



SIJOITA MOBIILIPELIEN TULEVAISUUTEEN.

FIRST NORTH -LISTAUTUMISANTI 13.-21.3.2017

WWW.NEXTGAMES.COM/LISTAUTUMINEN

Markkinointiesite. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä listautumisannista laadittu esite. Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Next Games Oy:n julkaisemaan listautumisannista laadittuun esitteeseen, joka on saatavilla osoitteessa www.nextgames.com/listautuminen



TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

- 13.3.2017 Listautumisannin merkintäaika alkaa
- 20.3.2017 Listautumisasi voidaan aikaisintaan keskeyttää
- 21.3.2017 Yleisöannin merkintäaika päättyy (arvio)
- 23.3.2017 Tiedote listautumisannin lopullisesta tuloksesta (arvio)
- 24.3.2017 Yleisöannissa merkityt osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille (arvio)
- 24.3.2017 Kaupankäynti osakkeilla alkaa First Northissa (arvio)



MERKINTÄHINTA

Osakkeiden merkintähinta on alustavasti 7,50-7,90 euroa tarjottavalta osakkeelta. Yleisöannissa osakkeiden merkintähinta ei voi olla korkeampi kuin alustavan hintavälin enimmäishinta eli 7,90 euroa tarjottavalta osakkeelta. Perehdy listautumisannin ehtoihin tarkemmin tämän markkinointiesitteen sivuilla 22-26.

YLEISÖANNIN MERKINTÄPAIKAT

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille:

- Danske Bank Oyj:n konttorit Suomessa niiden aukioloaikoina,
- Danske Bank Oyj:n Private Banking -konttorit Suomessa (vain Danske Bank Oyj:n Private Banking -asiakkaille),
- Danske Bankin Sijoituslinja puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla ma-pe kello 9.00-20.00 ja la kello 10.00-16.00 (Suomen aikaa) numerossa +358 200 2000 (pvm/mpm),
- Danske Bankin verkkopankki, pankkitunnuksilla henkilöasiakkaille, osoitteessa www.danskebank.fi.
- Danske Bankin yritysten verkkopankki Markets Online -moduulissa Business Online -sopimusasiakkaille.

Sitoumuksen tekeminen puhelimitse Danske Bankin Sijoituslinjan tai verkkopankin kautta edellyttää voimassaolevaa verkkopankkisopimusta Danske Bankin kanssa. Yhteisöt eivät voi antaa sitoumuksia Danske Bankin verkkopankissa tai verkkomerkintänä. Danske Bankin Sijoituslinjan puhelut nauhoitetaan.

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat Nordnet Bankin arvo-osuustiliasiakkaille:

- Nordnet Bankin verkkopalvelu Nordnet Bankin pankkitunnuksilla osoitteessa www.nordnet.fi.

Sitoumuksen tekeminen Nordnet Bankin verkkopalvelun kautta edellyttää voimassaolevaa sijoituspalvelusopimusta Nordnet Bankin kanssa.

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat muille kuin Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille:

- Verkkomerkintä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi, ja

- Danske Bank Oyj:n konttorit (pois lukien yritys-konttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina. Tiedon merkintäpalveluita tarjoavista konttoreista saa Danske Bankin Sijoituslinjalta puhelimitse ma-pe kello 9.00-18.00 ja la 10.00-16.00 (Suomen aikaa) numerosta +358 10 54 63097 (pvm/mpm), sähköpostitse osoitteesta sijoituslinja@dankebank.fi tai internetistä osoitteesta www.danskebank.fi.

NEXT GAMES LYHYESTI

NEXT GAMES ON lisensoituihin peleihin keskittyvä mobiilipelien kehittäjä ja julkaisija, joka toimii maailmanlaajuisilla pelimarkkinoilla. Next Games hankkii tunnettujen viihdetuotteiden, kuten elokuvien, televisiosarjojen, kirjojen tai urheiluviihdetuotteiden, lisenssioikeuksia ja kehittää mobiilipelejä näiden pohjalta. Yhtiö kehittää pelit läheisessä yhteistyössä lisenssiomistajien kanssa varmistakseen tiiviin yhteyden pelin ja sen taustalla olevien viihdetuotteiden välillä.

YHTIÖN PELIT KEHITETÄÄN mobiililaitteille ja niitä voi ladata ilmaiseksi, mutta pelaajat voivat ostaa virtuaalituotteita pelien sisällä oikealla rahalla. Next Gamesin liikevaihto muodostuu pääasiassa virtuaalituotteiden myynnistä käyttäjille, mutta yhtiölle kertyy myös liikevaihtoa peleihin sijoitettavista mainoksista. Next Gamesin bruttomyynti¹⁾ vuonna 2016 oli 33,6 miljoonaa euroa ja viimeisellä vuosineljänneksellä 12,6 miljoonaa euroa.

YHTIÖN MERKITTÄVIMMÄT maantieteelliset markkinat ovat Pohjois-Amerikka ja Eurooppa ja sen pelien jakelu tapahtuu Apple App Store- ja Google Play -alustojen kautta.

NEXT GAMES PYRKII tarjoamaan mobiilipelejä pitkäaikaisena palveluna (game-as-a-service, ”GAAS”) yhdistämällä alkuperäiselle viihdetuotteelle uskollisen pelikokemuksen ja julkaisun jälkeisen jatkuvan ylläpidon ja kehittämisen, johon kuuluu sisältöpäivityksiä, tarjouksia ja kampanjoita sekä tehokas pelaajahankinta. Tältä pohjalta



YHTIÖN BRUTTOMYYNTI
vuonna 2016 oli 33,6
miljoonaa euroa.

muodostuu aktiivinen ja sitoutunut pelaajakunta, joka saa pitkäaikaista arvoa pelipalvelusta ja on valmis kuluttamaan pelin sisällä myytäviä tuotteita pitkän ajanjakson ajan.

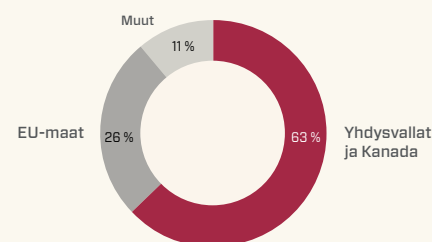
NEXT GAMES ASETTAA pelaajat etusijalle, ja tässä lähestymistavassa pelaajatytyväisyys, korkea sitoutumisaste ja viime kädessä monetisaatio perustuvat elävään ja jatkuvasti kehittyvään pelikokemukseen, joka on uskollinen alkuperäiselle viihdetuotteelle.

YHTIÖ ON tähän mennessä julkaissut kaksi kriitikoiden kehumaa peliä: Compass Point West maaliskuussa 2015 ja The Walking Dead: No Man’s Land lokakuussa 2015.

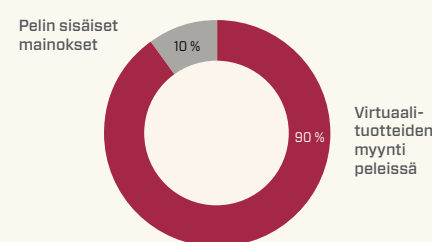
THE WALKING DEAD: NO MAN’S LAND NOUSI Yhdysvalloissa Apple App Storen ladatuimmaksi ilmaiseksi sovelukseksi julkaisemisensa jälkeen, ja se nousi 50 eniten tuottaneen pelin joukkoon Yhdysvalloissa Apple App Storen iPhone-pelien listauksessa heti julkaisemisensa jälkeen jo marraskuussa 2015 ja uudestaan joulukuussa 2016. Julkaisemisensa jälkeen The Walking Dead: No Man’s Land -peliä oli 31.12.2016 mennessä ladattu maailmanlaajuisesti noin 16 miljoonaa kertaa. Yhtiön peleillä oli vuoden 2016 viimeisen neljänneksen aikana yhteensä 0,5 miljoonaa päivittäistä aktiivista käyttäjää ja 1,8 miljoonaa kuukausittaista aktiivista käyttäjää.

1) Liikevaihto oikaistuna jaksotetun myyntitulon muutoksella
2) Perustuu USD-määräiseen bruttomyyntiin jakaamaan

BRUTTOMYYNTI 2016 MAANTIEEELLISESTI⁽²⁾



BRUTTOMYYNTI 2016 LÄHTEITTÄIN⁽²⁾



NEXT GAMES KEHITTÄÄ
mobiilipelejä tunnettujen
viihdetuotteiden pohjalta.

Elokuva- ja TV-studiot näkevät mobiilipelit strategisesti tärkeinä jatkumoina alkuperäiseen kokemukseen.

NEXT GAMESILLE PELAAJAT OVAT KAIKKI KAIKESSA

Kehittyvä mobiilipeliala vaatii peliyhtiöiltä kokemuksen, luovuuden ja ketteryyden yhdistelmää. Innovatiivisen strategiamme ansiosta me Next Gamesissa olemme onnistuneet pysyttelemään alan kovassa muutosvaudissa mukana ja luomaan kannattavaa liiketoimintaa.

