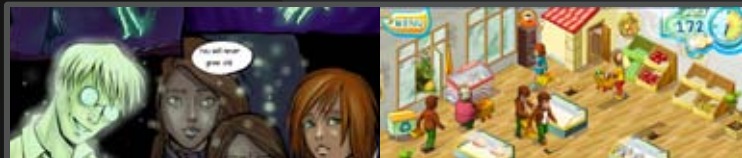




G5 ENTERTAINMENT AB



G5 ENTERTAINMENT AB (PUBL)

**Inbjudan till teckning av aktier
i G5 Entertainments
företrädesemission i september 2008**



Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Definitioner

G5	G5 Entertainment AB (publ)
3D	Tredimensionell, används för grafik i data- eller mobilspel
2D	Tvådimensionell, används för grafik i data- eller mobilspel
BREW	Plattformen Binary Real-time Environment for Wireless, utvecklad av Qualcomm
CDMA	Code Division Multiple Access
J2ME	Java 2-plattformen, Micro Edition
RUR	Ryska rubel
TSEK	Tusental svenska kronor
KUSD	Tusental US-dollar
LLC	Aktiebolag enligt rysk eller amerikansk lag
MMS	Multimedia Messaging Service
PC	Persondator
FoU	Forskning och utveckling
RTS	Strategi i realtid (spelgenre)
TBS	Strategi baserad på omgångar (spelgenre)
MIDS	Mobile Interface Design System
Casual games	Förströelsespel

Disclaimer

Med "G5", och "Bolaget" avses G5 Entertainment AB(publ) org. nr 556680-8878. Med "Thenberg & Kinde" avses Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) med org.nr 556474-6518. Memorandumet har inte godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 & 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudandet riktar sig ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Memorandumet får inte distribueras till eller inom land, bland annat USA, Kanada och Japan, där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt föregående stycke eller strider mot lagar och regler i sådant land. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta memorandum och på erbjudandet enligt memorandumet. Tvist rörande erbjudandet enligt detta Memorandum skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol. Finansiell rådgivare till G5 Entertainment AB är Thenberg & Kinde Fondkommission AB som bistått Bolaget vid upprättandet av Memorandumet. Information i Memorandumet är såvitt Thenberg & Kinde känner till uppriktigt återgiven samt ger en rättvisande bild av erbjudandet.

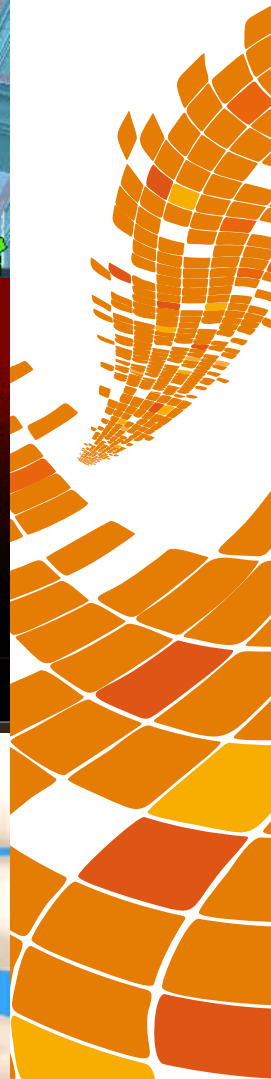
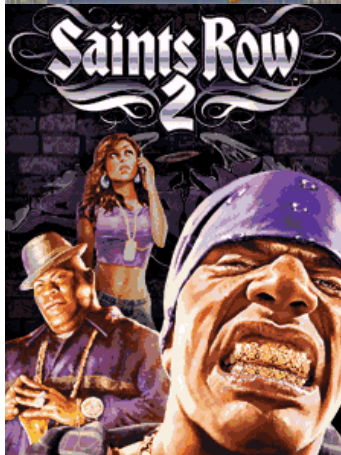
All information som lämnas i Memorandumet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i G5s aktie innebär.

Innehållet i Memorandumet baseras på information som tillhandahållits av G5. Thenberg & Kinde Fondkommission har granskat informationen och i övrigt vidtagit vedertagna åtgärder för att förvissa sig om att den information som lämnas i Memorandumet är riktig samt så objektiv, balanserad och fullständig som möjligt. Styrelsen i G5 är ansvarig för Memorandumet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt. Vissa belopp och procenttal som anges i Memorandumet har avrundats varför det i vissa fall inte summerar korrekt.

Memorandumet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt bland annat "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Verksamhetsbeskrivning" samt "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår att sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolaget påverkas av. Sådana faktorer nämns under avsnittet "Riskfaktorer".

Innehållsförteckning

Sammanfattning av Memorandumet.....	2
Bakgrund och motiv.....	2
Inbjudan till teckning av aktier i G5 Entertainment AB (publ).....	8
VD har ordet.....	9
Villkor och anvisningar.....	10
Marknadsöversikt.....	12
Verksamhetsbeskrivning.....	14
Finansiell översikt och nyckeltal.....	28
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	30
Aktien och ägarförhållanden.....	37
Väsentliga avtal och övrig information.....	38
Skattefrågor i Sverige.....	40
Risikfaktorer.....	45



Sammanfattning av Memorandumet

Sammanfattningen skall enbart ses som en introduktion till Memorandumet och beslut om att investera i aktier i G5 skall grunda sig på en bedömning av Memorandumet i dess helhet. Den som med anledning av uppgifterna i ett Memorandum väcker talan vid domstol kan bli tvungen att påta sig kostnaderna för översättning av Memorandumet. Endast i det fall att uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktiga i förhållande till de andra delarna i Memorandumet kan en person göras ansvarig för dessa uppgifter.

Bakgrund och motiv

G5 Entertainment AB genomför en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare som tillför Bolaget 6 215 625 kr före emissionskostnader. Då styrelsens målsättning är att sprida ägandet för att erhålla en ökad likviditet i handeln med aktien erbjuds allmänheten och institutionella investerare att anmäla intresse för att teckna de aktier som ej tecknas av aktieägarna i G5.

G5 står inför en spännande expansion tack vare en snabbt ökande efterfrågan på den globala marknaden för mobilspel och PC Casual games. Bolaget har idag en väl fungerande organisation i Ryssland och strategiska avtal med flera internationella spelbolag. Bolaget ser stora möjligheter att växa både organiskt och via förvärv. För att möta den förväntade efterfrågan har G5 under 2008 stärkt organisationen, främst i Ukraina.

Det huvudsakliga motivet till emissionen är att säkerställa G5s finansiella resurser för att möta den efterfrågan av Bolagets produkter som styrelsen uppmärksammat. Bolaget har även genomfört ett förvärv under året och ytterligare förvärv kan bli aktuella under 2008/2009. Bolaget skall även öka sin närvaro på marknaden för PC Casual games genom egna produktioner.

Nyemissionlikviden skall främst användas till:

1. Utveckling och den digitala distributionen av spel för PC Casual Games, Nintendo DS, XBOX Livearcade och Playstation Network.
2. Utveckling, marknadsföring och utlicensiering av egna affärslösningar t. ex MIDS
3. Samfinansiera utveckling av mobilspel i samarbete med ledande förläggare i utbyte mot del av intäkterna vid försäljning av dessa spel.
4. Anpassning av befintliga spel till nya spelplattformar såsom iPhone, Nintendo DS, PC Online, Xbox Live Arcade, Play Station Network, Wii Ware

Investeringar i nya projekt har som mål att avkasta över bolagets målsättning på 20% nettomarginal.

Genom Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras 6 215 625 kr, före transaktionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 0,8 mkr. Tillsammans med de internt genererade medlen bedömer styrelsen att Bolaget kommer att förfoga över de medel som krävs för att kommersialisera Bolagets produkter genom nödvändiga satsningar på marknadsföring och försäljning. Skulle efterfrågan överstiga styrelsens förväntningar eller att utvecklingskostnaderna överstiger styrelsens nuvarande bedömning, kan Bolaget komma att genomföra ytterligare emissioner för att snabbare kunna öka produktionskapaciteten.

I samband med emissionen skall G5 Entertainment byta handelsplats från NGM Nordic MTF till Aktietorget. Aktien i G5 har godkänts för upptagande till handel på Aktietorget och handeln beräknas starta under vecka 44 2008.

Styrelsen för G5 är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 10 september 2008

G5 Entertainment AB (publ)
Styrelsen

Star Wars: Empire Strikes Back



Erbjudandet i korthet

Emissionsbelopp:	6 215 625 kr
Antal emitterade aktier:	1 593 750 aktier
Antal aktier före nyemissionen:	6 375 000 aktier
Företrädesrätt:	Fyra (4) befintliga aktier i G5 berättigar till teckning av en (1) aktie i G5
Teckningskurs:	3,90 kr/aktie
Teckningsperiod:	18 september – 2 oktober 2008
Handel med teckningsrätter:	18 – 29 september 2008
Betalning för teckning genom företrädesrätt:	Teckning genom betalning
Betalning för teckning utan företrädesrätt:	I enlighet med utsänd avräkningsnota
Start för handel i nyemitterade aktier:	Omkring den 1 november 2008

Vid teckning utan företräde tecknas aktier i poster om 1000.

Tidpunkter för ekonomisk information

Q3 2008- 14 november 2008

Q4 2008- 26 februari 2009

Övrigt

ISIN-kod:	SE0001824004
Kortnamn:	G5EN
Handelspost:	1000 aktier
Marknadsplats	NGM Nordic MTF

Informationsträffar på Torgdagarna i samarbete med Aktietorget

Under teckningstiden genomför G5 ett antal informationsträffar enligt följande:

2008-09-17	Kl 18:30	Uppsala	Ekonomikum, Hörsal 2 (Ingen förhandsanmälan)
2008-09-22	Kl 18:00	Malmö	Kockum Fritid
2008-09-23	Kl 18:00	Stockholm	Salénhuset, Norrlandsgatan 15
2008-09-24	Kl 18:00	Göteborg	Radisson SAS Scandinavia Hotel, Södra Hamngatan 59-65
2008-09-25	Kl 18:30	Norrtälje	Roslagens Sparbank

Anmälan till infoträffar kan göras på www.thenberg.se/g5.

På infoträffarna presenteras även andra företag. För mer info se www.aktietorget.se/ATDays.aspx

Riskfaktorer

Potentiella aktietecknare bör noga överväga risker i anslutning till G5s verksamhet och bransch samt Erbjudandet. Dessa risker är bland annat, men inte begränsade till, förmåga att hantera tillväxt, beroende av nyckelpersoner och medarbetare, konkurrens, regional risk samt risker relaterade till det aktuella Erbjudandet. Dessa är inte rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Samtliga faktorer av betydelse för Bolaget kan inte beskrivas här, varför varje potentiell aktietecknare även måste beakta övrig information i Memorandumet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt göra en allmän omvärldsbedömning. Ovannämnda risker utgör ett sammanfattande urval av de riskfaktorer som har betydelse för Bolaget alternativt en investering i G5-aktien. För mer utförlig information hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer".

G5 Entertainment AB (publ) i sammandrag

G5 Entertainment AB (publ) är moderbolag i en koncern bestående av G5 Holdings Limited (Hongkong), G5 UA Holdings Limited (Hongkong), G5 Mobile LLC (Ryssland) och G5 Software LLC (Ryssland). G5 Entertainment AB (publ) äger också 51 % av andelarna i Shape Games Inc (Virginia).

G5 Entertainment AB (publ) är ett holdingbolag som har varit listat på NGM Nordic MTF sedan den 2 oktober 2006. Gruppen bildades formellt den 1 juli 2006, men var tidigare ägd av samma ägargruppering som kontrollerade majoriteten av aktierna fram till introduktionen på NGM Nordic MTF. Gruppen arbetade som en enda affärsenhet under hela 2006.

De tre affärsområdena inom G5-koncernens verksamhet är Mobile games, PC -casual games och Business Solutions.

G5 har utvecklingskontor i Moskva i Ryssland och Kharkiv i Ukraina. Företaget har också medarbetare som anlitas via respektive medarbetares enskilda firma i Ryssland, Östeuropa och USA. Totalt har koncernen 64 medarbetare och enskilda samarbetspartners.

Mobile games

G5 Entertainment är en av världens ledande utvecklare av nedladdningsbara spel till mobiltelefoner. Bolaget producerar mobilspel av högsta kvalitet, baserade på de mest populära licenserna, för ledande mobilspelsförlag.

G5 har ett högkvalificerat spelutvecklingsteam med omfattande erfarenhet av nedladdningsbara mobil- och PC Casual games sedan 2001. G5 är en av få studios i Europa med goda meriter inom alla större mobilplattformar.

PC Casual games

Under 2008 trädde G5 på allvar in på marknaden för nedladdningsbara PC Casual games med egen immateriell rättighet genom att producera sitt första spel, Supermarket Mania, samt genom att förvärva Shape Games Inc, en oberoende utvecklare av ett antal egna framgångsrika PC Casual games och licenser.

G5 utvecklar sin egen spelteknologi, Talisman, som används vid framtagning av både G5:s mobilspel och PC Casual spel.

Business solutions

G5 erbjuder lösningar för mobiloperatörer, tjänsteföretag och mobiltillverkare, som syftar till att effektivisera sammankopplingen av 3G och Internet.

Den produkt som främst marknadsförs, MIDS, har under året fått sin första kund.

MIDS riktar sig till trådlösa operatörer, telefon-tillverkare och designbyråer för att skapa och distribuera mobila applikationer, gränssnitt och tjänster. MIDS är en integrerad lösning som automatiserar alla utvecklingsstadier av gränssnittsdesign.

Marknad

Enligt Juniper Research (<http://www.juniperresearch.com/>) kommer den mobila spelmarknaden att växa till 18.5 miljarder USD 2009, vilket kan jämföras med att den 2004 var värd runt 3 miljarder USD. Den mycket starka tillväxten för den mobila spelmarknaden kommer att stimuleras av förbättrad teknikkapacitet i telefoner samt operatörers nya affärsmöjligheter inom innehållstjänster.

Marknaden för Casual games uppgick till USD 2,25 miljarder 2007 och tillväxten förväntas bli 20% årligen. (Casual Games Association) www.casualgamesassociation.org

Finansiellt mål

G5 har som finansiellt mål att inom tre år omsätta 45 miljoner kronor med ca 20 procent i vinstmarginal.

