektivt leverera produkter med hög kvalitet. Bolaget har en kostnadseffektiv organisation, som främst består av senior teknisk personal och preferensen är att köpa in ytterligare tjänster vid behov och förlita sig på projektanställd personal för att upprätthålla flexibilitet och kostnadskontroll.

Genom den seniora personalens omfattande lokala och internationella nätverk har Bolaget tillgång till högt kvalificerade konsulter vid behov. Dessutom bistår spelutvecklingsprogrammet på Campus Gotland (Uppsala Universitet) med en pool av juniora talanger som är tillgängliga för trainee-tjänster och kontraktarbete. Ett växande industrikluster har utvecklats runt den framgångsrika spelutbildningen på Gotland, som även möjliggör rekrytering av mer senior personal.

Three Gates ledningsgrupp består av tre personer, VD och grundare Don Geyer, CTO Marcus Gezelius samt studiochef Håkan Mattsson. Hela teamet består för närvarande av 14 anställda samt några externa konsulter.

#### **SAMARBETSPARTNERS**

##### **SuperScale**

SuperScale är ett bolag som hjälper mobilspele att växa och ligger bakom framgångsrika lanseringar av spel som Hill Climb Racing 2, Tanks A Lot! och Badland Brawl ([www.superscale.com](http://www.superscale.com)). Three Gates strategiska avtal med SuperScale innebär att SuperScale kommer att finansiera och utföra user acquisition ("UA") under den pågående mjuklanseringen och kommande globala lanseringen av Project Blue Book: The Game. Avtalet omfattar så väl Project Blue Book: The Game som kommande titlar inom "Hidden Object"-genren.

##### **Rarity Investments LLC**

Rarity Investments LLC är ett investmentbolag baserat i Scottsdale, Arizona. Bolaget leds av grundaren Jerry Schwalbach, en välkänd amerikansk affärsman med ägarintressen inom ett flertal branscher. Han har bland annat byggt upp förvaringsbolag som sålts till Shurgard och är en tidigare styrelseledamot i Minnesota Vikings och Pepsi America. Schwalbach har ett starkt nätverk och goda kontakter bland ägare till amerikanska idrottsklubbar. Via intressebolaget PBR Investments har Rarity royalties i Three Gates licensavtal för 8 to Glory. Vidare har Three Gates ett förlagsavtal med Rarity för MainStream Fishing.

##### **Endeavor**

PBRs ägare Endeavor (tidigare WME | IMG) är en ledande aktör inom sport, event och talent management, som äger organisationer som UFC och Miss Universe samt rättigheterna till en mängd attraktiva sportarrangemang som exempelvis PGA Golf, UEFA France 2016, Kentucky Derby och Wimbledon. Genom samarbetet med PBR och Endeavor är ambitionen att Bolaget framgent ska kunna få tillgång till attraktiva rättigheter för framtida spelprojekt.

# PROJECT BLUE BOOK THE GAME





## Kommande lanseringar

### PROJECT BLUE BOOK

**Beskrivning:** Ett spännande free-to-play Hidden Object Adventure-spel från A+E Television Networks baserat på The History Channel's tv-serie Project Blue Book. Spela som en kriminalare ålagd att utreda faktiska Project Blue Book-fall från 50- och 60-talet och dra dina egna slutsatser om besöken från yttre rymden.

**Projektfas:** Beta

**Nedlagd utvecklingstid:** 10 månader

**Förväntad lansering:** Mjuklanserat

**Plattformer:** IOS Apple, Gplay Android, FB, PC

**Intäktmodell:** Free to play/ reklam / mikrotransaktionerPartners: Endeavor och Pro Bull Riders

**Partner:** A+E Network Digital Media Group, History Channel, SuperScale

PROJECT  
BLUE BOOK  
THE GAME



### ATARI ASTEROIDS ROYALE

**Beskrivning:** Asteroids Royale är en modern version av ett av världens mest kända och ikoniska spel.

**Projektfas:** Alfa

**Nedlagd utvecklingstid:** 12 månader

**Förväntad lansering:** 2019

**Plattformer:** IOS Apple, Gplay

**Intäktmodell:** Free to play/ reklam / mikrotransaktioner

**Partner:** Atari

ASTEROIDS



### RUNECRAFT ROBLOX

**Beskrivning:** Roblox RuneCraft är ett actionfyllt rollspel, där spelaren tar sig an rollen som krigare, jägare eller magiker, och utforskar farliga områden och använder sina färdigheter för att bekämpa fienden.

**Projektfas:** fungerande demo

**Nedlagd utvecklingstid:** Externt utvecklat

**Intäktmodell:** Roblox Store: Free to play/ mikrotransaktioner



### ATARI SUBMARINE COMMANDER

Projektfas: Design

Nedlagd utvecklingstid: 1 månader Förväntad lansering: TBD

Partner: Atari



### ATARI FATAL RUN

Projektfas: Design

Nedlagd utvecklingstid: 1 månader Förväntad lansering: TBD

Partner: Atari



### MAINSTREAM FISHING KONSOL

**Beskrivning:** Mainstream Fishing är ett realistiskt strömfiskespel baserat på Three Gates unika system för rörligt vatten. Spelaren avancerar genom flera nivåer och utmaningen är att läsa vattnets rörelser och finna rätt plats att kasta. Spelet innehåller även utrustningsuppdateringar, troférum och system för fiskeuppfödning.

Projektfas: Fungerande demo

Nedlagd utvecklingstid: 32 månader Förväntad lansering: TBD

Plattformer: TBD

Intäktmodell: Engångsbetalning, segmenterad digital nedladdning

Partner: Söker partner



# BOLAGETS PRODUKTPORTFÖLJ

## 8 TO GLORY KONSOL

**Beskrivning:** 8 to Glory är ett tjurridningsspel som placerar spelaren mitt i händelsernas centrum. Spelet utvecklas i samarbete med PBR (Professional Bull Riders), vilket ger spelaren möjlighet att delta i de riktiga PBR-turneringarna och evenemangen och gestalta de riktiga toppryttarna och ta sig an de riktiga tjurarna i ett mobilspel fyllt av action och spänning.