NEXT GAMES ON SUUNNANNÄYTTÄJÄ viihdetuotteisiin perustuvien palvelupohjaisten mobiilipelien kehittäjänä ja julkaisijana. Osaamme yhdistää tunnetun viihdetuotteen ja mobiilipelikokemuksen mukaansatempaavaksi kokemukseksi. Yhteen maailman suosituimmista televisiosarjoista, amerikkalaiseen The Walking Deadiin perustuva The Walking Dead: No Man's Land -peli on osoitus tästä. Peli on noussut Yhdysvaltojen 50 eniten tuottaneen pelin joukkoon Apple App Storen iPhone-pelien listauksessa ja peliä on ladattu jo noin 16 miljoonaa kertaa.

PELIEMME KANSAINVÄLINEN MENESTYS on myös seurausta henkilöstömme monipuolisesta taustasta sekä pitkästä kokemuksestamme pelien maailmanlaajuisessa julkaisemisessa ja markkinoinnissa. Tärkein sidosryhmämme on kuitenkin peliemme pelaajat. Olemme heihin tiiviissä yhteydessä ja varmistamme jatkuvasti kehittyvällä pelikokemuksella, että he pysyvät sitoutuneina peleihimme.

IHMISET KULUTTAVAT yhä enemmän aikaa ja rahaa erilaisten mobiililaitteiden parissa. Mobiilipeleistä onkin tullut nopeimmin kasvava pelikategoria. Maailmanlaajuiset mobiilipelimarkkinat olivat arvion mukaan viime vuonna suuruudeltaan noin 37 miljardia dollaria ja niiden arvioidaan kasvavan keskimäärin 12,5 prosenttia vuodessa seuraavan kolmen vuoden aikana. Kasvava mobiilipelimarkkina yhdistettynä lisenssipelistrategiaamme on meille houkutteleva mahdollisuus.

”

OLEMME ALUSTA SAAKKA halunneet olla aidosti kansainvälinen peliyhtiö.

OLEMME ALUSTA SAAKKA HALUNNEET olla aidosti kansainvälinen peliyhtiö. Ja näin on myös käynyt. Valtaosa liikevaihdostamme tulee Yhdysvalloista ja Euroopasta.

SUUNNITELLUN LISTAUTUMISANNIN TAVOITTEENA on auttaa meitä toteuttamaan strategiamme mukainen kasvu ja mahdollistaa Next Gamesin pääsy pääomamarkkinoille, omistuspohjan laajentaminen ja yhtiön osakkeen likviditeetin parantaminen. Haluamme myös vahvistaa yhtiön ja sen brändin tunnettua niin pelaajien ja sijoittajien keskuudessa kuin myös yleisesti pelialalla. Näin voimme parhaiten ylläpitää ja kehittää kilpailukykyämme entisestään.

VIIHDETUOTTEISIIN PERUSTUVAT mobiilipelit antavat kuluttajille mahdollisuuden nauttia elokuvista, televisiosta tai kirjoista tutusta maailmasta ajasta ja paikasta riippumatta, yhdessä ystävien ja toisten fanien kanssa. Siksi myös elokuva- ja TV-studiot näkevät mobiilipelit strategisesti tärkeinä jatkumoina alkuperäiseen kokemukseen ja haluavat aktiivisesti luoda kumppanuuksia mobiilipelien kehittämiseksi. Me Next Gamesissa uskomme ymmärtävämmä lisenssiomistajien tarpeet ja mobiilipelaajien käyttäytymisen, mikä tekee meistä houkuttelevan yhteistyökumppanin heille.

Tule siis mukaan sijoittamaan mobiilipelien tulevaisuuteen.



Teemu Huuhtanen
toimitusjohtaja

MIKSI SIJOITTAAN NEXT GAMESIIN

Houkutteleva liiketoimintamalli kasvavilla markkinoilla

NEXT GAMES ON lisensoituihin peleihin keskittyvä mobiilipelien kehittäjä ja julkaisija. Mobiilipelejä pidetään yhä useammin keskeisenä osana suurten viihdetuotteiden medianäkyvyyttä, sillä yli 50 prosenttia digitaalisen median yksityisestä kulutuksesta Yhdysvalloissa arvioitiin vuonna 2016 tapahtuvan mobiililaitteilla¹. Samaan aikaan suurten viihdetuotteiden omistajat tukeutuvat viihdetuotteisiinsa perustuvien pelien markkinoille tuomisessa ulkopuolisiin pelien kehittäjiin ja julkaisijoihin.

Next Games hyötyy lisensoitujen IP-oikeuksien taustalla olevan brändin tunnettuudesta ja olemassa olevista faneista erityisesti yhtiön peliajankannassa, markkinoinnissa ja analytiikassa.

Asiantuntemus pelin sisäisessä monetisaatiossa

NEXT GAMESILLA ON merkittävää kokemusta sellaisten mekanismien luomisesta, jotka rohkaisevat pelaajia maksamaan parantaakseen kykyjään ja nopeuttaakseen etenemistään pelissä, samalla välttämällä mekanismeja, jotka saisivat maksamattomat pelaajat luopumaan pelistä.

Yhtiön pelien 30. päivän konversioluku², eli kuinka suuri osuus pelin ladanneista pelaajista oli käyttänyt kuukauden 30. päivään mennessä rahaa pelissä, oli 4,2 prosenttia 31.12.2016, eli noin 1,4 prosenttiyksikköä korkeampi kuin 1.1.2016. Yhtiön keskimääräinen liikevaihto päivittäistä aktiivista käyttäjää kohden eli ARPDAU (average revenue per daily user) oli 31.12.2016 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla 0,26 euroa, kun vastaava luku 31.12.2015 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 0,14 euroa.

Maailmanlaajuinen pelaajaverkosto ja skaalautuva teknologia-alusta

NEXT GAMESIN PELEJÄ OLI oli 31.12.2016 saatavilla 166 maassa⁴ ja niitä markkinoitiin noin 35 maassa⁵, pelejä oli ladattu noin 19 miljoonaa kertaa maailmanlaajuisesti ja niillä oli 1,8 miljoonaa kuukausittaista aktiivista pelaajaa 31.12.2016 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Maailmanlaajuisen pelaajakunnan ansiosta yhtiö pystyy edistämään elinvoimaisen yhteisön kehittymistä peliensä ympärille, mikä on tärkeää dynaamisen ja sitouttavan kokemuksen luomisessa.

Lisäksi yhtiöllä on skaalautuva pilvipohjainen teknologia-alusta, joka tukee yhtiön käyttäjämäärän kasvua ja on mahdollistanut toiminnan skaalamisen maailmanlaajuisesti sekä palvelutason pitämisen korkeana kaikille pelaajille.

Lisensoitujen pelien maailmanlaajuinen suunnannäyttäjä

NEXT GAMES ON OSOITTANUT pystyvänsä hankkimaan suurien viihdetuotteiden lisenssejä. The Walking Dead: No Man's Landin saavuttamat vahvat tulokset, fanien kiinnostus, pelaajien sitoutumisaste sekä pelin kyky kerryttää tuottoa eli monetisoida osoittavat yhtiön kyvyn kehittää johtavia lisensoituja pelejä ja ovat tärkeä kilpailuetu neuvoteltaessa suuriin viihdetuotteisiin pohjautuvien pelien kehityslisensseistä.

Vahvat peli- ja viihdeteollisuuden verkostot ja suhteet

USKOMME, ETTÄ NEXT GAMESILLA ON vahvat suhteet useimpiin suuriin länsimaaisiin IP-oikeuksien omistajiin, pääasiassa Yhdysvalloissa, ja että sen vahvat peli- ja viihdeteollisuuden verkostot ja suhteet ovat tärkeä kilpailuetu kilpailtaessa suuriin viihdetuotteisiin pohjautuvien pelien kehityslisensseistä.

Erittäin tehokas pelaajahankinta

NEXT GAMESILLA ON ERITTÄIN tehokas pelaajahankintamalli. Sen perustana ovat orgaanisten latausten suuri määrä suhteessa maksettuihin latauksiin The Walking Dead -brändin tunnettuuden johdosta sekä pitkälle kehittynyt, analyyttinen lähestymistapa maksetuissa kanavissa tapahtuvaan pelaajahankintaan ja markkinointiin.

Vuoden 2016 aikana orgaanisten latauksien osuus oli noin 3,8-kertainen suhteessa maksettuihin latauksiin. Maksetuilla latauksilla viitataan tilanteeseen, jossa pelin lataaminen on suoraan johdettavissa yhtiön markkinointitoimista.

