



THREE GATES

Three Gates AB (publ)  
Delårsrapport för perioden  
1 januari 2019 till 30 september 2019

# DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI 2019 TILL 30 SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen under delåret uppgick till 1 035 TSEK (2 574 TSEK). Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 326 TSEK (1 441 TSEK).
- Rörelseresultatet före finansiella poster uppgick till -6 475 TSEK (-8 964 TSEK). Rörelseresultatet före finansiella poster under tredje kvartalet uppgick till -2 257 TSEK (-2 272 TSEK).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -8 861 TSEK (-9 674 TSEK). Resultatet efter finansiella poster under tredje kvartalet uppgick till -4 180 TSEK (-2 277 TSEK).
- Resultatet per aktie uppgick till -1,79 SEK (-1,96 SEK) under perioden. Resultatet per aktie under tredje kvartalet uppgick till -0,85 SEK (-0,46 SEK).
- Ett strategiskt partneravtal med Super Scale har ingåtts i augusti, där Super Scale ska finansiera och hantera user acquisition ("UA") för Project Blue Book: The Game med en UA-budget på upp till 1 MUSD per månad under den globala lanseringen. Avtalet omfattar även framtida titlar i "hidden object"-genren.
- Rättigheterna till Robloxspelet RuneCraft har förvärvats i slutet av augusti.
- I september meddelades att testerna av Project Blue Book: The Game har visat mycket konkurrenskraftiga resultat gällande Cost per Install ("CPI").
- Efter perioden har en företrädesemission på ca 25 MSEK med teckningsåtaganden på ca 8 MSEK annonserats i slutet på oktober.
- Efter perioden har förvärvet av 65 % i den tyska spelutvecklaren och förläggaren Tivola Games meddelats. Aktierna förvärvas dels genom en kapitalinjektion i Tivola på initialt 0,5 MEUR (ytterligare 0,25 MEUR + 0,25 MEUR ska betalas senast 30 nov, 2020 respektive 15 feb, 2021) och dels genom en köpeskilling på 0,857 MEUR som ska betalas senast 30 nov. 2020. Transaktionen är villkorad av, bland annat, finansiering.

**Med "Bolaget" eller "Three Gates" avses Three Gates AB med org.nr. 556842-4062. Uppgifter inom parentes avser föregående år.**



## VD HAR ORDET

Under det tredje kvartalet har fokus fortsatt varit arbetet med den nära förestående globala lanseringen av *Project Blue Book: The Game* ("PBB"), samt *Atari Asteroids* som kommer att lanseras därefter. Samarbetet med History Channel och Atari har fungerat väl och vi ser mycket fram emot att få ut dessa produkter i marknaden. Genom vårt strategiska partneravtal med SuperScale har vi en budget för user acquisition ("UA") under den kommande globala lanseringen av PBB på upp till 1 miljon US dollar per månad.

Som tidigare kommunicerats har vi fört diskussioner om eventuella samgåenden och djupare samarbeten med ett antal andra aktörer på spelmarknaden för att stärka Bolagets finansiella ställning. Efter att ha utvärderat ett antal alternativ har detta arbete nu resulterat i förvärvet av 65 % av Tivola Games. Den förvärvade verksamheten genererade en omsättning på ca 1,36 MEUR och ett nettoresultat på ca 0,119 MEUR under 2018. Per sista juli 2019 var omsättningen ca 0,717 MEUR och nettoresultatet -0.088 MEUR. Spelportföljen har totalt över 100 miljoner nerladdningar från främst kvinnor 18-26 år, med begränsat nedlagda marknadsföringskostnader. Portföljen genererar ca 15 miljoner nedladdningar per år. Vi ser en stor potential att tillsammans med Tivola och SuperScale att dels öka lönsamheten i Tivolos befintliga portfölj och dels framgångsrikt lansera de kommande spel som Tivola har i pipelinen. Med förvärvet av Tivola kommer vi att genomgå strukturella och organisatoriska förändringar, som skapar förutsättningar att optimera bolagets respektive starka sidor för att skapa en stabil och lönsam koncern.

