



THREE GATES

Delårsrapport för perioden 1 Januari 2016
till 30 September 2016

Three Gates AB

DELÅRET OCH TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

- Omsättningen under delåret uppgick ackumulerat till ca 1 606 TSEK (ca 576 TSEK). Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till ca 680 TSEK (ca 393 TSEK).
- Rörelseresultat före finansiella poster uppgick ackumulerat till ca -3 809 TSEK (ca 106 TSEK). Rörelseresultatet före finansiella poster under tredje kvartalet uppgick till ca -1 099 TSEK (ca 59 TSEK).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick ackumulerat till ca -3 848 TSEK (ca 106 TSEK). Resultatet efter finansiella poster under tredje kvartalet uppgick till ca -1 100 TSEK (ca 59 TSEK).
- Resultat per aktie uppgick till ca -2,93 SEK (ca 1,83 SEK) under delåret. Resultat per aktie uppgick till ca -0,84 SEK (ca 1,06 SEK) under tredje kvartalet.
- Under perioden har en nyemission slutförts som inbringat ca 10 000 TSEK efter emissionskostnader.
- Spelet 8 to Glory har utgivits den 25 augusti för iOS och Android. Spelet har utvecklats på uppdrag för Pro Bull Riders (PBR) och Rare Labs.
- Bolagets aktie har upptagits för handel på NGM Nordic MTF under kortnamnet GATE den 16 september, 2016.
- Efter perioden har ett utvecklingskontrakt ingåtts med INOV8 Golf för ett mobilspel som kombinerar golf och virtuell gambling.
- Efter perioden har ett utvecklingskontrakt ingåtts med Franzén & Falk AB för utvecklingen av en applikation för mobila plattformar.

Med "Bolaget" eller "Three Gates" avses Three Gates AB med org.nr. 556842-4062.

Uppgifter inom parentes avser föregående år.

KORT OM THREE GATES STUDIOS

Three Gates AB är en växande oberoende svensk spelutvecklare, med ett starkt internationellt nätverk, en resurseffektiv och högkvalificerad organisation och en stark ledning med lång erfarenhet av spelindustrin. Bolaget har etablerade samarbeten med starka industripartners och en spännande produktportfölj med stor potential, som omfattar underhållningsspel, online gambling och sociala kasinospel.

KOMMENTAR TILL DELÅRSRAPPORTEN

I början av perioden avslutades spridningsemissionen inför listningen och den 16 september inleddes handeln i Three Gates aktie på NGM Nordic MTF. En milstolpe i Bolagets utveckling, som både skapar likviditet för våra investerare och bättre förutsättningar för framtida eventuella förvärv och kapitalanskaffningar.

Under perioden har vi även lanserat den första produkten i den portfölj av spännande spel planerade för utgivning under innevarande och kommande år som presenterades inför listningen. Den 25 augusti släpptes mobilspelet 8 to Glory för iOS och Android. Spelet har utvecklats på uppdrag av Pro Bull Riders (PBR) och Rare Labs. Spelet har fått höga användarbetyg och våra partners är mycket nöjda med resultatet. Diskussioner pågår nu om nästa steg för 8 to Glory som spel och varumärke, inklusive möjligheterna att ta spelet till andra plattformar, såsom konsol och PC, samt att utöka användarbasen genom lokalisering och utökad marknadsföring.

Med 8 to Glory har vi skapat värdefulla intäkter för Three Gates, men framför allt har vi visat våra nuvarande partners att vi har kapacitet att utveckla högkvalitativa produkter. Dessutom har vi nu en bra produkt att visa upp för andra potentiella samarbetspartners, vilket redan har gett resultat. Mot bakgrund av det goda arbetet med 8 to Glory har flera attraktiva möjligheter kommit fram under andra halvåret 2016, och efter perioden har vi ingått utvecklingsavtal med två nya attraktiva partners:

INOV8 Golf INC. är ett amerikanskt mediebolag som fokuserar på spel, virtuell gambling och golfrelaterad livsstil. Bolaget har goda kontakter bland golf företag, professionella golfare och pokerspelare samt andra kända profiler inom de stora sporterna i USA. Three Gates kommer att utveckla ett mobilspel för INOV8 Golf som kombinerar golf och virtuell gambling. Three Gates AB får dels en fast ersättning för utvecklingsarbetet, dels aktier i INOV8 Golf.