Vahva pelaajien sitoutuminen ja pysyvyys

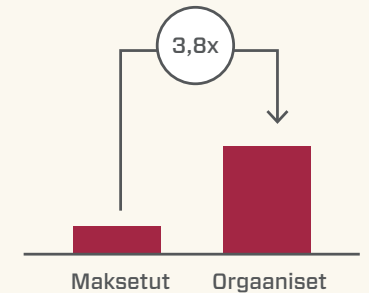
NEXT GAMES ON OSOITTANUT kykynsä luoda aidosti mukaansatempaava pelikokemus, joka sitouttaa pelaajat peliin ja auttaa yhtiötä ylläpitämään korkeaa pelaajien pysyvyysastetta eli retentiota. Keskeinen osa tätä on yhtiön GAAS-malli ("Game-as-a-service"), jossa pelaajaverkostoon ollaan tiiviissä yhteydessä ja pelaajille järjestetään kampanjoita, promootioita ja muita säännöllisiä tapahtumia.

Next Gamesin pelien seitsemän päivän retentioluku⁶ kasvoi noin 15 prosentista 1.1.2016 19 prosenttiin 31.12.2016.

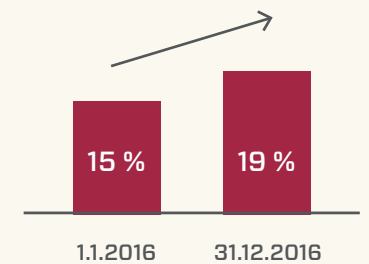
Kokenut johtoryhmä ja avainhenkilöstö

YHTIÖLLÄ ON KOKENUT ja pätevä johtoryhmä ja avainhenkilöstö, joissa yhdistyvät kattava kokemus mobiilipelialalta ja monipuolinen tausta viihdeteollisuudessa. Next Gamesin johtoryhmän jäsenillä on keskimäärin 16 vuoden tehtävänsä nähdessä relevantti työkokemus, ja henkilöstöllä on taustaa yhtiöissä kuten Disney, Nokia, Rovio ja Supercell. Yhtiö pitää kulttuuriaan, johon kuuluvat innovaatio ja sekä intohimoinen suhtautuminen pelaamiseen ja viihdeteollisuuden tunnetuimpiin viihdetuotteisiin, vahvuutenaan ja merkittävänä tekijänä sen kyvyssä kehittää mobiilipelejä.

NEXT GAMESIN PELIEN ORGAANISTEN LATAUSTEN MÄÄRÄ SUHTEESSA MAKSETTUIHIN LATAUKSIIN 2016



NEXT GAMESIN PELIEN PELAAJIEN PYSYVYYSASTE ELI RETENTIO KASVOI VUONNA 2016⁶



NEXT GAMESIN ARPDAU KASVOI VUODEN 2016 AIKANA



1) Arvio perustuu huhtikuun 2016 tilanteeseen. Lähde: eMarketer 2) Viimeisen 30 päivän keskiarvo. 3) Seitsemän päivän retentio, edeltävän 30 päivän keskiarvo. 4) Luku ei sisällä Kiinaa, jossa pelit ovat saatavilla teknistä testausta varten. 5) Maiden lukumäärä saattaa vaihdella kuukausittain. 6) Edeltävän 30 päivän keskiarvo.

STRATEGIA

The Walking Dead: No Man's Land -pelin jatkuva kehittäminen ja laajentaminen

NEXT GAMES KESKITTYY edelleen kasvuun ja The Walking Dead: No Man's Land -pelin uusien pelaajien houkuttelemiseen jatkamalla pelin pitkän aikavälin kehitystyötä, tekemällä jatkuvia sisältöpäivityksiä, tuomalla peliin uusia virtuaalituotteita sekä jatkuvalla markkinoinnilla.

Yhtiön pelien maantieteellisen ulottuvuuden laajentaminen

NEXT GAMES SUUNNITTELEE vahvistavansa maailmanlaajuisia toimintojaan entisestään esimerkiksi lisäämällä pelaajahankintaa ja markkinointia valikoiduilla maantieteellisillä alueilla kasvun vahvistamiseksi, vahvistamalla pelien paikallista tukea ja asiakaspalveluvalmiuksia sekä etsimällä markkinoille pääsyn helpottamiseksi tai markkina-aseman vahvistamiseksi paikallisia kumppaneita valikoiduilla alueilla kuten Kiinassa ja Japanissa. Yhtiö voi myös joutua lokalisoimaan pelejään (esimerkiksi kääntämällä pelejä tai muuttamaan monetisaatiomekanismeja), kuten useimpien suosituimpien pelien osalta on tietyillä alueilla tehty.

Yhtiön mainostulomallin kehittäminen

YHTIÖN JOHTO NÄKEE kasvumahdollisuuksia mainostulojen kehittämisessä ja optimoinnissa.

Next Games on kehittänyt pelien sisäisen mainonnan optimointiin omaa teknologiaa, jolla yhtiö pystyy kohdentamaan mainoskampanjat paremmin oikealle yleisölle ja lisäämään liikevaihtoa räätälöidyillä markkinointikeinoilla. Next Games pyrkii myös parantamaan markkinoinnin luovaa toteutusta ja tutkii pelin sisäiseen brändimainontaan liittyviä mahdollisuuksia.

Pelivalikoiman laajentaminen julkaisemalla nykyisiin ja uusiin lisensseihin perustuvia uusia pelejä

NEXT GAMES JATKAA uusien mobiilipelien kehittämistä jo solmimiensa lisenssisopimusten perusteella sekä investoi uusien lisenssien hankkimiseen voidakseen kehittää mobiilipelejä suurten viihdetuotteiden pohjalta. Kahden julkaistun pelin lisäksi Next Games kehittää tällä hetkellä kahta uutta peliä tai pelikonseptia kolmansien osapuolten IP-oikeuksien pohjalta. Yhtiön tavoitteena on julkaista yksi tai useampi peli 12 kuukauden välein vuodesta 2018 alkaen.

YHTIÖN TAVOITTEENA on julkaista yksi tai useampi peli 12 kuukauden välein vuodesta 2018 alkaen.



MARKKINAKATSAUS

Next Gamesin mahdollisuudet

IP-OIKEUKSIEN OMISTAJAT INVESTOIVAT MOBIILIPELEIHIN OLEMASSA OLEVIEN VIIHDETUOTTEIDEN LAAJENTAMISEKSI:

Mobiilipelien ansiosta kuluttajat voivat laajentaa elokuvista, televisiosta, kirjoista ja sarjakuvista tutun viihdetuotteen elämää ajasta ja paikasta riippumattomassa muodossa. IP-oikeuksien omistajat pitävät mobiilipelejä yhä enemmän kiinteänä osana viihdetuotevalikoimaansa ja näkevät ne keinona yleisönsä sitouttamiseen esimerkiksi televisiosarjan ollessa tauolla. Siksi ne ovat sitoutuneet rakentamaan mobiilipelien ympärille kestävän pitkän aikavälin strategian.

TUNNETUT IP-OIKEUDET TUKEVAT PELAAJAHANKINTAA KILPAILLUILLA MOBIILIPELIMARKKINOILLA:

Lisensoidut pelit tarjoavat houkuttelevan mallin menestyksen tärkeimpien esteiden voittamiseksi, koska hyvin tunnetut viihdetuotteet helpottavat pelin löytämistä antamalla välittömän yhteyden laajaan fanipohjaan, alentamalla pelaajahankinnan kustannuksia ja tarjoamalla selvän kohdeyleisön.

LISENSOIDUT PELIT OVAT OSOITTANEET KYKYNSÄ NOUSTA SOVELLUSKAUPPOJEN ENITEN TUOTTAVIEN SOVELLUSTEN LISTOILLE JA TUOTTAU MERKITTÄVÄSTI LIIKEVAIHTOA:

Lisensoidut pelit, kuten The Walking Dead: No Man's Land, ovat muuttaneet perinteistä ajattelua lisensoitujen pelien ympärillä osoittaessaan, että kyse ei ole keskinkertaisista peleistä joihin on liimattu brändi päälle. Nämä pelit ovat kestäviä ja korkealaatuisia pelejä, joissa viihdetuotteet ovat pelin keskipisteenä ja joihin fanit sitoutuvat voimakkaasti.

GLOBAALIT MOBIILIPELIMARKKINAT olivat 30 miljardia Yhdysvaltain dollaria vuonna 2015. Markkinat kasvoivat arviolta 37 miljardiin vuonna 2016 ja niiden arvioidaan kasvavan edelleen keskimäärin 12,5 prosenttia vuodessa vuosina 2016-2019 ajaen peliteollisuuden globaalia kokonaisliikevaihtoa.

