



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER JUMPGATE AB

Teckningsperiod: 22 maj – 5 juni 2024



NORDICAP
CORPORATE FINANCE

Hänvisning till upprättat memorandum med anledning av föreliggande Erbjudande om teckning av aktier i Jumpgate AB ("Jumpgate") eller "Bolaget". Föreliggande material är en introduktion till Jumpgate och Erbjudandet om teckning av aktier vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det memorandum som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som Jumpgate bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets aktier. Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i Jumpgate finns återgivna i memorandumet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör memorandumet studeras i detalj. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på www.jumpgategames.se och www.nordicap.se

VD har ordet

Efter ett mörkt 2023, det värsta året hittills i mina år i branschen med inställda projekt, nedstängda spelstudios och stopp för nya spelprojekt hos många ledande aktörer, ser vi nu äntligen positiva tecken på en vändning. Vårt stora fokus på kostnadskontroll och besparingar har gett tydliga resultat under första kvartalet, där kostnaderna minskat med över 40 % jämfört med tidigare kvartal, eller över 21 % justerat för nedskrivningar.

Vid sidan av kostnadsbesparingar har även minskad skuldsättning och stärkt balansräkning varit ett fokusområde för bolaget och viktiga åtgärder har genomförts under 2024. I början av året omförhandlade vi ett förvärvsavtal gällande nyckelförvärvet 2023 av spelstudion Nukklear, där vi lyckades förhandla bort ca 11,2 MSEK, som skulle ha betalats ut i aktier till bolagets tidigare ägare. Vi har även sålt free-to-play mobilspelsportföljen i Tivola för 8,2 MSEK, som ett led i den strategiska omdaning av bolaget till ett fokus på premiumspel för PC och konsol. Den största delen av köpeskillingen går till att betala ner räntebärande skulder.

Den förestående företrädesemissionen om cirka 28,6 MSEK, vilken är säkerställd till 100 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden, utgör en viktig komponent i att reducera skuldsättningen. En betydande del av emissionslikviden går till amortering av lån, vilket kommer att kraftigt minska vår skuldsättning och finansiella risk samt sänka våra kapitalkostnader.

Vi är ödmjuka och tacksamma över stödet från ett antal befintliga större ägare, som åtagit sig att teckna sin pro rata-andel i transaktionen och i flera fall även bidrar som garantier med sikte på att öka sitt ägande i bolaget. Dessutom får vi in nya bra ägare som kan stärka oss och bidra till bolagets vidare utveckling.

Med minskade kostnader och stärkt balansräkning skapar vi förutsättningar för att nå lönsamhet i verksamheten och positionera oss för den kommande vändningen i spelbranschen. Detta förutsätter dock att vi får på plats fler externt finansierade spelprojekt under året. Spelmarknaden är fortsatt utmanande, men börjar nu att öppnas upp efter ett mycket tufft år.

Det var därför glädjande att för några veckor sedan kunna följa upp ett mindre uppdragsavtal i första kvartalet till ett totalt värde om cirka 3,2 MSEK, med ett större projektfinansieringsavtal med ett totalt värde på cirka 14 MSEK, som betalas ut vid milstolpar under kontraktperioden som startar i andra kvartalet 2024 och fortsätter i cirka 12 månader. Vi har även potential för intäkter från spelet vid en framgångsrik lansering. Finansieringen avser en remaster av ett klassiskt, ännu inte utannonserat spel, som kommer att förläggas av THQ Nordic.

Ett annat viktigt projekt för oss är vårt egenutvecklade IP Battle Castles, där projektet utvecklas på ett spännande sätt, parallellt med att vi för lovande dialoger om extern finansiering av spelet. Vi har nu ambitionen att komma i mål med ytterligare två betydande avtal under våren och sommaren för att kunna nå lönsamhet på månadsbasis under slutet av året. På så sätt skapar vi goda förutsättningar för att kunna leverera ett riktigt bra 2025, med extra draghjälp från vårt viktiga Star Trek-spel Galactic Journey, där vi har en betydande uppsida och flera ytterligare spellanseringar, som vi ser fram emot att kunna berätta mer om under de kommande månaderna.

Vi hoppas att så många som möjligt av våra ägare kan och vill utnyttja sina teckningsrätter i den kommande emissionen och fortsätter följa oss. Dessutom ser vi fram emot att kunna välkomna nya ägare till bolaget. Vi fortsätter att exekvera vår strategi baserad på externt finansierade spelprojekt med betydande uppsida!