**Projektfas:** Lanserad

**Nedlagd utvecklingstid:** 18 månader

**Förväntad lansering:** Lanserad

**Plattformer:** PlayStation, Xbox

**Intäktmodell:** Engångsbetalning, segmenterad digital nedladdning

**Partner:** Endeavour och Pro Bull Riders



## 8 TO GLORY MOBIL

**Beskrivning:** 8 to Glory är ett tjurridningsspel som placerar spelaren mitt i händelsernas centrum. Spelet utvecklas i samarbete med PBR (Professional Bull Riders), vilket ger spelaren möjlighet att delta i de riktiga PBR-turneringarna och evenemangen och gestalta de riktiga toppryttarna och ta sig an de riktiga tjurarna i ett mobilspel fyllt av action och spänning.

**Projektfas:** Lanserad med kontinuerliga uppdateringar

**Nedlagd utvecklingstid:** 24 månader

**Förväntad lansering:** Lanserad med kontinuerliga uppdateringar

**Plattformer:** iOS Apple, Gplay Android

**Intäktmodell:** Free-to-play / reklam / mikrotransaktioner

**Partner:** Endeavour och Pro Bull Riders



### MAINSTREAM FISHING MOBIL

**Beskrivning:** Mainstream Fishing är ett realistiskt strömfiskespel baserat på Three Gates unika system för rörligt vatten. Spelaren avancerar genom flera nivåer och utmaningen är att läsa vattnets rörelser och finna rätt plats att kasta. Spelet innehåller även utrustningsuppdateringar, troférum och system för fiskuppfödning.

**Projektfas:** Mjuklansering med kontinuerliga uppdateringar

**Nedlagd utvecklingstid:** 35 månader

**Förväntad lansering:** Mjuklansering med kontinuerliga uppdateringar

**Plattformer:** iOS Apple, Gplay Android

**Intäktmodell:** Free-to-play / reklam / mikrotransaktioner

**Partner:** Rarity Investments LLC, Scottsdale Arizona, USA



### OFFENSIVE COMBAT REDUX!

**Beskrivning:** Offensive Combat: Redux! är ett satiriskt, ohämat online FPS- spel, med en mängd olika banor designade för snabbt spel och varierande spelstilar. Spelet är en uppdatering av FPS-spelet Offensive Combat och utmärker sig genom sin unika atmosfär och humor.

**Projektfas:** Lanserad

**Nedlagd utvecklingstid:** 18 månader

**Förväntad lansering:** Lanserad med planerade uppdateringar

**Plattformer:** Steam, Humble Store Facebook Gameroom

**Intäktmodell:** Engångsbetalningar, digital nedladdning

**Partner:** SlapShot Games LLC



# HISTORIK

- 2011** Three Gates grundades och påbörjade utvecklingen av Legends of Aethereus.
- 2012** Utveckling av Legends of Aethereus. Uppdragsarbete i Kina: 3D-visualiseringar och simuleringar.
- 2013** Lansering av Legends of Aethereus.
- 2014** Uppdragsarbeten för bolag som Svenska Spel, Hill Marketing och Simplygon. Påbörjade utvecklingen av spelsystem för Mainstream Fishing.
- 2015** Utveckling av plattform för sportsbetting och uppdragsarbete för CodeRed-I. Förlagsavtal med Rarity Investments för spelet Mainstream Fishing.
- 2016** Partnerskap med gamblingplattformen bSpot för två spel. Utvecklingsavtal med Rarity Investments för det officiella PBR-spelet med Pro Bull Riders och Jared Allen för mobil. Vidareutveckling av Mainstream Fishing och plattformen för sportsbetting. Anpassning av plattformen för fantasy-sport och e-sport. Riktad nyemission. IPO och listning på NGM Nordic MTF. Lansering av 8 to Glory för mobil. Uppdragsavtal med INOV8 Golf.
- 2017** Förvärv av 50 procent av rättigheterna till Offensive Combat. Lansering av Cash Cow på bSpots plattform. Lansering av Offensive Combat för PC. Förvärv av rättigheterna till 8 to Glory. Utvecklingen av 8 to Glory konsolversion påbörjades under året.
- 2018** Under hösten lanserades konsolspelet 8 to Glory för detaljhandeln, försäljningen har kommit in under förväntan. Omsättningen steg kraftigt under 2018 relativt 2017, dock under tillfredsställelse nivåer. Under första kvartalet 2018 genomförde Bolaget en företrädesemission som tillförde Bolaget ca 14,7 MSEK före emissionskostnader.
- 2019** Under året har licensavtal ingåtts med Atari för spelen Asteroids, Fatal Run och Submarine Commander. Vidare har spelet Project Blue Book: The Game mjuklanserats i Storbritannien. Bolaget har även förvärvat rättigheterna till Robloxspelet Runecraft. Efter en period med ansträngd betalningsförmåga initierade Bolaget ett besparingsprogram som bland annat förväntas reducera personalkostnaderna med upp till 40 procent. Under november 2019 kommunicerade Three Gates att man förvärvat en majoritetsandel i det tyska företaget Tivola Games. Den förvärvade verksamheten genererade en omsättning på ca 1,36 MEUR och ett nettoresultat på ca 0,119 MEUR under 2018. Detta innebär en omfattande ökning av koncernens intäkter samt en minskning av förlust på koncernnivå.

# FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Three Gates ekonomiska utveckling under räkenskapsperioden 1 januari- 30 september 2019 respektive 2018 samt helår 2018 respektive 2017.

