

THREE GATES

Inbjudan till teckning av aktier i  
Three Gates AB (publ)

Företrädesemission 13 februari – 1 mars 2018

## DEFINITIONER

I detta Memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges; Med "Three Gates" eller "Bolaget" avses Three Gates AB (publ) med organisationsnummer 556842–4062 och med säte i Visby, Gotlands län i Sverige. Med "Erbjudandet" eller "Emissionen" avses den föreliggande företrädesemissionen om ca 18,4 Mkr. Med "G&W" avses G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning, organisationsnummer 556549–4613, Med "Memorandum" avses föreliggande informationsmaterial.

## LAGEN OM HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

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

## MEMORANDUMETS DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

## MEMORANDUMET TILLGÄNGLIGT

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

## UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som Bolaget gör vid tidpunkten för Memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas för att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast styrelsens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgångar kan komma att skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Three Gates AB (publ) gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag eller Nordic Growth Market– NGMs regelverk.

## NGM NORDIC MTF

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

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

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller flera hänvisningar till information och marknadsstatistik framställda av tredje part. Ingen av dessa källor har, såvitt styrelsen känner till, några väsentliga intressen i Three Gates. Information från sådan tredje part som ingår i Memorandumet har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till genom jämförelse med annan information har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Bolagets delårsrapport för de första nio månaderna 2017, samt årsredovisningarna för 2016 och 2015 är införlivade i detta Memorandum genom hänvisning och ska läsas som delar därav. Ovan nämnda handlingar kan laddas ner från Bolagets hemsida [www.threegates.se](http://www.threegates.se). Se även avsnittet "Legala frågor och övrig information". Vidare införlivas pressreleaser som Bolaget offentliggjort/offentliggör fram till och med sista teckningsdag.

## DISCLAIMER

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Three Gates AB (publ) i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Three Gates AB friskriver sig G&W från allt ansvar avseende innehållet i detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>1</b>	Erbjudandet i sammandrag	<b>4</b>
<b>2</b>	Riskfaktorer	<b>5</b>
<b>3</b>	Inbjudan till teckning av Aktier i Three Gates AB (publ)	<b>8</b>
<b>4</b>	VD har ordet	<b>9</b>
<b>5</b>	Bakgrund och motiv	<b>10</b>
<b>6</b>	Villkor och anvisningar	<b>11</b>
<b>7</b>	Marknadsöversikt	<b>14</b>
<b>8</b>	Verksamhetsbeskrivning	<b>18</b>
<b>9</b>	Finansiell information	<b>26</b>
<b>10</b>	Kommentarer till den finansiella informationen	<b>30</b>
<b>11</b>	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	<b>32</b>
<b>12</b>	Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden	<b>36</b>
<b>13</b>	Legala frågor och kompletterande information	<b>39</b>
<b>14</b>	Skattefrågor i Sverige	<b>41</b>
<b>15</b>	Bolagsordning	<b>44</b>
<b>16</b>	Adresser	<b>45</b>



# 1

# ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

## Emission

Företrädesemission av aktier om cirka 18,4 Mkr.

## Villkor

För varje befintlig aktie erhålls två (2) teckningsrätter. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 7,00 kronor per aktie.

## Övertilldelning

En möjlig övertilldelning om upp till cirka 3 Mkr kan komma att beslutas i händelse av stort intresse, främst till kvalificerade investerare.

## Teckningskurs

7 kr per aktie. Courtage utgår ej.

## Teckningstid

13 februari - 1 mars 2018

## Avstämningsdag

8 februari 2018

## Handel med teckningsrätter (TR)

13 februari - 27 februari 2018

## Handel med BTA

13 februari 2018 fram till dess att nyemissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 18 mars 2018

## Antal aktier i erbjudandet

Högst 2 628 648 st aktier

## Teckningspost (vid teckning utan företräde)

Minsta teckningspost är 700 aktier (4900 kr), vid teckning utan stöd av teckningsrätter (TR)

## Antal aktier innan emissionen

1 314 324 st

## ISIN-koder

Aktie: SE0008435044

TR: SE0010869008

BTA: SE0010869016

## Handelsbeteckning

GATE MTF

## Teckningsförbindelser och emissionsgaranti

Inför föreliggande nyemission har teckningsförbindelser och emissionsgarantier erhållits motsvarande cirka 80 procent av emissionsbeloppet om cirka 18,4 Mkr.

## Utspädning

De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara 66 procent av Bolagets kapital och röster. Den aktieägaren som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspädd i motsvarande grad.

## 2 RISKFAKTORER

*En investering i Three Gates aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Three Gates verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Three Gates verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som kan påverka Three Gates verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Om någon av nedan beskrivna risker, eller annan risk som Bolaget inte har kännedom om, inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Sådana risker kan också leda till att priset på Three Gates aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering.*

### RISKER FÖRKNIPPADE MED VERKSAMHETEN

#### Teknologiutveckling

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

#### Beroende av nyckelpersoner

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

#### Tekniska risker

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

#### Systemfel och IT-brottslighet

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

#### Konkurrens

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

#### Förmåga att hantera tillväxt

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

#### Twister

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

#### Lansering av nya spel

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



## Immateriella rättigheter

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

## Kreditrisk

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

## Försenade eller avbrutna spelprojekt

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

## Risk relaterade till eventuella förvärv

Bolaget kan använda sig av förvärv som ett led i tillväxtstrategin och nyckelpartners till Three Gates kan bli förvärvade eller själva förvärva andra bolag. Det finns alltid risker relaterade till förvärv som kan komma att påverka Bolaget negativt.

## ÖVRIGA RISKER

### Makroekonomiska faktorer

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

### Valutarisker

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

## Finansieringsbehov och rörelsekapital

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

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

### Handel i Three Gates-aktien

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

### Handel på NGM

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

### Likviditet i handeln

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

### Framtida utdelning

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

## Framtida erbjudanden

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

## Ej säkerställda garantier

Föreliggande erbjudande garanteras av en grupp utomstående aktörer som ställt garantier för tecknande av en större del av emissionslikviden. Dessa garantier har var och en förbundit sig att teckna aktier för ett visst belopp i det fall emissionen inte fulltecknas av befintliga aktieägare och allmänheten. De garanterade beloppen är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, pantar eller andra säkerhetsavtal. Således föreligger en risk att en del av det garanterade beloppet inte tillförs Bolaget om betalningsförmågan hos någon garant skulle brista i ett läge där emissionsgarantin behöver påkallas.

# 3

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

I syfte att säkerställa Three Gates fortsatta utveckling beslutade styrelsen den 3 januari 2018 om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, under förutsättning av bolagsstämman efterföljande godkännande. Beslutet godkändes vid extra bolagsstämma den 2 februari 2018. Den som på avstämningsdagen den 8 februari 2018 var aktieägare i Three Gates äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav.

För varje befintlig aktie erhålls två (2) teckningsrätter. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie. Teckningstiden löper under perioden 13 februari till 1 mars 2018. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 18,4 Mkr före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 2,5 Mkr. Garantikonsortiets arvode beräknas uppgå till cirka 1,3 Mkr, och kvittas mot aktier till samma villkor som erbjudandet i en separat kompletterande kvittningsemission. Föreliggande erbjudande uppgår till högst 2 628 648 aktier. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 1 453 443,85 kr till högst 2 180 166 kr före kvittning av garantiarvoden och tidigare upptagna bryggglån. De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar cirka 66 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande).

Kvittningar av bryggglån medför en kompletterande kvittningsemission av ytterligare cirka 805 000 aktier. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från större aktieägare om cirka 9 procent av Emissionsbeloppet och garantier om cirka 71 procent av Emissionsbeloppet via ett garantikonsortium samordnat av G&W. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för tecknings- eller garantiåtaganden. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att besluta om övertilldelning om maximalt cirka 3 Mkr till motsvarande villkor.

Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida samt genom pressrelease omkring den 4 mars 2018. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

### STYRELSENS ANSVARFÖRSÄKRAN

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

Visby, februari 2018

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



## 4 VD HAR ORDET!

Med över 1 000 000 nedladdningar för mobilversionen av 8 to Glory, det officiella spelet för Pro Bull Riders ("PBR"), och en konsolversion klar för lansering under andra kvartalet 2018, så är det mycket som talar för att Three Gates står inför ett massivt genombrott som spelstudio.

Vår strategi att utveckla kvalitetsspel i samarbete med internationella partners bär nu frukt och vi är mycket optimistiska över framtiden för 8 to Glory med stöd av PBR:s starka varumärke. Vår partner Endeavor säkerställer att spelet kommer att få en bred marknadsföring för att nå målgruppen på över 100 miljoner PBR-fans världen över. Det tidigare officiella PBR-spelet för konsol sålde i 600 000 exemplar 2009 och mot bakgrund av sportens framväxt sedan dess, så är jag övertygad om att vi kommer att nå vårt uttalade mål om att sälja minst 1 000 000 exemplar t o m 2020.