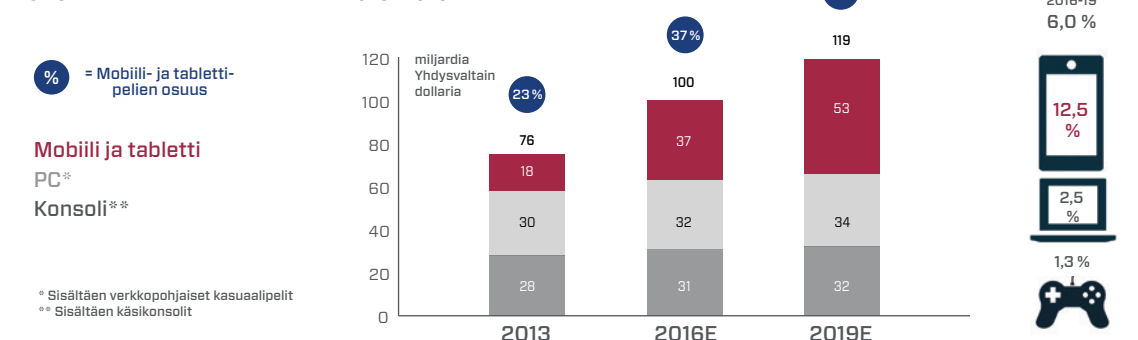
Vuonna 2016 mobiilipelien liikevaihdon arvioidaan ohittaneen muut pelikategoriat, saavuttaen 37 prosentin osuuden globaalien pelimarkkinoiden arviolta 100 miljardin Yhdysvaltain dollarin liikevaihdosta, ja ennusteen mukaan vuonna 2019 mobiilipelien osuus globaalien pelimarkkinoiden liikevaihdosta ylittäisi 44 prosenttiin.⁽¹⁾

KULUTTAJAT KÄYTTÄVÄT yhä enemmän aikaa ja rahaa mobiililaitteiden ja -sovellusten parissa, ja siksi mobiilipeleistä on tullut kaikkein nopeimmin kasvava pelisegmentti. Mobiilipelimarkkinoilla on omat ominaispiirteensä ja trendinsä, jotka poikkeavat perinteisistä pelimuodoista:

- Kuluttajien mediankäyttö keskittyy yhä enemmän mobiilisovelluksiin, ja pelaaminen on suosituin kategoria.
- Yhä suurempi osa väestöstä pelaa mobiilipelejä ja yhä useammat käyttävät rahaa peleihin.
- Sovellusten sisäisistä ostoksista on tullut vallitseva ansaintamalli mobiilipeleissä, mikä on tukenut niiden käytön yleistymistä pelaajien keskuudessa.
- Mobiilimainonnalla on vielä pieni osuus mobiilipelien liikevaihdosta ja mainonnan määrä on vielä pieni suhteessa mobiililaitteiden parissa käytettävään aikaan.
- Uusia pelityyppejä ja -alustoja kehitetään jatkuvasti.

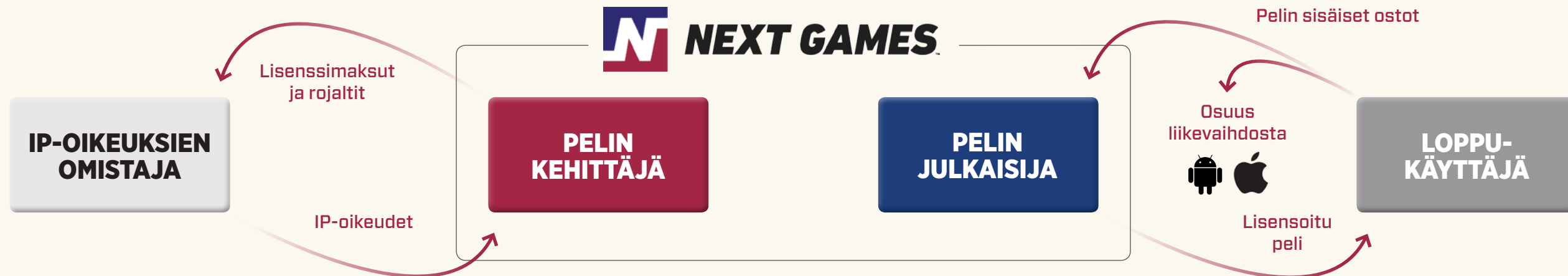
1) Lähde: Newzoo.

MOBIILIPELIERIEN LIIKEVAIHTO ON OHITTANUT MUUT PELIKATEGORIAMOBIILIPELIMARKKINAT 2013-2019E⁽²⁾



2) Lähde: Newzoo

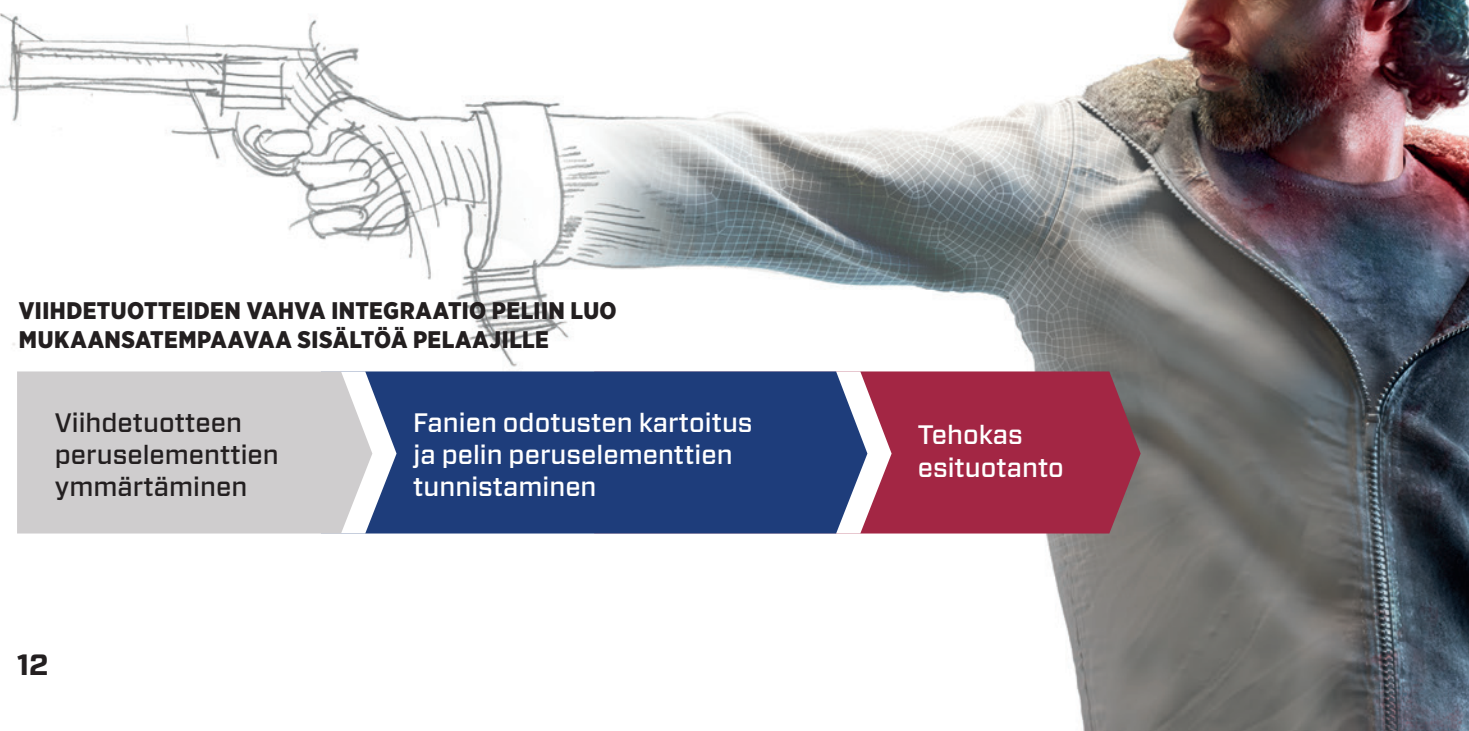
NEXT GAMESIN LIIKETOIMINTAMALLI



NEXT GAMESIN LIIKETOIMINTAMALLI

NEXT GAMESIN NYKYINEN LIIKETOIMINTAMALLI perustuu tunnettujen viihdetuotteiden lisenssi-oikeuksien hankkimiseen ja mobiilipelien kehittämiseen tällaisten viihdetuotteiden pohjalta. Next Games toimii myös omien peliensä julkaisijana. Yhtiön liiketoimintamallin päävaiheita ovat IP-oi-

keuksien lisensointi niiden omistajilta, pelin kehittäminen ja julkaiseminen, mukaan lukien ylläpito ja pelin markkinointi, pelin myynti ja jakelu, loppukäyttäjien sitouttaminen sekä monetisaatio.