Alla siffror är i svenska kronor. Uppgifterna för 2018 och 2017 har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor samt från delårsrapport för de första nio månaderna 2019 samt 2018 som inte har granskats av revisorn. Fullständig historisk finansiell information över de första nio månaderna 2019 och 2018 samt helåren 2018 och 2017 inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar

samt revisionsberättelser har införlivats i detta Informationsmemorandum genom hänvisning. Utöver vad som anges avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Resultaträkning

	2019 1 JAN - 30 SEP	2018 1 JAN - 30 SEP	2018 HELÅR	2017 HELÅR
(TSEK)	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>				
Nettoomsättning	1 036	2 574	3 453	995
Aktiverat arbete för egen räkning	4 845	3 276	3 641	3 558
Övriga rörelseintäkter	12	26	74	70
<b>Summa rörelsens intäkter m m</b>	<b>5 892</b>	<b>5 876</b>	<b>7 167</b>	<b>4 623</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta tjänster	-1 759	3 169	4 103	2 957
Övriga externa kostnader	-1 572	3 982	6 303	4 391
Personalkostnader	-6 087	6 224	8 297	9 045
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 910	1 383	2 862	1 079
Övriga rörelsekostnader	-39	81	85	61
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-12 368</b>	<b>-14 389</b>	<b>-21 651</b>	<b>-17 532</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 475</b>	<b>-8 964</b>	<b>-14 483</b>	<b>-12 909</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	66
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>	<b>-2 386</b>	<b>-710</b>	<b>-879</b>	<b>-740</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8 861</b>	<b>-9 674</b>	<b>-15 362</b>	<b>-13 649</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 861</b>	<b>-9 674</b>	<b>-15 362</b>	<b>-13 649</b>

# Balansräkning

	2019	2018	2018	2017
	30-SEP	30-SEP	31-DEC	31-DEC
(TSEK)	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9 391	6 654	6 056	3 938
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	1 054	2 922	2 417	3 708
Summa immateriella anläggningstillgångar	10 446	9 576	8 474	7 646
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	64	113	101	150
Summa materiella anläggningstillgångar	64	113	101	150
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>10 510</b>	<b>9 689</b>	<b>8 575</b>	<b>7 796</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	2 626	3 100	1 404	1 495
Aktuell skattefordran	-	-	38	38
Övriga fordringar	205	177	198	164
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	-	-	751	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	624	932	50	97
Summa kortfristiga fordringar	3 455	4 209	2 441	1 795
Likvida medel	77	1 930	60	635
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 532</b>	<b>6 139</b>	<b>2 501</b>	<b>2 430</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>14 041</b>	<b>15 828</b>	<b>11 075</b>	<b>10 227</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	2 723	2 723	2 723	727
Fond för utvecklingsutgifter	11 024	7 645	8 474	7 645
Summa bundet eget kapital	13 747	10 368	11 196	8 372
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	36 249	36 905	36 249	13 555
Balanserat resultat	-46 044	-27 303	-28 131	-13 653
Periodens resultat	-8 861	-9 674	-15 362	-13 649
Summa fritt eget kapital	-18 656	-71 250	-7 244	-13 748
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-4 909</b>	<b>10 297</b>	<b>3 952</b>	<b>-5 376</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder	7 718	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>7 718</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	1 919	312	1 526	859
Aktuella skatteskulder	-42	-70	-	-
Övriga skulder	7 170	3 948	4 034	12 468
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 185	1 342	1 563	2 275
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>11 232</b>	<b>5 532</b>	<b>7 123</b>	<b>15 603</b>
<b>Totala skulder</b>	<b>18 950</b>	<b>5 532</b>	<b>7 123</b>	<b>15 603</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>14 041</b>	<b>15 828</b>	<b>11 075</b>	<b>10 227</b>

## Kassaflödesanalys

	2019	2018	2018	2017
	1 JAN - 30 SEP	1 JAN - 30 SEP	HELÅR	HELÅR
(TSEK)	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-6 475	-8 964	-14 483	-12 909
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	2 910	1 383	2 862	1 079
Erhållen ränta	-	-	-	66
Betald ränta	-2 386	-710	-879	-740
Betald inkomstskatt	-4	-21	-	-40
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-5 954</b>	<b>-8 311</b>	<b>-12 500</b>	<b>-12 611</b>
<b>Förändringar av rörelsekapitalet:</b>				
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-1 160	-2 453	-6 446	54
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	4 259	-3 799	-8 480	3 719
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 855</b>	<b>-14 563</b>	<b>-21 626</b>	<b>-8 838</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Erhållen ränta	-	-	-	-
Erhållen utdelning	-	-	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 845	-3 276	-3 641	-8 108
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-21
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 845</b>	<b>-3 726</b>	<b>-3 641</b>	<b>-8 129</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	7 718	25 346	24 690	-
Upptagna lån	-	-	-	11 000
Betald ränta	-	-	-	-
Amortering av lån	-	-6 213	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>7 718</b>	<b>19 134</b>	<b>24 690</b>	<b>11 000</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>17</b>	<b>1 295</b>	<b>-576</b>	<b>-5 967</b>
Likvida medel vid periodens början	60	635	635	6 603
Likvida medel inkluderat i grupp för avyttring	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	77	1 930	60	635



# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## RESULTAT PERIODEN 1 JANUARI TILL 30 SEPTEMBER 2019 RELATIVT MOTSVARANDE PERIOD 2018

Nettoomsättningen uppgick till 1 036 TSEK under de tre inledande kvartalen 2019 i jämförelse med 2 574 TSEK under första tre kvartalen 2018. Minskningen kan hänföras till ett ökat fokus på egen utveckling och marknadsföring. Rörelseresultatet för de tre första kvartalen 2019 uppgick till -6 475 TSEK MSEK upp från -8 964 TSEK under motsvarande period 2018. Förbättringen kan förklaras av dels något ökade rörelseintäkter samt minskade kostnader, bland annat på personalsidan, hänfört till initierat kostandsbesparingsprogram. Resultatet första tre kvartalen 2019 uppgick till -8 861 TSEK relativt -9 674 TSEK under motsvarande period 2018.