Vi planerar att bygga på framgångarna med 8 to Glory i satsningen på fiskespelet MainStream Fishing. Spelet kompletterar 8 to Glory väl, med sin sport- och friluftslivsprofil. Mobilversionen av MainStream Fishing är redan lanserad och har på kort tid attraherat över 40 000 spelare. Med en marknadsföringsstrategi som bygger på korsvis marknadsföring med 8 to Glory och förhoppningsvis även ett samarbete med ett starkt varumärke, så ser vi mycket positivt på möjligheterna även för MainStream Fishing. Efter Mobilversionen planerar vi en konsollansering under nästa år och efter det en VR-version av spelet.

Med den förestående företrädesemissionen så stärker vi balansräkningen och tillför det nödvändiga rörelsekapitalet för att ta steget till att bli en etablerad konsolstudio. Jag hoppas att så många som möjligt av våra nuvarande aktieägare fortsätter att stödja oss och ser även fram emot att välkomna nya ägare till Three Gates AB.



**Don Geyer**  
VD, Three Gates AB



### Don Geyer

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

# 5 BAKGRUND OCH MOTIV

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

I september 2016 listades bolaget på NGM Nordic MTF med en strategi att utveckla grundläggande spelteknik, bygga upp ett högklassigt utvecklingsteam och etablera samarbeten med starka partners. Bolaget har sedan noteringen följt strategin vilket gjort att man nu är väl positionerade för att dra nytta av utvecklingen i den växande spelindustrin, och på basis av erfarenheten av lansering via flera plattformar och Bolagets globala nätverk leverera en portfölj av högkvalitativa spelprodukter för internationell distribution inom samtliga segment av spelindustrin.

Under det tredje kvartalet 2016 lanserades mobilversionen av tjurridningsspelet 8 to Glory, som utvecklades i samarbete med Professional Bull Riders ("PBR"). PBR är en internationell tjurridningsorganisation baserad i Colorado, USA som anordnar och marknadsför tjurridningsevenemang över hela USA och har över 69 miljoner fans i USA och 100 miljoner fans globalt. I anslutning till samarbetet med PBR har även Three Gates ett samarbete med holdingbolaget Endeavor som äger flertal globala varumärken såsom Miss Universe, UFC och IMG. Lanseringen av mobilversionen av 8 to Glory har varit framgångsrik och har hittills genererat över 1 miljon nedladdningar. Under 2017 fortsatte Bolaget expansionen av produktportföljen. Fiskespelet Mainstream Fishing lanserades som mobilspel i slutet av september 2017. Action PC-spelet Offensive Combat Redux! lanserades via Steam i augusti 2017.

För att fortsätta bygga på de redan implementerade satsningarna samt genomföra nya investeringar i Bolagets spel avser nu Bolaget att via det föreliggande erbjudandet ta in ytterligare rörelsekapital. Three Gates har stärkt upp teamet för att kunna exekvera utgivningsplanen efter sommarens förvärv av rättigheterna till PBR:s 8 to Glory och ser fram emot att kunna lansera den första konsolversionen av 8 to Glory till MS Xbox och Sony PS under andra kvartalet 2018 i samband med PBR:s 25-årsjubileum. Genom finansieringen ser Bolaget goda möjligheter att skapa betydande värde, främst genom lanseringen av konsolversionen av 8 to Glory för PlayStation och Xbox, men även genom fortsatt bearbetning och marknadsföring av de redan befintliga mobilspelen 8 to Glory och MainStream Fishing samt Online-PC-spelet Offensive Combat Redux!. Vidare avses en del av emissionslikviden att gå till att återbetala delar av brygglånet Bolaget upptog i juni 2017 i syfte att förvärva rättigheterna till 8 to Glory. Delar av detta lån, tillsammans med arvoden till emissionsgaranter, kommer att kvittas i en kompletterande kvittningsemission.

## Planerad användning av emissionslikviden

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

Slutförande, lansering och marknadsföring av konsolversionen av spelet 8 to Glory	7
Marknadsföring och vidare utveckling i de lanserade spelen 8 to Glory samt Main Stream Fishing Fishing (mobil) samt Offensive Combat (PC)	2
Kontant återbetalning av brygglån samt upplupen ränta	4,5
Emissionskostnader	2,5
Övrigt rörelsekapital	2,4
<b>Totalt</b>	<b>18,4</b>

# 6 VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 8 februari 2018 är aktieägare i Three Gates äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav.

En (1) befintlig aktie, i Three Gates berättigar till teckning av två (2) nya aktier till en kurs 7,00 kronor per aktie.

## Teckningsrätter

Aktieägare i Three Gates erhåller för varje en (1) innehavd aktie, två (2) teckningsrätter. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 7,00 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 8 februari 2018. Sista dag för handel i Three Gates aktie med rätt till deltagande med företrädesrätt i företrädesemissionen var den 6 februari 2018. Första dag för handel i Three Gates aktie utan rätt till deltagande med företrädesrätt i företrädesemissionen var den 7 februari 2018.

## Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 13 februari till och med den 1 mars 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden den 13 februari till och med den 27 februari 2018. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Three Gates på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning och betalning senast den 1 mars 2018 eller säljas senast den 27 februari 2018 för att inte förfalla värdelösa.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 8 februari 2018 är registrerade i den av Euroclear för Three Gates räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser, särskild anmälningssedel, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter samt VD-brev. Information kommer att finnas tillgängligt på Three Gates hemsida [www.threegates.se](http://www.threegates.se), Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se) samt på Günther & Wikberg Fondkommissions hemsida [www.gwkapital.se](http://www.gwkapital.se) för nedladdning.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 1 mars 2018. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

- 1) EMISSIONSREDOVISNING – FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI**  
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Anmälan är bindande.
- 2) SÄRSKILD ANMÄLNINGSEDEL**  
I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin ska VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Vid ingivande av fler än en anmälningssedel från en och samma tecknare kommer endast den senast erhållna att beaktas. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Hagberg & Aneborn Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifyllt anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 1 mars, 2018. Anmälan är bindande.

## Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Three Gates

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Fax: 08-408 933 51

Tfn: 08-408 933 50

Email: [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.se) (inskannad anmälningsedel)

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav i Three Gates är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ett VD-brev innehållande en sammanfattning av villkoren för företrädesemissionen och med hänvisning till fullständigt informationsmemorandum samt en teaser med anmälningsedel. Den till teatern bifogade anmälningssedeln skall inte användas av förvaltarregistrerade aktieägare utan de aktieägare som önskar teckna ytterligare aktier utöver sin företrädesrätt gör det via sin förvaltare.

### Teckning utan företrädesrätt

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske enligt följande:

I) I första hand ska ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

II) I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

III) I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garantier som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal aktier.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se). Observera att minsta teckningspost är 700 aktier, motsvarande ett belopp om 4 900 kronor, och därefter kan teckning ske av valfritt antal aktier. Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 1 mars 2018. Anmälan är bindande.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en (1) anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

### Teckning överstigande 15 000 EUR

I det fall teckning av aktier uppnår motsvarande 15 000 EUR skall avsnitt A. och B. på anmälningssedeln fyllas i, undertecknas och skickas in till Hagberg & Aneborn i samband med teckning. Vidimerad kopia på giltig ID-handling samt registreringsbevis (juridisk person) skall bifogas. Vidimerad ID-kopia samt i förekommande fall registreringsbevis, kan mailas till [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.se) (skannade kopior) eller skickas via vanlig post till Hagberg & Aneborn på adress enligt ovan.

### Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan stöd av teckningsrätter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter erhållandet av avräkningsnota och betalning ska ske till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att reglera beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggas inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Den som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om tilldelning via respektive förvaltare.

### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Three Gates till aktieägare i dessa länder.



## Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart företrädesemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske under vecka 13, 2018.

## Handel i BTA

Handel i BTA äger rum på NGM Nordic MTF från och med den 13 februari 2018 fram till dess att emissionen registreras hos Bolagsverket.

## Leverans av aktier

Cirka sju dagar efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

## Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Three Gates att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Three Gates hemsida.

## Tillämplig lagstiftning

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

## Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Three Gates vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket och att aktierna är införda i aktieboken hos Euroclear.

## Aktiebok

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

## Aktieägares rättigheter

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

## Förlängning

Styrelsen i Three Gates förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och meddelas genom Three Gates gängse informationskanaler.