Prognos 2008-2010

	2008*	2009*	2010*
Omsättning, TSEK	17 500	30 000	45 000
Tillväxt, %	75 %	71%	50%
Rörelseresultat, TSEK	3 500	6 000	9 000

* Prognos baserad på organisk tillväxt och ev. förvärv av mindre produktionsenheter

Företaget förbereder för tillväxt och uppfyllelse av målen för 2008-2010 genom att öka antalet egna IP-projekt med möjlighet till hög avkastning samt att investera i utforskandet av optimala affärsmodeller inom casual games. För år 2009-2010 förväntar sig Bolaget en årlig tillväxt på minst 50 %. Prognoserna inkluderar omsättning och resultat från Shape games.

Kortfattad finansiell historik

Omsättning och vinsttillväxt har varit stadigt stigande de senaste åren och Bolaget har sedan starten 2001 varit lönsamt. Utfasningen av spel inom CD-ROM mot PC Casual games har varit framgångsrik.

	2006	2007	2008 H1	2008**
Omsättning, TSEK	6 844	9 980	7 070	17 500
Tillväxt, %		46%	55%	75%
Rörelseresultat, TSEK	1 799	2 072	1 013	3 500

** prognosen helår 2008 inkl. Shape Games Inc.

	2006	2007	2008 H1
Mobile Games	5 201	7 485	3 923
Business Solutions	274	1 796	2 088
PC Casual Games	0	0	1 453
PC CD-ROM Games***	1 369	699	0

*** Bolaget har sedan 2005 slutat utveckla spel för PC CD-ROM

Övriga uppgifter

Namn	Ledamot/ suppleant sedan	Befattning
Adam Cowburn	2006	Styrelseordförande
Vladislav Suglobov	2006	Styrelseledamot och VD
Anders Nilsson	2007	Styrelseledamot
Ein Stadalninkas	2006	Suppleant

Ledande befattningshavare

Namn	Verksam sedan	Befattning
Vladislav Suglobov	2001	Styrelseledamot och VD
Alexander Tabunov	2001	COO
Sergey Schultz	2001	CFO

Revisor

Namn	Revisionsbolag	Revisor för Bolaget sedan
Thomas Ahlgren, Auktoriserad revisor	SET Revision AB	2007

Rådgivare

G5s finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är Thenberg & Kinde Fondkommission AB.

Mobile games



MOBILE GAME The Simpsons: Minutes to Meltdown

Publisher: EA Mobile
Release Date: July, 2007
Platforms: J2ME and BREW

Reviews:

IGN Wireless

“The game does a tremendous amount of fan service, too, including visual in-jokes and wonderfully accurate renditions of well-known Simpsons characters and locations, such as the Simpson homestead and the nuclear power plant where Homer works”.

WGWorld.com

“From a game perspective, Minutes to Meltdown is brief, but again, at least it allows you to experience Springfield in a different way. There are touches in terms of inside jokes and other minutiae that fans should enjoy”.



Talisman game technology

Platforms supported: J2ME, BREW, Symbian, BlackBerry, Windows Mobile, iPhone, PC, Nintendo DS

Every game developed by G5 is powered by the company's proprietary Talisman technology. Already used in several high profile commercial games, Talisman is a robust solution to minimize prototyping time, and achieve widest handset coverage.

The technology is tailored to power high quality digitally distributed games for a number of platforms, including J2ME, BREW, Windows Mobile, Symbian, RIM, iPhone, PC and Nintendo DS .

Talisman allows the most efficient usage of the package/download size, device heap memory and performance capabilities, provides high performance graphics rendering pipeline, and uses highly efficient advanced compression algorithms. A set of powerful data preparation and customization tools, including rich functionality level editor, allows maximizing team efficiency through concentration on the design of the game and providing enough time to polish player experience.



MOBILE GAME The Sims 2 Castaway

Publisher: EA Mobile

Release Date: January 2008

Platforms: J2ME, BREW, Windows Mobile

Awards:

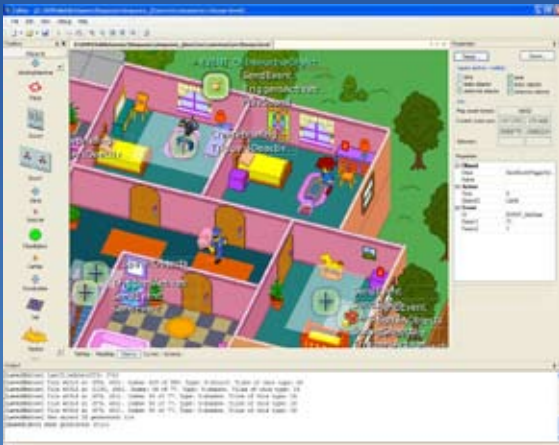
PocketGamer.co.uk: Silver Award

Reviews:

PocketGamer.co.uk: 8/10

“This game packs in almost as much content on mobile as the DS and PSP versions, and has a nicely paced set of goals and lots of exploring to get stuck into... Forget keeping pets and going bowling, it seems being involved in a tragic boat accident is far more fun if you're a Sim.”

Game Software © 2007 Electronic Arts Inc. EA and EA logo are trademarks or registered trademarks of Electronic Arts Inc.



Inbjudan till teckning av aktier i G5 Entertainment AB (publ)

Härmed inbjudes aktieägarna i G5 samt allmänheten och institutionella investerare att teckna aktier i G5 i enlighet med villkoren i detta memorandum. Emissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare och riktar sig först och främst till de som är registrerade aktieägare G5 per avstämningsdagen den 12 september 2008.

Den 8 september 2008 beslutade extrastämman i G5 att öka aktiekapitalet med högst 159 375 kr från 637 500 kr till 796 875 kr genom nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare av högst 1 593 750 aktier att tecknas till kursen 3,90 kr (Erbjudandet). Innehav av en (1) aktie ger en (1) teckningsrätt och fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) aktie, envar med kvotvärde om 0,1 kr. Då styrelsens målsättning är att sprida ägandet för att erhålla en god likviditet i handeln med aktien erbjuds allmänheten och institutionella investerare att anmäla intresse för att teckna de aktier som ej tecknas av aktieägarna i G5.

Teckningskursen är 3,90 kr, vilket innebär att Bolaget vid fulltecknad emission tillförs 6 215 625 kr före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till ca 800 000 kr. Antalet aktier ökar från 6 375 000 till 7 968 750. Utspädningseffekten för den aktieägare som inte väljer att teckna i emissionen uppgår till 20 procent.

Grundare, styrelsen och anställda inom G5 har lämnat teckningsförbindelser på totalt 485 550 SEK.

För ytterligare information hänvisas till detta memorandum, vilket har upprättats av styrelsen i G5 Entertainment AB med anledning av Erbjudandet.

Stockholm den 10 september 2008

G5 Entertainment AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Fortsatta framgångar

G5 har under 2007 och hittills under 2008 haft stora framgångar och uppnått förväntad tillväxt. Inom mobilspelsutveckling har G5 stärkt positionerna och är prioriterad utvecklare för framstående och ledande mobilspelsförlag som exempelvis EA Mobile, THQ Wireless och Konami. Koncernen hanterar nu 4–5 projekt samtidigt och producerar spel som är baserade på populära licenser som Sims 2, The Simpsons och Star Wars. Mobilteknikbranschen är under förändring och G5 förbereder sig genom att stödja fler plattformar för mobilt och trådlöst med den egna spelmotorn Talisman.

Inom det snabbt växande affärsområdet mobiltjänster har G5 utökat sitt samarbete med Vimpel Communications (Beeline) och Sky Link, mobiloperatörer i Ryssland som har licenser för och använder G5:s produkter inom affärsområdet Business Solutions. Vimpel Communications har skaffat licens för G5:s produkt MIDS med syfte att automatisera sina processer för service- och gränssnittsdesign, och för Sky Link arbetar G5 på en klient-server-lösning som kommer att ge en bekväm pc-liknande hantering av e-post för deras mobiltelefoner.

Tillväxt

Bolaget har anpassat sina affärsmodeller och genom investeringar lagt grunden för ytterligare tillväxt under kommande år. Ett nytt utvecklingskontor har öppnats i Kharkiv (Ukraina), vilket ger G5 den möjlighet till utökad personalstyrka inom spelutveckling som är nödvändig för ytterligare expansion. Etablering ger G5 lägre lönekostnader och därigenom bättre rörelsemarginal. Koncernen har investerat i egna produkter: Supermarket Mania, det första PC Casual game som utvecklats av företaget och som drivs av G5:s spelmotor Talisman. Bolaget har också nyligen genomfört ett förvärv av Shape Games, en ledande utvecklare av PC Casual games.

Under 2008 och 2009 kommer G5:s tillväxt att drivas av följande faktorer:

- Inom Mobile games kommer antalet större kunder och projekt under utveckling att öka tack vare den utökade kapaciteten i utvecklingskontoret i Kharkiv, under överinseende av Moskva-kontoret.
- Inom PC Casual games presenteras nya IP-originalspel på marknaden och avtalsprojekt med G5:s befintliga kunder skall lanseras.
- Inom Business Solutions fortsätter licensieringen av G5:s lösningar till kunder i Ryssland och andra länder.
- Bolaget räknar också med att genomföra förvärv av mindre spelföretag.



Global marknad

G5 arbetar i framkanten av nya media, där ny teknik för handenheter, trådlösa nätverk och digital distribution skapar talrika möjligheter. G5 har unika styrkor på det här området, vilket kommer att trygga koncernens dynamiska utveckling under de kommande åren.

Genom nyemissionen skapas förutsättningar för ytterligare satsning på digital distribution av PC Casual games och en fortsatt expansion inom mobilspelsutveckling.

Marknaden för bolagets produkter är global och stadigt växande. G5 ser stora möjligheter att växa betydligt snabbare än marknaden, dels organiskt och även genom strategiska förvärv.

Vi välkomnar befintliga och nya aktieägare att delta i nyemissionen.

Vladislav Suglobov

Verkställande direktör, styrelseledamot och medgrundare

Villkor och anvisningar

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp:	6 215 625 kr
Antal emitterade aktier:	1 593 750 aktier
Antal aktier före nyemissionen:	6 375 000 aktier
Företrädesrätt:	Fyra (4) befintliga aktier i G5 berättigar till teckning av en (1) aktie i G5
Teckningskurs:	3,90 kr/aktie
Teckningsperiod:	18 september – 2 oktober 2008
Handel med teckningsrätter:	18 - 29 september 2008
Betalning för teckning genom företrädesrätt:	Teckning genom betalning
Betalning för teckning utan företrädesrätt:	I enlighet med utsänd avräkningsnota
Start för handel i nyemitterade aktier:	Omkring den 1 november 2008

Vid teckning utan företräde tecknas aktier i poster om 1000 aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,90 kr per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning

Emissionen riktar sig till de aktieägare i G5 som är registrerade i aktieboken på avstämningsdagen den 12 september 2008. Fyra befintliga aktier ger rätt att teckna en ny aktie. Avstämningsdag för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i emissionen är den 12 september 2008. Aktierna handlas inklusive teckningsrätt till och med den 9 september 2008 och exklusive teckningsrätt från och med den 10 september 2008.

Teckningsrätter

För varje aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en teckningsrätt. För teckning av en ny aktie erfordras fyra teckningsrätter (1:4).

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer ske under perioden 18 - 29 september 2008. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 2 oktober 2008 eller säljas senast den 29 september 2008 för att inte förfalla. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt innehav.

Nyemissionens totala belopp

Genom emissionen kommer Bolagets aktiekapital att ökas med högst 159 375 kr. Emissionsbeloppet är 6 215 625 kr.

Teckningstid

Teckning med företrädesrätt (med stöd av teckningsrätter) sker genom kontant betalning under perioden 18 september – 2 oktober 2008. Efter teckningstidens utgång saknar utnyttjade teckningsrätter värde.

Anmälan

Direktregistrerade aktier

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av VPC för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning avseende erhållna teckningsrätter med vidhängande inbetalningsavi, memorandum samt "Särskild anmälningsedel" för teckning med företräde. VP-avi avseende inbokning av teckningsrätter på aktieägars aktiekonto ("VP-konto") kommer ej att skickas ut.

Emissionsredovisningen från VPC med förtryckt inbetalningsavi skall användas om teckning sker med stöd av SAMTLIGA erhållna teckningsrätter. Observera att teckning genom utnyttjande av samtliga erhållna teckningsrätter skall ske senast den 2 oktober 2008.

"Särskild anmälningsedel" skall användas om teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats eller om av annat skäl teckning inte sker med stöd av samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från VPC.

Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från VPC. Anmälan om teckning och betalning skall istället ske enligt anvisningar från förvaltaren. För den som är upptagen i det i anslutning till aktiebokens särskilt förda register över panthavare m.fl. kommer panthavaren eller förmyndaren att meddelas separat.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Institutionella investerare samt privata investerare erbjuds att teckna de aktier som inte tecknas med utövande av företrädesrätt med stöd av teckningsrätter. Teckning sker i poster om 1 000 aktier. För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som tecknats utan företrädesrätt. I första hand skall tilldelning ske till personer som har tecknat aktier med stöd av företrädesrätt, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av företrädesrätt, och i andra hand till de personer som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli. Intresseanmälan görs på "Anmälnings-sedel för teckning utan företräde". Aktieägare vars innehav

är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare och som vill teckna ytterligare aktier, skall anmäla detta till sin förvaltare.

Rätt till förlängning av teckningstiden

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen.

Erhållande av anmälningssedlar och memorandum samt insändning av anmälningssedlar

Anmälningssedlar samt memorandum kan laddas ner på www.thenberg.se/g5 alt. www.g5e.com. Anmälningsshandlingar kan även rekvireras från Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) enligt uppgifterna nedan.

Anmälan insändes till:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)
Att: Emissioner
Box 2108, 403 12 GÖTEBORG
Tel: 031-745 50 30 eller 031-745 50 00
Fax: 031-711 22 31

Anmälan kan även lämnas direkt på nedanstående adresser:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)
Strandvägen 7B, entré 3
114 56 Stockholm
Tel: 08-545 845 00

Alternativt:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)
Stortorget 9, 211 22 Malmö
Tel: 040-698 90 00

Anmälningssedel måste vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) tillhanda senast klockan 17:00 den 2 oktober 2008. Anmälan är bindande. Endast en anmälningssedel av varje sort per person kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln.