VIHDETUOTTEIDEN VAHVA INTEGRAATIO PELIIN LUO MUKAANSATEMPAAVAA SISÄLTÖÄ PELAAJILLE

Viihdetuotteen peruselementtien ymmärtäminen

Fanien odotusten kartoitus ja pelin peruselementtien tunnistaminen

Tehokas esituotanto

IP-oikeuksien omistaja:

NEXT GAMESIN LIIKETOIMINTAMALLINA on kehittää ja julkaista mobiilipelejä perustuen sellaisiin lisensoituihin viihdetuotteisiin, joilla on merkittävä ja pitkäaikainen seuraajakunta. Uskomme, että tunnettujen viihdetuotteiden käyttö ja seuraajakunnan uskollisuus helpottavat pelaajahankintaa ja voivat alentaa pelaajahankinnan kustannuksia sekä parantaa pelaajien pysyvyyttä tarjoamalla sitouttavia kokemuksia.

Uskomme, että Next Gamesilla on hyvä suhdeverkosto tärkeiden IP-oikeuksien omistajien kanssa maailmanlaajuisessa viihdeteollisuudessa, ja yhtiön The Walking Dead: No Man's Land -pelin menestys toimii vahvana referenssinä ja lisää uskottavuutta neuvoteltaessa uusista lisensseistä. Lisäksi tiivis yhteys alkuperäisen viihdetuotteen ja lisensoitun pelin välillä tuottaa hyötyjä sekä käyttäjien sitouttamisen että IP-oikeuksien omistajan näkökulmasta.

Pelin kehittäjä:

NYKYISEN LIIKETOIMINTAMALLINSA mukaan Next Games toimii sekä pelien kehittäjänä että julkaisijana. Next Gamesin pelien kehitysprosessi on jaettu kolmeen vaiheeseen, jotka ovat konseptointi- ja prototyyppivaihe, esituotantovaihe ja tuotantovaihe. Next Games noudattaa osana peliensä kehittämistä viitekehystä, jonka osatekijöitä ovat korkeatasoinen integrointi ja yhteys alkuperäisen viihdetuotteen ja pelin välillä, kohdeyleisön odotukset ylittävä innovatiivinen pelikokemus sekä Game-as-a-service-konseptin painottaminen sen varmistamiseksi, että pelistä saadaan skaalautuva, pitkäaikainen palvelu pelaajille.

Pelin julkaisija:

PELIN JULKAISUN ERI VAIHEET ovat julkaisu koemarkkinoille, varsinainen julkaisu päämarkkinoille ja live-vaihe eli julkaisun jälkeinen ylläpito ja kehitys.

Live-vaiheen aikana live-toiminnan, ominaisuuksien kehittämisen ja markkinoinnin tiimit toimivat yhteistyössä. Tämä tarkoittaa, että pelille omistettu tiimi on tiiviissä vuorovaikutuksessa pelaajaverkoston kanssa, analysoi pelaajien käyttäytymistä, tekee peliin tarvittavia muutoksia, kehittää edelleen pelin syvyyttä ja ominaisuuksia sekä järjestää pelaajille kampanjoita, promootioita ja muita säännöllisiä tapahtumia, tavoitteenaan saada peli tuntumaan elävältä yleisölle.

Loppukäyttäjä:

NEXT GAMESIN NYKYINEN liiketoimintamalli perustuu ilmaiseksi pelattaviin mobiilipeleihin. Vuonna 2016 yhtiön bruttomyyntistä 90 prosenttia muodostui virtuaalituotteiden myynnistä peleissä ja loppuosan mainoksista peleissä.

Next Games asettaa pelaajat etusijalle, ja tässä lähestymistavassa pelaajatytyväisyys, korkea sitoutumisaste ja viime kädessä monetisaatio perustuvat elävään ja jatkuvasti kehittyvään pelikokemukseen, joka on uskollinen alkuperäiselle viihdetuotteelle. Lisäksi Next Games on sitoutunut palvelemaan pelaajiaan ja edistämään aktiivista pelaajayhteistyötä eri kanavissa mukaan luettuna pelin sisäinen tuki, pelaajafoorumit ja sosiaalinen media.

NEXT GAMESIN PELIT



The Walking Dead:
No Man's Land-
mobiilipeliä on ladattu
maailmanlaajuisesti
noin 16 miljoonaa
kertaa

Ensijulkaisunsa yhteydessä
lokakuussa 2015 The
Walking Dead: No Man's Land
nousi Apple App Storessa
Yhdysvalloissa eniten
ladatuksi ilmaiseksi peliksi

The Walking Dead:
No Man's Land nousi
marraskuussa 2015
50 eniten tuottaneen
iPhone-pelin listalle
Yhdysvalloissa

THE WALKING DEAD: NO MAN'S LAND

LOKAKUUSSA 2015 NEXT GAMES JULKAISI The Walking Dead: No Man's Land -mobiilipelinsä. Peli perustuu amerikkalaiseen The Walking Dead-televisiosarjaan, jossa zombien kaltaiset "walkerit" ovat vallanneet maailman.

The Walking Dead: No Man's Land on strateginen roolipeli, jossa on laaja ja syvä hahmonkehitys. Pelin piirteisiin kuuluu "walker"-joukkojen läpi taisteleva taktisessa vuoropohjaisessa taistelussa, televisiosarjan hahmojen kerääminen ja kehittäminen, oikean tiimin ja varustuksen valitseminen jokaiseen taisteluun, viikkohaasteisiin osallistuminen muiden pelaajien kanssa sekä pelaajien väliset taistelut.

THE WALKING DEAD: NO MAN'S LAND NOUSI Yhdysvalloissa Apple App Storen ladatuimmaksi ilmaiseksi sovellukseksi sen jälkeen, kun se julkaistiin lokakuussa 2015, ja se nousi 50 eniten tuottaneen pelin joukkoon Yhdysvalloissa App Storen iPhone-pelin listauksessa jo marraskuussa 2015 ja uudelleen joulukuussa 2016. Vuoden 2016 lopussa peliä oli ladattu maailmanlaajuisesti noin 16 miljoonaa kertaa.

Peli on kehitetty yhteistyössä The Walking Dead -televisiosarjan oikeudet omistavan AMC:n kanssa. AMC:n The Walking Dead on yksi maailman suosituimmista televisiosarjoista¹⁾, ja sitä näytetään yli 125 markkina-alueella²⁾. Sarjan nykyinen seitsemäs tuotantokausi alkoi lokakuussa 2016, ja sen on tarkoitus jatkua huhtikuuhun 2017 asti. Tuotantokauden ensimmäisellä puoliskolla on ollut Yhdysvalloissa keskimäärin 16,1 miljoonaa katsojaa jaksoa kohti³⁾ ja kauden avausjakso sai Yhdysvalloissa 21,5 miljoonaa katsojaa⁴⁾. Televisiosarjan kahdeksannen kauden tarkoitus alkaa vuoden 2017 lopulla⁵⁾.