## Garantiåtaganden och teckningsförbindelser

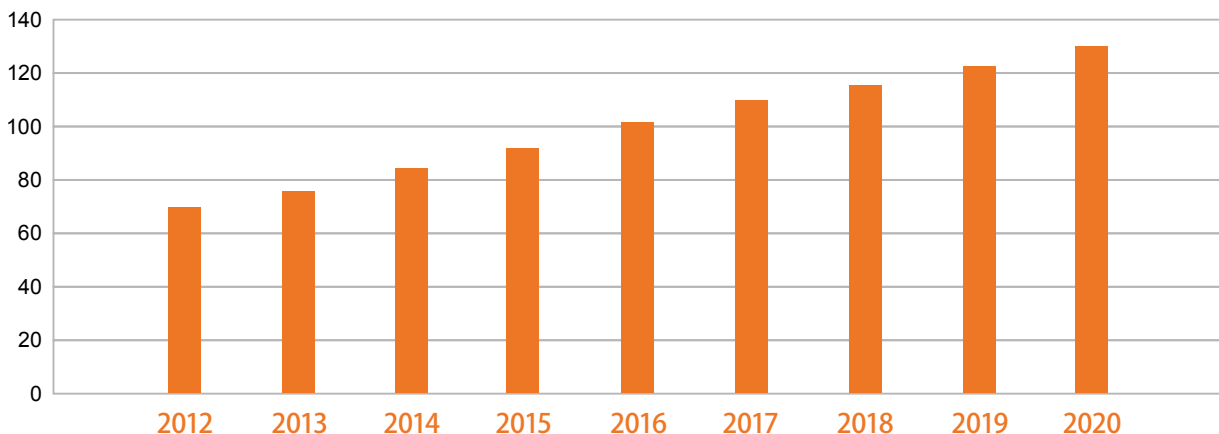
Bolaget har mottagit garantier och teckningsförbindelser motsvarande cirka 80 procent av emissionsbeloppet.

# 7 MARKNADSÖVERSIKT

## SPELMARKNADEN

Den globala spelindustrin är betydande och utgör en av de största digitala underhållningsmarknaderna globalt. Mellan åren 2012 och 2016 växte den totala spelmarknaden från cirka 70 miljarder USD till cirka 100 miljarder USD, motsvarande en genomsnittlig årlig marknadstillväxt på nio procent. För 2017 uppskattades marknaden omsätta cirka 110 miljarder USD. Motsvarande siffra för 2020 prognostiseras till cirka 130 miljarder USD.<sup>1</sup>

DEN GLOBALA SPELMARKNADENS STORLEK (MILJARDER USD)

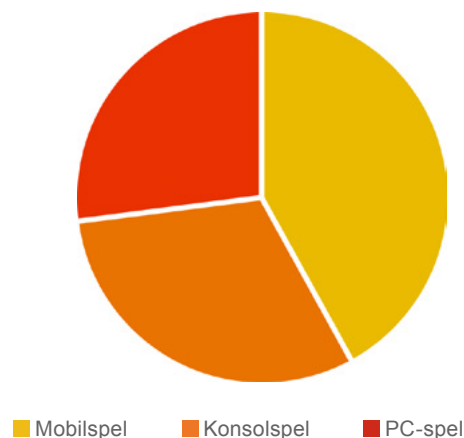


Källa: NewZoo, 2017

## MARKNADSSEGMENT INOM SPELINDUSTRIN

Spelindustrin brukar delas upp i tre huvudsakliga delsegment: PC- och onlinespel, mobilspel samt konsolspel. Mobilspel utgör både det största segmentet inom spelindustrin och det snabbast växande och bidrar främst till den prognostiserade ökade marknadstillväxten. Traditionella PC- och konsolspel är mest populära i västvärlden (Nordamerika och Europa) medan mobil- och onlinespel har en starkare ställning i Asien. Three Gates mobilspel "8 to Glory" och den kommande konsolversionen av spelet har sin huvudmarknad i Nordamerika och Central- och Sydamerika. Mobilspelet "Mainstream fishing" har en global marknad som fördelas huvudsakligen mellan Nordamerika, Europa och Asien.

SPELMARKNADEN 2017



Källa: NewZoo, 2017

<sup>1</sup>NewZoo, 2017

# MOBILSPEL

Mobilspelssegmentet utgjorde under 2017 omkring ca 42% av den totala spelmarknaden vilket motsvarade cirka 27 miljarder USD<sup>2</sup>. Jämfört med PC- och konsolspel är mobilsegmentet relativt ungt och växer fortfarande kraftigt. En stor del av tillväxten av den totala spelmarknaden de närmaste åren förväntas drivas av den kraftiga tillväxten i mobilspel. Tillväxten i mobilspelsmarknaden gäller inte enbart ett begränsat antal marknader utan såväl mogna marknader i västvärlden som tillväxtmarknader i Asien. Till skillnad från PC- och konsolspel utgörs mobilspelssegmentet till större utsträckning av "casual-spelare". Denna typ av spel kan vanligtvis utvecklas på en kortare tid än PC- och konsolspel. Mobilspel är till sin natur mindre avancerade vilket bidrar till att livscyklerna för dem i regel är kortare än för andra typer av spel.

Mobilspel delas generellt sätt in i tre kategorier: casual, midcore och hardcore. För casual games är speltiden ofta kort och speltillfället sker exempelvis när spelaren väntar i kö eller sitter på tunnelbanan. Ett mycket framgångsrikt casual-spel är Candy Crush. Midcore-spel som Clash of Clans och World of Tanks kräver mer engagemang från spelaren. Hardcorespel är nischade och fokuserade på en mer begränsad publik. Tendensen är att branschens fokus rör sig från casual mot midcore. Detta medför mer avancerade spel med högre utvecklings- och marknadsföringsbudgetar, men även potentiellt större intäkter. Det finns för närvarande 783 000<sup>3</sup> mobilspel att välja mellan vilket understryker vikten av kvalitet, starka varumärken och bra partners. Det är välkänt att de allra största mobilspelen är mycket lönsamma, men det räcker att ett spel slår sig in bland topp 2 000 för att det ska generera betydande kassaflöden.

# KONSOLSPEL

Konsolspel har funnits under en längre period och utgjorde under 2017 det näst största segmentet inom spelmarknaden då den beräknades utgöra cirka 31 procent av spelmarknaden 2017<sup>4</sup>. Konsolsegmentet förväntas växa i genomsnitt tre procent per år under perioden 2015–2019. I de geografiska marknaderna Västeuropa och Nordamerika, där i synnerhet avancerade och välgjorda spel dominerar, så kallade AAA-spel, fortsätter omsättningen för spelmarknaden som helhet att växa i popularitet. Konsolsegmentet är en betydligt mer konsoliderad marknad än övriga segment inom spelindustrin. Typiskt sett är konsolspel mer avancerade än online- och mobilspel och kräver därför större investeringar att utveckla, vilket gör det här segmentet svårare att etablera sig för oberoende spelstudior med begränsade resurser. I jämförelse med både mobilspel och PC- och onlinespel där det redan existerar omkring 783 000 respektive 28 000<sup>5</sup> spel är antalet lanserade konsolspel via PS4 och Xbox endast cirka 1300 respektive cirka 1000 spel<sup>6</sup>. Sportspel är en populär och lönsam genre bland konsolspel. Madden och FIFA har totalt sålt i 99 miljoner respektive 100 miljoner exemplar, men även mindre sportorganisationer som Nascar och wrestling-organisationen WWE har lyckats nå betydande försäljningssiffror för sina officiella spelet (9 miljoner respektive 8 miljoner exemplar).<sup>7</sup>

# PC-SPEL

PC-segmentet, där spel onlinespel via webbläsaren är inkluderat, uppskattades omsätta cirka 29 miljarder USD under 2017 av vilka cirka 24,5 miljarder USD hänförs till klientbaserade spel för PC och 4,5 miljarder till PC-webbspel. PC-segmentet uppskattas därmed representera 27 procent av den globala spelmarknaden år 2017. Tillväxten i PC-segmentet förväntas uppgå till i genomsnitt fyra procent per år mellan åren 2015 till 2019.<sup>8</sup> En viktig utveckling är att PC-spel går över mer och mer till distribution via digital nedladdning, tex via plattformar såsom Steam och Humble Store, i stället för försäljning av boxar i butik. Den enklare digitala distributionen har sänkt tröskeln och möjliggjort för ett antal mindre oberoende spelstudior att komma in i detta segmentet, ofta i partnerskap med en stor förläggare i syfte att minska den finansiella risken och få stöd med marknadsföring och distribution. Detta har lett till en ansenlig mängd tillgängliga PC-spel gratis eller till lågt pris. Den största distributören Steam har 15 000 titlar att erbjuda medan det totala antalet tillgängliga PC-spel är 28 000. Eftersom det många gånger inte finns något behov av att ladda ner spelet eller införskaffa ett fysiskt exemplar är tillgängligheten för just onlinespel mycket god. Allt som krävs är tillräcklig internetuppkoppling. Onlinespel är ofta gratis att spela, dvs det kräver ingen initial betalning. I stället bygger intäktmodellen på köp inne i spelet, med små belopp (typiskt) som betalas för att låsa upp särskilda funktioner eller ge spelaren fördelar. Även om onlinespelen ofta är relativt enkla går trenden mot mer avancerade onlinespel med mer innehåll och funktionalitet än tidigare. De kräver också större utvecklingsresurser än mobilspel men konkurrensen inom PC-segmentet är betydligt större än inom konsolspel.