Den andra säsongen av *Project Blue Book* har premiär 21 januari, 2019 på History. PBB kommer att lanseras i god tid före premiären så att vi kan finjustera och förbättra spelet för att dra maximal nytta av marknadsföringsinsatserna kring säsongen. Demografin i Tivolos stora spelarbas stämmer väl överens med målgruppen för PBB, och med hjälp av SuperScales förstklassiga analyssystem kan vi optimera och förbättra engagemanget i Tivolos stora användarbas. Vi kommer att fokusera på den målgruppen också i framtida produkter.

Under december kommer vi att genomföra den sedan tidigare annonserade företrädesemissionen. Vi har fått in teckningsförbindelser för 8 miljoner kr, vilket är mycket glädjande. Utöver att tillföra det kapital som krävs för att slutföra Tivolaförvärvet stärker vi även balansräkningen, tillför nödvändigt rörelsekapital och sänker den finansiella risken i Bolaget. Vi hoppas på att så många som möjligt av våra nuvarande ägare vill vara med och bidra till att ta Bolaget vidare till nästa nivå. Med det strategiska partneravtalet med SuperScale och Tivolaförvärvet ser vi goda möjligheter att nå god lönsamhet under 2020.



**Don Geyer**  
VD, Three Gates AB





## VERKSAMHETEN

Three Gates är en svensk spelstudio som har visionen att bli en av de ledande europeiska oberoende spelutvecklarna. Baserat på decennier av kombinerad branschfarenhet och hundratals släppta speltitlar har grundare och VD Don Geyer samt styrelseledamöter Matthew Wilson, Martin Ekdal och Sean Kauppinen inrättat ett omfattande globalt nätverk inom spelindustrin.

Med en erfaren ledningsgrupp och ett skickligt 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 alla plattformar för distribution i global skala.

Med den nya strategiska partnern, SuperScale har företaget börjat implementera en ny strategisk plan som fokuserar på den kvinnliga mobilmarknaden. Förberedelserna för en ny portfölj av dessa spel har börjat och kommer att fortsätta under 2020.



## THREE GATES FÖRVÄRVAR AKTIEMAJORITETEN I TIVOLA GAMES

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

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

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

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

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

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

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

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

## Kort om den förvärvade verksamheten

Den förvärvade verksamheten genererade en omsättning på ca 1,36 MEUR och ett nettoresultat på ca 0,119 MEUR under 2018. Per sista juli 2019 var omsättningen ca 0,717 MEUR och nettoresultatet -0.088 MEUR. Spelportföljen har totalt över 100 miljoner nerladdningar från främst kvinnor 18-26 år, med begränsat nedlagda marknadsföringskostnader. Portföljen genererar ca 15 miljoner nedladdningar per år. Tivola Games kommer att vara skuldfritt vid tillträdesdagen.