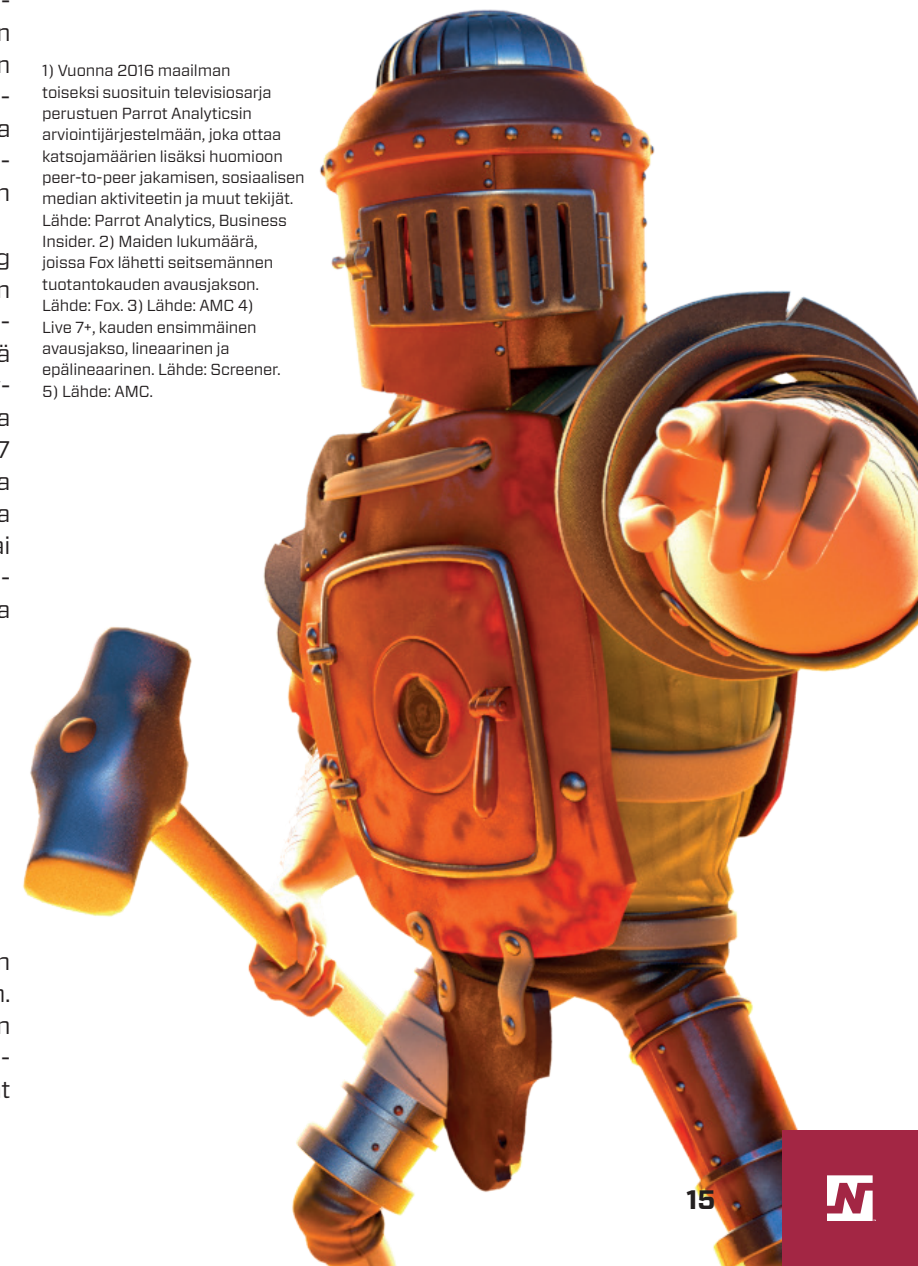
PELI ON SIDOTTU TIIVISTI meneillään olevaan televisiosarjaan; pelaajat voivat esimerkiksi suorittaa tehtäviä, jotka liittyvät suoraan televisiosarjan viimeisiin tapahtumiin. Pelin julkaisemisen jälkeen merkittävimpiä kehitysvaiheita ja päivityksiä ovat olleet pelaajien välisen taisteluiden lisääminen maaliskuussa 2016, televisiosarjojen päähahmojen sisällyttäminen peliin heinäkuussa 2016 ja tämän jälkeen muiden hahmojen lisääminen säännöllisin väliajoin. Lokakuusta 2016 lähtien televisiosarjan suoraan liittyvien tehtävien suorittaminen ja uusien hahmojen lisääminen on ajoitettu siten, että ne seuraavat tiivistä televisiosarjan tapahtumia ja kulkua.

COMPASS POINT: WEST

MAALISKUUSSA 2015 NEXT GAMES JULKAISI Compass Point: West -pelin iOS:lle. Tämä villin lännen teemaan perustuva strategiapeli perustuu yhtiön itse kehittämään pelimaailmaan eli se ei perustu kolmannen osapuolen IP-oikeuksiin. Pelissä pelaajat taistelevat villin lännen lainsuojattomia ja muita pelaajia vastaan, keräävät oman hahmojoukon kokoamisen mahdollistavia kortteja, yhdistävät voimansa ja osallistuvat taisteluihin yhdessä muiden pelaajien kanssa sekä rakentavat ja suojelevat omaa kaupunkiaan.

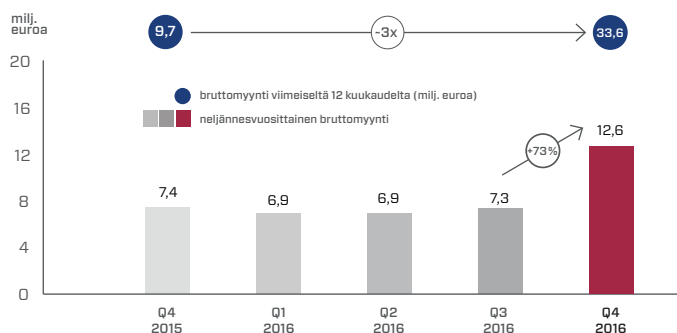
Peliä oli ladattu vuoden 2016 lopussa noin 3 miljoonaa kertaa maailmanlaajuisesti ja sen osuus yhtiön bruttomyyntistä oli noin 5 prosenttia vuonna 2016. Vaikka tietty ydinryhmä jatkaa edelleen tämän pelin pelaamista, yhtiö ei enää kehittä tai markkinoi sitä aktiivisesti.

1) Vuonna 2016 maailman toiseksi suosituin televisiosarja perustuen Parrot Analyticsin arviointijärjestelmään, joka ottaa katsojamäärien lisäksi huomioon peer-to-peer jakamisen, sosiaalisen median aktiiviteetin ja muut tekijät. Lähde: Parrot Analytics, Business Insider. 2) Maiden lukumäärä, joissa Fox lähetti seitsemännen tuotantokauden avausjakson. Lähde: Fox. 3) Lähde: AMC. 4) Live 7+, kauden ensimmäinen avausjakso, lineaarinen ja epälineaarinen. Lähde: Screener. 5) Lähde: AMC.

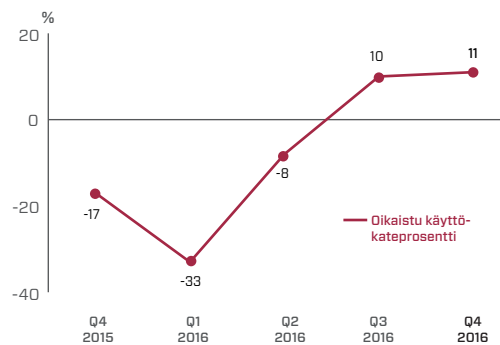


AVAINLUKUJA

BRUTTOMYYNTI VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN



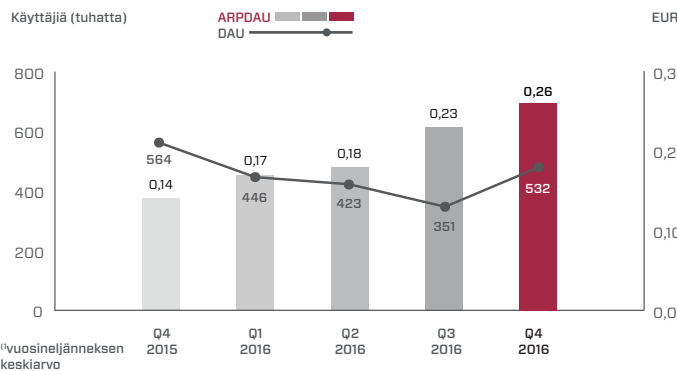
OIKAISTU KÄYTTÖKATEPROSENTTI VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN



NEXT GAMESIN BRUTTOMYYNTI kolminkertaistui vuonna 2016

Noin **3X**

DAU¹- JA ARPPDAU-KEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN



DAU: Päivittäiset aktiiviset käyttäjät (daily active users) lasketaan UTC-ajan mukaan, ja se vastaa "pelaajien kirjautumisia" eli 24 tunnin ajanjakson aikana avattuja yksittäisiä palvelinyhteyksiä. Jos pelaaja jatkaa pelaamista 24 tunnin ajanjakson päätyessä, pelaaja lasketaan mukaan vain sen päivän lukuihin, jolloin hän kirjautui ensimmäistä kertaa. Next Games pitää DAU-lukua aktiivista pelaajakuntaansa hyvin mittaavana tunnuslukuna, koska se kertoo Next Gamesin pelaajaverkostoon kunakin päivänä kirjautuneiden pelaajien määrän. DAU-luvun keskiarvo tietyllä jaksolla lasketaan jakamalla jakson DAU-lukujen summa päivien lukumäärällä.

ARPPDAU: Keskimääräinen liikevaihto päivittäistä aktiivista käyttäjää kohden (average revenue per daily active user) lasketaan jakamalla päivittäinen bruttomyynti DAU-luvulla. ARPPDAU-luvun keskiarvo tietyllä jaksolla lasketaan jakamalla jakson keskimääräinen päivittäinen myynti jakson keskimääräisellä DAU-luvulla.

KESKEISIÄ TUNNUSLUKUJA 1.1. - 31.12.