<sup>2</sup>NewZoo, 2017 <sup>3</sup>Statista, 2018 <sup>4</sup>NewZoo, 2017 <sup>5</sup>Steam Charts, 2018 <sup>6</sup>Wikipedia, 2018 <sup>7</sup>GameSport, 2018 <sup>8</sup>NewZoo, 2017

# SPELMARKNADENS DISTRIBUTIONSKEDJA

## SPELMARKNADENS DISTRIBUTIONSKEDJA



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

**FÖRLÄGGARE** - Förläggare ger ut spel som har utvecklats internt eller av en spelutvecklare och erbjuder ett antal tjänster till spelutvecklare beroende på sina respektive affärsmodeller. Vanligtvis rör det sig om finansiering, stöd med utvecklingen, marknadsföring, användarförvärv, lokaliseringstjänster och i vissa fall även hjälp med distribution. Förläggaren äger ofta de immateriella rättigheterna till spelet och utvecklaren kompenseras med kontraktuella avgifter och royalties. Dessa avtal varierar beroende på typen av projekt och prestationerna från respektive part gällande utvecklingen, utgivningen, marknadsföringen och distributionen av spelet. Samarbete med en förläggare är ett vanligt sätt för en mindre spelstudio att reducera risken i ett spelprojekt. Nedsidan är att uppsidan också reduceras, eftersom intäkterna delas med förläggaren.

**DISTRIBUTÖR** - är mellanhanden för spelutvecklare och slutkunder och erbjuder distributionstjänster för spel. Dessa inkluderar digitala distributionsplattformar som Apples App Store, Google Play och Steam, samt även fysisk distribution genom butiker. Även om digital distribution växer kraftigt är fysisk distribution fortfarande en viktig kanal för PC- och konsolspel.

**SLUTKUNDER** - köper och/eller laddar ner spelet i fråga.

■ Gult = Three Gates roll i distributionskedjan

## INTÄKTSMODELLER

Intäktssmodeller för PC- och konsolspel och mobilspel skiljer sig ofta åt. Nedan listas de vanligare intäktssmodellerna inom dessa segment.

### Fullprisspel:

Det är vanligt att PC- och konsolspel säljs till ett fast och relativt högt engångspris, normalt mellan 250 kr till 800 kr, där spelaren får tillgång till ett fysiskt exemplar eller tillgång till en digital nedladdning av spelet. Fullprisspel kan även kompletteras med tilläggförsäljning (se nedan "tilläggförsäljning").

### Tilläggförsäljning:

I tillägg till intäkter från försäljning av originalspelet finns det även goda möjligheter till ökade intäkter i form av exempelvis försäljning av nedladdningsbart innehåll eller möjligheter till uppgradering av spelet. Tilläggförsäljningar ger spelförläggaren möjlighet att förlänga livscykeln och öka intäkterna för lanserade spel.

### Prenumerations- och streamingspel

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



## Free-2-play, Freemium

Intäktsmodellen Freemium grundar sig på att slutkunder får spela gratis, men när spelarna vill ha extra funktioner i spelet måste de betala en mindre summa. Freemium har utvecklats till att ha blivit den mest populära och potentiellt mest lönsamma intäktsmodellen bland mobilspel. Genom att erbjuda slutkunder gratis spel lockas fler spelare att pröva och förhoppningen är att spelaren konverteras till en betalande spelare. Nyckeln för spel som använder sig av Freemium-modellen är att erbjuda spelare attraktiva virtuella varor som de sedan köper. Ungefär 2–3 procent av kunder brukar gå över till att bli betalande kunder. Därav blir spelarvolym viktigt för spel som tillämpar Freemium modellen. Freemium är vanligast bland mobilspel, men förekommer även inom PC-spel online. Mobilspelet Angry Birds är ett exempel på ett freemium-spel där spelaren kan spela gratis ett antal banor men för att ta sig vidare efter en viss nivå tvingas spelaren att betala.

## KONKURRENS

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



## Affärsidé

Three Gates är en spelutvecklingsstudio som utvecklar mobil-, PC-, samt inom en snar framtid även konsolspel vilka distribueras tillsammans med internationella samarbetspartners.

## Vision

Three Gates vision är att bli en av de ledande europeiska oberoende spelutvecklarna. Inom tre år är målsättningen att uppnå en årlig omsättning på minst 50 miljoner kr, med en vinstmarginal på minst 50 %.

## VERKSAMHET

Three Gates är ett svenskt aktiebolag som grundades 2011 med visionen att skapa en ledande oberoende europeisk spelutvecklare. Bolagets VD Don Geyer var tidigare programdirektör för den framgångsrika speldesignutbildningen på Uppsala Universitet, Campus Gotland. Tillsammans med en grupp lärare och före detta studenter från programmet samt vännen Sean Kauppinen startade Geyer Three Gates 2011. Kauppinen är baserad i Scottsdale, Arizona och är en välkänd affärsutvecklare inom spelindustrin. Han var tidigare Head of International Product PR för Sony Online Entertainment och PR-chef på Ubisoft. Med en erfaren ledningsgrupp och ett förstklassigt tekniskt team, har Three Gates etablerat sig som en seriös och pålitlig partner för ledande förläggare och distributörer av spel, med kapacitet att utveckla spel för flera plattformar och för global distribution.

Spelindustrin är under ständig utveckling och under 2014 beslutade Bolaget att strömlinjeforma sin affärsmodell och utveckla en ny strategi för att på bästa sätt hantera utmaningarna och möjligheterna på den föränderliga spelmarknaden. En viktig del i den nya strategin var att fokusera mer på egenutvecklade produkter och öka ägarandelen vid utveckling på uppdrag av eller i samarbete med andra bolag. Mot bakgrund av detta beslutades att ta fram en portfölj med mobilspel av tillräcklig kvalitet för att de mest framgångsrika spelen skulle kunna lanseras även på andra plattformar som PC eller konsol.

I september 2016 lanserade Bolaget 8 to Glory för mobil i samarbete med PBR Investments och tjurridningsorganisationen Pro Bull Riders (PBR). PBR Investments hade en licens på att utveckla officiella spel för PBR och den spelstudio som fått i uppdrag att utveckla spelet hade misslyckats. Three Gates fick via Sean Kauppinen möjlighet att ta över utvecklingen på uppdragsbasis. Spelet har sedan dess nått 1 000 000 nedladdningar, vilket placerar spelet i topp 2 % bland free-to-play-spel sett till antal nedladdningar. Spelet har fått höga betyg på Google Play och iTunes.

I november 2016 tecknades avtal med det amerikanska bolaget INOV8 Golf om ett uppdragsavtal för ett mobilspel som kombinerar golf och virtuell gambling på ett innovativt sätt. Three Gates utvecklade en demo för INOV8 Golf och har i oktober 2017 ingått avtal om ytterligare arbete för INOV8 Golf till ett kontraktvärde av ca 1,8 miljoner kronor.

Mobilspelet MainStream Fishing mjuklanserades i slutet av 2016. Utvecklingen av spelet har delfinansierats av Rarity Investments under ett förlagsavtal. Marknadsföringen av spelet har hållits tillbaka i avaktan på att Three Gates har sökt ett starkt varumärke eller annan ytterligare samarbetspartner för att marknadsföra spelet. Trots den blyga marknadsföringen har spelet hittills genererat över 40 000 nedladdningar. Mainstream Fishing planeras att under 2019 även släppas i konsolversion.

Under februari 2017 förvärvades 50 % av rättigheterna till det populära first person shooter-spelet Offensive Combat från SlapShot Games. Det är ett tidigare browser-baserat spel som hade ca 4,5 miljoner registrerade spelare. Spelet hade en free-to-play-modell med mikrotransaktioner i spelet. I augusti 2017 lanserades Offensive Combat för PC med en ny modell som bygger på engångsbetalningar. Lanseringen har så här långt inte motsvarat Bolagets förväntningar.

Under juni månad 2017 förvärvade Three Gates rättigheterna till 8 to Glory för alla plattformar från PBR Investments. I samband med förvärvet togs ett bryggån på sju miljoner kronor upp för att finansiera förvärvet, samt kortsiktigt stärka bolagets likviditet. Avtalet med PBR Investment sträcker sig till 31 december 2020. Med detta lades grunden för nästa steg för Bolaget, att ta ett framgångsrikt mobilspel till konsol i samarbete med ett starkt varumärke.

Three Gates uttalade målsättning är att sälja minst 1 000 000 exemplar fram till slutet av 2020. Det tidigare officiella licensierade konsolspelet för PBR lanserades 2009 och sålde över 600 000 exemplar.

## AFFÄRSMODELL

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

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

Fokus är i nuläget på organisk tillväxt, men Bolaget kommer att utvärdera förvärvsmöjligheter som en kompletterande tillväxtstrategi.

## STRATEGI

Three Gates uttalade strategi i samband med att Bolaget blev publikt och listades under 2016 var att utveckla en linje av högkvalitativa spel inom midcore-segmentet, främst för mobil- och online plattformar, samt därigenom skapa en attraktiv portfölj av immateriella rättigheter som kunde användas även för andra plattformar.

Målet med strategin var att kunna positionera Bolaget för att ingå avtal om utveckling av spelprodukter med internationella bolag med starka varumärken och stark marknadsföringspotential. Denna milstolpe har nu uppnåtts i och med avtalet med Pro Bull Riders, som är ett stort varumärke med över 100 miljoner fans världen över. Ägaren Endeavor är ett starkt och högt respekterat bolag med den marknadsföringskapacitet, de kontakter och de presskanaler som krävs för att göra 8 to Glory för konsol till en stor framgång.