Besked om tilldelning

Resultat från emissionen kommer att meddelas under vecka 41.

Styrelsen kommer att bestämma hur fördelningen sker av de aktier som ej eventuellt tecknas med stöd av teckningsrätter. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli. När fördelning av aktier fastställts, sänds avräkningsnotor ut till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske vecka 41, 2008. De som ej tilldelats aktier erhåller inget meddelande. Om teckningstiden förlängs flyttas tiden för besked om tilldelning fram i motsvarande antal dagar.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Thenberg & Kinde tillhanda senast fem bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna.

Erhållande av aktier

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta är möjligt, 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. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 44, 2008 då BTA kommer att omvandlas till vanliga aktier utan avisering från VPC. Avisering sker inte heller vid rensning av ej utnyttjade teckningsrätter. Handel med BTA sker på NGM Nordic MTF under perioden 18 september 2008 till dess emissionen är registrerad hos Bolagsverket. De nyemitterade aktierna väntas bli föremål för handel på Aktietorget under vecka 44, 2008.

Utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2008. Vid eventuell utdelning sker utbetalning via VPC. Om aktieägare inte kan nås genom VPC AB, kvarstår aktieägarens fordran på G5 Entertainment AB (publ) avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet G5 Entertainment AB (publ). Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar.

Marknadsöversikt

Under de senaste åren har intresset för mobila spel och PC Casual games ökat markant.

Drivkrafterna har bland annat varit

Intellektuell stimulans

De som spelar för att få intellektuell stimulans föredrar kunskapsbaserade spel som gör det möjligt att även lära sig något under spelandet.

Tidsfördriv

Spelare inom denna kategori gör det endast för tidsfördriv

Tävling

Är du en tävlingsmänniska ser du dataspelen som en möjlighet att få tävla inom sådant du inte skulle få tävla i verkliga livet.

Social interaktion

Personer med sociala drivkrafter spelar ofta online-spel och gillar även att chatta. Mobil teknik erbjuder denna kategori av människor nya möjligheter att dejta, chatta etc.

Trenden just nu på terminalsidan är större telefoner med avancerade funktioner ex. iPhone, Windows Mobile, Symbian och Blackberry enheter. Det potentiella kundunderlaget är större än för andra spelplattformar och med större minneskapacitet, högre skärmupplösning och bättre processorkraft hos nya mobiltelefoner så kommer marknaden för mobilspel fortsätta växa kraftigt.

Marknaden för Mobile games

Enligt Juniper Research <http://www.juniperresearch.com> kommer den mobila spelmarknaden att växa till 17,5 miljarder USD 2011 jämfört med 3 miljarder USD 2006. Det som stimulerar den starka tillväxten för den mobila spelmarknaden är förbättrad teknikkapacitet i telefonerna samt nya affärsmöjligheter för operatörer inom innehållstjänster. Efterfrågan på mer kvalitativa spel kommer att öka, vilket medför att priset på spelen också kommer att höjas.

Högkvalitativa mobila spel som baseras på populära licenser, vilket är den typ av spel som G5 utvecklar kommer vara det som driver marknaden. G5 beräknar att budgeterna för mobilspel växer med minst 20-30 % varje år. Med hundratals eller tusentals nya mobilspel varje år beräknar G5 att den marknad som företaget inriktar sig på fortsätter att växa de närmaste åren.

Enligt en ny rapport från Emarketer förväntas antalet konsumenter av mobilspel öka från 204 miljoner till 500 miljoner mellan 2008-2012 och försäljningen öka från 2 miljarder USD till 7 miljarder USD.

Tillväxten spås till en stor del att komma genom utvecklingsländer, men samtidigt uppskattas ökningen bara på den amerikanska marknaden att gå från 800 miljoner USD år 2007 till mer än 3 miljarder USD år 2012.

Förbättrat användargränssnitt, prenumerationslösningar och introduktionen av gratis testperioder för prenumeration bidrar till att öka intresset. Möjligheten att testa produkten innan man köper ger användaren en trygghet och bidrar också till sänka inträdesbarriären. Samtidigt ökar intäkterna per spel när försäljningen av mer avancerade spel ökar.

Mobile Games and Mobile Games Spending Worldwide, 2007-2012 (millions)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Mobile games	155	204	266	336	423	500
Total mobile game	\$1,938	\$ 2,665	\$ 3,591	\$ 4,641	\$ 5,992	\$ 7,031
of which: ad supported mobile game spending**	\$ 97	\$ 200	\$ 359	\$ 580	\$888	\$ 1,266

Note: * spending to download mobile games to a mobile handset, smartphone or PDA, including ad-supported spending. ** includes ads on mobile game Website and in-game advertising.

Source: eMarketer, August 2008

Marknaden för PC Casual-games

Marknaden för PC Casual games, som G5 går in på kommer enligt IDC att vara värd mer än 2 miljarder USD bara i USA 2010, vilket är en ökning från 420 miljarder USD 2006. Marknaden förväntas växa med 20 % årligen. Enligt IDGA (Independent Game Developers Association) låg budgetarna för utvecklingen av casual games mellan 50 000 och 250 000 USD.

Budgetarna i forna Soviet-unionen är mycket lägre än i USA och Europa, ett PC Casual game i Ryssland kostar mellan 20 000 och 40 000 dollar att utveckla. Skillnaden i kostnad för ett högkvalitetsspel är ännu större. 30% av alla PC Casual games är utvecklade i Ryssland och det är inte ovanligt att spelen blir bästsäljare även i Väst enligt Alawar.

Det stora intresset för sociala online spel kommer att driva på intresset för PC Casual games.

En annan stor marknad kommer att bli spel som kan laddas ned till Nintendo DS, Xbox Livearcade, Playstation Network och iPhone.

Marknaden för Business solutions

G5 uppskattar att antalet potentiella licenstagare av MIDS är fler än 30 stora multinationella företag: mobiloperatörer, telefontillverkare och företag aktiva inom design av mobila gränssnitt. G5 beräknar den potentiella marknaden till 1000 användarlicenser under år 2008. Tillväxten beräknas till 30-40% årligen. Med tanke på omfattningen av licensaffären med VimpelCom, USD 600,000, så kan MIDS nå en marknad som kan vara värd tiotals MUSD, med intäkter från nylicensiering till nya kunder, uppgraderingar, teknisk support, konsultarvoden och utbildning. G5 har som målsättning att licensiera MIDS till andra kunder under 2008/2009.

Supermarket Mania



Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

G5 utvecklar spel för mobiltelefoner samt PC Casual games. Avtal görs med förlags-/distributionspartners för att sprida spelen i världen.



Historik

G5 bildades 2001 och Bolagets första spel, Fight Hard, släpptes 2002. Spelet blev en succé med över en miljon nedladdningar varav över 300 000 betalda sådana. Bolaget har upplevt god tillväxt och har producerat ett antal storsäljande spel för såväl PC som mobila plattformar.

Bolaget identifierade tidigt mobila plattformar som en framtida stormarknad, och har under åren lagt relativt stora resurser på att ligga i teknisk framkant vid utvecklingen av spel för varierande plattformar som BREW, J2ME samt Windows Mobile samt i såväl 2D som 3D. På senare tid har detta gett resultat i form av ett antal prestigefulla uppdrag från stora amerikanska förlag.

Bolaget har sedan verksamhetsstarten årligen gått med vinst under tillväxt samtidigt som man tagit strategiska investeringar. 2006 listades företaget på NGM Nordic MTF under namnet G5 Entertainment AB.

Under 2007 har Bolaget haft fortsatta framgångar och levererat flera högkvalitativa spel till marknaden. Bolaget etablerade kontor i Ukraina och rekryterade ett stort antal nya medarbetare. Under året slöts också ett stort avtal med Vimpelcom.

Bolaget har under 2008 förvärvat Shape Games.

Mål

G5 siktar på att bli en av världens ledande leverantörer av nedladdningsbara PC Casual games och mobila spel för en vidare krets av aktörer på ett antal plattformar.

G5 har som mål att leverera tekniskt avancerade B2B-lösningar till mobiloperatörer och tillverkare av mobiltelefoner. G5:s produkter skall möjliggöra kostnadsminskningar och förkorta "time to market" samt öka kvaliteten på 3G-tjänster, applikationer och handhållna enheter.

Mobilmarknaden i några snabba siffror

- 50 procent av världens befolkning, mer än tre miljarder människor har tillgång till en mobiltelefon, enligt Informa
- Mer än 1,15 miljarder mobiltelefoner såldes under 2007, en ökning med 16 procent jämfört med 2006, beräknar Gartner
- Under 2007 använde 94 procent av Sveriges befolkning mobiltelefon, jämfört med 92 procent år 2006, enligt PTS Individundersökning
- I PTS:s undersökning anger 61 procent av svenska hushåll med barn att någon under 16 år har egen mobiltelefon
- 88 procent av norska 10-åringar har mobiltelefon, enligt Opinion Research
- Nästan 20 procent av europeiska hushåll använder endast mobiltelefon.
- I Finland är siffran hela 47 procent, uppskattar Eurostats.



Mobile Games

- Expandera den ukrainska verksamheten ytterligare och flytta mer arbete från Moskvakontoret till Kharkivkontoret för att ytterligare förbättra företagets lönsamhet under 2008 och 2009
- Under 2009 använda Bolagets erfarenhet inom mobilspelsutveckling för att skapa originalspel för iPhone
- Utvärdera en affärsmodell där G5 delar rimlig ekonomisk risk med förlaget i utbyte mot del av intäkterna från försäljning av de mobila spel som utvecklas av G5

PC Casual Games:

- Under 2008, släppa ytterligare två PC Casual games och starta produktionen av 4-6 nya högkvalitativa spel som skall lanseras under 2009
- Under 2008, upprätta direkta förbindelser med världens största Casual games portaler och distribuera nya spel direkt till dem
- Utveckling av ett PC Casual game till iPhone plattform redan under 2008
- Under 2008 och 2009, utforska plattformsoberoende möjligheter att få befintliga och nyutvecklade Casual games för plattformar som Xbox Live Arcade, Play Station Network, WiiWare

Business Solutions

- Under 2008, slutföra och leverera testversion av MIDS till flera potentiella licenstagare, som inkluderar världens största mobiloperatörer, telefontillverkare och designbyråer
- Under 2009, färdigställa första versionen av MIDS inklusive alla planerade moduler
- Under 2008 och början av 2009, licensiera MIDS till ytterligare en kund
- Under 2009 utvärdera möjlighet att knoppa av affärsområdet Business Solutions och lägga det i ett separat bolag. Detta kan komma att genomföras för att synliggöra det värde som finns inom affärsområdet

Partners



Beeline™



Verksamhetsområden och strategier

För att uppnå de långsiktiga målen har G5 utarbetat följande strategier:

Förvärvstrategi

G5 avser att förvärva bolag i linje med G5: s expansionsstrategi för att påskynda företagets utveckling och utnyttja de synergier och skalfördelar som kan uppstå. Bolaget har en lista på kandidater, och förväntar sig att genomföra minst ett förvärv under 2009.

- G5 avser att förvärva både horisontellt - genom att förvärva utvecklingsföretag som arbetar med plattformar som är av intresse för G5 och vertikalt - genom att förvärva företag som distribuerar PC Casual games och innehåll på olika plattformar.
- G5 avser att förvärva företag som arbetar med relativt unga marknader med hög tillväxtpotential, och som helst har egna framtagna spel.
- Under 2008, enligt denna strategi har G5 förvärvat Shape Games Inc - ett Virginia-baserat företag med utvecklingsbas i Moskva-regionen som har publicerat ett antal framgångsrika PC Casual games som säljs via ledande PC Casual portaler runt hela världen.

Försäljningsstrategi

G5: s försäljning- och marknadsföringsstrategi bygger på tillit till företagets egna förmåga att skapa direkta relationer med kunder - stora internationella företag som Electronic Arts, THQ, Konami, VimpelCom och andra. G5 agerar inte via agenter utan har en egen säljkår som kan initiera och genomföra affärer med de största företagen.

Mobile Games

G5 arbetar direkt med världens ledande mobilspelsförläggare. Företagets säljansvariga närvarar på viktiga konferenser och mässor som Game Developers Conference och CTIA Wireless Conference där de träffar förlagsrepresentanter och tar emot en förslag till utveckling av mobila spel baserade på populära varumärken. G5 gör också att göra årliga road shows där företagets säljkår besöker de stora förlagen.

PC Casual Games

Fram till år 2008 hade G5 enbart distribuerat sina PC Casual games genom Alawar Entertainment. Under 2008 har ledningen för Bolaget initierat direkta förbindelser med världens största casual games-portaler såsom Real Arcade, Big Fish Games, Oberon, Playfirst, Mumbo Jumbo med flera. Under september 2008 har G5 slutit distributionsavtal med dessa portaler, för att förbättra företagets marginaler och minska återbetalningstiden för spelen. Kontakter med portaler etableras i branschen under arrangemang som Casual Connect Conference som anordnas av Casual Games Association flera gånger årligen.

Business Solutions

Inom detta affärsområde arbetar G5 med att etablera kontakter med både Rysslands och några av världens största mobiloperatörer, tillverkare av mobiltelefoner och designbyråer. G5 har utlicensierat MIDS direkt till VimpelCom (Bee Line) – den största ryska mobiloperatör med 60 miljoner abonnenter. Efter att ha identifierat potentiella licenstagare har G5:s säljkår deltagit vid 3GSM Congress (hölls i Barcelona i februari 2008) och CTIA Wireless Conferences (hölls i Las Vegas i april 2008 och San Francisco i september 2008) där Bolaget presenterat sina produkter.

Affärsmodell Mobile Games

G5 utvecklar sina spel på egen bekostnad fram till en viss nivå (Concept, Design Document, Playable Demo eller Master), varefter man avtalar med förlags-/distributionspartnern för att sprida spelet i världen. Detta är ett normalt förfarande i mobilspelsvärlden, ofta konkurrerar ett antal utvecklingshus om samma spel, och den första versionen avgör vem som får uppdraget.