Franzén & Falk är ett välkänt företag inom den svenska reklambranschen. Three Gates utvecklar en applikation för mobila plattformar för Franzén & Falk som kommer att presenteras under 2017.

Samarbetet med INOV8 Golf och Franzén & Falk passar väl in i Three Gates strategi att hantera affärsrisk genom att uppnå en bra balans mellan utveckling av spel baserade på royalties och uppdragsarbete mot fast ersättning, samt att samarbeta med attraktiva partners. Med dessa nya kontrakt på plats så stärker vi vår finansiella situation. Vi får en ökad stabilitet på intäktsidan och omedelbar påverkan på kassaflödet. Med de fasta intäkter vi har i nuvarande kontrakt kan vi täcka en betydande del av Bolagets kostnader under slutet av innevarande år och första kvartalet 2017. Endast baserat på nuvarande likviditet, fasta intäkter och förväntad kostnadsnivå, finns tillräckliga medel för minst 12 månader framöver, oaktat Three Gates del av royalties och försäljningsintäkter.

Parallellt fortsätter arbetet med utvecklingen av produktportföljen i övrigt enligt plan, med produkter där Three Gates har royalties på försäljningen och därmed stor uppsida vid framgångsrika lanseringar. Näst på tur är MainStream Fishing.

Vi ser fram emot en fortsatt spännande vinter. Fortsätt följa oss!



Don Geyer, VD Three Gates AB





KORT OM VERKSAMHETEN

Three Gates är ett svenskt aktiebolag som grundades 2011 med visionen att skapa en ledande oberoende europeisk spelutvecklare. 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 är att fokusera mer på egenutvecklade produkter och öka ägarandelen vid utveckling på uppdrag av eller i samarbete med andra bolag.

På basis av mer än 30 års förenad industriefarenhet och lanseringen av hundratals spel, har grundaren och VD Don Geyer och rådgivaren och styrelseledamoten Sean Kauppinen byggt upp ett stort globalt nätverk inom spelindustrin. Three Gates är nu väl positionerat 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.

PRODUKTLANSERINGAR

Three Gates utvecklar mobilspelet MainStream Fishing i samarbete med IMG, PBR och Rare Labs. Spelet är planerat för soft release i december 2016. Fokus ligger nu på marknadsföringsstrategin inför lanseringen, som bland annat kommer att innebära korsvis marknadsföring med det tidigare utgivna spelet 8 to Glory. Three Gates har en betydande del av royalties för spelet, samtidigt som hälften av utvecklingskostnaderna för spelet bekostas av Bolagets partners.

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 utrustningsuppgraderingar, troférum och system för fiskeuppfödning. Fiskespel är mycket populära och marknaden är global. Ett fiskespel som rankas bland de topp 2000 mobilspel med mest intäkter kan generera upp till 100 000 USD per vecka. Ambitionen med MainStream Fishing är att lansera ett spel som kan mäta sig med de största fiskespele på marknaden.

Utvecklingen av det första spelet för den amerikanska gamblingplattformen bSpot, Cash Cow ligger före planen och kommer att släppas i december 2016 eller början av januari 2017. Three Gates andra spel för bSpot, Dragon Boat Racing, kommer att lanseras under första kvartalet 2017. Spelen kommer att marknadsföras via bSpots plattform. Intäktsmodellen för bSpot bygger på att intäkterna fördelas utifrån en fördelningsnyckel mellan bSpot, The American Horse Racing Association och Three Gates som utvecklare.

Three Gates utvecklar ett mobilspel baserat på golf och virtuell gambling för INOV8 Golf Inc. En demo av spelet kommer att presenteras i samband med PGA Phoenix Open 30 januari, 2017. Som en del av kompensationen för utvecklingen av spelet erhåller Three Gates aktier i INOV8 Golf.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Inför noteringen av Bolagets aktie vid NGM Nordic MTF genomfördes en spridningsemission till kursen 35 kr per aktie. Emissionen som tecknades till ca 162 procent, tillförde Three Gates AB ca 12 miljoner kr före emissionskostnader och ökade antalet aktier i Bolaget med 342 860. Antalet aktier efter emissionen uppgår till 1 314 324 st.

Den 16 september startade handeln i Bolagets aktie vid NGM Nordic MTF.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter perioden har ett utvecklingskontrakt ingåtts med INOV8 Golf för ett mobilspel som kombinerar golf och virtuell gambling.