	2016 (Tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)	2015 (Tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)
Liikevaihto ¹ (1 000 euroa)	31 112	9 708
Bruttomyynti ² (1 000 euroa)	33 593	9 708
Myyntikate ³ (1 000 euroa)	8 252	744
Myyntikateprosentti (%)	27 %	8 %
Käyttökate ⁴ (1 000 euroa)	-1 155	-6 649
Käyttökateprosentti ⁵ (%)	-4 %	-68 %
Oikaistu käyttökate ⁶ (1 000 euroa)	-709	-6 649
Oikaistu käyttökateprosentti (%)	-2 %	-68 %
Liiketappio ⁷ (1 000 euroa)	-1 582	-7 043
Omavaraisuusaste ⁸ (%)	45 %	53 %
Osakekohtainen tulos ⁹ (EPS, laimentamaton) (euroa)	0,06	-0,70
Osakekohtainen tulos ¹⁰ (EPS, laimennettu) (euroa)	0,06	-
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	69	53

Tunnuslukujen laskentakaavat

- 2) Bruttomyynti = Liikevaihto oikaistuna Jaksotetun Myyntitulon muutoksella¹⁰
- 3) Myyntikate = Liikevaihto vähennettynä ostoilla ja palveluilla
- 4) Käyttökate = Liikevoitto (tappio) lisättynä poistoilla ja arvonalentumisilla
- 5) Oikaistu käyttökate = Käyttökate oikaistuna Jaksotetun Myyntitulon ja jaksotettujen komissoiden ja lisenssien muutoksilla sekä oikaistuna pysyvien vastaavien hyödykkeiden myyntivoitoilla (-) ja tappioilla (+)
- 6) Omavaraisuusaste = $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot}} \times 100$
- 7) Osakekohtainen tulos, EPS, laimentamaton = Tilikauden voitto (tappio) jaettuna kauden aikana ulkona olevien osakkeiden keskimääräisellä lukumäärällä. Tunnusluku on laskettu käyttämällä yhtiön osakkeenomistajille toteutetun maksuttoman osakeannin johdosta oikaistua osakkeiden lukumäärää. Yhtiön hallitus teki valtuutuksen nojalla päätöksen maksuttomasta osakeannista 23.2.2017 listautumiseen liittyvien järjestelyiden yhteydessä.
- 8) Osakekohtainen tulos, EPS, laimennettu = Tilikauden voitto (tappio) jaettuna kauden aikana ulkona olevien osakkeiden keskimääräisellä lukumäärällä, johon on lisätty potentiaalisten laimentavien osakkeiden lukumäärä. Tunnusluku on laskettu käyttämällä yhtiön osakkeenomistajille toteutetun maksuttoman osakeannin johdosta oikaistua osakkeiden lukumäärää. Yhtiön hallitus teki valtuutuksen nojalla päätöksen maksuttomasta osakeannista 23.2.2017 listautumiseen liittyvien järjestelyiden yhteydessä.

1) Tilintarkastettu.

9) 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella käyttökatteeseen, käyttökateprosenttiin, liiketappioon sekä osakekohtaiseen tulokseen vaikutti positiivisesti aineettomien oikeuksien luovutuksesta saatu kertaluonteinen 1,0 miljoonan euron luovutusvoitto, jonka vaikutus on oikaistu pois oikaistusta käyttökatteesta ja oikaistusta käyttökateprosentista.

10) Bruttomyynti tarkoittaa pelaajien kaudella ostamien virtuaalihyödykkeiden, virtuaalivaluutan ja pelien sisäisten palveluiden sekä kauden aikana näytettyjen pelin sisäisten mainosten tuoton yhteenlaskettua euromäärää. Pelaajien ostamat virtuaaliset hyödykkeet voidaan jakaa kesto- ja kulutushyödykkeisiin. Kauden liikevaihtoa laskettaessa Yhtiö jaksottaa pelin virtuaalisiin kesto- ja kulutushyödykkeisiin liittyvää bruttomyyntiä liikevaihdoksi tuleville kausille pelikohtaisesti pelaajan, hyödykkeen tai hyödykeryhmän arvioidun elinkaaren aikana ("Jaksotettu Myyntitulo"). Näin ollen bruttomyynti eroaa liikevaihdosta, koska bruttomyynti ei sisällä kesto- ja kulutushyödykkeiden myyntiin liittyviä liikevaihdon jaksotuksia. Kauden bruttomyynti lasketaan oikaisemalla kauden liikevaihtoa Jaksotetun Myyntitulon kauden aikaisen muutoksen määrällä.



KYSYMYKSIÄ JA VASTAUKSIA

Miksi Next Games suunnittelee listautumista?

Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa Next Gamesin kasvustrategian toteuttaminen. Listautumisanti mahdollistaa myös Next Gamesin pääsyn pääomamarkkinoille, sen omistuspuhjan laajentamisen ja A-sarjan osakkeiden likviditeetin parantamisen. Listautumisannin odotetaan lisäksi vahvistavan Next Gamesin tunnettuutta ja bränditietoisuutta pelaajien, työntekijöiden ja sijoittajien keskuudessa sekä yleisesti pelialalla, ja näin edistävän yhtiön kilpailukykyä. Lisäksi parantunut likviditeetti mahdollistaisi Next Gamesin osakkeiden käyttämisen tehokkaammin vastikkeena mahdollisissa yritysostoissa.

Miten voin merkitä osakkeita?

Jos olet Danske Bankin arvo-osuustiliasiakas, voit tehdä merkintäsitoumuksen Danske Bankin konttoreissa niiden aukioloaikoina, Danske Bankin Private Banking -konttoreissa (vain Danske Bankin Private Banking -asiakkaille), puhelimella Danske Bankin Sijoituslinjalla pankkitunnuksilla (puh. 0200 2000, ma-pe klo 9–20 ja la klo 10–16) tai

Danske Bankin verkkopankissa www.danskebank.fi pankkitunnuksilla.

Jos sinulla on Nordnetin arvo-osuustili, voit tehdä merkintäsitoumuksen Nordnetin verkkopalvelussa www.nordnet.fi omilla tunnuksillasi.

Muiden pankkien asiakkaat voivat tehdä merkintäsitoumuksen osoitteessa www.danskebank.fi tai Danske Bankin Suomen konttoreissa (pois lukien yrityskonttorit) niiden aukioloaikoina.

Milloin osakkeita voi merkitä?

Yleisöannin merkintäaika alkaa 13.3.2017 kello 10.00 (Suomen aikaa) ja päättyy 21.3.2017 kello 16.00 (Suomen aikaa). Yhtiön hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus keskeyttää instituutio- ja yleisöanti aikaisintaan 20.3.2017 kello 16.00 (Suomen aikaa).

Mikä on osakkeen hinta listautumisannissa?

Tarjottavien osakkeiden alustava hintaväli on 7,50 – 7,90 euroa. Yleisöannissa lopullinen merkintähinta on enintään alustavan hintavälin enimmäishinta eli 7,90 euroa tarjottavalta osakkeelta. Yhtiön hallitus

päättää lopullisesta merkintähinnasta instituutio-naalisten sijoittajien instituutioannissa antamien merkintätarjousten perusteella konsultoituaan pääjärjestäjää instituutioannin merkintäajan päätyttyä arviolta 23.3.2017, ellei listautumisanti tai mitään osaa siitä ole keskeytetty aikaisemmin. Lopullinen merkintähinta ilmoitetaan yhtiötiedotteella välittömästi hinnoittelun jälkeen, ja se on saatavilla viimeistään hinnoittelua seuraavana arkipäivänä, arviolta 24.3.2017, listautumisannin merkintäpaikoissa ja yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.nextgames.com/listautuminen

Kuinka paljon osakkeita voin merkitä yleisöannissa?

Yleisöannissa voi merkitä 100–20 000 osaketta.

Saanko varmasti merkitsemäni määrän osakkeita?

Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Yhtiö pyrkii hyväksymään sitoumukset kokonaan 100 osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta osakkeita sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Niille yleisöantiin osallistuneille sijoittajille, jotka ovat antaneet sitoumuksensa Danske Bankin kautta, lähetetään vahvistuskirje sitoumusten hyväksymisestä ja osakkeiden jakamisesta arviolta 7.4.2017. Sijoittajat, jotka ovat antaneet sitoumuksensa Nordnet Bankin kautta, näkevät sitoumuk-

sensa sekä osakkeiden jakamisen Nordnet Bankin verkkopalvelun kaupankäyntisivustolta.

Milloin kaupankäynti Next Gamesin osakkeilla alkaa?

Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen yhtiön A-sarjan osakkeiden listaamiseksi Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle. Osakkeiden ensimmäisen kaupankäyntipäivän First Northissa arvioidaan olevan 24.3.2017. A-sarjan osakkeiden kaupankäyntitunnus on NXTGMS ja ISIN-koodi FI4000233267.

Mistä saan lisätietoja listautumisesta?

Tutustu ennen sijoituspäätöksen tekemistä listautumisannista laadittuun esitteeseen, joka on saatavilla 13.3.2017 alkaen osoitteessa www.nextgames.com/listautuminen, Danske Bankin verkkosivustolta osoitteesta www.danskebank.fi/listautuminen sekä Nordnet Bankin verkkosivustolta osoitteesta www.nordnet.fi/nextgames. Lisäksi listautumisannista laadittu esite on saatavilla painettuna versiona yhtiön konttorin rekisteröidyssä osoitteessa Kansakoulukatu 10, 00100 Helsinki, Danske Bankin konttoreissa Suomessa, Nordnetin toimistolla osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki sekä Helsingin Pörssissä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki arviolta 13.3.2017.