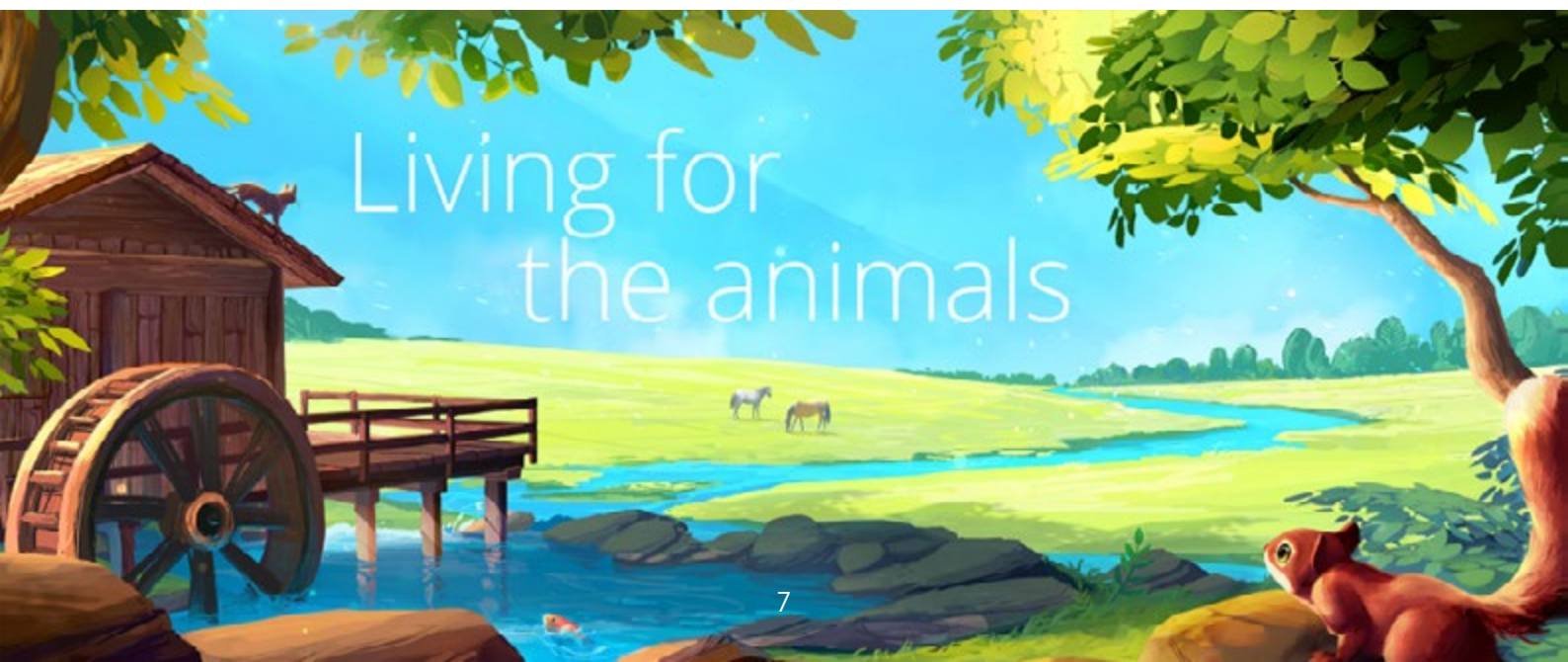
Tivola är baserat i Hamburg i Tyskland och bolaget omfattar 14 medarbetare. För ytterligare information, se [www.tivola.de](http://www.tivola.de).

## Bakgrund och motiv till transaktionen

Som tidigare har kommunicerats har Three Gates under en tid utvärderat olika strukturella lösningar för att stärka Bolagets finansiella ställning. Vid sidan av potentialen i Three Gates egen produktportfölj tillför transaktionen betydande intäktströmmar med avsevärd förbättringspotential, en stor och lönsam användarbas samt ytterligare kommande spellanseringar som breddar och minskar risken i spelportföljen.

Transaktionen förväntas medföra ett flertal synergier. Parterna har kompatibla målgrupper för sina produkter, då Three Gates och SuperScales gemensamma satsning på Hidden Object-spel och Tivolas nuvarande användarbas med ca 70 % kvinnliga användare passar väl samman, vilket medför att produkterna kan marknadsföras korsvis. Monetariseringen av Tivolas portfölj ligger långt under det genomsnittliga för en så omfattande användarbas. SuperScale och Three Gates har utvecklat analysmetoder och system för att engagera spelarna, som kommer att vara till stor nytta för så väl Tivolas nuvarande spelportfölj som kommande produkter. Dessutom har kostnadssynergier identifierats som förväntas sänka den gemensamma kostnadsmassan.

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



# VAD ÄR SÅ SPECIELLT MED TIVOLA?

## Den enorma publiken

Sedan 2012, har Tivola uppnått nästan 115 miljoner nedladdningar med sina mobilspel. Detta är givetvis en stor sak för ett litet tyskt företag med nischade produkter.

## Den minimala budgeten för marknadsföring

Det har aldrig varit nödvändigt att spendera mycket pengar på UA då 90% av Tivolas trafik är organisk. Tivola gör högkvalitativa spel som lätt hittas av användare som letar efter spel med djur.

## Globala Features

Tivola har ofta och framgångsrikt fått både stora och små samt globala features av Apple Store och Google Play.

Tivola är mycket stolta över den goda kommunikationen och supporten.