Vidare har ett utvecklingskontrakt ingåtts med Franzén & Falk AB för utvecklingen av en applikation för mobil.



ALLMÄNT

Personal

Antalet anställda uppgick per den 30 september 2016 till 14 personer. Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 10 personer. Könsfördelningen är 12 män och 2 kvinnor och medelåldern är 33 år.

Aktien

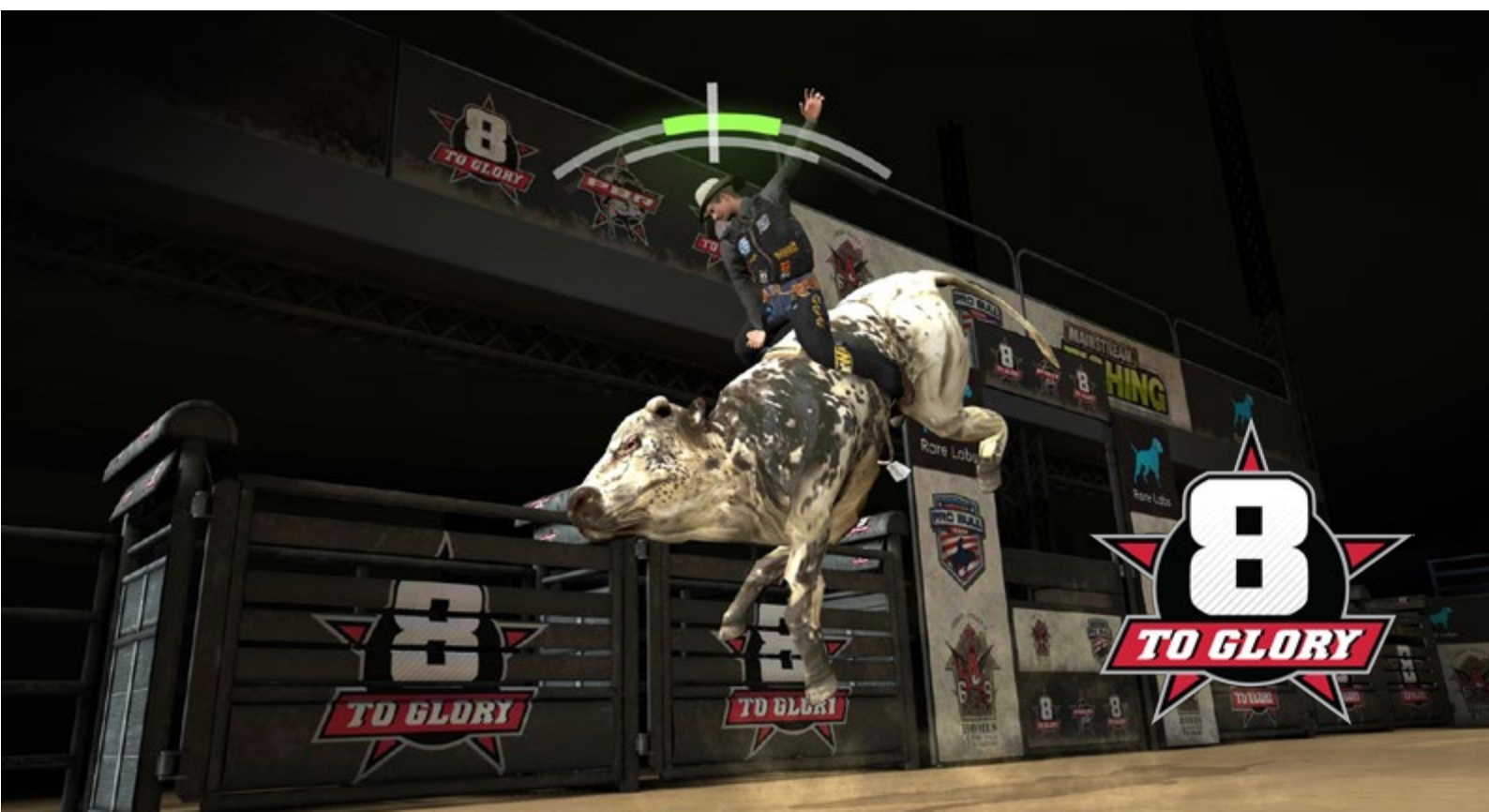
Three Gates Bolagets aktie handlas sedan 16 september, 2016 på NGM Nordic MTF under kortnamnet GATE. Per handelsdag den sista september 2016 var sista avslutet på kurs 27,90 SEK per aktie vilket motsvarar ett börsvärde om cirka 36,67 MSEK baserat på 1 314 324 utestående aktier.

