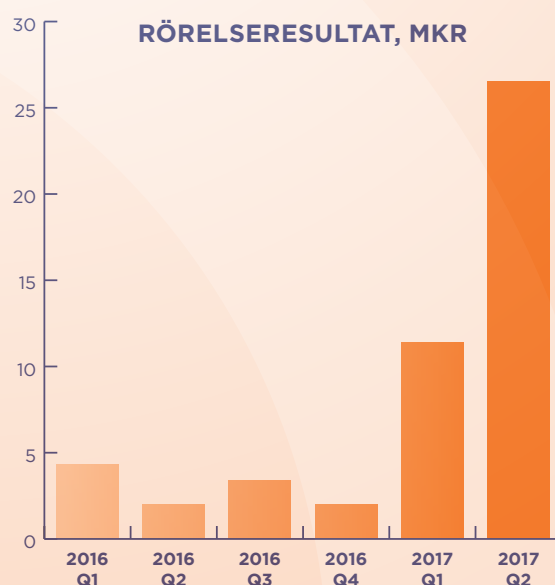
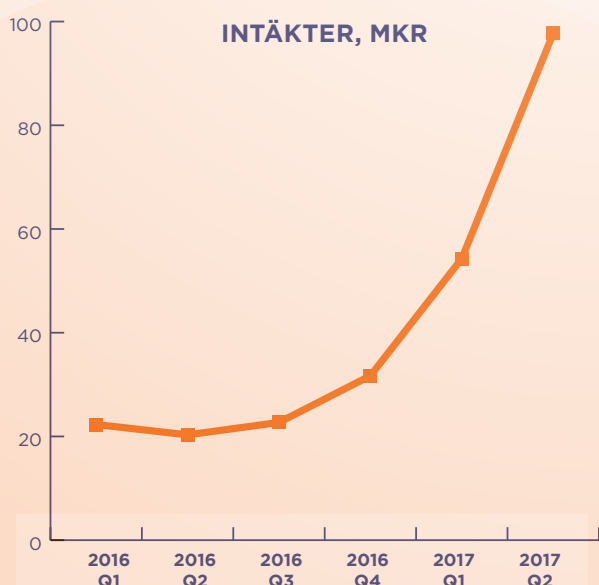


# GLOBAL GAMING

## Inbjudan till teckning av aktier inför listning på Nasdaq First North

OKTOBER 2017



Nasdaq First North ("First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North. Redeye AB, org. nr 556581-2954, är utsedd till Bolagets Certified Adviser.

# VD har ordet

**”Ni har lyxen av att kunna vara sakliga, då fakta om Global Gaming i sig är säljande (ökade intäkter, omsättning mm) utan att behöva brodera ut det...”**

Ovanstående citat kommer från en av våra rådgivare i noteringsprocessen efter att ha läst det första utkastet till VD-ord. Och visst är det så – Bolaget som jag har förmånen av att vara VD för sedan 2009 har onekligen redan haft en lång och intressant resa, och som i och med detta dokument ger sig ut på nästa äventyr; som noterat bolag i en konstant föränderlig och spännande bransch!

Innovation och förmåga att anpassa sig till nya utmaningar står högt på agendan, och under åren har vi bevisat att vi är kapabla till detta. På senare tid kan detta ses i utvecklingen av PayNPlay-konceptet likväl som i marknadsföringen av Ninja Casino, som till stora delar är framtagen av interna resurser. Med ett personligt förflutet inom MTG så ligger ”steal with pride” nära till hands – se vad konkurrenterna gör och gör det bättre – men i vår bransch är marginalerna fortfarande lite för höga för att riktig innovation ska ske och därför påminner jag alltid alla i gruppen att försöka tänka efter; kan vi lösa detta på ett annat sätt? Behöver vi verkligen tjänsten X som alla andra använder eller kan vi nå samma eller bättre resultat på andra vägar? Allt eftersom branschen mognar och det går mot mer lokala licenser och därmed högre kostnader, så kommer detta arbete och tankesätt att löna sig.