Med den planerade lanseringen av 8 to Glory för konsol under andra kvartalet 2018 etablerar sig Three Gates som en konsolstudio, vilket kraftigt ökar Bolagets attraktionskraft som partner för förläggare och andra innehavare av värdefulla immateriella rättigheter.

## ORGANISATION

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

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

Bolagets ledningsgrupp består av fyra personer samt en extern finanschef från Grant Thornton. Hela teamet består för närvarande av 15 anställda samt några externa konsulter.



# SAMARBETSPARTNERS

## Rarity Investments LLC

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

## Pro Bull Riders

Pro Bull Riders (PBR) är den officiella organisationen för tjurridning i USA. Det är en kraftigt växande sport som nu har fler följare i sociala medier än NHL, Nascar och PGA Golf. PBR satsar mycket offensivt på marknadsföring för att öka uppmärksamheten kring sporten. Three Gates har sedan förvärvet från PBR Investments i juni 2017 licensavtal för PBRs officiella spel fram till 31 december 2020. Den första titeln under licensen, 8 to Glory, lanserades för mobil under 2016 och har 1 000 000 nedladdningar och höga användarbetyg. Under andra kvartalet 2018 kommer konsolversionen av 8 to Glory att lanseras för PlayStation och Xbox.

Samarbetet kommer även att bidra till lanseringen av Three Gates mobilspel MainStream Fishing, som mjuklanserades i slutet av 2016. Spelen kommer att korsvis marknadsföras under 2018.

## Jared Allen

Jared Allen är en fd stjärnback inom amerikansk fotboll, som avslutade sin karriär under våren 2016. Han är en välkänd idrottsprofil i USA med ett starkt personligt varumärke och ett stort intresse för jakt, fiske och friluftsliv. Allen kommer att medverka till lanseringen och marknadsföringen av 8 to Glory och MainStream Fishing.

## Endeavor

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

## ENDEAVOR

ENDEAVOR är ett holdingbolag med ett stort antal internationella organisationer under sitt paraply. ENDEAVOR har licenser för hundratals kända produkter och organisationer som:

- UFC • Pro Bull Riders • NFL • 20th Century Fox
- Pepsi • Tiger Woods Golf • James Bond • Care Bears • 7up • Ducati • FC Barcelona • Sesame Street • Pepsi • National Geographic.

I maj 2015 förvärvades PBR av Endeavor i syfte att utveckla och marknadsföra sporten.





# SPELUTVECKLING

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

Med den förestående konsollanseringen kommer Bolaget att ha erfarenhet av och kapacitet av lanseringar av spel för alla ledande plattformar: **mobil** och **online**, **PC** och **konsol**.

## BOLAGETS PRODUKTPORTFÖLJ

### 8 to Glory Mobil

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

**Projektfas:** Lanserad med kontinuerliga uppdateringar

**Nedlagd utvecklingstid:** 24 månader

**Förväntad lansering:** Lanserad med kontinuerliga uppdateringar

**Plattformar:** iOS Apple, Gplay Android

**Monetarisering mobil:** Free to play/ reklam / mikrotransaktioner

**Partner:** Endeavor och Pro Bull Riders



### Mainstream Fishing Mobil

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

**Projektfas:** Mjuklansering med kontinuerliga uppdateringar

**Nedlagd utvecklingstid:** 32 månader

**Förväntad lansering:** Mjuklansering med kontinuerliga uppdateringar

**Plattformar:** iOS Apple, Gplay Android

**Monetarisering mobil:** Free to play/ reklam / mikrotransaktioner

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



## Höga betyg

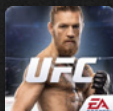
8 to Glory för mobil plattform har fått mycket höga användarbetyg. Mobilspelet har för närvarande över 1 000 000 nedladdningar.

4,5



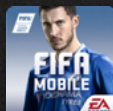
8 to Glory  
Three Gates

4,4



UFC  
EA

4,2



FIFA  
EA

4,0



WWE  
Mattel

4,0



Nascar  
704 Games



## No Limit Golf

**Beskrivning:** Mobilspelet kombinerar golf och virtuell gambling på ett innovativt, underhållande och socialt sätt. Three Gates AB får dels en fast ersättning för utvecklingsarbetet, dels aktier i INOV8 Golf.

**Projektfas:** Mjuklansering med kontinuerliga uppdateringar

**Nedlagd utvecklingstid:** 14 månader

**Förväntad lansering:** Mjuklansering med kontinuerliga uppdateringar

**Plattformer:** iOS Apple, Gplay Android

**Monetarisering mobil:** Free to play/ reklam

**Partner:** Innov8Golf



## Offensive Combat Redux!

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

**Projektfas:** Lanserad

**Nedlagd utvecklingstid:** 18 månader

**Förväntad lansering:** Lanserad med planerade uppdateringar

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

**Monetarisering:** Engångsbetalningar, digital nedladdning.

**Partner:** SlapShot Games LLC



# KOMMANDE LANSERINGAR UNDER 2018-2020

## 8 to Glory Konsol

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

**Projektfas:** Fungerande demo

**Nedlagd utvecklingstid:** 18 månader

**Förväntad lansering:** Q2 2018

**Plattformer:** PlayStation, Xbox

**Monetarisering konsol:** Engångsbetalning, segmenterad digital nedladdning

**Partners:** Endeavor och Pro Bull Riders



## Mainstream Fishing Konsol

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

**Projektfas:** Fungerande demo

**Nedlagd utvecklingstid:** 32 månader

**Förväntad lansering:** 2019

**Plattformer:** PlayStation, Xbox

**Monetarisering konsol:** Engångsbetalning, segmenterad digital nedladdning

**Partner:** Söker partner



## Mainstream Fishing VR

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

**Projektfas:** alfa

**Nedlagd utvecklingstid:** 18 månader

**Förväntad lansering:** 2020

**Plattformer:** PlayStation, Xbox

**Monetarisering konsol:** Engångsbetalning, segmenterad digital nedladdning

**Partner:** Söker partner



## 8 to Glory konsolförsäljningsmål

Three Gates försäljningsmål avseende 8 to Glory konsol är 1 miljon sålda enheter fram till 2020. Nedan en tabell på olika scenarion vad avser antalet sålda spel inom kontraktperioden (ej att uppfatta som en prognos).

# Sålda enheter @ genomsnittspris per enhet	Totala intäkter från spelet	Royalties, plattform och samarbetspartners	Marknadsföringskostnader	Utvecklingskostnader	Three Gates Bruttovinst
1,000,000 units x \$22.00	\$22,000,000	\$12,529,000	\$1,155,000	(\$2,107,028)	\$6,208,972
1,500,000 units x \$22.00	\$33,000,000	\$18,793,500	\$1,732,500	(\$2,107,028)	\$10,366,972
3,000,000 units x \$22.00	\$66,000,000	\$37,587,000	\$3,465,000	(\$2,107,028)	\$22,840,972

(Licensen gäller alla produkter för mobil, PC och konsol fram till 31 december 2020) (\$ ovan avser USD)



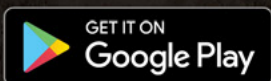
# 8

**TO GLORY**

OFFICIAL GAME OF THE  
**PBR**



**AVAILABLE ON**



**COMING 2018**





# HISTORIK

- 2011** Three Gates grundades. Påbörjade utvecklingen av Legends of Aethereus.
- 
- 2012** Utveckling av Legends of Aethereus. Uppdragsarbete i Kina: 3D-visualiseringar och simuleringar.
- 
- 2013** Lansering av Legends of Aethereus.
- 
- 2014** Uppdragsarbeten för bolag som Svenska Spel, Hill Marketing och Simplygon. Påbörjade utvecklingen av spelsystem för Mainstream Fishing.
- 
- 2015** Utveckling av plattform för sportsbetting och uppdragsarbete för CodeRed-I. Förlagsavtal med Rarity Investments för Mainstream Fishing.
- 
- 2016** Partnerskap med gamblingplattformen bSpot för två spel. Utvecklingsavtal med Rarity Investments för det officiella PBR-spelet med Pro Bull Riders och Jared Allen för mobil. Vidareutveckling av Mainstream Fishing och plattformen för sportsbetting. Anpassning av plattformen för fantasysport och esport. Riktad nyemission. IPO och listning på NGM Nordic MTF. Lansering av 8 to Glory för mobil. Uppdragsavtal med INOV8 Golf. Mjuklansering av MainStream Fishing.
- 
- 2017** Förvärv av 50 % av rättigheterna till Offensive Combat. Lansering av Cash Cow på bSpots plattform. Lansering av Offensive Combat för PC. Förvärv av rättigheterna till 8 to Glory. Utvecklingen av 8 to Glory konsolversion påbörjades under året.



**MAINSTREAM  
FISHING**

# 9 FINANSIELL INFORMATION

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Three Gates ekonomiska utveckling under räkenskapsperiodernas halvår fram till 30 september 2016 respektive 30 september 2017 samt helåren med slut 31 december 2015 respektive 31 december 2016.

