



THREE GATES

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

Garanterad Företrädesemission

13 februari – 1 mars 2018

HÄNVISNING TILL MEMORANDUM:

Detta är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga memorandum som upprättats. Alla investeringar i aktier är förenade med risktagande. I memorandumet för Three Gates AB (publ) finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolaget och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut fattas skall dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta memorandumet noggrant genomsökas. Memorandumet för Three Gates AB (publ) finns tillgängligt för nedladdning på www.threegates.se, www.gwkapital.se samt www.hagberganeborn.se.

DISCLAIMER:

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Three Gates AB (publ) i samband med Erbjudandet. Då samtliga uppgifter härrör från Three Gates AB (publ) friskriver sig G&W från allt ansvar för 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.

Verksamheten

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.

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

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 fram emot att även välkomna nya ägare till Three Gates AB.



Don Geyer
VD, Three Gates AB





PRODUKTPORTFÖLJ

8 TO GLORY är ett mobilspel som utvecklades av Three Gates för Professional Bull Riders (PBR) och lanserades hösten 2016. I juni 2017 förvärvade Three Gates rättigheterna till att utveckla officiella PBR-spel för alla plattformar fram till 31 december 2020. Sedan lanseringen har spelet hittills genererat cirka 1 000 000 nedladdningar och höga användarbetyg på Google Play och iTunes.

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 fiska. Spelet innehåller även utrustningsuppggraderingar, troférum och system för fiskeuppfödning. Spelet mjuklanserades globalt i slutet av september 2016 och har sedan dess genererat över 40 000 nedladdningar.

OFFENSIVE COMBAT: REDUX! är ett satiriskt, ohämmat online PC-spel, med en mängd olika banor designade för snabbt spel och varierande spelstilar. Originalspelet var gratis att spela och innehöll möjligheten att köpa uppggraderingar för att uppnå de högsta nivåerna och snabbare få tillgång till ett stort utbud av vapen. I den nya versionen används i stället en modell med engångsbetalning och prestationsbaserade uppggraderingar för bättre balans i spelupplevelsen.

PLANERADE LANSERINGAR UNDER 2018 OCH 2019

8 to Glory för konsol kommer att lanseras under första halvåret 2018 i samband med PBR:s 25-årsjubileum. Spelet utvecklas i samarbete med PBR och Endeavor (WME-IMG). Det tidigare officiella licensierade konsolspellet för PBR lanserades 2009 och sålde över 600 000 exemplar. Three Gates mål är att sälja minst 1 000 000 exemplar fram till slutet av 2020. Efter konsolversionen av 8 to Glory planeras även för lansering av en konsolversion av MainStream Fishing. Vidare är Three Gates bedömning att potentialen för en VR-version av spelet är stor och det finns redan erfarna VR-utvecklare knutna till Bolaget.

INVESTMENT HIGHLIGHTS

EN GLOBAL VÄXANDE MARKNAD

- Med ett totalt marknadsvärde uppskattat till över 110 miljarder USD 2017, är spelmarknaden en av de allra största underhållningsindustrierna. Betydande tillväxt, främst driven av de växande marknaderna för mobilspel, beräknas öka det totala marknadsvärdet till mer än 130 miljarder USD 2020. (NewZoo, 2017)

INTERNATIONELLT STARKT NÄTVERK

- Genom ett brett och starkt nätverk kan Bolaget leverera en portfölj av högkvalitativa spelprodukter för internationell distribution. Bolaget har även möjlighet att snabbt komma ut på den bredare marknaden och via rätt kanaler genom sitt nätverk. Detta skapar konkurrensfördelar gentemot andra utvecklare.

STARK OCH RESURSEFFEKTIV ORGANISATION

- Bolaget har en stark och effektiv organisation, som främst består av senior teknisk personal och Bolaget avser att köpa in ytterligare tjänster vid behov och möjligheten att projektanställa personal för att upprätthålla flexibilitet och kostnadskontroll. Stark ledning med lång erfarenhet av spelindustrin

STARK AFFÄRSMODELL

- Three Gates använder en tvåfaldig affärsmodell. Med egenfinansierad utveckling av spel maximeras intäktsströmmar och uppsida. Samtidigt utvecklas delar av portföljen 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 intäktsströmmar och hantera utvecklingsrisken, samt upprätthålla en signifikant uppsida i produktportföljen.

SPELPORTFÖLJ MED STOR GLOBAL POTENTIAL

- Three Gates har en attraktiv portfölj av spel under utveckling. Med hjälp av flexibla och innovativa spelsystem kan spelen anpassas effektivt för lokalisering till nya marknader och integration med flera distributionsplattformar.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

► Emissionsbelopp vid full teckning

2 628 648 aktier motsvarande cirka 18,4 MSEK före emissionskostnader, varav cirka 80 procent omfattas av tecknings- och garantiförbindelser.