## Att ta publiken på allvar

De spelutvecklare som arbetar på Tivola är sin egen målgrupp. De har hundar på kontoret, katter, sköldpaddor eller en häst hemma i stallet. De gör spel för den kvinnliga målgruppen och 2/3 av kontoret är kvinnor, vilket är mycket ovanligt inom spelindustrin. Detta team älskar helt enkelt att göra söta djurspel!, Vårt nästa spel som släpps 2020 kommer att vara ett stort steg för ökad tillväxt och högre lönsamhet.





# PROJECT BLUE BOOK THE GAME



# PRODUKTLANSERINGAR

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.

## KOMMANDE LANSERINGAR UNDER 2019-2020



### Projekt Blue Book TV-serien

Säsong 2 har premiär den 21 januari 2020. Three Gates släpper Project Blue Book: The Game i samband med TV-seriens andra säsongpremiär.

#### Informations länkar:

[Project Blue Book: Season Two Trailer](#)

[Project Blue Book opens for second season across the globe](#)



### Project Blue Book: The Game

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

**Projektfas:** Beta

**Nedlagd utvecklingstid:** 12 månader

**Förväntad lansering:** Mjuklanserat

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

**Monetarisering mobile, facebook and PC:** Free to play/ reklam / mikrotransaktioner

**Partner:** A+E Networks® Digital Media group, History Channel, SuperScale



# ASTEROIDS



## ATARI Asteroids Royale

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

**Projektfas:** Alfa

**Nedlagd utvecklingstid:** 14 månader

**Förväntad lansering:** 2019

**Plattformer:** iOS Apple, Gplay Android

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

**Partners:** Atari



## ATARI Submarine Commander

**Beskrivning:** TBD

**Projektfas:** Design

**Nedlagd utvecklingstid:** 1 månad

**Förväntad lansering:** TBD

**Plattformer:** TBD

**Monetarisering konsol:** TBD

**Partners:** Atari



## ATARI Fatal Run

**Beskrivning:** TBD

**Projektfas:** Design

**Nedlagd utvecklingstid:** 1 månad

**Förväntad lansering:** TBD

**Plattformer:** TBD

**Monetarisering konsol:** TBD

**Partners:** Atari



## Runecraft Roblox

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

**Projektfas:** Fungerande demo

**Nedlagd utvecklingstid:** Externt utvecklat

**Förväntad lansering:** TBD

**Plattformer:** TBD

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



# BOLAGETS PRODUKTPORTFÖLJ

## 8 to Glory Konsol

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



**Projektfas:** Lanserad

**Nedlagd utvecklingstid:** 18 månader

**Förväntad lansering:** Lanserad

**Plattformer:** PlayStation, Xbox

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

**Partners:** Endeavor och Pro Bull Riders

## 8 to Glory Mobil

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



**Projektfas:** Lanserad med kontinuerliga uppdateringar

**Nedlagd utvecklingstid:** 24 månader

**Förväntad lansering:** Lanserad med kontinuerliga uppdateringar

**Plattformer:** iOS Apple, Gplay Android

**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:** 35 månader

**Förväntad lansering:** Mjuklansering med kontinuerliga uppdateringar

**Plattformer:** iOS Apple, Gplay Android

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

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

## 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:** 17 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, ohämtat 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



## HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Ett strategiskt partneravtal med Super Scale har ingåtts i augusti, där Super Scale ska finansiera och hantera user acquisition ("UA") för *Project Blue Book: The Game* med en UA-budget på upp till 1 MUSD per månad under den globala lanseringen. Avtalet omfattar även framtida titlar i "hidden object"-genren.

Rättigheterna till Robloxspelet *RuneCraft* har förvärvats i slutet av augusti.

I september meddelades att testerna av *Project Blue Book: The Game* har visat mycket konkurrenskraftiga resultat gällande Cost per Install ("CPI").

## HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Efter perioden har en företrädesemission på ca 25 MSEK med teckningsåtaganden på ca 8 MSEK annonserats i slutet på oktober.