Ersättningen struktureras på förskott/garantier samt royalty/inäktsdelning enligt branschstandard. Normalt erhålls ett förskott tidigt i utvecklingen från förlaget, följt av en intäktsdelning i utbyte mot världsrättigheterna till projektet. När förlaget erbjuder en prestigetitel med stort värde, t ex Pirates of the Caribbean eller Scarface, får inte G5 royalty, men en god fast ersättning.

Ett typiskt distributionsavtal för ett mobilspel är icke-exklusiv och begränsad geografiskt, utan förskott/garantibelopp, men med ett fastställt belopp i royalty på varje såld kopia.

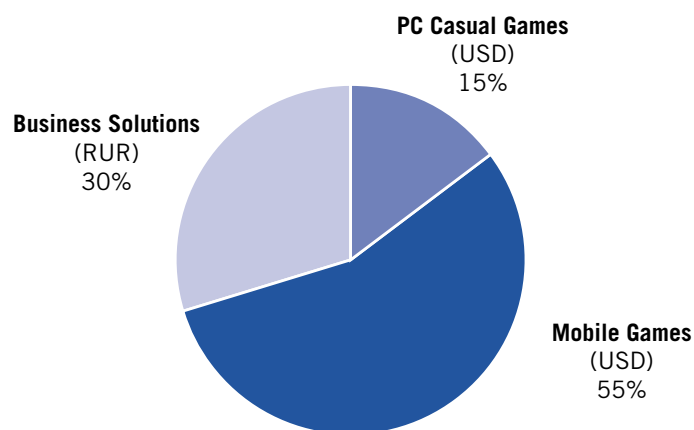
Affärsmodell PC Casual Games

G5 utvecklar spelen på egen bekostnad och avtalar med distributörer som sedan distribuerar spelet via sina kanaler. I vissa fall kan även förskott eller garantiersättning avtalas med distributören.

Affärsmodell Business Solutions

Eftersom det som erbjuds inom Business solutions är mjukvara så följer affärsmodellen den traditionella med licensförsäljning-utbildning-support och service. Initialt kan det uppstå konsultintäkter vid specialanpassningar av mjukvaran.

Omsättningsfördelning och valutaexponering



Under första halvåret 2008 utgjorde andelen USD 70% av bolagets omsättning. För helåret 2008 förväntas ingen förändring i fördelningen.

Affärsområden

G5 har tre affärsområden, Mobile-games, PC-games och Business Solutions.

Mobile games

G5 Entertainment är en av världens ledande utvecklare av mobilspel. Bolaget producerar mobilspel av högsta kvalitet, baserade på de mest populära licenserna, för ledande mobilspelsförlag som EA Mobile, THQ Wireless, Konami, och strävar alltid efter att utöka sitt kundunderlag. Bland bolagets meriter finns bästsäljande originalspel och spel baserade på populära tv-spel och filmer som The Sims 2, Star Wars, The Simpsons, Pirates of the Caribbean och Scarface med flera. Ytterligare information om spel som har utvecklats av G5 finns på <http://www.g5e.com/games>. G5 har ett högkvalificerat spelutvecklingsteam med omfattande erfarenhet av nedladdningsbara mobil- och pc-spel sedan 2001. G5 är en av få studior i Europa med goda meriter inom alla större mobilplattformar. Företagets unika konkurrensfördel är den egna mobiltekniken Talisman™ för flera plattformar, som övriga spelutvecklare saknar och som möjliggör effektiv utveckling och spridning av innovativa, tekniskt avancerade spel för ett stort antal plattformar och enheter: J2ME, BREW, Windows Mobile, Symbian, BlackBerry, iPhone, PC, Nintendo DS.

Ytterligare information om Talisman finns på företagets webbplats: www.g5e.com/company/technology. G5 erbjuder förlag även porteringstjänster, som stöder över 400 mobilenheter hos ett urval operatörer i Europa och USA.

Kunder: EA Mobile, THQ Wireless, Konami Digital Entertainment, Disney Mobile, SkyZone Entertainment, In-Fusio

PC casual games

G5 har sedan 2005 slutat utveckla PC CD-ROM spel. Den teknologi som användes för att utveckla dessa spel har anpassats för att utveckla PC Casual games. Alla G5:s kommande PC Casual games utvecklas med hjälp av Talisman-teknologi.

Med den egna framtagna teknologin minskar kostnaderna och även den tid det tar att utveckla nya spel samt att spelen får en högre kvalitet. G5 arbetar kontinuerligt med att förbättra Talisman-teknologin.

G5 har under 2008 lanserat sitt första PC Casual game, Supermarket Mania. G5 avser att satsa kraftfullt på egna framtagna spel.

Distribution: Real Arcade, Big Fish Games, Playfirst, Konami Digital Entertainment, Alawar Entertainment

Shape games

G5 har under 2008 förvärvat Shape Games Inc – en mindre spelstudio med huvudkontor i Virginia och med utvecklingskontor i Moskva. Sedan bolagets bildande 2006 har Shape utvecklat ett antal framgångsrika spel. Stand o'Food, Mahjongg Artifacts: kapitel II, Mystery Cookbook. Under 2007 hade Shape Games intäkter som uppgick till 1,9 MSEK med 670 KSEK i rörelseresultat. Med tre högkvalitativa spel i slutfasen av utveckling så prognosticerar Shape en omsättning på 2,5 MSEK och 900 KSEK i rörelseresultat under 2008. Flera av Shapes spel som lanserades 2006 genererar fortfarande höga intäkter under 2008.





Case: SUPERMARKET MANIA

Supermarket Mania Fallstudie: Supermarket Mania är G5: s eget framtagna debutspel inom PC Casual games. Under våren 2008 blev spelet tillgängligt över hela världen via ledande spelportaler såsom: Big Fish Games, Oberon, Pogo, AOL, Shockwave, MSN. Under de fem första veckorna genererade spelet G5 över 50,000 USD i royalties. Supermarket Mania kommer sannolikt att skapa goda intäkter flera år framöver.

Release Date: 18 April 2008

Platforms: PC Casual

Description:

Can a tough business challenge turn into a fun adventure? Yes, in Supermarket Mania, where you join Nikki while she is running five corner shops in her hometown. Villainous rival wants to ruin her business and the only way to succeed is to hold the pace. Be prepared for fast actions, demanding customers, numerous shelf items, and various upgrades and customizations. Work out the optimal strategy to keep your business outrunning the competition, and have fun with:

- 50 challenging levels
- 5 distinct shops
- 13 diverse products
- 7 demanding customers
- 22 exciting accessories and upgrades
- Unlimited game time!

The game is powered by G5's proprietary Talisman™ technology. Supermarket Mania © and TM 2008 G5 Entertainment AB. All Rights Reserved.





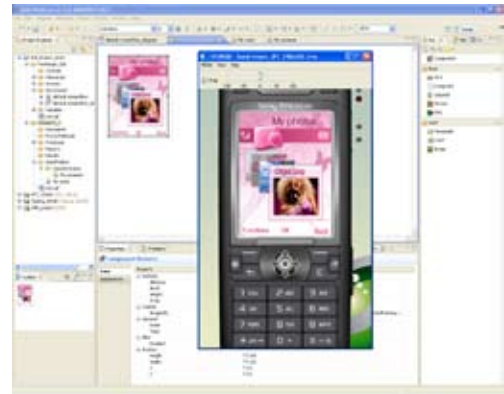
Business solutions

Under varumärket G5 Business Solutions erbjuder G5 lösningar för mobiloperatörer, tjänsteföretag och mobiltillverkare, som syftar till att effektivisera sammankopplingen av 3G och Internet. Förutom att tillhandahålla avtalsutveckling och anpassade lösningar har G5 även egna produkter under det här varumärket, vilka kan licensieras till kunder, till exempel MIDS (Mobile Interface Design System). MIDS är en lösning för operatörer, mobiltillverkare, tjänsteföretag och designbyråer, som används för att automatisera och optimera utformningen av användargränssnitt, prototypframställning och användbarhetstester.

Business Solutions har ryska operatörer av mobiloperatörer som kunder: Vimpel Communications (varumärket Beeline) och Sky Link, med en total kundbas på över 60 miljoner abonnenter. G5 strävar ständigt efter att utöka kundunderlaget inom telekom i Ryssland och andra länder. Företaget har också engagemang inom affärsområdet marknadsföring via mobil och har producerat innovativa applikationer för detta för populära varumärken som exempelvis Johnny Walker och Gillette.

Kund: VimpelCom (Beeline) – Rysslands största mobiloperatör med över 60 miljoner abonnenter, Sky Link – Rysslands största CDMA-operatör

*“VimpelCom, med sina
licensavtal förväntas generera
intäkter till G5
på över USD 600,000
under 2008”*



MIDS riktar sig till trådlösa operatörer, telefontillverkare och designbyråer för att skapa och distribuera mobila applikationer, gränssnitt och tjänster. MIDS är en integrerad lösning som automatiserar alla stadier av cykler av gränssnittsdesign : Design, prototyp framtagning, användbarhetstestning, analys, designanpassning och implementering. Idag finns ingen heltäckande lösning utan man får hantera många oförenliga verktyg i varje steg med mycket manuellt arbete. MIDS minskar "time to market" genom en dramatisk minskning för konstruktion och prototypframtagning. Dessutom förbättras kvaliteten på gränssnitten genom att tillhandahålla korrekta användbarhetstestdata och analysen av dessa. MIDS är fortfarande under utveckling och nya moduler adderas löpande. En första testversion lanseras under 2008. Samtidigt har intresset varit så stort att G5 redan licensierat systemet till en stor kund.

Fallstudie: I en affär värd mer än USD 600,000, har MIDS utlicensierats till VimpelCom (Bee Line)

VimpelCom använder MIDS i sitt designlab för att utforma och testa nya tjänster till abonnenterna.

VimpelCom beräknar att uppnå följande fördelar genom att använda MIDS:

- få en ny mobiltjänst lanserad på en månad istället för tre.
- göra det möjligt minska antal anställda inom designteamet med 70 %.
- minska designlabets årliga budget med 1 MUSD.

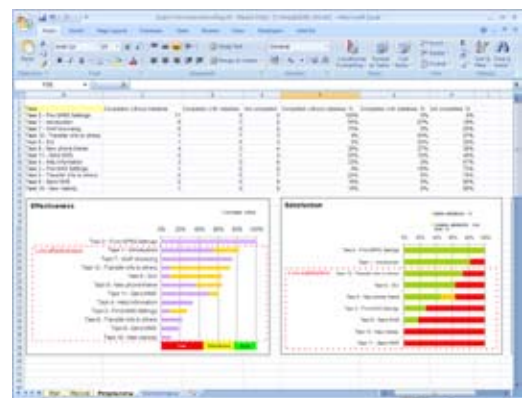
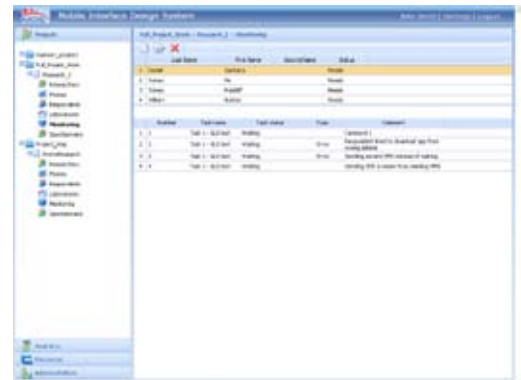
MIDS används för närvarande av VimpelCom i utformningen av USSD, IVR, SMS, MMS, WAP och STK tjänster .

G5 ser stora möjligheter och expanderar nu MIDS förmåga att stödja utformningen av grafiska användargränssnitt för mobila applikationer.

G5 ser en möjlighet att knoppa av produkten MIDS till ett separat bolag.

"MIDS is a new word in the world of interface design. MIDS works according to the best practice methods in usability area, covers the whole design and testing cycle, and therefore is very efficient. What took us hours, days, and sometimes weeks – now is possible within minutes. We are satisfied with MIDS, and we have requested G5 to add the component to manage the testing process for remote laboratories – so we can get relevant customer data from far away parts of the country."

– Alexander Pavlovitch, Head of Product Design of Vimpel Communications, Moscow.



Spel utvecklade av G5 Entertainment AB (publ)

Mobile Games

Spelförläggare som G5 arbetar med inkluderar de största bolagen i branschen: Electronic Arts, THQ, Konami, Disney, SkyZone, In-Fusio

Lanserade spel under 2006

- **Missile Crisis**
(publisher: Starwave Mobile – a part of Disney Mobile)
- **Pirates of the Caribbean: Dead's Man Chest**
(publisher: Disney Mobile)
- **Scarface: The Rise of Tony Montana**
(publisher: Starwave Mobile – a part of Disney Mobile)

Lanserade spel under 2007

- **Simpsons: Minutes to Meltdown**
(publisher: EA Mobile)
- **Stargate SG-1: Entropy Syndrome**
(publisher: SkyZone Entertainment)
- **Star Wars: Empire Strikes Back**
(publisher: THQ Wireless)
- **Hollywood Star**
(publisher: In-Fusio)

Lanserade spel/skall lanseras under 2008

- **Sims 2 Castaway**
(publisher: EA Mobile)
- **Hellboy: The Stench of Evil**
(publisher: Konami Digital Entertainment)
- **Red Faction 3** (publisher: THQ Wireless)
- **Saints Row 2** (publisher: THQ Wireless)
- **Oannonserat spel med ett välkänt varumärke i hela världen.** (publisher: EA Mobile)

Under utveckling för lansering under 2009

- **UFC 2009 Undisputed** (publisher: THQ Wireless)
- **Oannonserat spel under utveckling**
(publisher: EA Mobile)
- **Oannonserat spel under utveckling**
(publisher: SkyZone Entertainment)
- **Minst 4 ytterligare spel som skall lanseras 2009**

Mer information finns på hemsidan
www.g5e.se



Hellboy: The Stench of Evil



Red Faction 3



Saints Row 2



Star Wars: Empire Strikes Back



PC Casual Games

G5's PC Casual games distribueras genom de största PC casual games portalerna och företag: Real Arcade, Big Fish Games, Oberon, EA Pogo, Playfirst, iWin, med flera.