Alla siffror är i svenska kronor. Uppgifterna för 2016 och 2015 har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor samt från delårsrapport för de första nio månaderna 2017 som inte har granskats av revisorn. Årsredovisningen för 2016 är upprättad enligt RFR 2 Redovisning för Juridiska personer, som utfärdats av Rådet för finansiell rapportering. Fullständig historisk finansiell information över de första nio månaderna 2017 och 2016 samt helåren 2016 och 2015 inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Informationsmemorandum genom hänvisning. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## RESULTATRÄKNING

### Three Gates AB

Org. nr 556842-4062

kr	Not	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016	2015
<i>Rörelsens intäkter m.m</i>					
Nettoomsättning		1 036 020	1 605 746	2 378 617	1 202 099
Aktiverat arbete för egen räkning		2 700 023	308 000	568 000	0
Övriga rörelseintäkter				3 680	0
Summa rörelsens intäkter m.m		3 736 043	1 913 746	2 950 297	1 202 099
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Köpte tjänster		-1 458 698	-544 204	-762 566	-25 464
Övriga externa kostnader		-3 426 071	-1 691 351	-2 932 478	-600 527
Personalkostnader		-6 567 037	-3 451 707	-5 203 318	-342 040
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-31 518	-35 582	-46 084	-47 451
Övriga rörelsekostnader		-36 313	0	-20 721	0
Summa rörelsens kostnader		-11 519 637	-5 722 844	-8 965 167	-1 015 482
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-7 783 594</b>	<b>-3 809 098</b>	<b>-6 014 870</b>	<b>186 617</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		30	0	119	26
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 877	-38 403	-25 707	-126 773
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-7 785 441</b>	<b>-3 847 501</b>	<b>-6 040 458</b>	<b>59 870</b>
Skatt på periodens resultat		0	0	0	-37 998
<b>Periodens resultat</b>		<b>-7 785 441</b>	<b>-3 847 501</b>	<b>-6 040 458</b>	<b>21 872</b>

# BALANSRÄKNING

## Three Gates AB

Org. nr 556842-4062

kr	Not	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>					
Balanserade utvecklingsarbeten och liknande arbeten		7 817 592	308 000	568 000	
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>7 817 592</b>	<b>308 000</b>	<b>568 000</b>	<b>0</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>					
Inventarier, verktyg och installationer		146 380	188 400	177 898	13 888
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>146 380</b>	<b>188 400</b>	<b>177 898</b>	<b>13 888</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>7 963 972</b>	<b>496 400</b>	<b>745 898</b>	<b>13 888</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
<b>Kortfristiga fordringar</b>					
Kundfordringar		1 494 992	0	1 360 840	77 605
Aktuell skattefordran		0	0	0	31 203
Övriga fordringar		280 180	605 928	93 794	0
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		150 252	679 719	150 252	0
Förutbetalade kostnader och upplupna räntor		160 329	21 625	205 499	0
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>2 085 753</b>	<b>1 307 272</b>	<b>1 810 385</b>	<b>108 808</b>
<b>Likvida medel</b>		<b>185 989</b>	<b>10 028 564</b>	<b>6 602 774</b>	<b>198846</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 271 742</b>	<b>11 335 836</b>	<b>8 413 159</b>	<b>307 654</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>10 235 714</b>	<b>11 832 236</b>	<b>9 159 057</b>	<b>321 542</b>

# BALANSRÄKNING

## Three Gates AB

Org. nr 556842-4062

kr	Not	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital		726 722	726 722	726 722	50 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>726 722</b>	<b>726 722</b>	<b>726 722</b>	<b>50 000</b>
<i>Fritt eget kapital</i>					
Fond för utvecklingsutgifter		7 817 592	0	0	0
Överkursfond		13 554 615	13 521 050	13 554 615	0
Balanserat resultat		-13 826 149	31 900	31 900	-1 946 970
Periodens resultat		-7 785 442	-3 847 500	-6 040 457	21 782
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>-239 384</b>	<b>9 705 450</b>	<b>7 546 058</b>	<b>-1 925 188</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>487 338</b>	<b>10 432 172</b>	<b>8 272 780</b>	<b>-1 875 188</b>
<b>Obeskattade reserver</b>					
<b>Långfristiga skulder</b>					
Övriga skulder		7 000 000	0	0	1 908 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>7 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 908 000</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Leverantörsskulder		63 975	569 894	158 621	14 717
Aktuella skatteskulder		-46 560	6 838	2 164	27 608
Övriga skulder		1 768 263	699 832	291 271	92 445
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		962 697	123 500	434 222	153 959
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 748 375</b>	<b>1 400 064</b>	<b>886 278</b>	<b>288 729</b>
<b>Totala skulder</b>		<b>9 748 375</b>	<b>1 400 064</b>	<b>886 278</b>	<b>2 196 729</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>10 235 713</b>	<b>11 832 236</b>	<b>9 159 058</b>	<b>321 541</b>

# KASSAFLÖDESANALYS

## Three Gates AB

Org. nr 556842-4062

kr	Not	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		-7 783 595	-3 959 097	-6 014 869	186 527
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		31 518	35 582	46 084	47 541
Erhållen ränta		30	45	119	26
Betald ränta		-1 877	-38 448	-25 707	-126 773
Betald inkomstskatt		-48 724	-20 770	-25 444	-31 740
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-7 802 648</b>	<b>-3 982 688</b>	<b>-6 019 817</b>	<b>75 581</b>
<i>Förändringar av rörelsekapitalet:</i>					
Förändring av kundfordringar och andra fordringar		-275 368	-1 017 214	-1 701 577	-94 285
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder		1 910 821	1 100 854	622 992	203 230
<b>Nettokassa från den löpande verksamheten</b>		<b>-6 167 195</b>	<b>-3 899 048</b>	<b>-7 098 402</b>	<b>184 526</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-7 249 592	-308 000	-568 000	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	-210 094	-210 095	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-7 249 592</b>	<b>-518 094</b>	<b>-778 095</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission		0	16 154 860	16 188 425	0
Upptagna lån		7 000 000			
Amortering av lån		0	-1 908 000	-1 908 000	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>7 000 000</b>	<b>14 246 860</b>	<b>14 280 425</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-6 416 787</b>	<b>9 829 718</b>	<b>6 403 928</b>	<b>184 526</b>
Likvida medel vid periodens början		6 602 774	198 846	198 846	14 320
Valutakursdifferens i likvida medel					
Likvida medel inkluderat i grupp för avyttring					
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>185 987</b>	<b>10 028 564</b>	<b>6 602 774</b>	<b>198 846</b>



# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

## Resultaträkningen 1 januari- 30 september 2017 jämfört med motsvarande period föregående år.

Three Gates nettoomsättning för de första nio månaderna 2017 uppgick till 1 036 020 kr, en minskning med 569 726 kr jämfört med motsvarande perioden föregående år, då nettoomsättningen uppgick till 1 605 746 Tkr. Three Gates kostnader ökade från 5 722 844 kr för perioden 1 januari – 30 september 2016 till 11 519 637 kr för perioden 1 januari – 30 september 2017. Kostnadsökningen beror främst på ökade personalkostnader samt ökade externa kostnader. Resultat för perioden 1 januari – 30 september 2017 uppgick till -7 785 441 kr, att jämföra med motsvarande periodföregående år då resultatet uppgick till -3 847 501 kr.

## Avskrivningar för perioden 1 januari till 30 september 2017

Periodens resultat har belastats med 32 Tkr i avskrivningar och nerskrivningar varav 32 Tkr avser avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, 0 kr avser avskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete samt 0 kr avser avskrivning av goodwill. Resultatet under tredje kvartalet har belastats med 11 Tkr i avskrivningar och nerskrivningar varav 11 Tkr avser avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, 0 kr avser avskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete samt 0 kr avser avskrivning av goodwill.

## Resultaträkningen för 2016 jämfört med 2015

Nettoomsättningen för Bolaget ökade från 1 202 099 kr till 2 378 617 kr under 2016, en ökning med 1 176 518 kr. Kostnaderna ökade från 1 015 572 under 2015 till 8 965 167 kr under 2016, främst hänförligt till ökade personalkostnader. Koncernens visade under 2016 ett resultat på -6 040 457, att jämföra med 2015 då resultatet var 21 782 kr.

## Balansräkningen 30 september 2017 jämfört med 30 september 2016

Balansomslutningen minskade i omfång från 11 832 236 kr den 30 september 2016, till 10 235 713 kr per den 30 september 2017. Three Gates tillgångssida den 30 september 2017 består huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade kostnader för utvecklingsarbeten och liknande arbeten. Tillgångssidan den 30 september 2016 bestod till största del av likvida medel hänförlig till emissionen bolaget gjorde i samband med listningen på NGM Nordic MTF. På skuldsidan hade Three Gates den 30 september 2017 en långfristig skuld på 7 000 000 kr. Three Gates skuldsida bestod den 30 september 2016 av 1 400 064 kr i kortfristiga skulder. Koncernens eget kapital minskade från 10 432 172 kr till 487 338 kr.