## RESULTAT HELÅR 2018 JÄMFÖRT MED HELÅR 2017

Rörelsens nettoomsättning 2018 uppgick till 3 453 TSEK, upp från 995 TSEK 2017. Ökningen förklaras ett ökat antal konsultuppdrag för att finansiera rörelsen. Rörelseresultatet försämrades från -12 909 TSEK 2017 till -14 483 TSEK 2018. Rörelseresultat försämringen om cirka -1 500 TSEK kan dels förklaras av ökade avskrivningar av immateriella tillgångar samt ökade utgifter för inhyrd tillfällig personal kopplad till spelutvecklingen. Totalt uppgick 2018 års resultat till -15 362 TSEK jämfört med -13 649 TSEK för 2017.

## BALANSRÄKNING 30 SEPTEMBER 2019 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2018

### Tillgångar

Bolagets totala tillgångar per den 30 september 2019 uppgick till 14 041 TSEK och utgjordes till 74,4 procent av immateriella tillgångar där bland annat balanserade utvecklingskostnader ingick om 9 391 TSEK, en tillgång som uppstår i samband med att utvecklingskostnaden för spel kapitaliseras i balansräkningen. Resterande tillgångar bestod huvudsakligen av omsättningstillgångar om 3 455 TSEK, där kundfordringar utgjorde 2 626 TSEK och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter utgjorde 624 TSEK.

Balansräkningen per 31 december 2018 som jämförelse omfattade 11 075 TSEK i totala tillgångar och bestod till 76,5 procent av immateriella tillgångar där bland annat balanserade utvecklingskostnader ingick om 6 056 TSEK och patent med mera om 2 417 TSEK. Patent med mera består bland annat av olika licenser- och spelrättigheter. Resterande tillgångar bestod huvudsakligen av omsättningstillgångar om 2 500 TSEK, där kundfordringar utgjorde 1 400 TSEK samt upparbetad men ej fakturerad intäkt om 751 TSEK. Den ökade balansomslutning perioderna emellan kan främst förklaras av fortsatta investeringar i spelutveckling som kapitaliseras samt ökade kundfordringar.

### Skulder

Bolagets kapitalstruktur bestod vid utgången av tredje kvartalet 2019 av bundet eget kapital om 13 747 TSEK, - 18 656 i fritt eget kapital samt totala skulder om 18 950 TSEK vilket resulterar i en negativ soliditet hänfört till förluster i Bolaget under en längre period. Skulderna per den 30 september 2019 uppgick totalt till 18 950 TSEK och bestod av dels långfristiga skulder om 7 718 kortfristiga skulder och kortfristiga skulder om 11 232 TSEK. De långfristiga skulderna bestod av lån till interna aktieägare samt externa investerare, kortfristiga skulderna bestod av leverantörs- skulder om 1 919 TSEK, övriga skulder om 7 170 TSEK och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 2 185 TSEK. Övriga skulder om 11 212 TSEK utgörs primärt av bryggån. Skulderna

vid utgången av 2018 uppgick totalt till 7 123 TSEK och bestod uteslutande av kortfristiga skulder. De kortfristiga skulderna i sin tur bestod av 1 526 TSEK i leverantörs- skulder, 4 034 TSEK i övriga skulder och 1 563 TSEK i upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Differensen i skuldbörda perioderna emellan kan hänföras till ett ökat upptagande av lånefinansiering.

### Eget kapital

Per den 30 september 2019 uppgick det egna kapitalet till -4 909 TSEK i jämförelse med 3 952 TSEK i slutet av 2018. Minskningen kan främst hänföras till att koncernen under de inledande tre kvartalen 2019 gjorde en förlust om 6 475 TSEK vilket hade en negativ inverkan på det egna kapitalet.

## BALANSRÄKNING 31 DECEMBER 2018 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2017

### Tillgångar

Balansräkningen per 31 december 2018 omfattade 11 075 TSEK i totala tillgångar och bestod till 76,5 procent av immateriella tillgångar där bland annat balanserade utvecklingskostnader ingick om 6 056 TSEK och patent med mera om 2 417 TSEK. Patent med mera består bland annat av olika licenser- och spelrättigheter. Resterande tillgångar bestod huvudsakligen av omsättningstillgångar om 2 500 TSEK, där kundfordringar utgjorde 1 400 TSEK samt upparbetad men ej fakturerad intäkt om 751 TSEK. Den ökade balansomslutning perioderna emellan kan främst förklaras av fortsatta investeringar i spelutveckling som kapitaliseras samt ökade kundfordringar.

Balansräkningen per 31 december 2017 som jämförelse omfattade 10 227 TSEK i totala tillgångar och bestod till 74,8 procent av immateriella tillgångar som bestod av balanserade utvecklingskostnader om 3 938 TSEK och 3 708 TSEK av licenser och spelrättigheter. Balanserade utvecklingskostnader uppstår när Bolaget exempelvis investerar i den tekniska plattformen. Resterande tillgångar bestod av omsättningstillgångar om 2 430 TSEK, där kassa och bank utgjorde 635 TSEK och kortfristiga fodringar utgjorde 1 795 TSEK som främst bestod av kundfordringar. Den ökade balansomslutning perioderna emellan om cirka 850 TSEK kan primärt hänföras till en ökning av immateriella tillgångar om cirka 850 TSEK.

### Skulder

Bolagets kapitalstruktur per den 31 december 2018 uppgick 3952 TSEK i eget kapital och 7 123 TSEK i skulder, vilket genererar en soliditet på 35,7 procent. Skulderna vid utgången av 2018 bestod endast av kortfristiga skulder fördelat på 1 526 TSEK i leverantörs- skulder, 4 034 TSEK i övriga skulder och 1 563 TSEK i upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Kapitalstrukturen vid utgången av 2017 i jämförelse skiljde sig väsentligt då det egna kapitalet var negativt om 5 376 TSEK, således också Bolagets soliditet. Skulderna uppgick totalt sett till 15 603 TSEK och utgjordes endast av kortfristiga skulder fördelat på 860 TSEK i leverantörs- skulder, 12 468 TSEK i övriga skulder samt 2 275 TSEK i upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

### Eget kapital

Per den 31 december 2018 uppgick det egna kapitalet till 3 952 TSEK, bundet eget kapital uppgick till 11 196 TSEK och utgjordes av aktiekapital om 2 723 TSEK och fond för utvecklingsutgifter

om 8 474 TSEK. Fritt eget kapital uppgick till -7 244 TSEK och utgjordes av överkursfond 36 249 TSEK och balanserat resultat -28 131 TSEK samt periodens resultat -15 362 TSEK.