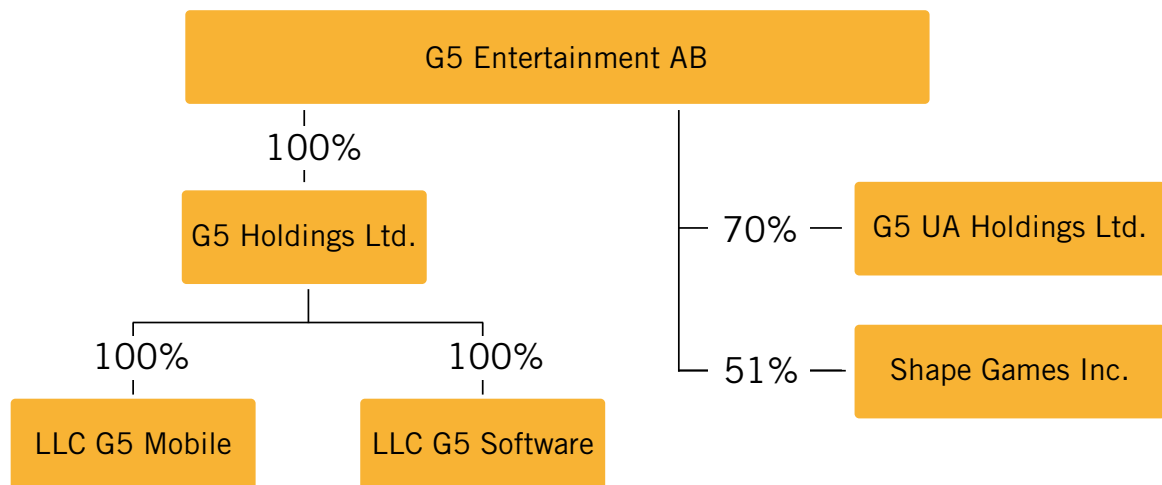
- **Mahjongg Artifacts** (2006)
- **Stand O'Food** (2006)
- **Mahjongg Artifacts: Chapter 2** (2007)
- **Mystery Cookbook** (2008)
- **Supermarket Mania** (2008)
- **Stand O'Food 2** (2008)
- **Paranormal Agency** (2008)

Två ytterligare oannonserade spel för lansering under 2008



G5 Entertainment ABs legala struktur

G5 Entertainment AB är moderbolaget vars aktier handlas på NGM Nordic MTF. G5 Entertainment AB äger Hongkongbolaget G5 Holdings Limited som är holdingbolag för alla intellektuella rättigheter i gruppen, 70 % av G5 UA Holdings Limited som är ett Joint Venture med Pipe Studio samt 51 % av Shape Games Inc. G5 Holdings Limited äger i sin tur 100 % av aktierna i LLC G5 Mobile där alla övriga är anställda och är ett kostnadsställe för gruppen. G5 Holdings Limited äger också 100 % av aktierna i LLC G5 Software som hanterar de ryska intäkterna.



Försäljning och marknadsföring

Konkurrenter

Mobile Games

Det finns ett litet antal självständiga mobilspels-utvecklare som aktivt arbetar med att utveckla högprofilerade spel av hög kvalitet för de ledande förlagen. Bland de viktigaste aktörerna finns följande:

- Iron Monkey Studios, Australien (www.ironmonkeystudios.com)
- Java Ground, USA (www.javaground.com)
- Bight Games, Kanada (www.bightgames.com)

Övriga spelstudios samarbetar med EA Mobile, THQ Wireless, Konami Digital Entertainment, och andra förläggare.

PC Casual Games

Inom detta affärsområde är dessa konkurrenter de mest framgångsrika

- PopCap (www.popcap.com)
- Sandlot Games (www.sandlotgames.com)
- HipSoft (www.hipsoft.com)
- Skunk Studios (www.skunkstudios.com)

Business Solutions

Totalt sett finns det ett antal verktyg som möjliggör design, prototyputveckling och användbarhets- testning av användargränssnitt för mobila tjänster och tillämpningar. Men varje verktyg täcker bara en del av cykeln, och det råder brist på integrerade lösningar såsom MIDS som kan hantera samtliga delar på ett lättanvändligt sätt.

- Adobe (www.adobe.com) och dess Flash och Flash Lite lösningar, som används av vissa företag inom UI design.
- SurfKit Mediation (www.surfkitchen.com), Action Engine (www.actionengine.com) - möjliggör endast byggande av en typ av mobila applikationer - innehållsportaler. Dessa lösningar är inte tillämpliga i utformningen av mobila applikationer och inte heller för många andra typer av gränssnitt.
- Qt, Qtopia (<http://trolltech.com/>) - förenklar en del tillämpningar genom att göra programmeringen snabbare. Förbättrar inte design av gränssnitt kan inte användas för användbarhetstestning. Programmet ger heller inte information om kvaliteten på gränssnittet

Spelbranschen

Branschen består av tre parter, förläggaren, spel-utvecklaren och distributören. Förläggaren ger spel-utvecklare i uppdrag att ta fram ett spel. Oftast förfinansieras uppdragen genom att spelutvecklaren får en fast budget av förläggaren och betalningen sker vid bestämda skeden i utvecklingen. Säljer spelet över en bestämd nivå (cutoff) får spelutvecklaren ibland en royalty för varje ytterligare sålt spel. Distributören säljer spelen direkt till kund eller via återförsäljare mot en fast ersättning per sålt spel. Ofta har butikerna full returrätt på spelen, d.v.s. de spel som inte säljs i butik köper förläggaren tillbaka.

Genom en vertikal integration kan ett företag hantera flera av dessa uppgifter, som t.ex. EA som förlägger, utvecklar och distribuerar sina spel via sin download-tjänst på nätet.

Uppdragsgivarna

G5:s mål är att jobba mot de 10 största förläggarna i världen. Uppdragsgivare för mobilspel:

- EA Mobile
- THQ Wireless
- Konami
- Walt Disney Internet Group
- Starwave Mobile
- SkyZone Mobile
- In-Fusio

Konkurrensfördelar

Mobile Games

Förläggare väljer att lägga utveckling av sina viktigaste varumärken till väl beprövade spelstudios som visat att de kan leverera omfattande spel inom uppsatt tidplan och på budget. G5 är en av de mycket få spelstudios i världen som har en omfattande meritlista av att utveckla högkvalitativa spel baserade på de mest populära filmerna och värdefulla varumärken. Ett urval är Sims 2, Simpsons, Star Wars, Pirates of the Caribbean, Hellboy, Saints Row.

G5 äger Talisman-tekniken och de verktyg som styr alla spel utvecklade av G5. Talisman är anpassad för framtagning av högkvalitativt digitalt distribuerade spel för flera plattformar, inklusive J2ME, BREW, Windows Mobile, Symbian, BlackBerry, iPhone, PC, Nintendo DS. Talisman-tekniken är inte tillgänglig för andra utvecklare.

G5: s utvecklingkontor finns i Kharkiv, Ukraina och Moskva, Ryssland, vilket bidrar till att G5 har priser för utveckling av spel som är mycket konkurrenskraftiga.

PC Casual Games

Genom att framgångsrikt ha utvecklat det första egna PC Casual spelet Supermarket Mania har G5 visat att dess utvecklings och produktionsteam kan konkurrera inom PC Casual-spelmarknaden.

Stöd för PC Casual spel byggdes in i G5: s egenutvecklade Talisman-teknik och verktyg under 2007 och detta har lett till att Talisman minimerar kostnaderna och "time to market" för G5: s kommande PC Casual spel.

Förvärvet av Shape Games Inc med sin portfölj av framgångsrika PC Casual games har ytterligare stärkt företagets kompetens och produktionskapacitet för PC Casual games.

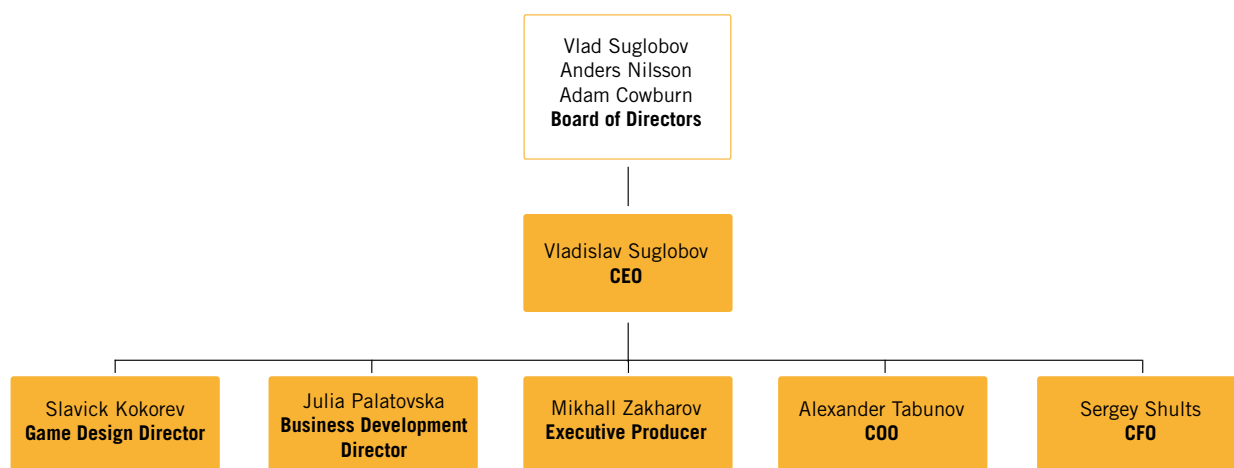
G5 utvecklar sina PC Casual spel i prismässigt konkurrenskraftiga områden av Moskva-regionen och i Kharkiv, Ukraina.

Business Solutions

- G5 har utvecklat ett stort antal spel för olika mobiltelefoner och olika mobila plattformar. G5 har byggt upp djup kunskap om mobil användbarhet och en omfattande teknisk expertis - som gör att G5 kan konsultera företag när det gäller att hjälpa operatörer, telefontillverkare och mobila designbyråer att förbättra sina produkter och tjänster.
- G5 samarbetar med ledande trådlösa mobiloperatörer såsom VimpelCom och har fått möjlighet att studera deras processer och förstå deras behov. I kombination med G5: s expertis inom mobila applikationer har det givit G5 en unik position att tillfredsställa operatörernas behov.
- G5 arbetar med några av världens mest respekterade konsulter inom användbarhet för att granska och kommentera G5: s lösningar för att säkerställa högsta kvalitet av G5: s produkter.

G5s operativa struktur

G5 har en stark ledningsgrupp med lång erfarenhet av högteknologisk utveckling. Individerna i ledningsgruppen har tidigare framgångsrikt arbetat med bland annat start-up verksamheter, samt har en lång erfarenhet av forskningsverksamhet, internationell verksamhet och försäljning till internationella kunder. Nedanstående schema visar hur den operativa strukturen ser ut:



Medarbetare

Bolaget arbetar med en liten och effektiv organisation med skickliga medarbetare. Bolaget har under senare delen av 2007 förstärkt organisationen ytterligare med flera kompetenta och erfarna medarbetare.

I dagsläget har G5 64 medarbetare involverade i Bolaget.

Personalen fördelas enligt följande, inklusive konsulter:

- Forskning och utveckling
- Produktion
- Testning och systemintegration
- Marknadsföring och försäljning
- Ekonomi och administration

Kompetens

G5s personal innehar en hög kompetens och erfarenhet inom spelområdet. Bolaget har kompletterats med personer med stor erfarenhet från bland annat internationell marknad och snabbväxande företag.

Finansiell översikt och nyckeltal

Finansiell översikt

Nedanstående historiska finansiella information kommer ifrån utvalda delar från Bolagets halvårsrapport för 2008 samt från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2007. Årsredovisningen är reviderad av Bolagets revisorer medan delårsrapporten ej är granskad av Bolagets revisorer. Fullständig halvårsrapport för 2008, årsredovisning för 2007 samt andra ekonomiska rapporter återfinns på Bolagets hemsida, www.g5e.se.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TKR)	Koncernen		
	2008-06-31	2007-06-31	2007
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	7 070	4 567	9 980
Produktionskostnader	- 4 996	- 2 860	- 5 510
Bruttovinst	2 074	1 707	4 470
Administrativa- och övriga kostnader	- 816	- 702	- 2 180
Övriga rörelseintäkter/kostnader	- 23	- 69	- 218
Rörelsens resultat	1 235	936	2 072
Finansiella poster	- 222		- 223
Resultat efter finansiella poster	1 013	936	1 849
Skatt	- 85	- 49	- 369
Minoritetens andel av resultatet	19		
Periodens resultat	909	887	1 480
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TKR)	2008-06-31	2007-06-31	2007
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	1 190		731
Goodwill	2 171	282	282
Materiella tillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 174	688	1 112
Summa anläggningstillgångar	4 535	970	2 125
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	2 414	2 681	2 948
Övriga fordringar	2 213	188	83
Kassa och bank	511	1 084	1 132
Summa omsättningstillgångar	5 138	3 953	4 163
SUMMA TILLGÅNGAR	9 673	4 923	6 288

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Aktiekapital	638	600	600
Övrigt tillskjutet kapital	2 255	-	2 255
Övriga reserver	-493	-	-21
Balanserat resultat	6 262	3 874	2 374
Summa Eget kapital	8 662	4 474	5 208

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	288	144	521
Övriga skulder	607	264	298
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62	41	208
Summa Kortfristiga skulder	957	449	1 027

Långfristiga skulder

Uppskjuten skatteskuld	53	-	53
Summa långfristiga skulder	53	0	53

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**9 672 4 923 6 288**

Nyckeltal	2008-06-31	2007-06-31	2007
Nettoomsättningstillväxt (%)	55%	39%	46%
Rörelsemarginal (%)	17%	20%	21%
Soliditet (%)	90%	91%	83%
Resultat per aktie (kr)	0,14	0,15	0,25
Resultat per anställd (tkr)	14,20	22,18	34,42
Kassalikviditet (%)	5,37	8,80	4,05
Antal aktier	6 375 000	6 000 000	6 000 000
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-
Antal anställda	64	40	43

Nettoomsättning (%)	Nettoomsättning jämfört med föregående period i procent
Rörelsemarginal (%)	Rörelsemarginal ("EBIT) dividerat med nettoomsättning
Soliditet (%)	Eget kapital dividerat med balansomslutningen
Resultat per aktie (kr)	Resultat efter skatt dividerat med antal aktier före utspädning
Resultat per anställd	Resultat efter skatt dividerat med antal anställda
Kassalikviditet (%)	Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder

Finansiellt resultat för perioden januari–juni 2008

Koncernens intäkter för perioden januari–juni 2008 uppgick till 7 070 KSEK (3 051 KSEK under Q1, 4 019 KSEK under Q2), vilket är en ökning på 55 % jämfört med 4 567 KSEK för samma period 2007. Rörelseresultatet för perioden januari–juni 2008 uppgick till 1 013 KSEK (454 KSEK under Q1, 559 KSEK under Q2), vilket är en ökning med 8 % från 936 KSEK för samma period 2007. Resultatet per aktie för perioden uppgick till 0,15 SEK.