## Likviditet och finansiering

Bolaget hade vid periodens utgång den 30 september 2017 186 000 kr i likvida medel.

## Balansräkningen 31 december 2016 jämfört med 31 december 2015

Balansomslutning ökade i omfång med 8 837 516 kr från 321 542 kr den 31 december 2015 till 9 159 058 kr per den 30 december 2016. Bolagets tillgångssida den 31 december 2016 bestod huvudsakligen av likvida medel. Skuldsidan den 30 december 2016 bestod av kortfristiga skulder uppgående till 886 278 kr. Per den 31 december 2015 uppgick Bolagets skulder till totalt 2 196 730 kr.

## Framtiden

Styrelsen för Three Gates bedömer att framtidsutsikterna är mycket goda med de framsteg som gjorts under 2017 och med de investeringar inom försäljning, produktion och produktutveckling som görs. Styrelsen väljer emellertid inte att gå ut med någon prognos för kommande period.

## Anställda

Per den 30 januari 2018 hade Three Gates 15 anställda, varav 13 män och 2 kvinnor.

## Väsentliga händelser efter den 30 september 2017

### THREE GATES STÄLLNING PÅ MARKNADEN

- Efter perioden har Bolaget fått ett nytt uppdrag för INOV8 Golf med ett kontraktsvärde på ca 1,8 Mkr. Kontraktstiden är sex månader. Three Gates har tidigare utvecklat en demo för INOV8 Golf.
- Efter perioden meddelade Bolaget tillsammans med partnern Professional Bull Riders ("PBR") att det officiella PBR-spelet 8 to Glory lanseras för Play Station och Xbox under första halvåret 2018.
- Efter perioden har Offensive Combat Redux! godkänts för lansering via Facebook Gameroom.

### FINANSIELL SITUATION

- Efter perioden upptog Bolaget ett bryggån på 4 miljoner kronor för att kortsiktigt stärka Bolagets likviditet inför det föreliggande erbjudandet. Lånet kommer dels betalas tillbaka vid erhållen emissionslikvid, och dels kvittas i den kompletterande kvittningsemissionen.

## Åtagande om investeringar

Bolaget har utöver vad som beskrivs i Memorandumet inga pågående investeringar och har heller inte ingått några andra åtaganden om framtida investeringar.

## Bud på Bolagets värdepapper

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

## Övrig information

Utöver vad som redogjorts i detta Informationsmemorandum känner Three Gates inte till:

- Några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.
- Några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning.
- Några eventuella begränsningar i användningen av kapitalet som, direkt eller indirekt, väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
- Några väsentliga förändringar avseende Three Gates finansiella situation eller ställning på marknaden som har inträffat efter den i detta Informationsmemorandum i sammandrag presenterade finansiella informationen för halvår 2017.

# 11 STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Three Gates styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ordinarie ledamöter, med högst två (2) suppleanter. Three Gates styrelse består inklusive ordföranden för närvarande av sex (6) ledamöter. Den nuvarande styrelsen valdes vid årsstämman den 27 maj 2016. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller fram till slutet av nästa årsstämma planerad till maj 2018. Styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor S:T Hansgatan 35, 621 56 Visby. Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som Three Gates styrelse antagit.

## STYRELSEN BESTÅR AV

Viktor Modigh – född 1980

Styrelseordförande

**Antal aktier: 66 700**

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



Rune Löderup – född 1965

Styrelseledamot

**Antal aktier privat och via bolag (Raging Bull Invest AB): 123 150**

Rune Löderup har omfattande erfarenhet av styrelseuppdrag i privata så väl som publika tillväxtföretag. Med bakgrund i finansbranschen är han nu en investerare och har ett antal styrelseuppdrag med fokus på tillväxtföretag med skalbar verksamhet. Han är styrelseordförande i GoldBlue AB (investerar i speloperatörer). Han är även ledamot i ett antal styrelser, inklusive Elk Studios AB (spelutveckling) och Peak AM Securities AB (private banking/family office), och var en av grundarna och styrelseledamot i bland annat Capilon AB (såldes till Verdane) och Maria Invest (Maria Bingo), som såldes till Unibet och RLS Global AB (sårforskning).



Joakim Dahl – född 1970

Styrelseledamot

**Antal aktier privat och via bolag (Intelligento AB): 27 785**

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



## Sean Kauppinen – född 1973

### Styrelseledamot

---

**Antal aktier: 10 000**

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



## Don Geyer – född 1966

### Verkställande direktör/Styrelseledamot

---

**Antal aktier: 111 000**

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



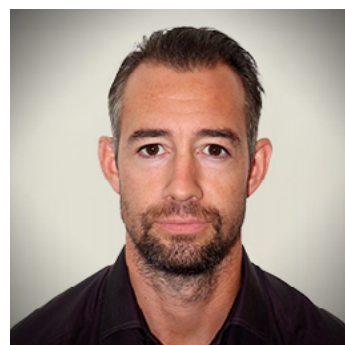
## Martin Ekdahl – född 1978

### Styrelseledamot

---

**Antal aktier: 2 016**

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



# LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Medlemmar i bolagsledningen kan nås via Bolagets huvudkontor S:T Hansgatan 35, 621 56 Visby.

## Don Geyer – född 1966 Verkställande direktör

---

Se ovan.

## Marcus Gezelius – född 1976 CTO

---

**Antal aktier: 63 000**

Marcus Gezelius har över 15 års erfarenhet som teknisk artist och programmerare med cg-animation och spelprojekt. Han var medproducent och lead 3D-artist på den prisbelönta kortfilmen Schack (2006). Han startade och ledde motion capture-studio i Visby för svenska Interactive Institute och Zero Game Studio. Medgrundare av Motionworx, där han arbetat med flera projekt inklusive AAA-produktioner som Sacred II Fallen Angel av Ascaron Entertainment GmbH. Marcus var en av grundarna till Three Gates.



## Tommi Lipponen – född 1978 Chefsprogrammerare

---

**Antal aktier: 0**

Tommy Lipponen har mer än 17 års erfarenhet av arbete med programmering. Han har undervisat i programmering på Uppsala Universitet under sju år med fokus på programmering av spelmekanik, nätverk och datorgrafik samt startat och drivit företag med inriktning på narrativa datorspel samt har varit med och startat och utvecklat en av Sveriges populäraste spelsiter för kompetitiv e-sport för bland annat datorspelet Counter-Strike.



## Håkan Mattsson – född 1983 Ledamot

---

**Antal aktier: 84 000**

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





## Bolagets revisor

Bolagets revisor är Stefan Bengtsson, auktoriserad revisor, BDO.

## Revisorns adress:

Stefan Bengtsson  
BDO Mälardalen AB  
Rademachergatan 17  
632 20 Eskilstuna

## Ägarstyrning och styrelserepresentation

Three Gates styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning.

## Styrelsekommittéer

Three Gates styrelse har inte utsett några kommittéer. Styrelsen fattar beslut om tillsättning av och ersättning till vd.

# AKTIEN, AKTIEKAPITALET OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Aktien och aktiekapital

Three Gates AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktie är registrerad i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av, Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktie handlas på NGM Nordic MTF, och är denominerad i svenska kronor. Bolagets Mentor är Axier Equities AB. Three Gates LEI-kod är 5493005IRZPXEQY3IF56. Aktien har ISIN-kod SE0008435044 och kortnamnet GATE MTF. Teckningsrätten har ISIN-kod SE0010869008 och BTA har ISIN-kod SE0010869016.

Ett aktieslag finns, stamaktie, som vardera har en (1) röst. Aktiekapitalet före Erbjudandet uppgick per den 2 februari 2018 till 726 722,15 kr, fördelat på 1 314 324 aktier med ett kvotvärde om cirka 0,55 kr. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda. Villkoren för Bolagets aktieslag är i enlighet med svensk lagstiftning. Erbjudandet innebär vid full teckning att aktiekapitalet ökar till 2 180 166 kr och att antalet aktier kommer att öka till högst 3 942 972 stycken, oaktat kvittningsemission till garantier och kvittningar av bryggglån. Aktierna emitteras till en kurs om 7 kr styck. Aktierna i Erbjudandet motsvarar 66 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 18,4 Mkr före avdrag för emissionskostnader. Erbjudandet är garanterat till cirka 80 procent via teckningsförbindelser från större aktieägare och emissionsgarantier om totalt ca 14,8 Mkr från ett garantikonsortium samordnat av G&W Fondkommission. Dock har Bolaget inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för tecknings- eller garantiätaganden.

## Rättigheter för aktier

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

## Bud på bolagets värdepapper

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

## Ägarförhållanden

Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

## Aktieägarförteckning

Bolaget har cirka 500 aktieägare. De största ägarna i Bolaget per 2018-01-30 och enligt senast kända förhållanden framgår av nedanstående uppställning.