Den verkliga startpunkten för resan mot noterat bolag var samgåendet mellan det då tekniktunga Connected Table AB och marknadsfokuserade LMA Gaming på Cypern 2015, som resulterade i namnbytet av Connected Table AB till Global Gaming AB. Med en stabil intäkt från de varumärken som LMA lanserat och drivit under många år, kunde en renodling och vidareutveckling av tjänsterna ske och därmed lägga grunden för de resultat som vi ser idag. Redan i samtalen kring ett samgående diskuterades möjligheterna

till att notera det sammanslagna bolaget, och som ett led i denna process valdes en ny styrelse med bransch-kunliga namn på stämman 2016.

Lösningen som ligger bakom det egna varumärket Ninja Casino går internt under namnet PayNPlay och vi ser fortsatt goda möjligheter till organisk tillväxt på befintliga marknader, samtidigt som ett flertal EU initiativ driver på utvecklingen av eID tjänster i flera länder. Kombinerat med nya lokala betalningslösningar och licenser finns det goda möjligheter till expansion i andra länder – dock är det en kostsam och tidvis långsam process att vara först med ett koncept samtidigt som uppsidan som bekant då är större.

Ansvarsfullt spelande och regler om penningtvätt står högt upp på många agendor och här ser vi stora möjligheter till förbättring med PayNPlay i grunden; spelaren identifieras direkt med eID och därmed kan spel från underåriga förhindras. Spelare som väljer att begränsa sitt spelande gör så baserat på sin identitet – det är inte bara att skapa ett nytt konto och gå runt en tidigare inlagd spärr på ett annat konto. Och eventuella vinster returneras till samma bankkonto som användes vid insättningen, vilket kraftigt reducerar risken för penningtvätt.

Framgång ger som bekant ytterligare drivkraft till organisationen och har också en positiv inverkan på koncernens anseende utåt. Rekrytering av medarbetare inom olika kompetensområden är en utmaning då bolaget slåss om samma resurser som många andra onlinebolag – inte bara inom spelbranschen – och här lägger vi mycket resurser för att säkerställa att tillväxten kan bibehållas och samtidigt ta hand om våra befintliga medarbetare. I skrivande stund växer gruppens samtliga bolag och kontoren i Estland (Tallinn) och Malta (Sliema) har flyttat för att kunna välkomna nya medarbetare under hösten.

Fokus framåt ligger på nya marknader, licenser och tjänster - och det är också till detta vi avser använda det nyansskaffade kapitalet. Genom en notering av bolaget sätter vi oss också i en position där organisk tillväxt eventuellt kan kombineras med förvärv.

Välkommen som aktieägare i Global Gaming och följ med oss på vår fortsatta resa!

**Stefan Olsson**  
VD



# Bakgrund och motiv

## BAKGRUND

Global Gaming är ett snabbväxande spelbolag på onlinespel-marknaden med en verksamhet fokuserad på onlinekasino, vilken bygger på en egenutvecklad teknisk plattform. Idag är Global Gaming huvudsakligen verksam i Norden. Genom sin B2C verksamhet driver Global Gaming ett flertal egna varumärken på sin plattform. Bolagets nyaste varumärke, Ninja Casino, är det snabbast växande och Global Gaming ser stora tillväxtpotentialer för varumärket och dess produkt, vilken har en unik positionering på marknaden. Genom lanseringen av Ninja Casino under 2016 kan bolaget erbjuda en ny användarupplevelse för slutkunden som innebär snabbare in- och utbetalningar och en enklare registrering än vad bolagets konkurrenter erbjuder. Som B2B-tjänsteleverantör erbjuder Global Gaming även andra operatörer att använda den tekniska plattformen, vilken har en fullservice-lösning för lansering och drift av onlinekasinon. Lösningen är fullskalig och har integrerats med tredjepartslieferantörer som täcker tjänster kring spelutbud, betalningar och licenser.

Global Gaming grundades 2007 och fick sin nuvarande form 2015 genom en sammanslagning mellan två bolag, det cyprisktiska bolaget LMA Gaming och det svenska bolaget Connected Table. Sedan bolaget bildades har Global Gaming vuxit kraftigt, tillväxt som dels genererats från Global Gamings kasinovarumärken och nya partners på plattformen.