Pro forma som om G5 Entertainments dotterbolag Shape Games Inc, som ägs till 51 %, hade konsoliderats från den 1 januari 2008 uppgick periodens intäkter till 7 464 KSEK (63 % ökning jämfört med koncernens resultat för samma period 2007), med ett rörelseresultat på 1 076 KSEK.

Koncernens intäkter för det andra kvartalet 2008 (april–juni) ligger 22 % högre än tidigare presenterad prognos för kvartalet, och koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet 2008 ligger 23 % högre än tidigare presenterad prognos för andra kvartalet, tack vare bättre försäljning än väntat av Supermarket Mania samt upptagandet av resultatet för Shape Games Inc under juni 2008 (från den 29 maj, då köpeavtalet undertecknades, till slutet av rapporteringsperioden).

Intäktsstruktur för perioden januari–juni 2008: mobilspel: 55 %, affärlösningar: 30 %, nedladdningsbara casual games: 15 %. Intäkterna från mobilspel för perioden ökade med 19 % jämfört med samma period 2007, och affärlösningar (mobilprodukter som inte rör spel) ökade med 205 % jämfört med samma period 2007.

Ledningen står fast vid målet om intäkter på 17,5 MSEK och ett rörelseresultat på 3,5 MSEK för G5 under 2008. Målet för Shape Games Inc är också oförändrat – intäkter på 2,5 MSEK med ett rörelseresultat på 900 KSEK. Företaget förbereder för tillväxt och uppfyllelse av målen för 2009 genom att öka antalet egna IP-projekt med möjlighet till hög avkastning samt att investera i utforskandet av optimala affärsmodeller inom casual games. Detta innebär extra press på bolagets kassaflöde och företagsledningen gör en noggrann avvägning mellan kortsiktiga möjligheter och långsiktig strategisk utveckling och tillväxt. När vi går in i andra halvan av 2008 finns det extra potential i affärsområdet för nedladdningsbara casual games, och ledningen ser fram emot att få reda på hur testversionen av MIDS kommer att tas emot när den skickas till potentiella kunder med början i augusti.

Likviditet

Koncernens omsättningstillgångar per den 30 juni 2008 uppgick till 5 138 KSEK. Kortfristiga skulder: 957 KSEK. Rörelsekapital (omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder): 4 180 KSEK. Balanslikviditet (omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder): 5,37.

Redovisningsprinciper

Under perioden har G5-koncernen tillämpat internationella redovisningsnormer, IFRS, i enlighet med EU:s bestämmelser. Holdingbolaget G5 Entertainment AB tillämpar Årsredovisningslagen, RR 32:06 Redovisning för juridiska personer samt RR 30:06 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, för koncernredovisningen.

Redovisning av intäkter

Intäkter är licensbetalningar, förskott och royalties som betalas av kunder. Förskottbetalningar redovisas som intäkter på den dag arbetet faktiskt slutfördes och godkändes av kunden. Licensbetalningar redovisas som intäkter på den dag då licensrättigheter faktiskt överförs till kunden. Royalties redovisas som intäkter på den dag då royaltyrapporten togs emot från kunden. Ränteintäkter redovisas kontinuerligt och mottagna utdelningar redovisas efter att rätten till utdelningen bedöms som säker. I koncernredovisningen elimineras försäljning inom koncernen.

Koncernens kassaflöde	2008-01-01 2008-06-30	2007-01-01 2007-06-30	2007-01-01 2007-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter den löpande verksamheten	1 013	936	1 849
Justering av ej påverkande kassaflödes poster	140	-97	76
	1 153	839	1 925
Betalda skatter			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-85	-49	-345
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	1 068	790	1 580
Förändring av rörelsefordringar	-1 727	-728	-890
Förändring av rörelseskulder	-69	-180	428
Kassaflöde från rörelsens aktiviteter	-728	-908	1 118
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-38	-460	-1 065
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	-2 105	-	-
Investeringar i balanserade utvecklingskostnader	-	-	-731
Minskning av långfristiga fordringar	-	-	105
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 143	-460	-1 691
Finansieringsverksamhet			
Nyemission	2 250	-	-
Utbetald aktieutdelning	-	-600	-600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 250	-600	-600
KASSAFLÖDE	-621	-1 178	-1 130
Likvidamedel vid periodens ingång	1 132	2 262	2 262
Kassaflöde	-621	-1 178	-1 130
Likvida medel vid periodens utgång	511	1 084	1 132

Eget Kapital januari-juni 2008	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Resultat	Summa
Periodens ingång	600	2 255	-21	2 374	5 208
Kursdifferenser			-472		-472
Nettoresultat för perioden				928	928
Nyemission	38	2 212			2 250
Shape Games förvärvet		-2 212		-38	-2 250
Shape Games nettotillgångar förvärvade				2 998	2 998
Periodens utgång	638	2 255	-493	6 262	8 662

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Generellt om Bolagets verksamhet och marknaden

Halvårsrapport jan-juni 2008

- Koncernens intäkter för perioden januari–juni 2008 uppgick till 7 070 KSEK (3 051 KSEK under Q1, 4 019 KSEK under Q2), vilket är en ökning på 55 % jämfört med 4 567 KSEK för samma period 2007
- Rörelseresultatet för perioden januari–juni 2008 uppgick till 1 013 KSEK (454 KSEK under Q1, 559 KSEK under Q2), vilket är en ökning med 8 % från 936 KSEK för samma period 2007
- Proforma som om G5 Entertainments dotterbolag Shape Games Inc, som ägs till 51 %, hade konsoliderats från den 1 januari 2008 uppgick periodens intäkter till 7 464 KSEK (63 % ökning jämfört med koncernens resultat för samma period 2007), med ett rörelseresultat på 1 076 KSEK
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till 0,15 SEK
- Koncernens intäkter för det andra kvartalet 2008 (april–juni) ligger 22 % högre än tidigare presenterad prognos för kvartalet, och koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet 2008 ligger 23 % högre än tidigare presenterad prognos för andra kvartalet, tack vare bättre försäljning än väntat av Supermarket Mania samt upptagandet av resultatet för Shape Games Inc under juni 2008 (från den 29 maj, då köpeavtalet under-tecknades, till slutet av rapporteringsperioden)
- Intäktsstruktur för perioden januari–juni 2008: mobilspel: 55 %, affärlösningar: 30 %, nedladdningsbara casual games: 15 %
- Intäkterna från mobilspel för perioden ökade med 19 % jämfört med samma period 2007, och affärlösningar (mobilprodukter som inte rör spel) ökade med 205 % jämfört med samma period 2007
- G5 Entertainment förvärvade 51 % av Shape Games Inc, en oberoende utvecklare av casual games, som har skapat flera egna, framgångsrika spel, vilka har distribuerats via världens största portaler för casual games
- Ett avtal för flera plattformar tecknades med Konami Digital Entertainment. G5 ska utveckla ett spel baserat på G5:s originalkoncept för både för mobil och casual games

- G5:s första nedladdningsbara casual game Supermarket Mania släpptes och blev en framgångsrik inkörsport till marknaden för nedladdningsbara spel när det togs upp av världsledande portaler för nedladdningsbara spel
- G5 har levererat mobilspelet Saints Row 2 till THQ Wireless. Spelet kommer att släppas inom kort, tillsammans med tv-spelet med samma namn från THQ
- G5 har levererat spelet Hellboy Mobile till Konami Digital Entertainment. Spelet släpptes för försäljning i USA under juli 2008
- Det nedladdningsbara spelet Mystery Cookbook från Shape Games färdigställdes och släpptes på marknaden
- Stand O'Food 2, uppföljare till Shape Games eget bästsäljande nedladdningsbara casual game Stand O'Food, slutfördes
- Denna halvårsrapport har ej reviderats av bolagets revisor

G5 har slutfört arbetet med sitt första nedladdningsbara casual game. Supermarket Mania riktar sig mot den breda målgruppen spelare på nybörjarnivå, och säljs via ledande portaler för nedladdningsbara spel till spelare över hela världen. Spelet finns för nedladdning på Big Fish, Playfirst, Pogo, Oberon Games, Alawar, Boonty, Shockwave och andra portaler, och har hamnat på tio-i-topplistor hos de flesta av dem efter lanseringen. Efter att spelet lanserades i Ryssland, via Alawars distributionsnät, blev Supermarket Mania snabbt ett av de bäst säljande spelen på marknaden. Dynamiken på marknaden för nedladdningsbara casual games blev uppenbar med Supermarket Mania, som gav G5 50.000 USD i royalties under de fem första veckornas försäljning genom ett begränsat antal världsledande portaler för nedladdningsbara spel. G5:s ledning räknar med att större delen av intäkterna från spelförsäljningen kommer in under andra halvan av 2008.

Mobilspelet Saints Row 2, utvecklat av G5 Entertainment för THQ Wireless, har presenterats och kommer att vara tillgängligt för spelare senare i år. Saints Row 2, som bar kodnamn Projekt Sienna medan det utvecklades hos G5 före lanseringen, drivs av G5:s egen Talisman™-teknik och är en mobilversion av den efterlängtdade uppföljaren till ett populärt tv-spel.

G5 har levererat spelet Hellboy Mobile (tidigare känt som Projekt Emily internt inom G5) till förlaget Konami Digital Entertainment. Hellboy Mobile drivs av G5:s egen Talisman™-teknik och släpptes för försäljning i USA under juli 2008.

Shape Games Inc har slutfört arbetet med det nedladdningsbara spelet Mystery Cookbook i den populära genren "Hidden Object". Spelet släpptes på marknaden genom återförsäljaren Alawar Entertainment, med ensamrätt, och togs upp av världsledande portaler för nedladdningsbara spel.

Shape Games Inc har slutfört arbetet med det nedladdningsbara spelet Stand O'Food 2 – en uppföljare till Shape Games eget bästsäljande spel Stand O'Food som släpptes i början av 2007. Spelet distribueras av Alawar Entertainment med ensamrätt. Intäkterna från försäljningen av Mystery Cookbook och Stand O'Food 2 kommer att bidra till koncernens ekonomiska resultat under den andra halvan av 2008.

Viktiga händelser efter periodens slut

G5 har tecknat avtal om att utveckla ett nytt mobilprojekt för EA Mobile. Inom G5 bär spelet kodnamnet Projekt Agate. Det baseras på en populär licens och kommande film. Spelet drivs av G5:s egen Talisman™-teknik för flera olika plattformar och beräknas släppas under 2009.

Det avslöjades att G5 kommer att utveckla mobilspelen Ultimate Fighting Championship 2009 Undisputed och Red Faction 3 för THQ Wireless. Red Faction 3, känt som Projekt Jade inom G5, håller för närvarande på att porteras och kommer att släppas senare tillsammans med ett nytt tv-spel. UFC 2009 Undisputed, med kodnamn Projekt Sapphire inom G5, är fortfarande under utveckling. Båda spelen har utvecklats för mobilplattformarna BREW och J2ME, och drivs av G5:s Talisman-teknik för flera plattformar.

Det nedladdningsbara spelet Stand O'Food 2 från Shape Games Inc släpptes på marknaden via återförsäljaren Alawar Entertainment, med ensamrätt. Ett nytt, ännu inte presenterat, spelprojekt från Shape Games Inc, dotterbolag till G5 Entertainment AB, har tecknats med Real Arcade – världens största portal för nedladdningsbara spel. Enligt avtalet blir Real Arcade återförsäljare med ensamrätt världen över, medan Shape Games behåller distributionsrättigheterna för spelet på den ryska marknaden. Ytterligare information om projektet, inklusive datum för lansering, meddelas inom kort.

Shape Games Inc har slutfört arbetet med ytterligare ett nedladdningsbart casual game i den populära genren "hidden object", nämligen Paranormal Agency. Spelet har finansierats och producerats av Shape Games Inc och kommer att distribueras direkt av företaget på världens största portaler enligt ledningens plan att experimentera med olika strategier för distribution och publicering. Det har redan bekräftats att spelet kommer att publiceras på två av de tre främsta portalerna. Paranormal Agency beräknas släppas i augusti 2008, och intäkterna från försäljningen av spelet kommer att bidra till koncernens intäkter under den andra halvan av 2008. Ett nytt avtal om direktpublicering med Real Arcade samt direktdistribution av Paranormal Agency via Big Fish visar G5:s strävan att finna en optimal distributionsstrategi på marknaden för nedladdningsbara spel genom att jämföra olika kanaler och typer av avtal. G5 har tecknat avtal om att utveckla ett 3D-spel för flera spelare för 3G-nätverk i Ryssland. G5 har fått i uppdrag att utveckla ett spel i marknadsföringssyfte, som ska demonstrera fördelarna och möjligheterna med 3G-nätverk och moderna mobiltelefoner, jämfört med tidigare generationers teknik. Spelet utvecklas för Rysslands ledande GSM-operatör, i enlighet med ett avtal mellan G5 och en representant för ett stort internationellt IT-bolag som tillhandahåller 3G-lösningar.

G5:s personal i Ukraina har uppnått en kapacitet på 21 utvecklare: programmerare, kvalitetssäkringsingenjörer, artister, modell- och nivåkonstruktörer. Ukraina-kontoret har redan förmåga att hantera det mesta arbetet på spelprojekt, tack vare regelbunden utbildning från personalen på Moskva-kontoret när de besöker Kharkiv. G5:s Moskva-personal har minskat till 36, från toppnivån 47 personer 2007. Detta ligger i linje med ledningens beslut att flytta G5:s utvecklingsenheter till Ukraina, och samtidigt minska Moskva-kontoret, men behålla mycket erfarna ledande specialister, ledning och producenter. Koncernens totala antal medarbetare i alla länder, inklusive personalen på Shape Games, ligger nu på 64. G5 håller på att slutföra testversionen av MIDS, vilken kommer att skickas ut för utvärdering till flera intresserade företag: operatörer, mobiltillverkare och designbyråer, som har visat intresse för licensen till lösningen vid presentationer och demonstrationer utförda av G5:s representanter vid olika bransch-evenemang under året.