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



# ALLMÄNT

## Försäljning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 1 036 TSEK (2 574 TSEK). Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 326 TSEK (1 441 TSEK). Det redovisade resultatet för perioden uppgick till -8 861 TSEK (-9 674 TSEK). Det redovisade resultatet under tredje kvartalet uppgick till -4 180 TSEK (-2 277 TSEK).

Resultatet per aktie under perioden uppgick till -1,79 SEK per aktie (-1,96 SEK). Resultatet per aktie under tredje kvartalet uppgick till -0,85 SEK per aktie (-0,46 SEK). Beräknat på det genomsnittliga antalet aktier uppgick resultatet till -1,79 SEK (-1,96 SEK). Beräknat på det genomsnittliga antalet aktier uppgick resultatet under tredje kvartalet till -0,85 SEK (-0,46 SEK).

## Investeringar

Three Gates totala investeringar under perioden uppgick till 4 845 TSEK (5 716 TSEK) och avsåg immateriella anläggningstillgångar med 4 845 TSEK (5 716 TSEK) såsom licenser och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och vad avser materiella anläggningstillgångar 0 TSEK (0 TSEK) såsom inventarier och verktyg.

Three Gates totala investeringar under tredje kvartalet uppgick till 1 562 TSEK (801 TSEK) och avsåg immateriella anläggningstillgångar med 1 562 TSEK (801 TSEK) såsom licenser och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och vad avser materiella anläggningstillgångar 0 TSEK (0 TSEK) såsom inventarier och verktyg.

## Avskrivningar

Periodens resultat har belastats med 2 910 TSEK (1 383 TSEK) i avskrivningar och nerskrivningar varav 37 TSEK (36 TSEK) avser avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, 1 346 TSEK (1 347 TSEK) avser avskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete samt 0 TSEK (0 TSEK) avser avskrivning av goodwill.

Resultatet under tredje kvartalet har belastats med 970 TSEK (657 TSEK) i avskrivningar och nerskrivningar varav 12 TSEK (11 TSEK) avser avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, 644 TSEK (646 TSEK) avser avskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete samt 0 TSEK (0 TSEK) avser avskrivning av goodwill.

## Likviditet och finansiering

Bolaget hade vid periodens utgång 77 TSEK (1 929 TSEK) i likvida medel. Three Gates hade vid periodens utgång 7 718 TSEK i långfristiga skulder.

## Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per den 30 september 2019 uppgick Three Gates egna kapital till -4 909 TSEK (19 970 TSEK). Bolagets soliditet uppgick den 30 september 2019 till -34,96 procent (78,61 procent).

Three Gates aktiekapital är fördelat på 4 924 474 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,55. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget.

Efter perioden har Bolaget beslutat om att genomföra en företrädesemission. I samband med förberedelserna har teckningsförbindelser uppgående till ca 8 MSEK inhämtats, vilket medför att det egna kapitalet kommer att återställas.

## Aktiekapitalets utveckling

Registreringsdatum	Aktiekapital	Akkumulerat aktiekapital	Antal aktier	Akkumulerat antal aktier	Kvotvärde
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
Nyemission 2018-02-26	49 052,71	775 774,86	88 715	1 403 039	0,55
Nyemission 2018-03-08	417 342,56	1 193 117,42	754 791	2 157 830	0,55
Nyemission 2018-03-16	655 789,66	1 848 907,08	1 186 038	3 343 868	0,55
Nyemission 2018-04-10	618 759,74	2 467 666,82	1 119 067	4 462 935	0,55
Nyemission 2018-08-14	255 196,3	2 722 863,12	461 539	4 924 474	0,55

## Inkomstskatter

Three Gates redovisar mot bakgrund av Bolagets ställning inte värdet av underskottsavdrag som en tillgång i balansräkningen förrän pågående utvecklingsarbeten färdigställs och börjar generera intäkter. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 september 2019 till 41 501 TSEK.

## Notering

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

Three Gates saknar avtal om likviditetsgaranti. Styrelsen har gjort bedömningen att det stora antalet aktieägare är tillräckligt för att möjliggöra en fungerande handel.