Harald Riegler

VD, Jumpgate AB

Bakgrund och motiv till företrädesemissionen

Jumpgate är en oberoende spelkoncern verksam på den globala marknaden. Bolaget bedriver utveckling och förläggning av såväl egna speltitlar som på uppdrag av externa aktörer (s.k. work-for-hire). Med målet att skapa en ledande grupp av utvecklingsstudior med förstklassiga partners har Bolaget under det senaste året fortskridit det strategiska skiftet från mobilspel till ett ökat fokus på premiumspel för PC- och konsol med god avkastningsprofil. Som ett led i den nya strategin offentliggjorde Jumpgate den 5 april 2023 förvärvet av det tyska bolaget Nukklear GmbH. Förvärvet av Nukklear har hittills tillfört en betydande intäktsökning om cirka 5 MEUR på årsbasis vilket förväntas öka i takt med att ytterligare spelprojekt lanseras vilka förväntas under 2024. Som ytterligare en del av den nya strategin offentliggjorde Jumpgate, den 3 maj 2024, att portföljbolaget Tivola Games avyttrar mobilspelsportföljen för cirka 8,2 MSEK som i huvudsak ska användas för amortering av lån vilket stärker Bolagets balansräkning.

I syfte att finansiera den sista delen av tilläggsköpeskillingen, vilken är hänförlig till förvärvet av Nukklear, möjliggöra amortering av en del av Bolagets räntebärande lån samt stärka bolagets rörelsekapital har styrelsen beslutat att genomföra företrädesemissionen. Likviden från Företrädesemissionen i kombination med försäljningen av mobilspelsportföljen avses delvis användas för att reducera Bolagets skuldsättningsgrad väsentligt och de räntebärande skulderna beräknas efter Företrädesemissionen uppgå till 11 MSEK.

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Jumpgate cirka 28,6 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK. Bolaget avser huvudsakligen att använda den förväntade nettolikviden om cirka 27,4 MSEK till följande ändamål angivna i prioritetsordning, med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i procent:

- Tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Nukklear (52 %)
- Amortering av räntebärande lån (10 %)
- Rörelsekapital, såsom utveckling, försäljning, marknadsföring och produktion (38 %)

Erbjudandet i sammandrag

Villkor:	För varje, på avstämningsdagen, innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Ett hundra (100) teckningsrätter berättigar teckning av nittionio (99) nyemitterade aktier.
Teckningskurs:	0,06 SEK per aktie.
Antal aktier i Erbjudandet:	476 464 626 aktier.
Emissionsbelopp:	Cirka 28,6 MSEK.
Avstämningsdag:	20 maj 2024
Handel med teckningsrätter:	22 maj – 31 maj 2024.
Teckningsperiod:	22 maj – 5 juni 2024.
Handel med BTA:	Handel med BTA kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 22 maj fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 26 2024.
Bolagsvärde före emission:	Cirka 28,9 MSEK.
Bolagsvärde efter emission:	Cirka 57,5 MSEK.
Offentliggörande av utfall:	Omkring den 10 juni 2024.
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden:	Företrädesemissionen är säkerställd till 100 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.
Kortnamn:	GATE.
ISIN-kod:	SE0008435044.
LEI-kod:	54930051RZPXEQY31F56.
Marknadsplats:	NGM Nordic SME.

Varför investera?

Intäktsmodell med låg risk och hög uppsida

Jumpgate erhåller intäkter dels från spelutveckling åt andra bolag s.k. work-for-hire, dels från utvecklingen av egna spel där Jumpgate äger rättigheterna. Vid egenutvecklade spel erhålls ofta extern projektfinansiering, vilket innebär att Jumpgate inte bär risken samtidigt som mer förutsägbara intäkter erhålls från utvecklingsarvodet som utbetalas i samband med uppnådda milstolpar under utvecklingsperioden. Därutöver erhåller Jumpgate intäktsandelar från spelen när de lanseras på marknaden även om en annan aktör finansierat utvecklingen. Jumpgate har således en stabil och förutsägbar intäktsmodell med låg risk genom work-for-hire uppdrag och projektfinansiering samtidigt som en signifikant uppsida möjliggörs genom intäktodelning efter att spelen har lanserats.

Företagsledning med gedigen erfarenhet, imponerande meriter och högt incitament

Jumpgates styrelse, ledande befattningshavare och nyckelpersoner har gedigen erfarenhet och imponerande meriter inom spelutveckling. VD Harald Riegler var tidigare medgrundare och VD för Purple Lamp Studios, som förvärvades av Embracer Group, samt VD och grundare för Österrikes största spelstudio, Sproing. Finans- och operativa chef Florian Bohn har tjänstgjort som VD för Travian Games, ett betydande tyskt företag inom onlinespel med över 100 anställda. Tillsammans leder Harald och Florian ett erfaret team med stark bakgrund och framgångar inom spelutveckling.