FINANSIELL UTVECKLING

- Finansiering och finansiell ställning:
Det egna kapitalet uppgick till ca 10 282 TSEK per den 30 september, 2016 (ca 152 TSEK). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till ca 7,82 SEK (ca -3,04 SEK). Soliditeten vid periodens slut var ca 88 % (ca 7 %). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till ca -3 899 TSEK under perioden (ca 89 TSEK). Periodens kassaflöde uppgick till ca 9 830 TSEK (ca 50 TSEK).
- Intäkter:
Bolaget har erhållit intäkter om ca 680 TSEK under tredje kvartalet främst hänförliga till ersättning för utvecklingskostnader för spelet 8 to Glory.
- Kostnader:
Bolaget bedömer att nuvarande organisation är tillräcklig för att hantera fortsatt utveckling av Bolagets verksamhet under de kommande 12 månaderna, men det kan bli aktuellt med ytterligare rekrytering av personal.
- Risker och osäkerhetsfaktorer:
Det kan ta längre tid än Bolaget förväntar att nå ett positivt kassaflöde från verksamheten.

NYCKELTAL

	2016-07-01 2016-09-30	2015-07-01 2015-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-01-01 2015-09-30	2015
Nettoomsättning	680 056	393 349	1 605 746	575 755	1 202 099
Res. efter finansiella poster	-1 099 514	59 166	-3 847 500	105 676	59 780
Res. i % av nettoomsättningen	-161,67	15,04	-239,61	18,35	4,97
Balansomslutning	11 832 236	2 100 174	11 832 236	2 100 174	321 541
Soliditet (%)	88,17	7,24	88,17	7,24	-583,18
Avkastning på eget kapital (%)	-9,68	34,79	-36,88	60,09	-11,66
Avkastning på totalt kapital (%)	-9,29	19,48	-32,52	28,52	373,86
Kassalikviditet (%)	809,67	202,51	809,67	202,51	106,55



RESULTATRÄKNING

Three Gates AB
Org. nr 556842-4062

KR	NOT	2016-07-01 2016-09-30	2015-07-01 2015-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-01-01 2015-09-30	2015
RÖRELSENS INTÄKTER M.M.						
Nettoomsättning	7	680 056	393 349	1 605 746	575 755	1 202 099
Aktiverat arbete för egen räkning		308 000	–	308 000	–	–
Summa rörelsens intäkter m m		988 056	393 349	1 913 746	575 755	1 202 099
RÖRELSENS KOSTNADER						
Råvaror och förnödenheter		-316 461	–	-544 204	-24 528	-25 464
Övriga externa kostnader		-190 364	-238 767	-1 691 351	-338 807	-600 527
Personalkostnader		-1 556 688	-95 415	-3 451 707	-106 585	-342 040
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-10 506	–	-35 582	–	-47 451
Övriga rörelsekostnader		-12 847	–	–	–	–
Summa rörelsens kostnader		-2 086 865	-334 183	-5 722 843	-469 920	-1 015 482
Rörelseresultat		-1 098 809	59 167	-3 809 097	105 835	186 617
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		–	–	–	–	26
Räntekostnader och liknande resultatposter		-705	-1	-38 403	-159	-126 773
Resultat efter finansiella poster		-1 099 514	59 166	-3 847 500	105 676	59 870
Skatt på periodens resultat		–	-6 232	–	-14 241	-37 998
Periodens resultat		-1 099 514	52 934	-3 847 500	91 435	21 872

BALANSRÄKNING

Three Gates AB
Org. nr 556842-4062

KR	NOT	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingarbeten och liknande arbeten		308 000	1 957 681	–
Summa immateriella anläggningstillgångar		308 000	1 957 681	0
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		188 400	61 429	13 888
Summa materiella anläggningstillgångar		188 400	61 429	13 888
Summa anläggningstillgångar		496 400	2 019 110	13 888
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		–	–	77 605
Aktuell skattefordran		–	16 762	31 203
Övriga fordringar		605 928	–	–
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		679 719	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21 625	–	–
Summa kortfristiga fordringar		1 307 272	16 762	108 808
Likvida medel		10 028 564	64 302	198 846
Summa omsättningstillgångar		11 335 836	81 064	307 653
SUMMA TILLGÅNGAR		11 832 236	2 100 174	321 541

BALANSRÄKNING FORTS.