Per den 31 december 2017 uppgick det egna kapitalet till -5 376 TSEK, bundet eget kapital uppgick till 8 372 TSEK och utgjordes av aktiekapital om 726 TSEK och fond för utvecklingsutgifter om 7 645 TSEK. Fritt eget kapital uppgick till -13 748 TSEK och utgjordes av överkursfond 13 554 TSEK och balanserat resultat -13 653 TSEK samt periodens resultat -13 649 TSEK.

Det egna kapitalet har stärkts under 2018 genom nyemissioner. Däremot har det egna kapitalet påverkats negativt av att Bolaget under 2018 redovisade ett resultat om -15 362 TSEK.

#### **KASSAFLÖDE PERIODEN 1 JANUARI TILL 30 SEPTEMBER 2019 RELATIVT MOTSVARANDE PERIOD 2018**

Totalt uppgick kassaflödet första tre kvartalen 2019 till 17,0 TSEK relativt 1 295 TSEK motsvarande period 2018. Vidare uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -2 855 TSEK första tre kvartalen 2019 jämfört med -14 563 TSEK första tre kvartalen 2018. Det negativa kassaflödet för båda perioderna från den löpande verksamheten kan främst förklaras av negativt rörelseresultat. Investeringsverksamheten för aktuell period 2019 genererade ett underskott till kassaflödet om -4 845 TSEK, motsvarande siffra för första tre kvartalen 2018 uppgick till -3 276 TSEK. Vidare bidrog finansieringsverksamheten positivt till det totala kassaflödet under första tre kvartalen 2019 med 7 718 TSEK i samband med upptagning av nya lån. Motsvarande siffra för första halvåret 2018 var 19 134 TSEK hänfört till nyemissioner som uppgick till 25 346 TSEK samt amortering av lån om -6 213 TSEK.

#### **KASSAFLÖDE 2018 JÄMFÖRT MED 2017**

Totalt uppgick kassaflödet 2018 till -576 TSEK relativt -5 967 TSEK motsvarande för 2017. Vidare uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -21 626 TSEK 2018 jämfört med -8 838 TSEK 2017. Det negativa kassaflödet för båda perioderna från den löpande verksamheten kan främst förklaras av negativa rörelseresultat samt en negativ rörelsekapitalförändring. Skillnaden perioderna emellan kan främst hänföras till en positiv rörelsekapitalförändring under 2017 om 3 772 TSEK som vändes till en negativ rörelsekapitalförändring under 2018 om -9 126 TSEK. Investeringsverksamheten genererade ett underskott till kassaflödet om -3 641 TSEK, motsvarande siffra för 2017 uppgick till -8 129 TSEK. Vidare bidrog finansieringsverksamheten positivt till det totala kassaflödet under 2018 med 24 690 TSEK i samband med genomförda nyemissioner. Motsvarande siffra för första 2017 var 11 000 TSEK hänfört till upptagande av nya lån med samma belopp.

#### **VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2019**

Efter perioden har förvärvet av 65,7 procent i den tyska spelutvecklaren och förläggaren Tivola Games meddelats. Aktierna förvärfvas dels genom en kapitalinjektion i Tivola på initialt 0,5 MEUR (ytterligare 0,25 MEUR + 0,25 MEUR ska betalas senast 30 nov, 2020 respektive 15 feb, 2021) och dels genom en köpeskilling på 0,857 MEUR som ska betalas senast 30 nov. 2020. Transaktionen är villkorad av, bland annat, finansiering.

Bolagets styrelse har beslutat om att anta målsättningar om intäkterna för 2020 samt 2021 - 2,9MEUT respektive 8,7 MEUR.

#### **Finansiell situation**

- Bolaget har inför emissionen upptagit bryggglån om sammanlagt cirka 13,5 MSEK, av vilka 8 MSEK avses kvittas i förestående emission. Därtill avser Bolaget återbetala 4 MSEK av bryggglånen kontant vid det fall emissionen fulltecknas. Totalt 1,5 MSEK av bryggglånen kommer förlängas till långsiktiga lån.

#### **ÅTAGANDE OM INVESTERINGAR**

I villkoren till förvärvet av Tivola har Bolaget åtagit sig att genomföra totalt tre kapitalinjektioner om totalt 1 MEUR, en initialt vid tillträde till aktierna om 0,5 MEUR, ytterligare en om 0,25 MEUR per den 30 november samt en avslutande om 0,25 MEUR per den 15 februari 2021. Bolaget har utöver vad som beskrivs ovan inga pågående investeringar och har heller inte ingått några andra åtaganden om framtida investeringar.

#### **BUD PÅ BOLAGETS VÄRDEPAPPER**

De aktuella värdepapperen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden.

#### **ÖVRIG INFORMATION**

Utöver vad som redogjorts i detta Informationsmemorandum känner Three Gates 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 Three Gates finansiella situation eller ställning på marknaden som har inträffat efter den i detta Informationsmemorandum i sammandrag presenterade finansiella informationen för tredje kvartalet 2019.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Three Gates styrelse inklusive ordföranden består för närvarande av sex (6) olika ledamöter och inga suppleanter. Styrelsen har rekryterats i olika omgångar och valdes senast av bolagsstämman 28 juni 2019.

Uppdraget gäller till nästkommande årsstämma som är planerad i juni 2020. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor på S:t Hansgatan 35, 621 56 Visby, Tel +4670-554 73 33.