Därutöver har styrelseledamoten Marcus Jacobs varit medlem i den exekutiva ledningsgruppen på King Digital som blev uppköpt av ActivisionBlizzard för 6 miljarder USD 2016 och styrelseledamoten Andras Vajlok var tidigare CFO på Paradox Interactive. Sammantaget utgör Jumpgates styrelse, ledande befattningshavare och nyckelpersoner en stark bolagsstyrning med omfattande erfarenhet och bevisad framgång inom spelindustrin.

Dessutom äger Jumpgates styrelse, ledande befattningshavare och nyckelpersoner tillsammans cirka 25 procent av bolaget, vilket ger ett högt incitament för framgång.

Positivt kassaflöde nära förestående

Jumpgate förväntas, med likviden från försäljningen av Tivola Games mobilspelsportfölj och företrädesemissionen, amortera ner sina räntebärande skulder till cirka 11 miljoner SEK. Detta kommer väsentligt att minska bolagets finansiella kostnader. Samtidigt har Jumpgate genomfört omfattande kostnadsbesparingar. I kombination med den minskade skuldsättningen och undertecknandet av två nya spelprojekt förväntas Jumpgate bli kassaflödespositivt på månadsbasis mot slutet av 2024.

Verksamhetsbeskrivning

Jumpgate AB är en oberoende spelgrupp som grundades 2011 som omfattar den Visbybaserade spelstudion Tableflip, Hamburgbaserade Tivola Games och gameXcite, Schermbaserade Funatics och Hannoverbaserade Nukklear. Bolaget producerar och förlägger egna spel samt utvecklar spel och andra digitala produkter på uppdrag av externa företag. Jumpgate har etablerade samarbeten med starka industripartners och spännande produktportföljer med stor potential. Bolaget verkar på den globala marknaden, besitter ett stort internationellt nätverk och distribuerar sina spel världen över.

Jumpgates mål är att bli en ledande grupp av spelutvecklingsstudior som var och en specialiserar sig på olika genrer, som t.ex. strategi- och byggarspel, action, rollspel och familjefokuserade spel med fokus på PC- och konsolspel av hög kvalitet. Bolagets mål är fortsatt att både arbeta med spelutveckling för andra bolag, s.k. work-for-hire, samt att arbeta med utvecklingen av egna spel som Bolaget helt eller delvis äger rättigheterna till och således har en signifikant uppsida i.

När det gäller egenutvecklade spel och varumärken strävar bolaget i första hand efter att arbeta med extern finansiering för utveckling av projekt. Det innebär att Jumpgate generellt sett blir exponerade för mindre risk samtidigt som mer förutsägbara intäkter erhålls från utvecklingsarvodet som utbetalas i samband med uppnådda milstolpar under utvecklingsperioden. Eftersom bolaget äger flera spelstudior i Tyskland kommer Jumpgate även framgent att fortsätta arbeta med de officiella tyska statliga finansieringsprogrammen för spelutveckling. Jumpgate strävar efter att kombinera den reducerade risken från externt finansierade spelprojekt med en mer attraktiv uppsida genom intäktsandelar i projekt som lanseras på marknaden.

Huvudverksamheter

Tivola Games: Specialiserar sig på familjespel för PC och konsol, med framgång inom husdjurs- och djurspelsgenren. Jobbar nu på ett oannonserat projekt.

gameXcite: Utvecklar ett Star Trek PC- och konsolspel, planerat för lansering 2025, fullt finansierat genom förlagsavtal och tyska bidragsprogram.

Funatics: Fokus på strategi- och byggarspel för PC och konsol. Utvecklar "Battle Castles" och ett finansierat PC- och konsolprojekt.

Tableflip Entertainment: Specialiserar sig på teknisk utveckling av PC- och konsolspel. Arbetar på en remaster av ett klassiskt spel och bidrar till utvecklingen av "Battle Castles".

Nukklear: Utvecklar action-RPG och onlinespel, samarbetar med Funcom på "Dune Awakening" och arbetar även med mindre e-lärande applikationer.

Produktportfölj i urval

Battle Castles: En modern simuleringsversion av ett slottsbyggnadsspel, drivet av Unreal Engine 5. Mer information kommer att avslöjas inom de kommande månaderna.

Lanseringar under 2024

Cat Rescue Story: Ett konsolspel utgivet av NACON, där spelaren bygger om sitt hem till ett katthem och hjälper hemlösa katter. Spelet innehåller logistiska utmaningar och underhållande minispel.

Jumpgate fortsätter att arbeta på större PC- och konsolspelprojekt, med lanseringar planerade för 2025 och framåt.