## Ägarstruktur

Bolaget har cirka 800 aktieägare. De största ägarna i Bolaget per 2019-11-16 och enligt senast kända förhållanden framgår av nedanstående uppställning.

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



## Insynspersoners innehav i bolaget

Per den 16 november 2019 hade följande insynspersoner nedanstående aktieinnehav registrerade direkt och indirekt.

Namn	Befattning	Aktier	Förändring	Ägarandel
Viktor Modigh	Styrelseordförande	123 843		2,51 %
Joakim Dahl	Styrelseledamot	27 785		0,56 %
Martin Ekdal	Styrelseledamot	144 873		2,94 %
Sean Kauppinen	Styrelseledamot	10 000		0,20 %
Don Geyer	VD	116 714		2,37 %
Håkan Mattsson	Studiochef	89 715		1,82 %
Marcus Gezelius	Teknologichef	68 800		1,40 %

## Anställda

Per den 30 september 2019 hade Three Gates 11 anställda, varav 9 män och 2 kvinnor. (14 anställda, varav 13 män och 1 kvinnor).

## Vision

Three Gates vision är att bli en av de ledande europeiska oberoende spelutvecklarna. Inom tre år är målsättningen att uppnå en omsättning på minst 50 miljoner kr, med en vinstmarginal på minst 50 %. Med den potential som finns i Three Gates nuvarande produktportfölj och genom en vidareutveckling av redan etablerade samarbeten ser Bolaget goda möjligheter att nå målsättningen.

## Framtid

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

## Optionsprogram

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

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

Fullt utnyttjade medför incitamentsprogrammen en utspädning på ca 6,7 % av bolagets aktier.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt RFR 2 Redovisning för Juridiska personer, som utfärdats av Rådet för finansiell rapportering.

Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

Anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Linjär avskrivning görs på avskrivningsbart belopp över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande: Inventarier, verktyg, installationer och goodwill fem (5) år.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

### KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

<b>Bokslutskommuniké 2019</b>	2020-02-20
<b>Delårsrapport januari – mars 2020 (Q1 2020)</b>	2020-05-21
<b>Årsstämma 2020</b>	2020 juni månad
<b>Delårsrapport januari – juni 2020 (Q2 2020)</b>	2020-08-20
<b>Delårsrapport januari – september 2020 (Q3 2020)</b>	2020-11-19

## För ytterligare information vänligen kontakta:

### IR- OCH PRESSFRÅGOR:

E-post: [ir@threegates.se](mailto:ir@threegates.se)

### ALLMÄNNA FRÅGOR:

E-post: [info@threegates.se](mailto:info@threegates.se)

Three Gates AB  
S:t Hansgatan 35  
621 56 Visby

## Om Three Gates AB

Three Gates AB (publ) är ett oberoende spelutvecklingsbolag som grundades 2011. Bolaget producerar såväl egna spel som utvecklar spel och andra digitala produkter på uppdrag av externa företag. Bolaget har etablerade samarbeten med starka industripartners och en spännande produktportfölj med stor potential. Three Gates verkar på den globala marknaden och distribuerar sina spel världen över och har ett stort internationellt nätverk. För mer information se: [www.threegates.se](http://www.threegates.se)

# RESULTATRÄKNING

## Three Gates AB

Org. nr 556842-4062

kr	Not	2019-07-01 2019-09-30	2018-07-01 2018-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018
<i>Rörelsens intäkter m.m.</i>						
Nettoomsättning		325 636	1 440 934	1 035 571	2 574 017	3 452 536
Aktiverat arbete för egen räkning		1 562 270	801 017	4 845 312	3 276 189	3 640 566
Övriga rörelseintäkter		-152	13 878	11 564	25 675	74 331
Summa rörelsens intäkter m m		1 887 753	2 255 829	5 892 446	5 875 881	7 167 432
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Köpta Tjänster		-344 704	-1 091 156	-1 758 931	-3 169 164	-4 103 434
Övriga externa kostnader		-903 364	-1 059 135	-1 572 233	-3 982 436	-6 302 694
Personalkostnader	2	-1 926 516	-1 691 364	-6 086 710	-6 223 788	-8 297 117
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-970 061	-656 711	-2 910 183	-1 383 131	-2 862 334
Övriga rörelsekostnader		-395	-29 434	-39 447	-80 864	-85 254
Summa rörelsens kostnader		-4 145 040	-4 527 800	-12 367 503	-14 839 383	-21 650 832
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2 257 286</b>	<b>-2 271 971</b>	<b>-6 475 057</b>	<b>-8 963 503</b>	<b>-14 483 399</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		-	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 923 115	-4 549	-2 385 656	-710 020	-878 611
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-4 180 402</b>	<b>-2 276 520</b>	<b>-8 860 713</b>	<b>-9 673 523</b>	<b>-15 362 010</b>
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-4 180 402</b>	<b>-2 276 520</b>	<b>-8 860 713</b>	<b>-9 673 523</b>	<b>-15 362 010</b>