## Styrelse



### Viktor Modigh

**FÖDD 1980, STYRELSEORDFÖRANDE**

Viktor Modigh är en svensk investerare och affärsman med en formell bakgrund inom juridik. Hans erfarenhet innefattar affärsutveckling samt den kommersiella och juridiska sidan inom ett antal industrier. Han har omfattande internationell erfarenhet och har tidigare haft ledande roller för Tethys Oil i Oman och Förenade Arabemiraten. Han var tidigare jurist på den norska advokatbyrån Simonsen Vogt Wiig. Viktor är styrelseordförande för de privata norska investmentbolagen Minotaurus Energi AS och Urtiven AS, samt styrelseledamot i New Media Sweden AB och Alf Software AB.

**Innehav i Three Gates:** 123 843 aktier.



### Martin Ekdal

**FÖDD 1978, STYRELSELEDAMOT**

Martin är en entreprenör med stort kontaktnät inom spelindustrin och innehar en gedigen kompetens inom affärsutveckling, marknadsföring, och försäljning. Grundare av mjukvarubolaget Donya Labs AB 2006 med 3D-optimeringsverktyget Simplygon, och innehade där olika positioner såsom VD och försäljningschef fram tills att bolaget köptes av Microsoft (MSFT) 2017. Filosofie Magisterexamen från Linköpings Universitet med inriktning mot Affärsökonomi och affärsrätt. Ägare av Martin Ekdal Invest.

**Innehav i Three Gates:** 144 873 aktier.



### Joakim Dahl

**FÖDD 1970, STYRELSELEDAMOT**

Joakim Dahl har lång industriell erfarenhet av affärs- och verksamhetsutveckling inom flera sektorer, med mångårig erfarenhet inom kommunikation, IT, online och spel. Under de senaste åtta åren har han arbetat med riskkapital i ledande positioner och som styrelseledamot i flera företag. Han arbetar för närvarande med privata investeringar samt som rådgivare.

**Innehav i Three Gates:** 27 785 aktier.



**Matthew Wilson**  
**STYRELSELEDAMOT**

Matthew Wilson är ursprungligen från Kanada men bor sedan länge i Helsingfors med sin familj. Han är sedan ungefär ett år tillbaka grundare och VD för investmentbolaget Wild Sloths OY, som investerar i spelrelaterade bolag. Innan han startade Wild Sloths arbetade Matthew under 9 år på den ledande finska spelstudion Rovio, där han hade en nyckelroll i bolagets kommersiella framgång och var en av de större aktieägarna tillsammans med sin fru. Hans positioner inkluderade Head of Marketing för lanseringen av Angry Birds, Head of Third Party Publishing och Directors of Business Development. Matthew har en gedigen kompetens och erfarenhet av monetarisering av mobilspel och kommersialisering av immateriella rättigheter. Dessutom har han ett omfattande nätverk i spelbranschen.

**Innehav i Three Gates:** 79 675 aktier.



**Sean Kauppinen**  
**FÖDD 1973, STYRELSELEDAMOT**

Sean Kauppinen är grundare och verkställande direktör för the International Digital Entertainment Agency. Han har mer än 20 års erfarenhet av ledning, affärsutveckling och strategisk kommunikation inom den digitala underhållningsindustrin. Hans förmåga att föra bolag samman och erbjuda strategisk rådgivning har lett till tillväxt för industrijättar så väl som start-ups. Han har släppt mer än 570 titlar på alla större spelplattformar. Kauppinen var tidigare Head of International Product PR för Sony Online Entertainment och PR-chef på Ubisoft, och har varit rådgivare åt en mängd framgångsrika spelstudios.

**Innehav i Three Gates:** 10 000 aktier.



**Don Geyer**  
**FÖDD 1970, STYRELSELEDAMOT**

Don Geyer har mer än 30 års erfarenhet av att leda projekt och organisationer inkluderande alltifrån 3 till 300 personer. Han har lett digitala projekt från konceptstadiet till publicering och internationell distribution och har producerat spel, simulationer och 3D-visualiseringar med partners så som Steam, BitComposer, PlayScape, Hill Marketing, Gamersgate, GreenMan Gaming, Digital UFO, Simplelygon, Code Red-I och Svenska Spel. Han har ett omfattande internationellt nätverk inom spelindustrin och är en ofta anlitad talare vid internationella konferenser som GDC, China Joy och E3.

**Innehav i Three Gates:** 116 714 aktier.

---

## Ledande befattningshavare

Tilltänkt ledningsgrupp efter integrering av Tivola Games.

**Don Geyer**  
**FÖDD 1970, VERKSTÄLLANDE  
DIREKTÖR**

Se under styrelse.

**Innehav i Three Gates:** 116 714 aktier.

**Hendrik Peeters**  
**CHIEF VERKSTÄLLANDE  
DIREKTÖR, TIVOLA BRANCH**

Henrik har i sex års tid varit VD för Tivola Games, där han ansvarat för utvecklingsprocessen av spelportföljen.

**Innehav i Three Gates:** 0 aktier

**Harald Riegler**  
**SCIO**

Harald var verkställande direktör för företaget Spring Interactive Media under tjugo års tid. Han har därtill haft ett antal lednings- och konsultuppdrag för flertalet spelfördrag.

**Innehav i Three Gates:** 0 aktier.

**Håkan Mattsson**  
**FÖDD 1983, STUIO-CHEF**

Håkan Mattsson har varit producent, chef samt i styrelsen för en mängd projekt under de senaste tio åren. Dessa inkluderar kommersiella PC-produkter och mobila produkter så väl som 3D-visualiserings- och simuleringsprojekt i Nanjing, Kina. Han har även varit föreläsare vid Uppsala universitet i mer än åtta år, där han har hanterat hundratals studentspelprojekt. Håkan har en examen i spelprogrammering från Uppsala universitet samt en expertexamen i mobilutveckling från den kinesiska provinsen Jiangsu.