Representanter från G5 besökte existerande och potentiella kunder i Kalifornien mellan den 4 och 8 augusti under en Road show för att demonstrera G5's senaste Talisman teknologi. Aktiviteten resulterade i ett flertal offertförfrågningar angående både mobil- och PC Casual projekt för utveckling under 2008 och 2009.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse



Adam Cowburn. Ordförande. Född 1958. Invald 2006. Adam Cowburn är en veteran inom IT- och spelindustrin. Adam har arbetat med uppstarts-bolag både inom IT och spel, arbetat som konsult, agerat som VD för ett antal IT/spel-bolag däribland nordiska dotterbolag till NASDAQ-noterade bolag. Adam har stor kunskap inom spelindustrin avseende såväl mobil-spel, PC och konsoler.

Aktier i G5: 41 000

Befattning	Företag	Org. nr	Fr.o.m.
Ledamot/ordförande	G5 Entertainment AB (publ)	556680-8878	2006-09-01-
Ledamot	Insight Energy AB (publ)	556681-0346	2008-07-10-
Ledamot/ordförande	Hamrén Media AB	556660-6702	2005-06-20-2007-04-12
Ledamot	Serverus AB	556659-8248	2004-10-19-
Suppleant	Safety Management AB	556708-5617	2006-09-14--
Ledamot/ordförande	Gryhyttan Whisky AB (publ)	556727-3684	2008-07-25--
Ledamot	Scald AB	556528-39778	2004-06-10--2006-03-04
Ledamot	Caine Technologies AB	556626-2100	2003-11-01--2005-09-05
Ledamot	TA Partner AB	556612-8418	2002-02-06--2004-04-07
KD	Active Time Fund 1 KB	969695-0543	2003-07-14--2004-02-27



Anders Nilsson. Ledamot sedan 2007. Född 1973. Anders Nilsson är i grunden entreprenör, har arbetat som affärsutvecklare i ledande befattningar internationellt och på senare år även som riskkapitalist. Anders har många års operativ erfarenhet från fältet, och har bland annat startat och drivit ett internationellt IT-företag till en industriell exit. I dag är Anders huvudsakligen inriktad på ekonomiska och juridiska aspekter av internationell affärsutveckling, samt fusioner och förvärv i både privata och börs-noterade företag.

Aktier i G5: 46 000

Befattning	Företag	Org. nr	Fr.o.m.
Ledamot	Cenda Partners AB	556627-0327	2002-05-07-
Ledamot/VD	Tallfyren AB	556680-7938	2007-10-02-
Ledamot	G5 Entertainment AB (publ)	556680-8878	2007-08-28-
Ledamot/ordförande	Insight Energy AB (publ)	556681-0346	2006-10-11--2006-10-27
Ledamot	TA Partner AB	556612-8418	2002-12-11--2004-01-08



Vladislav Suglobov. Ledamot samt verkställande direktör. Invald 2006. Född 1977. Master i matematik och programmering, Lomonosovuniversitetet i Moskva. Vladislav Suglobov har över 10 års industriell erfarenhet. Vladislav är medgrundare och VD sedan 2001. Vladislav har arbetat i flera bolag inom spel- och IT-industrin. Under tiden på G5 har Vladislav varit delaktig i att etablera bolagets strategi, kundrelationer, produktutveckling och försäljning. Största ansvaret just nu är expansionen av G5 internationellt.

Aktier i G5: 650 999

Befattning	Företag	Org. nr	Fr.o.m.
Styrelseledamot /VD	G5 Entertainment AB (publ)	556543-7414	2006-06-09



Ein Stadalninkas. Suppleant. Född 1978. Invald 2006. Civilekonom, HHS Riga. Managing Partner EM Capital Ltd, riskkapitalbolag med fokus på Östeuropa och Asien. Tidigare grundare av Balit Corporation, med verksamhet som affärsutvecklingskonsult med fokus på s k Emerging Markets samt marknadsföringssamordnare på Hewlett-Packard i Helsingfors.

Aktier i G5: 0

Befattning	Företag	Org. nr	Fr.o.m.
Styrelseledamot	G5 Entertainment AB (publ)	556543-7414	2006-06-09

G5s styrelse består för närvarande av tre personer, inklusive ordföranden. Bolaget har en styrelse-suppleant. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Samtliga i styrelsen nås på Bolagets adress.

Styrelsens arbetsformer

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. G5 koncernens styrelse väljs för ett år i taget. Styrelsens arbete regleras av en av Bolaget fastställd Arbetsordning för styrelsen, inklusive instruktioner för arbetsfördelning för styrelsen och verkställande direktören samt Firmateckning och attestordning. Arbetsordningen ses över årligen. Ingen av styrelseledamöternas privata intressen står i strid Bolagets intressen. Under räkenskapsåret 2007 har styrelsen sammanträtt nio gånger.

Ledande befattningshavare

Vladislav Suglobov.

Verkställande direktör. Se föregående sida.

Alexander Tabunov.

COO och medgrundare i G5. Född 1974. Civilingenjör med en Master i Datorteknologi från Moskvas Elektronik och matematikinstitut. Alexander är en erfaren IT-manager med erfarenhet inom mjukvaruutveckling. Under sin 15-åriga karriär har han deltagit i flera spel- och IT-projekt både i Ryssland och i USA. Alexander är ansvarig för uppbyggnad av G5:s utvecklingsteam för olika spelplattformar och teknologier. Antal aktier i G5: 650 000

Sergey Shultz.

CFO och medgrundare i G5. Civilingenjör med en Master i fysik från Moskvas fysikinstitut. Sergey startade sin karriär som mjukvaruingenjör och projektchef och har deltagit i flera spelutvecklingsprojekt i bolag i Ryssland och USA. Sergey har en djup kunskap inom mjukvaruutveckling vilket är till en stor fördel i hans position som ekonomiansvarig.

Antal aktier i G5: 650 000

Konkurser och likvidationer

Ingen av angivna personer i Bolagets förvaltnings-, lednings- samt kontrollorgan är eller har varit verksam, utöver vad som ovan angivits, som styrelseledamot eller i ledande ställning i bolag som försatts i konkurs eller i likvidation de senaste fem åren än vad som ovan beskrivits.

Uppgift om eventuell dom i bedrägerirelaterat mål

Ingen av styrelseledamöterna eller personer i bolagets förvaltnings-, lednings- samt kontrollorgan är dömda i bedrägerirelaterat mål.

Anklagelser och/eller sanktioner från myndighet

Ingen av styrelseledamöterna eller personer i bolagets förvaltnings-, lednings- samt kontrollorgan har mottagit någon form av anklagelse och/eller sanktion från myndighet mot deltagande i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Transaktioner med närstående

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har eller haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner, som är eller var ovanlig avseende karaktär eller villkor, under nuvarande, föregående eller tidigare verksamhetsår. Ej heller har Bolaget varit inblandad i affärstransaktioner med Bolagets revisor eller lämnat lån, ställt garantier, eller ingått borgen för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget.

Vidare har konstaterats att det inte föreligger några familjeband mellan G5 och angivna personer i Bolagets förvaltnings-, lednings- och förvaltningsorgan. Ingen har ingått avtal med någon innebärande en begränsning för befattningshavaren att överlåta värdepapper i G5 under viss tid, med undantag för den s.k. lockup som beskrivs senare i Memorandumet. Ingen har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken överenskommelse befattningshavaren valts in i styrelsen i eller tillträtt sin anställning som VD. Det föreligger inte, utöver vad som redovisats ovan, några avtal om förmåner efter det att uppdraget eller anställningen har avslutats. Det har inte framkommit några omständigheter som skulle innebära att det föreligger någon potentiell intressekonflikt för befattningshavarna i förhållande till uppdraget i G5.

Avtal med nyckelpersoner och närstående

Inga avtal som går utanpå marknadsmässiga anställningsavtal finns med Bolaget eller närstående eller nyckelpersoner.

Ersättning

Styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt stämmans beslut.

Vid den senaste årsstämman beslöts att styrelsens ledamöter erhåller en ersättning om 35 000 SEK per ledamot som ej är anställd i Bolaget.

Verkställande direktören

Till verkställande direktör för G5, Vladislav Suglobov, utgår under räkenskapsåret 2008 en månatlig lön om USD 4500. Ingen uppsägningstid eller avgångsvederlag gäller för verkställande direktören i moderbolaget.

Övriga ledande befattningshavare

Till CFO Sergey Shultz utgår under 2008 lön med USD 4000/månad. Till utvecklingschefen Alexander Sabunov utgår under 2008 lön med USD 4000/månad.

Revisorer

Thomas Ahlgren från revisionsbolaget SET Revision är vald till revisor. Thomas Ahlgren är auktoriserad revisor och är medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS. Den totala ersättning som utgått till revisorerna för räkenskapsåret 2007 uppgick till 277 000 SEK.

Adressen till revisorerna återfinns i slutet av Memorandumet.

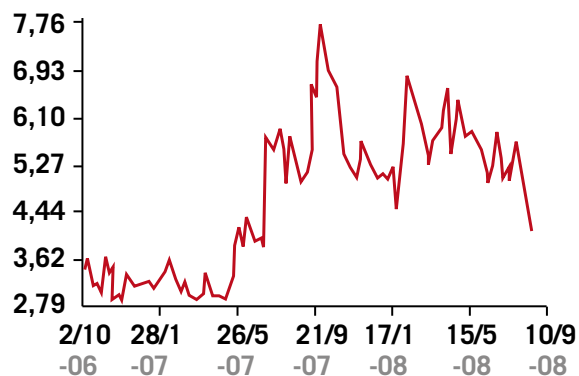
Aktien och ägarförhållanden

G5s aktie (ISIN-kod SE0001824004) listades på NGM Nordic MTF den 2 oktober 2006 med kortnamnet G5EN. En handelspost motsvarar 1 000 aktier.

Per den 31 augusti 2008 finns följande aktiehandelsstatistik för G5:s aktie sedan listningen den 2 oktober 2006:

Antal handelsdagar:	480
Högsta betalkurs (kr/aktie):	8,9
Lägsta betalkurs (kr/aktie):	2,64
Omsättningsvolym i antal aktier (milj):	16,7
Genomsnittlig omsättning per handelsdag (tkr):	336
Genomsnittlig omsättning per handelsdag (antal tusen aktier):	37,4
Genomsnittligt antal avslut per handelsdag:	28

Aktien har sedan listningen den 2006 utvecklats enligt nedanstående graf:



Börsvärdet enligt föreslagna nyemission är 24,9 MSEK.

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i G5 uppgår före nyemissionen till 637 500 kronor fördelat på 6 375 000 aktier, varje aktie med ett kvotvärde om ca 0,1 kronor. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av henne eller honom ägda eller företrädde aktier utan begränsningar i röstetalet. Samtliga aktier har lika rätt till G5:s tillgångar och resultat. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt, Aktiebolagslagen (2005:551), och är denominerad i svenska kronor. Bolagets aktier är kontoförda på person och aktiebocken med uppgift om aktieägare hanteras av VPC.

I tabellen nedan redovisas förändringar i aktiekapitalet från Bolagets registrering fram till och med fullföljandet av Erbjudandet. Erbjudandet utgörs av 1 593 750 aktier, motsvarande en utspädning om 20 procent. Vid fullteckning av föreliggande nyemission kommer aktiekapitalet att uppgå till högst 769 875 kronor fördelat på 7 968 750 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar hur G5:s aktiekapital har utvecklats sedan bolagsbildningen.

Tidpunkt	Transaktion	Nominellt belopp SEK	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapitalet SEK	Totalt kapital SEK
2006	Bolaget registreras	0,1	5 000 000	5 000 000	500 000	500 000
2006	Nyemission	0,1	1 000 000	6 000 000	100 000	600 000
2007	Nyemission	0,1	375 000	6 375 000	37 500	637 500
2008	Föreliggande nyemission	0,1	1 593 750	7 968 750	159 375	796 875

Ägarförhållanden

G5:s har per den 30 juni drygt 500 aktieägare. Nedan framgår G5:s största ägare per den 30 juni 2008.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster
NORDNET PENSION	766 250	12,0 %
SUGLOBOV, VLADISLAV	650 999	10,2 %
TABUNOV, ALEXANDER	650 000	10,2 %
SHULTZ, SERGEY	650 000	10,2 %
AVANZA PENSION	276 409	4,3 %
TOMMY SVENSK	274 000	4,3 %
NORDNET LUXEMBURG	230 000	3,7 %
DAVID OSCARSSON	211 000	3,3 %
SIS SEGAINTERSETTLE AG	174 000	2,7 %
ALTAPLAN BERMUDA LIMITED	127 000	2,0 %
Övriga	2 365 432	37,10 %
Totalt	6 375 000	100%

Ägarstruktur efter förestående företrädesemission.

NORDNET PENSION	766 250	9,6 %
SUGLOBOV, VLADISLAV	650 999	8,2 %
TABUNOV, ALEXANDER	650 000	8,2 %
SHULTZ, SERGEY	650 000	8,2 %
AVANZA PENSION	276 409	3,5 %
TOMMY SVENSK	274 000	3,4 %
NORDNET LUXEMBURG	230 000	2,9 %
DAVID OSCARSSON	211 000	2,6 %
SIS SEGAINTERSETTLE AG	174 000	2,1 %
ALTAPLAN BERMUDA LIMITED	127 000	1,6 %
Övriga	3 959 092	49,7 %
Totalt	7 968 750	100%

Tabellen tar ej hänsyn till eventuell teckning av angivna aktieägare i den förestående företrädesrättsemmissionen.

Bemyndiganden

Årsstämman den 2 juni 2008 beslutade enligt styrelsens förslag att enligt ABL 13:35, bemyndiga styrelsen att längst intill nästa årsstämma, besluta om en eller flera nyemissioner av aktier – med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Emissionen/erna) får motsvara en sammanlagd aktiekapitalökning om högst 95 000 kronor motsvarande högst 950 000 aktier (kvotvärde 0,1 per aktie). Emissionskursen skall bestämmas utifrån bolagets marknadsvärde, samt i övrigt på villkor som styrelsen äger fastställa.