Three Gates AB
Org. nr 556842-4062

KR	NOT	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		726 722	50 000	50 000
Summa bundet eget kapital		726 722	50 000	50 000
Fritt eget kapital				
Överkursfond		13 521 050	–	–
Balanserat resultat		31 900	10 711	-1 946 970
Periodens resultat		-3 847 500	91 434	21 782
Summa fritt eget kapital		9 705 450	102 145	-1 925 188
Summa eget kapital		10 432 172	152 145	-1 875 188
Obeskattade reserver		–	–	–
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Leverantörsskulder		–	–	–
Uppskjutna skatteskulder		–	–	–
Övriga skulder		–	1 908 000	1 908 000
Summa långfristiga skulder		0	1 908 000	1 908 000
KORTFRISTIGA SKULDER				
Leverantörsskulder		569 894	18 668	14 717
Aktuella skatteskulder		6 838	6 342	27 608
Övriga skulder		699 832	15 019	92 445
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		123 500	–	153 959
Summa kortfristiga skulder		1 400 064	40 029	288 729
Totala skulder		1 400 064	1 948 029	2 196 729
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11 832 236	2 100 174	321 541

KASSAFLÖDESANALYS

Three Gates AB
Org. nr 556842-4062

KR	NOT	2016-01-01 2016-09-30	2015-01-01 2015-09-30	2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat		-3 959 097	105 835	186 527
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		35 582	-	47 541
Erhållen ränta		45	21	26
Betald ränta		-38 448	-180	-126 773
Betald inkomstskatt		-20 770	-28 619	-31 740
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-3 982 688	77 057	75 581
Förändringar av rörelsekapitalet:				
Förändring av kundfordringar och andra fordringar		-1 017 214	-2 239	-94 285
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder		1 100 854	14 597	203 230
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten		-3 899 048	89 415	184 526
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Erhållen ränta		-	-	-
Erhållen utdelning		-	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-308 000	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-210 094	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-518 094	0	0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission		16 154 860	-	-
Betald ränta		-	-	-
Amortering av lån		-1 908 000	-39 432	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		14 246 860	-39 432	0
Periodens kassaflöde		9 829 718	49 983	184 526
Likvida medel vid periodens början		198 846	14 320	14 320
- Likvida medel inkluderat i grupp för avyttring		-	-	-
Likvida medel vid periodens slut		10 028 564	64 302	198 846

FÖRÄNDRINGAR I DET EGNA KAPITALET

2016 (Januari-September)	Aktiekapital	Pågående nyemission	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa
Vid periodens början	50 000			-1 946 970	21 782	-1 875 188
Nyemission	676 722			20 259 714		20 936 436
Nyemissionsrelaterade kostnader				-4 781 576		-4 781 576
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				21 782	-21 782	0
Periodens resultat					-3 847 500	-3 847 500
Vid periodens slut	726 722			13 552 950	-3 847 500	10 432 172

PRINCIPER FÖR DELÅRSRAPPORTENS UPPRÄTTANDE

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av ISA 34 Delårsrapportering. I den senaste årsredovisningen användes K2-regelverket. Övergången från K2 till K3 har inte påverkat siffrorna i den föreliggande delårsrapporten och övergången till IFRS har inte i väsentligt påverkat siffrorna i denna delårsrapport.

INKOMSTSKATTER

Three Gates redovisar mot bakgrund av Bolagets ställning inte värdet av underskottsavdrag som en tillgång i balansräkningen. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 september, 2016 till 3 666 TSEK.

NÄSTA REDOVISNINGSTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2016 kommer att publiceras den 28 februari 2017.

Visby den 30 november 2016.

Styrelsen för Three Gates AB

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

KONTAKT

IR- OCH PRESSFRÅGOR:

E-post: ir@threegates.se

ALLMÄNNA FRÅGOR:

E-post: info@threegates.se

Three Gates AB
S:t Hansgatan 35
621 56 Visby
Sverige

Göteborg Corporate Finance AB är Bolagets mentor på NGM Nordic MTF.
Tel: 031-13 82 30
E-post: info@gcf.se
www.gcf.se



THREE GATES