Under verksamhetsåret 2016 nådde Global Gaming en omsättning om 97,0 miljoner kronor. Under det första halvåret 2017 uppgick Bolagets omsättning till 152,0 miljoner kronor, en ökning motsvarande 257 procent, jämfört med samma period 2016. Rörelseresultatet under det första halvåret 2017 uppgick till 37,7 miljoner kronor. Det är bolagets mål att under helåret 2017 nå en omsättning på cirka 500 miljoner kronor, med ett rörelseresultat på cirka 90 miljoner kronor.

Det huvudsakliga målet för Global Gaming är att fortsätta växa med ett starkt fotfäste på den Nordiska marknaden genom att leverera innovativa och säkra speltjänster med stark lokal förankring till både partners och slutkunder. Bolaget har som ambition att ta större marknadsandelar på befintliga marknader för att sedan expandera i resten av Europa genom att investera i licenser på lokala marknader där det är möjligt.

## MOTIV

Global Gaming och styrelsen anser att bolaget befinner sig i en expansionsfas där bolaget har möjlighet att öka tillväxttakten ytterligare för både egna varumärken och av antalet partners på B2B plattformen. Global Gaming avser därför att genomföra en emission av nya aktier, vilken ska möjliggöra en ägarspridning för Global Gaming. Samtidigt förväntas emissionen stärka bolagets position i branschen och öka varumärkenas kändedom på marknaden. Emissionen och noteringen på Nasdaq First North är enligt bolaget ett betydande steg för Global Gamings utveckling för att nå Bolagets mål. Med hjälp av emissionslikviden kan Global Gaming skapa förutsättningar för expansion på nya marknader och strategiska förvärv.

Nyemissionen förväntas vid fullteckning inbringa ca 22 MSEK, före transaktionskostnader. Global Gaming avser att använda merparten av emissionslikviden för att finansiera följande:

- Investering i vidareutveckling av produkter och tjänster
- Investering i licenser
- Expansion på nya marknader
- Facilitering av eventuella förvärv

## Solna den 20 september 2017 Styrelsen i Global Gaming AB

# Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet:	Baserat på bemyndigande från årsstämman den 21 juni 2017 beslutade styrelsen den 20 september, att öka Bolagets aktiekapital med högst 1 000 000 SEK genom emission av högst 1 000 000 aktier
Teckningstid:	2 oktober – 11 oktober
Teckningskurs:	22 SEK per aktie
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar 1.000.000 aktier. Vid fulltecknad emission men före transaktionskostnader, tillförs Bolaget [22,0] MSEK, före emissionskostnader.
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 250 aktier.
Antal aktier före emission:	38 677 500 aktier
Värdering:	Cirka 850 MSEK (pre-money)
Notering på First North:	Global Gaming har ansökt om notering av bolagets aktier på Nasdaq First North i Stockholm. Första dag för handel beräknas bli den 19 oktober 2017.
Handelspost	En (1) aktie
Aktiens kortnamn:	GLOBAL
ISIN-kod:	SE0002685958
Rådgivare:	Redeye AB agerar finansiell rådgivare och Wistrand Advokatbyrå Stockholm KB agerar legal rådgivare till Global Gaming i samband med erbjudandet.

För fullständigt memorandum och beskrivning av föreliggande erbjudande besök Global Gamings hemsida [www.globalgaming.com](http://www.globalgaming.com), Redeyes hemsida [www.redeye.se](http://www.redeye.se) eller Aktieinvest FKs hemsida [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se).

## Finansiell information om bolaget

NYCKELTAL, MKR	2017	2016	Δ	2017	2016	Δ	2016
	apr-jun	apr-jun		jan-jun	jan-jun		jan-dec
Intäkter	97,7	20,3	381%	152,0	42,6	257%	97,0
Bruttoresultat	54,9	8,8	524%	83,8	19,9	321%	47,7
Bruttomarginal	56%	43%	-	55%	47%	-	49%
Rörelseresultat	26,5	2,0	1225%	37,9	6,3	502%	11,4
Rörelsemarginal	27%	10%	-	25%	15%	-	12%
Resultat efter skatt	23,4	1,7	1276%	33,4	5,5	507%	10,3
Resultat per aktie, kr	0,60	0,04	1400%	0,86	0,14	514%	0,27
Kassaflöde från löpande verksamhet	13,3	1,5	787%	12,5	5,8	116%	11,9



Global Gaming 555 AB  
Hästvägen 4E  
212 35 Malmö  
Sweden