# BALANSRÄKNING

## Three Gates AB

Org. nr 556842-4062

kr	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	3	1 054 258	2 921 534	2 191 537
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4	9 391 280	6 654 564	6 282 017
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>10 445 537</b>	<b>9 576 098</b>	<b>8 473 554</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier, verktyg och installationer	5	64 126	113 263	100 981
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>64 126</b>	<b>113 263</b>	<b>100 981</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>10 509 663</b>	<b>9 689 361</b>	<b>8 574 535</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		2 626 044	3 099 998	1 403 938
Aktuell skattefordran		-	-	38 313
Övriga fordringar		204 928	177 409	197 915
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		-	-	750 822
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		624 057	931 732	50 000
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>3 455 029</b>	<b>4 209 139</b>	<b>2 440 988</b>
<b>Likvida medel</b>		<b>76 524</b>	<b>1 929 998</b>	<b>59 628</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 531 553</b>	<b>6 139 137</b>	<b>2 500 616</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>14 041 217</b>	<b>15 828 498</b>	<b>11 075 151</b>

# BALANSRÄKNING

## Three Gates AB

Org. nr 556842-4062

kr	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		2 722 863	2 722 862	2 722 863
Fond för utvecklingsutgifter		11 024 220	7 645 185	8 473 554
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>13 747 083</b>	<b>10 368 047</b>	<b>11 196 417</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		36 248 780	36 904 945	36 248 780
Balanserat resultat		-46 043 719	-27 302 673	-28 131 042
Periodens resultat		-8 860 713	-9 673 522	-15 362 010
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>-18 655 652</b>	<b>-71 250</b>	<b>-7 244 271</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>-4 908 568</b>	<b>10 296 797</b>	<b>3 952 145</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		-	-	-
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder		7 717 500	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>7 717 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		1 918 560	312 080	1 526 110
Aktuella skatteskulder		-41 796	-69 660	-
Övriga skulder		7 170 289	3 947 625	4 033 828
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 185 232	1 341 656	1 563 067
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>11 232 285</b>	<b>5 531 701</b>	<b>7 123 005</b>
<b>Totala skulder</b>		<b>18 949 785</b>	<b>5 531 701</b>	<b>7 123 005</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>14 041 217</b>	<b>15 828 498</b>	<b>11 075 151</b>