### AKTIEÄGARLISTA THREE GATES AB:

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
MotionWorx i Visby AB	148 529	11,30%
Rune Löderup	123 150	9,37%
Don Geyer	111 000	8,45%
Håkan Mattsson	84 000	6,39%
Viktor Modigh	66 700	5,07%
Avanza Pension	64 250	4,89%
Marcus Gezelius	63 000	4,79%
Övriga cirka 500 aktieägare	653 695	49,74%
<b>Summa</b>	<b>1 314 324</b>	<b>100,00%</b>

## Emissionsbeslut och bemyndigande

Beslut om att genomföra nyemission som det beskrivs i detta Informationsmemorandum fattades av styrelsen den 3 januari 2018 om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Beslutet godkändes vid extra bolagsstämma den 2 februari 2018.

## Utdelningspolicy

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämma i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I dagsläget finns ingen formell utdelningspolicy. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

## Nuvarande situation

Three Gates befinner sig i en snabb utveckling och expansion och ingen utdelning har därför någonsin betalats ut. För närvarande har styrelsen för avsikt att fortsätta låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten.

## Generellt

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och de nyemitterade aktierna i förestående Erbjudande medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av årsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

## Incitamentsprogram

Three Gates har för närvarande inga aktierelaterade incitamentsprogram eller andra bonusprogram för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Bolaget planerar att införa ett incitamentprogram under våren 2018.

## Aktiekapitalets utveckling

	<i>Registreringsdatum</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Akkumulerat aktiekapital</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>Akkumulerat antal aktier</i>	<i>Kvotvärde</i>
Bolagets bildande	2011-01-17	50 000,00	50 000,00	50 000	50 000	1,00
Nyemission, Aktiesplit	2016-04-25	11 670,00	61 670,00	566 700	616 700	0,10
Nyemission	2016-05-24	24 530,00	86 200,00	245 300	862 000	0,10
Nyemission	2016-06-02	450 946,40	537 146,40	109 464	971 464	0,55
Nyemission	2016-09-06	189 575,75	726 722,15	342 860	1 314 324	0,55
Föreliggande erbjudande	mars 2018	1 453 443,85	2 180 166,00	2 628 648	3 942 972	0,55
Kvittningsemission	mars 2018	444 710,00	2 634 876	804 429	4 747 258	0,55

## Övrig information

Utöver vad som redogjorts i detta Informationsmemorandum känner Three Gates inte till: Några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år. Några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning. Några eventuella begränsningar i användningen av kapitalet som, direkt eller indirekt, väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

## Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Three Gates offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## Bolagsstyrning

Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden") ska följas av alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. NGM Nordic MTF utgör inte en reglerad marknad och Bolaget har därför inte krav på sig att följa Koden.



# 13 LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

<b>Handelsbeteckning</b>	GATE MTF
<b>Säte</b>	Visby, Gotlands län
<b>Organisationsnummer</b>	556842-4062
<b>Datum för bolagsbildning</b>	2011-02-17
<b>Första handelsdag</b>	2016-09-16
<b>Land för bolagsbildning</b>	Sverige
<b>Hemvist</b>	Visby
<b>Juridisk form</b>	Publikt aktiebolag
<b>Lagstiftning</b>	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
<b>Adress</b>	S:T Hansgatan 35, 621 56 Visby
<b>Telefon</b>	+46 705 54 7333
<b>Hemsida</b>	<a href="http://www.threegates.se">www.threegates.se</a>

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

## Koncernstruktur

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

## Aktier och andelar i andra bolag

Three Gates har inga egna aktieinnehav.

## Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit inblandat i några frivilliga konkurs-, likvidations eller liknande förfaranden från dess bildande fram till Erbjudandet.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

## Teckningsförbindelser och garantiätaganden

Denna företrädesemission är garanterad till 80 procent av emissionsbeloppet, cirka 14,8 Mkr. Detta har uppnåtts dels genom teckningsförbindelser om totalt 1,7 Mkr från Bolagets ledning, styrelse och större aktieägare, samt dels av ett konsortium bestående av utomstående företag och privatpersoner vilka förbundit sig att teckna för cirka 13,1 Mkr av den del av emissionen som eventuellt inte tecknas av allmänheten eller befintliga aktieägare. Vare sig emissionsgarantier eller teckningsförbindelser har säkerställts genom panter eller deposition av medel. Garantikonsortiet har arrangerats av G&W Fondkommission, Kungsgatan 3, Stockholm. Till deltagarna i garantikonsortiet utgår en ersättning i nya aktier motsvarande 10 procent av garanterat belopp. Samtliga garantier kan nås via G&W Fondkommission.

### LÄMNANDE TECKNINGSFÖRBINDELSER

<i>Namn</i>	<i>Belopp</i>
Rune Löderup	300 000 kr
Viktor Modigh	400 000 kr
Motionworx i Visby AB	630 000 kr
Minotaurus Energi AS	250 000 kr
Don Geyer	40 000 kr
Håkan Mattsson	40 000 kr
Marcus Gezelius	40 000 kr
<b>Totalt</b>	<b>1 700 000 kr</b>

### LÄMNANDE EMISSIONSGARANTIER

<i>Namn</i>	<i>Belopp</i>
John Fällström	5 100 000 kr
Dividend Sweden AB	850 000 kr
Mikael Rosencrantz	425 000 kr
BearPeak AB	1 700 000 kr
Formue Nord A/S	850 000 kr
LMK Venture Partners AB	2 920 000 kr
Pronator Invest AB	850 000 kr
Arne Grundström	425 000 kr
<b>Totalt</b>	<b>13 120 000 kr</b>

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Bolagets årsredovisning från 2016 har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1, det s.k K3-regelverket, och har granskats av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen från 2016 återfinns på sidorna 23–25 i årsredovisningen för 2016. Årsredovisningen från 2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag. Revisionsberättelsen för 2015 återfinns på den sista sidan i årsredovisningen. Delårsrapporten har likaså upprättats i enlighet med årsredovisningen 2016 ovan, dock utan att ha granskats av revisorn. De reviderade årsredovisningarna inklusive revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten står att ladda ner på Bolagets hemsida [www.threegates.se](http://www.threegates.se). De införlivas i sin helhet genom hänvisning och utgör en del av Informationsmemorandumet.

## Information från tredje man

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

## Väsentliga avtal

- Three Gates har ett licensavtal med IMG och Pro Bull Riders (PBR) som ger Three Gates rätt att utveckla officiella spel för PBR för alla plattformar till och med 31 december 2020.
- Bolaget har ett avtal med den tidigare licenshavaren Rarity Investments som ger Rarity royalties från försäljningen från de officiella tjurridningsspelen för PBR. Vidare har ett förlagsavtal ingåtts med Rarity Investments om att gemensamt distribuera Mainstream Fishing på mobila plattformar.
- Bolaget har ett förlagsavtal med SlapShot Games LLC för first person shooter-spelet Offensive Combat Redux!.
- Alla aktier är registrerade i Three Gates aktiebok. Three Gates ger inte ut aktiebrev. Bolagets aktier är anslutna till systemet som tillhandahålls av Euroclear Sweden AB.

## Transaktioner med närstående

Three Gates AB har förlagsavtal med SlapShot Games LLC för spelet Offensive Combat Redux!. SlapShot Games huvudägare är styrelseledamoten Sean Kauppinen.

Bolaget har ett konsultavtal med styrelseordförande Viktor Modigh som avser arbete som utförs utöver uppdraget som styrelseordförande.

# 14 SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

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

## SAMMANFATTNINGEN OMFATTAR EXEMPELVIS INTE

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

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

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

## FYSISKA PERSONER

### Kapitalvinstbeskattning

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägarätter avses bland annat aktier. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier utgör inte delägarätter av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Det kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

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

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

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

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

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

## Utdelning

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

# AKTIEBOLAG

## Kapitalvinstbeskattning och utdelning

### ONOTERADE AKTIER

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

### NOTERADE AKTIER

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

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.



# AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTESKYLDIGA I SVERIGE

## Kapitalvinstbeskattning

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

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

## Utdelning

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

# 15 BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Three Gates AB (Antagen på extra bolagsstämma 2 februari 2018)

## §1. FÖRETAGSNAMN

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

## §2. SÄTE

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

## §3. VERKSAMHET

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

## §4. AKTIEKAPITAL

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

## §5. ANTAL AKTIER

Lägst 700 000 aktier och högst 2 800 000 aktier.

## §6. STYRELSE

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

## §7. REVISORER

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

## §8. KALLELSE

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

## §9. FÖRANMÄLAN

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

## §10. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

## §11. ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

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

## §12. RÄKENSKAPSÅR

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari-31 december

# 16 ADRESSER

## Three Gates AB

S:T Hansgatan 35  
621 56 Visby  
Telefon: 0704-38 70 00  
E-mail: [don@threegates.com](mailto:don@threegates.com)  
[www.threegates.se](http://www.threegates.se)

## Finansiell rådgivare

G&W Fondkommission  
Kungsgatan 3  
111 43 Stockholm  
Telefon: 08 503 000 50  
E-mail: [info@gwkapital.se](mailto:info@gwkapital.se)  
[www.gwkapital.se](http://www.gwkapital.se)

## Emissionsinstitut

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

## Mentor

Axier Equities AB  
Älvtomtagatan 12  
703 42 Örebro  
[www.axier.se](http://www.axier.se)

## Bolagets revisor

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

## Kontoförande institut

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