► Emissionsvillkor

En (1) befintlig aktie ger rätt att teckna två (2) nya aktier till emissionskurs 7,00 SEK per aktie under teckningsperioden 13 februari – 1 mars 2018. Antalet utestående aktier inför Erbjudandet är 1 314 324 stycken, vilket innebär en pre-money värdering om ca 9,2 MSEK.

Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i företrädesemissionen är 6 februari 2018. Avstämningsdag för rätt till deltagande är den 8 februari 2018. Handel med Teckningsrätter sker på NGM Nordic MTF under perioden 13 februari – 27 februari 2018.

► Övertilldelningsoption

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

► Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

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

► Teckning och tilldelning utan företräde

Teckning av aktier i Three Gates utan företrädesrätt kan göras på anmälningssedel, vilken bifogas denna informationsbroschyr. Flera av Bolagets grundare har inte ekonomiska möjligheter att utnyttja samtliga innehavda teckningsrätter, varför teckning utan stöd av företrädesrätt välkomnas från investerare. För fullständiga villkor och information om Erbjudandet, se det informationsmemorandum som publicerats på Three Gates (www.ThreeGates.se), G&W Fondkommission (www.gwkapital.se) och Hagberg & Aneborn Fondkommission (www.hagberganeborn.se) hemsidor den 13 februari 2018.

ENDEAVOR

droga5

frieze

WME

IMG



UFC

MISS+UNIVERSE

ENDEAVOR är ett holdingbolag med ett stort antal internationella organisationer under sitt paraply.

Endeavors styrelseordförande Patrick Whitesell: "Den stora skillnaden är att, till skillnad mot för 20 år sedan, så sitter vi nu i centrum för ett otroligt globalt nätverk. Vi har de relationer och plattformar som behövs för att hjälpa våra klienter och partners att öka sin räckvidd och ge liv åt sina kreativa initiativ."

ENDEAVOR äger de följande huvudorganisationerna:

- WME, talangagenturen
- IMG, sport, mode och underhållningsagenturen
- UFC, mixed martial arts-organisationen
- Professional Bull Riders, den professionella tjurridningsorganisationen
- Droga5, reklambyrå
- Miss Universum, skönhetsstävlingorganisationen
- Frieze, konst och mediabolaget
- Dixon Talent, agenturen för komiker
- The Wall Group, som representerar stylister och designers
- Euroleague Basketball, Europaligan för basket
- ELEAGUE, ett eSportbolag som samägs med Turner

ENDEAVOR har licenser för hundratals kända produkter och organisationer som:

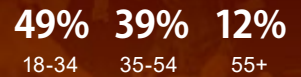
- UFC
- Pro Bull Riders
- Tiger Woods Golf
- James Bond
- Care Bears
- 7up
- Ducati
- FC Barcelona
- Sesame Street
- Pepsi

8 TO GLORY

Pro Bull Riders fans-profil



Åldrar



Könsfördelning



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)

Försäljning av motsvarande produkter

Det tidigare officiella licensierade konsolspelet för PBR lanserades 2009 och sålde över 600 000 exemplar.

Andra WME/IMG-licensierade spel:

NASCAR officiellt licensierat spel har sålt över 9 000 000 exemplar.

WWE officiellt licensierat spel har sålt över 8 000 000 exemplar.

PBR-info

- 2017 års tour omfattar 60+ event över hela USA
- Internationell satsning: PBR Australia, PBR Brazil, PBR Canada & PBR Mexico
- TV-sändningar på CBS. PBR visas på söndagar efter NFL
- Ökad uppmärksamhet i etablerade media:
 - Cowboy i Dancing with the stars, GQ, Vogue, New York Times
 - Mens Fitness, CBS News, American Ninja Warrior, Wall Street Journal
 - Netflix-serie: Fearless
- Korsvis marknadsföringsstrategi med andra varumärken från WME / IMG
 - Miss Universe-deltagare, UFC-fighters, PBR-cowboys
- Kraftigt växande publik från ca 13 miljoner 2011 till nästan 25 miljoner 2016 (TV, event och sociala media)
- Stort och växande engagemang i sociala media och digitalt:
 - Facebook: 2,6 milj US fans, 4,33 milj fans globalt (+18,8 %)
 - Instagram: 422 000 följare (+114 %)
 - Twitter: 136 000 följare (+36 %)
 - PBR.com: 375 000 besökare per månad (+8,15 %)

Höga betyg

8 to Glory för mobil plattform har fått mycket höga användarbetyg.

Mobilspelet har för närvarande över 1 000 000 nedladdningar.