G5s styrelse har inte erhållit något annat bemyndigande att besluta om nyemission av aktier i Bolaget eller att emittera teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev än vad som angivits ovan.

Teckningsoptioner

Det finns inga teckningsoptionsprogram i G5 Entertainment AB (publ).

Väsentliga avtal och övrig information

G5 EntertainmentAB (publ) med organisationsnummer 556680-8878 registrerades hos Bolagsverket den 9 juni 2006. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Associationsformen är publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget har bedrivit nuvarande verksamhet sedan starten. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter.

Immateriella tillgångar

G5 är innehavare av domännamnet "g5e.se" samt "g5e.com". G5 har inga registrerade varumärken. Bolaget äger rättigheterna till de PC Casual games som finns beskrivna på sid 23.

Väsentliga avtal

Ett väsentligt avtal gällande produkten MIDS är slutet med kunden Vimpelcom i Ryssland. Avtalet är betydande och förväntas leda till ytterligare affärer.

Den 29 maj undertecknade G5 ett avtal om förvärv av 51 % av aktierna i Shape Games Inc mot en ersättning av 375 000 nyemitterade aktier i G5 och med ytterligare ersättning på upp till 100 000 USD att betalas ut efter ett år, beroende på Shape Games resultat under 2008.

G5 innehar även en treårig option på att köpa återstående 49 % av Shape Games för totalt 490 000 USD , att utnyttja helt eller delvis.

Tvister

G5 koncernen är inte part i tvist, rättegång, skiljeförfarande eller annan rättslig sak, vilket beräknas få någon beaktansvärd betydelse för Bolagets ekonomiska resultat eller ställning. Det föreligger inte heller några för styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till sådant rättsligt förfarande eller som skulle kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning i väsentlig mån.

VPC-registrering

Bolaget är anslutet till VPC AB

VPC AB
Box 7822
SE – 103 97 Stockholm

Utdelningspolicy

Utdelningen ska långsiktigt uppgå till 40-50 procent av årets resultat (efter skatt). De årliga besluten om utdelning ska dock beakta genomförandet av bolagets strategi, bolagets finansiella ställning samt övriga ekonomiska mål.

Aktietorget

Aktietorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper utifrån det regelverk som gäller MTF. Genom avtal med OMX Nordiska Börs använder Aktietorget fondbörsens handelssystem SAXESS. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är noterade på Aktietorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på Aktietorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurserna finns även att följa på Text-TV och i dagstidningarna.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar inte något aktieägaravtal eller motsvarande avtal i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Finansiell rådgivning i samband med Erbjudandet

Thenberg & Kinde Fondkommission AB, Box 2108, SE-403 12 Göteborg, Sverige har i uppdrag att placera Erbjudandet enligt principen om "bästa möjliga utförande".

Information om teckningsförbindelser

G5 har erhållit teckningsförbindelser enligt nedan. Det finns alltid en risk att de som undertecknat teckningsförbindelser inte uppfyller sitt åtagande. Teckningsförbindelserna har upprättats och samordnats av Bolaget.

Namn	Teckningsförbindelser (SEK)
Vladislav Suglobov	117 000
Alexander Tabunov	39 000
Segey Shultz	78 000
Anders Nilsson	44 850
Adam Cowburn	39 000
Anställda i G5	167 700
Andel av emissionen	485 550

Lockupavtal

125,000 aktier av Shapes ägare hålls i depositions-konto och omfattas av de garantier som ges i köpeavtalet. 1 år från den 29 maj 2008 skall 50% av aktierna släppas, och 2 år från den 29 maj 2008 skall resterande aktier släppas från depositionsavtal.

Revisorns granskning

Revisorn ej har reviderat den finansiella informationen som innefattas av detta memorandum. Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion G5s bolagsordning samt alla rapporter och historisk finansiell information finns tillgängliga på Bolagets kontor på adress enligt nedan. G5 lämnar även årsredovisningar och annan information på Bolagets hemsida (www.G5e.com). Årsredovisningar för de tre senaste räkenskapsåren avseende Bolaget samt registreringsbevis och bolagsordning tillhandahålls hos Bolaget på följande adress:

G5 Entertainment AB (publ)

Box 5339
102 47 Stockholm
Sweden
Visiting address: Grev Turegatan 14, 3 1/2tr

Skattefrågor i Sverige

Allmänt

Sammanfattningen nedan av vissa svenska skatterättsliga regler grundar sig på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare i G5 som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget, utan avser endast att ge allmän information. Den skattemässiga bedömningen av varje enskild aktieägare beror bland annat på respektive aktieägares specifika situation. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag eller delägarätter som ägs av handelsbolag eller kommanditbolag eller sådana juridiska personer vars innehav av delägarätter räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Inte heller behandlas kapitalvinstbeskattningen och utdelningsbeskattningen på onoterade aktier som inte är kvalificerade. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare eller innehavare, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. G5 har endast en legal skyldighet att innehålla preliminärskatt såvitt gäller utdelning till fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga aktier eller teckningsrätter i G5, exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra speciella regler är tillämpliga.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela den uppkomna kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Förmånsbeskattning för anställda, styrelseledamöter och styrelsesuppleanter kan uppkomma vid tilldelning av aktier i nyemissionen under vissa förutsättningar. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen (efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter) och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskottsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt återföras till beskattning vid en avyttring. Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna metod skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier anses inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier kan den så kallade schablonregeln användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Avdrag för kapitalförlust medges med 70 procent av förlusten mot kapitalinkomster. Kapitalförlust vid försäljning av marknadsnoterade

aktier kan dock kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Sådan kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra delägarätter än aktier med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kr och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktieföretag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas i normala fall för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 28 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust följer samma regler som för fysiska personer, se ovan. Eventuellt uppskottsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt återföras till beskattning vid en avyttring. Avdrag för kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter medges bara mot kapitalvinster på delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger och att bolagen vid samma års taxering begär att avdrag skall medges mot den andra juridiska personens kapitalvinster. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. För aktieföretag och ekonomiska föreningar är dock kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst tio procent av rösterna under minst ett år eller innehavet betingas av rörelsen. Kapitalförluster på noterade näringsbetingade andelar som innehafts kortare tid än ett år är avdragsgilla. Sådana förluster är dock föremål för de avdragsbegränsningar som beskrivits ovan. Särskilda regler gäller för andelar av samma slag och sort som har anskaffats vid olika tidpunkter. Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses andelarna inte vara av samma slag och sort vid beräkning enligt genomsnittsmetoden.

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter

Utnyttjas erhållna teckningsrätter för teckning av nya aktier utlöses inte någon beskattning. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i G5 anses anskaffade för noll kronor, varför omkostnadsbeloppet för tecknade aktier i detta fall utgörs av emissionskursen. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i G5 anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte.

Förvärvade teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i G5 på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för tecknade aktier. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

Förmögenhetsbeskattning

Förmögenhetsskattelagen är avskaffad från och med beskattningsåret 2007.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen som gäller för mottagen utdelning 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer, till exempel ideella föreningar, gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt. Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Beskattning i respektive hemviststat kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag. Svensk kupongskatt utgår emellertid inte för utdelning till vissa utländska juridiska personer om utdelningen hade varit skattefri såsom för näringsbetingade aktier hos ett svenskt företag (se ovan under rubriken "Aktiebolag"). Vidare finns undantag för utdelning till utländska juridiska personer inom EU som innehar 15 procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och som uppfyller kraven i det så kallade moder-/dotterbolagsdirektivet. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Risikfaktorer

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll påverkar dess resultat och finansiella ställning, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka G5s framtidsutsikter. Dessa är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Samtliga faktorer av betydelse för Bolaget kan inte beskrivas här varför varje potentiell aktietecknare även måste beakta övrig information i Memorandumet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Generella risker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov G5 befinner sig i en expansionsfas och kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital vid ett eller flera tillfällen i framtiden. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av dess försäljningsframgångar. Det finns ingen garanti för att G5 kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital även om utvecklingen är positiv i Bolaget. Härvid är även det allmänna marknadsläget för tillförsel av riskkapital av stor betydelse.

Förmåga att hantera tillväxt

För att hantera tillväxt krävs investeringar och allokering av värdefulla ledningsresurser. Hanterar G5 inte tillväxt på ett effektivt sätt kan detta påverka resultatet negativt.

Beroendet av nyckelpersoner och medarbetare

Lyckas inte G5 att rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi. G5s framgångar är delvis beroende av Bolagets förmåga att förutse tekniska framsteg, kundernas krav och att bibehålla ett konkurrenskraftigt försprång när det gäller teknik och expertkunskande. Misslyckanden från Bolagets sida när det gäller att förutse och att reagera adekvat på förändringar i teknik och kundernas krav, eller förseningar när det gäller att utveckla eller införa nya produkter kan få negativ effekt på Bolagets verksamhet och ekonomiska utveckling. Bolaget är även beroende av att kunna rekrytera och behålla personal.

Generell information

G5s verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer. Dessa kan i olika grad påverka Bolagets verksamhet både positivt och negativt. G5 kan motverka och parera för negativa effekter i olika grad. Negativa faktorer kan ha en betydande inverkan på värdet av Bolagets tillgångar och resultat. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av eventuella möjligheter även beakta dessa riskfaktorer. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Bolagets framtida utveckling. En del av dessa faktorer kan Bolaget påverka genom sin verksamhet, medan andra helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Faktorerna nedan är inte sammanställda i ordning efter betydelse och risk och gör inte heller anspråk på att vara heltäckande. Potentiella investerare uppmanas därför att, utöver den information som ges i detta prospekt, göra sin egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Konkurrens

G5 är verksamma på en marknad med kapabla och starka konkurrenter. Det finns inga garantier att Bolaget kan klara den framtida konkurrensen även om man hittills har gjort det på ett tillfredsställande sätt.

Beroende av nyckelpersoner

G5 är ett litet bolag som är beroende av ett fåtal personer. Det skulle därför vara till men för den fortsatta utvecklingen om dessa skulle lämna sin anställning eller falla ifrån på grund av dödsfall, sjukdom eller av andra skäl.

Regional risk

Verksamheter i Ryssland är utsatta för andra politiska, regionala och legala risker än verksamheter i Västeuropa och USA. Det kan därför inte garanteras att G5 inte drabbas av detta på ett negativt sätt, vilket kan försämra Bolagets möjligheter att bedriva verksamheten.

Försäkringsrisk

Försäkringsmarknaden är ännu underutvecklad i Ryssland, och många risker som normalt i Västeuropa och USA kan försäkras bort kan inte försäkras bort. Kostnader för oförsäkrade risker kan därför uppkomma.

Aktierelaterade risker

G5-aktien planeras anslutas till Aktietorget. Det finns inga garantier att aktiekursen vid handel därvid alltid kommer att utvecklas positivt. Likviditeten i aktien kommer att variera över tiden, precis som i fallet med andra omsatta aktier. Eftersom bolaget har en relativt kort historik och befinner sig i ett expansivt skede kommer risknivån att uppfattas som hög. Bland annat detta kan medföra att handeln i aktien blir ryckig eller sporadisk från tid till annan.

Osäkerhet i försäljning och resultat

Bolaget är verksamt på en snabbväxande marknad och försäljningen kan fluktuera mycket mellan olika perioder och därför kan resultatet variera kraftigt från period till period, vilket kan påverka aktiekursen negativt.

Konkurrens

Styrelsen bedömer att antalet konkurrenter sannolikt kommer att öka i framtiden, vilket kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter.

Internationell handel och valutakurser

G5 agerar på en internationell marknad och erhåller intäkter i olika valutor. Förändringar i den svenska kronans värde i förhållande till andra länders valutor påverkar storleken på Bolagets intäkter samt kostnader och därmed resultat.

Risker relaterade till Erbjudandet

Ägare med betydande inflytande

Efter föreliggande nyemission förväntas de tre största ägarna, grundarna, tillsammans inneha en betydande ägarposition i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla G5s tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan dessa majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare.

Bolagets aktiekurs

Aktiekursen för G5-aktien kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av resultatvariationer i rapporterna, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget.

Bolagsordning

G5 Entertainment AB (publ), Organisationsnummer: 556680-8878 Fastställd på bolagsstämma 2006-06-09

1 §. Firma

Bolagets firma är G5 Entertainment AB (publ).

2 §. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm kommun.

3 §. Verksamhet

Bolaget skall äga och förvalta aktier i andra bolag samt idka därmed förenlig verksamhet.

4 §. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

5 §. Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 5 000 000 st och högst 20 000 000 st.

6 §. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

7 §. Styrelse

Styrelsen består av 3 – 10 ledamöter med högst 5 suppleanter.

8 §. Revisor

Bolaget skall utse 1-2 ordinarie revisorer med eller utan suppleanter.

9 §. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

10 §. Avstämningsförbehåll

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

11 §. Deltagande i stämma

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden får vara högst två.

Adresser källor

G5s huvudkontor

G5 Entertainment AB (publ)

Box 5339

102 47 Stockholm

Sweden

Visiting address: Grev Turegatan 14, 3 1/2tr

Kharkov Development

Kirova street, 38 (building 5, ap. 107-108)

Kharkiv 61001

Ukraine

Moskva

G5 Holdings

Mazhorov Pereulok, 14

Moscow 107023

Russian Federation

Finansiella rådgivare

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Västra Hamngatan 19

411 17 Göteborg

Revisor

SET Revisionsbyrå

Kungsgatan 6

211 49 MALMÖ

Kontoförande institut

VPC AB

Regeringsgatan 65

103 97 Stockholm

G5 Entertainment AB

Mailing address

Box 5339
102 47 Stockholm
Sweden

www.g5e.com

Visiting address

Grev Turegatan 14,
3 1/2tr

**Kontakta oss
gärna för mer
information!**

Göteborg

Västra Hamngatan 19,
Box 2108,
403 12 Göteborg.
Tfn: 031-745 50 00

Stockholm

Strandvägen 7 B,
Entré 3
114 56 Stockholm.
Tfn: 08-545 845 00

Malmö

Stortorget 9,
211 22 Malmö.
Tfn: 040-698 90 00

www.thenberg.se
info@thenberg.se

Thenberg & Kinde Fondkommission AB