**Innehav i Three Gates:** 89 715 aktier

**BOLAGETS REVISOR**

Revisor räkenskapsåren 2017 och 2018 har varit Stefan Bengtsson, BDO AB, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Det senaste årtio av Stefan Bengtsson var vid årsstämman den 28 juni 2019. Revisorns adress återfinns i slutet av Memorandumet.

# AKTIEN, AKTIEKAPITALET OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIEN OCH AKTIEKAPITAL

Three Gates AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktie är registrerad i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av, Euroclear 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. Bolagets aktie handlas på NGM Nordic MTF, och är denominerad i svenska kronor. Bolagets Mentor är G&W Fondkommission AB. Three Gates LEI-kod är 5493005IRZPXEY3IF56. Aktien har ISIN-kod SE0008435044 och kortnamnet GATE MTF. Teckningsrätten har ISIN-kod SE0013512803 och BTA har ISIN-kod SE0013512811.

Ett aktieslag finns, stamaktie, som vardera har en (1) röst. Aktiekapitalet före Erbjudandet uppgick per den 2 februari 2018 till

2 722 863 kr, fördelat på 4 924 474 aktier med ett kvotvärde om 0,55 kr. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda. Villkoren för Bolagets aktieslag är i enlighet med svensk lagstiftning. Erbjudandet innebär vid full teckning att aktiekapitalet ökar till 16 265 167,62 kr och att antalet aktier kommer att öka till högst 29 546 844 stycken. Aktierna emitteras till en kurs om 1,0 kr styck. Aktierna i Erbjudandet motsvarar 83,3 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 24,6 Mkr före avdrag för emissionskostnader. Erbjudandet är garanterat till cirka 8 MSEK via teckningsförbindelser, och där det totala teckningsförbindelsebeloppet avses kvittas i sin helhet. Dock har Bolaget inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för teckningsåtaganden.

ÅR	HÄNDELSE	FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITAL	ACKUMULERAT AKTIEKAPITAL	FÖRÄNDRING AV ANTAL AKTIER	ACKUMULERAT ANTAL AKTIER	KVOTVÄRDE
2011	Bolagets Bildande	50 000	50 000	50 000	50 000	1,00
2016	Nyemission, Aktiesplit	11 670	61 670	566 700	616 700	0,1
2016	Nyemission	24 530	86 200	245 300	862 000	0,1
2016	Nyemission	450 946,40	537 146	109 464	971 464	0,55
2016	Nyemission	189 576	726 722	342 860	1 314 324	0,55
2018	Nyemission	49 053	775 775	88 715	1 403 039	0,55
2018	Nyemission	417 343	1 193 117	7 544 791	2 157 830	0,55
2018	Nyemission	655 790	1 848 907	1 186 038	3 343 868	0,55
2018	Nyemission	618 760	2 467 667	1 119 067	4 462 935	0,55
2018	Nyemission	255 196	2 722 863	461 539	4 924 474	0,55

## 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 Three Gates kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Policy och rättigheter avseende utdelning har Bolaget inte fastställt. 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 sannolikt inte kommer 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 skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kuponskatt.

## HANDEL I AKTIEN

Three Gates aktier handlas sedan den 16 september 2016 på NGM Nordic MTF under kortnamnet GATE MTF och med ISIN-kod SE0008435044.

## OPTIONSPROGRAM

Three Gates har ett incitamentsprogram för anställda som omfattar 240 000 teckningsoptioner 2018/2021 på i huvudsak följande villkor. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden 1 juni – 31 december 2021 teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 10,00 kr per aktie.

Bolaget har även ett incitamentsprogram för styrelseledamöter som omfattar 90 000 teckningsoptioner 2018/2021 på i huvudsak följande villkor. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden 1 juni – 31 december 2021 teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 10,00 kr per aktie.

Vid fullt utnyttjade medför incitamentsprogrammen en utspädning på ca 6,7 procent av Bolagets aktier.

## 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 35.

## AKTIEÄGARFÖRTECKNING

Bolaget har i dagsläget cirka 800 aktieägare. Större ägare, styrelsens och ledande befattningshavares innehav i Bolaget enligt senast kända förhållanden, enligt den förda aktieboken (per den 16 november 2019) framgår av nedanstående uppställning:

NAMN	AKTIER	ÄGARANDEL (%)
Swedbank AB	515 161	10,46
Svenska Handelsbanken AB	326 101	6,62
Motionworx i Visby AB	304 504	6,18
Magnus Nordin (genom bolag)	291 572	5,92
Avanza Bank AB	268 014	5,44
Erik Penser Bank AB	200 000	4,06
Kjell Robert Andersson	165 010	3,35
Martin Ekdal (privat och genom bolag)	144 873	2,94
Viktor Modigh (genom bolag)	123 843	2,51
Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB	121 500	2,47
Don Geyer	116 714	2,37
Övriga cirka 800 aktieägare	2 347 182	47,66
<b>Summa:</b>	<b>4 924 474</b>	<b>100,00</b>

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

<b>Handelsbeteckning</b>	GATE MTF
<b>Säte</b>	Visby, Gotlands län
<b>Organisationsnummer</b>	556842-4062
<b>Datum för bolagsbildning</b>	2011-02-17
<b>Första handelsdag</b>	2016-09-16
<b>Land för bolagsbildning</b>	Sverige
<b>Hemvist</b>	Visby
<b>Juridisk form</b>	Publikt aktiebolag
<b>Lagstiftning</b>	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
<b>Adress</b>	S:t Hansgatan 35, 621 56 Visby
<b>Telefon</b>	+46 705 54 7333
<b>Hemsida</b>	www.threegates.se
<b>Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning:</b>	Three Gates AB (publ).

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Enligt bolagsordningen är Bolagets verksamhetsföremål att bedriva utveckling, distribution och marknadsföring av programvara samt medieproduktion inom it-teknologi med inriktning mot underhållning och härmed förenlig verksamhet. Bolaget ska vidare äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva annan härmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även äga och förvalta aktier eller andelar i bolag med liknande verksamhet. Se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning" på sida 40

## KONCERNSTRUKTUR

Three Gates AB (publ) ingår inte i någon koncern.