# KASSAFLÖDESANALYS

## Three Gates AB

Org. nr 556842-4062

kr	Not	2019-07-01	2019-01-01	2018-07-01	2018-01-01
		2019-09-30	2019-09-30	2018-09-30	2018-09-30
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		-2 257 286	-6 475 057	-2 271 972	-8 963 503
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		970 061	2 910 183	656 711	1 383 131
Erhållen ränta		-	-	-	-
Betald ränta		-1 923 115	-2 385 656	-4 549	-710 020
Betald inkomstskatt		17 415	-3 483	-10 449	-20 898
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-3 192 926	-5 954 013	-1 630 258	-8 311 289
<i>Förändringar av rörelsekapitalet:</i>					
Förändring av kundfordringar och andra fordringar		-60 735	-1 160 372	-674 876	-2 452 535
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder		3 122 089	4 259 094	-1 297 018	-3 799 192
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-131 572</b>	<b>-2 855 292</b>	<b>-3 602 153</b>	<b>-14 563 016</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Erhållen ränta		-	-	-	-
Erhållen utdelning		-	-	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 562 270	-4 845 312	-801 017	-3 276 188
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 562 270</b>	<b>-4 845 312</b>	<b>-801 017</b>	<b>-3 276 188</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission		-	-	5 950 007	25 346 471
Upptagna lån		1 717 500	7 717 500	-	-
Betald ränta		-	-	-	-
Amortering av lån		-	-	-	-6 212 714
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>1 717 500</b>	<b>7 717 500</b>	<b>5 950 007</b>	<b>19 133 757</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>23 658</b>	<b>16 896</b>	<b>1 546 838</b>	<b>1 294 553</b>
Likvida medel vid periodens början		52 866	59 628	383 161	635 446
- Likvida medel inkluderat i grupp för avyttring		-	-	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>76 524</b>	<b>76 524</b>	<b>1 929 998</b>	<b>1 929 998</b>

# FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

## Three Gates AB

Org. nr 556842-4062

Moderföretaget	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2018-01-01</b>	<b>726 722</b>	<b>7 645 185</b>	<b>-13 748 059</b>	<b>-5 376 152</b>
Årets resultat			-15 362 010	-15 362 010
Nyemission	1 996 141		22 694 166	24 690 307
Omföring utvecklingsarbete		828 369	-828 369	0
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>2 722 863</b>	<b>8 473 554</b>	<b>-7 244 272</b>	<b>3 952 145</b>
Årets resultat			-8 860 713	-8 860 713
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-8 860 713</b>	<b>-8 860 713</b>
<b>Utgående eget kapital 2019-09-30</b>	<b>2 722 863</b>	<b>8 473 554</b>	<b>-16 104 985</b>	<b>-4 908 568</b>

# NOTER

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad enligt RFR 2 Redovisning för Juridiska personer, som utfärdats av Rådet för finansiell rapportering.

### **Fordringar**

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

### **Övriga tillgångar, avsättningar och skulder**

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

### **Intäktsredovisning**

Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod förutom mark som inte skrivs av. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag.

Följande nyttjandeperioder tillämpas: 5 år

### **Immateriella anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen.

Följande nyttjandeperioder tillämpas: 3 år

### **Inkomstskatt**

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.



## Upplysningar till enskilda poster

NOT 2	MEDELANTAL ANSTÄLLDA	2019	2018
	<b>Medelantal anställda</b>		
	Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.		
	Medelantal anställda har varit	16,00	9,00
NOT 3	KONCESSIONER, PATENT, LICENSER, VARUMÄRKEN M.M.	2019-09-30	2018-09-30
	Ingående anskaffningsvärde	4 549 568	4 549 568
	Inköp	0	0
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 549 568	4 549 568
	Ingående avskrivningar	-2 358 032	-841 660
	Årets avskrivningar	-1 137 279	-786 375
	Utgående redovisat värde	1 054 257	2 921 534
NOT 4	ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2019-09-30	2018-09-30
	Ingående anskaffningsvärde	7 766 683	3 268 024
	Inköp	4 845 312	4 134 281
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 611 995	7 402 305
	Ingående avskrivningar	-1 484 666	-187 841
	Årets avskrivningar	-1 736 049	-559 901
	Utgående redovisat värde	9 391 280	6 654 564
NOT 5	INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER	2019-09-30	2018-09-30
	Ingående anskaffningsvärde	469 156	447 799
	Inköp	0	0
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	469 156	447 799
	Ingående avskrivningar	-368 175	-319 038
	Årets avskrivningar	-36 855	-36 855
	Utgående redovisat värde	64 126	113 263
NOT 6	LÅNGFRISTIGA SKULDER	2019-09-30	2018-09-30
	Förfaller senare än 5 år	0	0
NOT 7	DEFINITION AV NYCKELTAL		
	Soliditet		
	Justerat eget kapital i procent av balansomslutning		
	Avkastning på eget kapital		
	Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital		
	Avkastning på totalt kapital		
	Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning		
	Kassalikviditet		
	Omsättningstillgångar exkl. varulager i procent av kortfristiga skulder		