## AKTIER OCH ANDELAR I ANDRA BOLAG

Three Gates har inga egna aktieinnehav.

## KONKURS, LIKVIDATION OCH LIKNANDE FÖRFARANDEN

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit inblandat i någon av ovan nämnda förfaranden under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Denna företrädesemission är garanterad till cirka 32 procent av emissionsbeloppet, cirka 8 Mkr. Detta har uppnåtts genom teckningsförbindelser, där teckningsförbindelserna i sin helhet omfattar tidigare upptagna bryggglån, vilka kvittas mot aktier i Erbjudandet. Teckningsförbindelser avseende konverteringar av bryggglån till aktier har ej säkerställts genom panter eller deposition av likvida medel.

## RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget är inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) under den senaste 12 månaders perioden.

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Bolagets årsredovisningar från 2017 och 2018 har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1, det s.k K3-regelverket, och har granskats av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen från 2018 återfinns på sidorna 29-30 i årsredovisningen för 2018. Delårsrapporten avseende de första nio månaderna 2019 har likaså upprättats i enlighet med årsredovisningen 2018 ovan, dock utan att ha granskats av revisorn. De reviderade årsredovisningarna inklusive revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten står att ladda ner på Bolagets hemsida [www.threegates.se](http://www.threegates.se). De införlivas i sin helhet genom hänvisning och utgör en del av Memorandumet.

## INFORMATION FRÅN TREDJE MAN

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

## VÄSENTLIGA AVTAL

- Den 13 november 2019 ingick Bolaget ett avtal avseende förvärv av 65,7 procent av aktierna i Tivola Games. Köpeskillingen uppgår till 0,857 MEUR som skall betalas kontant senast 30 november 2020. I villkoren till förvärvet av Tivola har Bolaget åtagit sig att genomföra totalt tre kapitalinjektioner om totalt 1 MEUR, en initialt vid tillträde till aktierna om 0,5 MEUR, ytterligare en om 0,25 MEUR per den 30 november samt en avslutande om 0,25 MEUR per den 15 februari 2021.
- Three Gates har ett licensavtal med IMG och Pro Bull Riders (PBR) som ger Three Gates rätt att utveckla officiella spel för PBR för alla plattformar till och med 31 december 2020.
- Bolaget har ett avtal med den tidigare licenshavaren Rarity Investments som ger Rarity royalties från försäljningen från de officiella tjuvridningsspelen för PBR. Vidare har ett förlagsavtal ingåtts med Rarity Investments om att gemensamt distribuera Mainstream Fishing på mobila plattformar.
- Bolaget har ett förlagsavtal med SlapShot Games LLC för first person shooter-spelet Offensive Combat Redux!.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Three Gates AB har förlagsavtal med SlapShot Games LLC för spelet Offensive Combat Redux!. SlapShot Games huvudägare är styrelseledamoten Sean Kauppinen. Bolaget har ett konsultavtal med styrelseordförande Viktor Modigh som avser arbete som utförs utöver uppdraget som styrelseordförande.

21 augusti 2019 annonserade Bolaget att man förvärvade rättigheterna till Robloxspelet Runecraft från Martin Ekdal Invest AB som ägs till 100 procent av Martin Ekdal som är styrelseledamot i Three Gates. Efter lansering kommer intäkterna att i första hand fördelas ut enligt nedlagda kostnader från respektive part. Därefter kommer intäkterna fördelas enligt avtal om 70 procent till Three Gates och 30 procent till Martin Ekdal Invest AB.

# BOLAGSORDNING FÖR THREE GATES AB

## § 1. FÖRETAGSNAMN

Aktiebolagets företagsnamn är Three Gates AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2. SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Gotlands län, Gotlands kommun. Bolagsstämma ska hållas i Visby eller i Stockholm.

## § 3. VERKSAMHET

Aktiebolaget ska bedriva utveckling, distribution och marknadsföring av programvara samt medieproduktion inom it-teknologi med inriktning mot underhållning och härmed förenlig verksamhet. Bolaget ska vidare äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva annan härmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även äga och förvalta aktier eller andelar i bolag med liknande verksamhet.

## § 4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 5 500 000 kronor och högst 22 000 000 kronor.

## § 5. ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier.

## § 6. STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter med högst två styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och eventuella styrelsesuppleanter väljs varje år på en årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

## § 7. REVISORER

För granskning av bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor, med eller utan suppleanter, eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 8. KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Kallelse till bolagsstämma ska ske inom den tid som anges i vid var tid gällande aktiebolagslag.

## § 9. FÖRANMÄLAN

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 10. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

## § 11. ÄRENDE

på årsstämman På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

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

## § 12. RÄKENSKAPSÅR

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari-31 december.



# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare Sverige. 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 delägarätter 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 First North GM. First North GM 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 marknadsmässig 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

Bolaget 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 delägarätter avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarätter 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 (d v s den totala vinsten är skattepliktig).

Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s k 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 (d v s 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 rösttalet 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.

# ADRESSER

## **THREE GATES AB**

S:t Hansgatan 35  
621 56 Visby  
Telefon: 070-4387000  
E-mail: [don@threegates.com](mailto:don@threegates.com)  
[www.threegates.se](http://www.threegates.se)

## **EMISSIONSINSTITUT**

Hagberg & Aneborn Fondkommission  
Valhallavägen 124  
114 41 Stockholm  
Fax: 08-408 933 51  
Telefon: 08-408 933 50  
E-mail: [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.se)  
[www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se)

## **BOLAGETS REVISOR**

Stefan Bengtsson  
BDO Eskilstuna  
Rademechergatan 17  
632 20 Eskilstuna  
[www.bdo.se](http://www.bdo.se)

## **KONTOFÖRANDE INSTITUT**

Euroclear Sweden AB  
Box 7822  
Regeringsgatan 65  
103 97 Stockholm  
Telefon: 08-402 90 00  
[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)



THREE GATES