RISKIT

Merkittävimmät liikkeeseenlaskijaan tai sen toimialaan liittyvät riskit

Next Gamesin toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyviä riskejä

- Yksi mobiilipeli tuottaa tällä listautumisan- nista laaditun esitteen päivämääränä Next Gamesin liikevaihdon lähes kokonaan.
- Jos Next Games ei onnistu julkaisemaan ja kehittämään edelleen uusia pelejä, jois- ta saadaan merkityksellistä liikevaihtoa, tai kehittämään The Walking Dead: No Man’s Landia siten, että siitä saatu liikevaihto py- syy ennallaan tai kasvaa, tämä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Next Gamesiin.
- Next Games ei välttämättä pysty saamaan lisensejä ulkopuolisilta IP-oikeuksien halti- joilta, eikä voi olla varmuutta siitä, että IP-oi- keuksia saadaan Next Gamesille suotuisin tai edes kohtuullisin ehdoin tai että ne voi- daan säilyttää.
- Next Gamesin The Walking Dead: No Man’s Landia koskevaan lisenssisopimukseen si- sältyy tiettyjä riskejä; sopimuksen irtisano- minen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Next Gamesiin.
- Next Gamesin peleihinsä hankkimiin IP-oi- keuksiin liittyvät viihdetuotteet eivät välttä- mättä nouse pelaajien suosioon ja ne saa- tetaan lakkauttaa.
- Suhteellisen pieni osuus Next Gamesin pe- laajaverkostosta tuottaa suuren osan sen liikevaihdosta, eikä ole takeita siitä, että Next Games pystyy säilyttämään maksavat pe- laajansa tai että näiden rahankäyttö pysyy ennallaan.
- Pelaajien asettaminen etusijalle Next Ga- mesin arvojen mukaisesti voi olla ristiriidas- sa Next Gamesin liiketoiminnan lyhyen aika- välin etujen kanssa.
- Mikäli Next Games ei pysty ylläpitämään

- hyviä suhteita kolmansien osapuolten ja- kelualustoihin, kuten Apple App Storeen ja Google Play -alustaan, mikäli niiden ehdot tai hinnoittelu muuttuvat Next Gamesil- le haitallisella tavalla, mikäli Next Games rikkoo tai alustan tarjoaja uskoo, että Next Games on rikkonut alustan käyttöä koske- via ehtoja, tai mikäli tällaisissa alustoissa esiintyy pitkiä käyttökatkoksia, tämä voi vaikuttaa haitallisesti Next Gamesin liike- toimintaan.
- Next Games käyttää ulkopuolisia alihank- kijoita pelien kehittämisessä, mikä voi altis- taa Next Gamesin laatu- ja muille riskeille suhteessa IP-oikeuksien omistajiin sekä lainsäädännön noudattamiseen liittyville haasteille.
- Next Games kohtaa merkittävää kilpailua mobiilipelialalla, minkä lisäksi Next Game- sin liiketoimintamalli voi osoittautua epä- onnistuneeksi, mikäli suuret IP-oikeuksien omistajat alkavat kehittää omia mobiilipe- lejään.
- Muutokset pelaajien asenteissa ja yleisis- sä viihdepalveluihin liittyvissä kulutustottu- muksissa voivat johtaa Next Gamesin pelaa- jien menettämiseen ja liikevaihdon laskuun.
- Mikäli Next Games ei onnistu ennakoi- maan uusia teknologioita, alustoja ja lait- teita tai kehittämään niitä varten pelejä tai jos mobiililaitteiden käyttö pelialustoina ei kasva odotetulla tavalla, tämä voi heiken- tää sen pelien laatua, oikea-aikaisuutta ja kilpailukykyä.
- Mikäli Next Games onnistuu kehittämään uusia menestyviä pelejä, ne saattavat johtaa muiden pelien suosion laskuun, jolloin yh- tiön pelaajaverkosto ei kasva kokonaisuu- tena katsottuna.
- Next Gamesin liiketoiminta on kasvanut merkittävästi ja nopeasti, eikä voi olla var- muutta siitä, että yhtiö pystyy hallitsemaan

- kasvuun tehokkaasti.
- Next Gamesin liiketoiminta kärsii, jos se ei onnistu integroimaan ostamiaan yhtiöitä liiketoimintaansa tai muutoin hallitsemaan useisiin yritysostoihin liittyvää kasvua.
- Valuuttakurssien vaihtelu vaikuttaa Next Gamesin taloudelliseen tulokseen, joka ra- portoidaan euroina.
- Next Gamesin liiketoiminnan tulos voi ajan mittaan vaihdella monen tekijän seuraukse- na, ja siksi Next Gamesin tulevan tuloksen ennustaminen on vaikeaa; tämä korostuu Next Gamesin tapauksessa, koska sillä on lyhyt toimintahistoria ja se toimii vielä kehi- tysvaiheessa olevalla mobiilipelialalla.
- Panostaminen tietyn pelin kehittämiseen voi johtaa siihen, että Next Gamesin on hy- lättävä muita hankkeita, jotka olisivat lopulta menestyneet paremmin tai olisivat voineet menestyä paremmin, ja pelin kehittäminen vaatii merkittäviä resursseja, jotka saate- taan menettää, jos peli ei menesty.
- Next Gamesin free-to-play-liiketoiminta- malli perustuu virtuaalituotteiden ostami- seen sen peleissä, ja tämän liiketoiminta- mallin toteuttamisessa epäonnistuminen voi vahingoittaa sen liiketoimintaa.
- Next Gamesin peleissä myytävien virtuaa- lituotteiden arvo riippuu merkittävästi siitä, miten Next Games hallitsee pelien taloudel- lista ympäristöä, ja epäonnistuminen pelien taloudellisen ympäristön hallinnassa voi va- hingoittaa sen liiketoimintaa.
- Next Games käyttää merkittävän osan lii- ketoiminnasta saamastaan kassavirrasta peleihinsä liittyvään pelaajahankintaan ja peliensä markkinointiin, ja markkinoinnissa ja pelaajahankinnassa epäonnistuminen voi vaikuttaa haitallisesti Next Gamesin liiketoi- mintaan.
- Next Gamesille on kertynyt aikaisemmin merkittäviä tappioita, eikä sen toiminta vält-

- tämättä pysy kannattavana.
- Next Gamesin yhden tai useamman avain- henkilön menettäminen tai sen epäonnistu- minen pätevien henkilöiden rekrytoinnissa ja palveluksessa pitämisessä tulevaisuu- dessa voi vaikuttaa haitallisesti Next Ga- mesin liiketoimintaan.
- Next Games tarjoaa listautumisannista laa- ditun esitteen päivämääränä pelejään useis- sa maissa ja suunnittelee jatkavansa laajen- tumista maihin, joissa toimimisesta sillä on rajoitetusti tai ei lainkaan kokemusta, mikä voi altistaa sen suuremmille liiketoiminnalli- sille ja taloudellisille riskeille, jotka voivat vai- kuttaa sen taloudelliseen tulokseen.
- Next Gamesin teknologisen infrastruktuu- rin vikaantuminen tai merkittävä käyttökat- kos voi vaikuttaa Next Gamesin toimintaan ja vahingoittaa sen liiketoimintaa.
- Tietoturvaloukkaukset, tietokonevirukset ja hakkerointi voivat vahingoittaa Next Ga- mesin liiketoimintaa.
- Ohjelmointivirheet tai viat Next Gamesin peleissä voivat vaikuttaa haitallisesti sen brändiin tai heikentää sen pelien suosiota markkinoilla.
- Jos pelaajat eivät anna arvioita Next Ga- mesin peleille tai jos arviot ovat heikkoja, tä- mä voi vahingoittaa sen liiketoimintaa.
- Huijausohjelmat tai -ohjeet voivat vaikut- taa pelikokemukseen ja johtaa siihen, että pelaajat eivät enää osta virtuaalituotteita.
- Tietosuojaa ja -turvaa koskevat lait ja määräykset kehittyvät jatkuvasti, ja Next Gamesin tai sen alustojen toimittajien to- dellinen tai väitetty epäonnistuminen täl- laisten lakien ja määräysten noudatta- misessa voi vahingoittaa Next Gamesin liiketoimintaa.
- Next Gamesin liiketoimintaan sovelletaan eri puolilla maailmaa useita eri lakeja, jois- ta monet ovat epäselviä ja edelleen kehi- tyviä, ja tämän seurauksena Next Gamesiin voidaan kohdistaa lisää sääntelyä tai vaati- muksia tai sen liiketoiminta voi vahingoittua muutoin.
- Muutokset verkkokauppaa harjoittavien yhtiöiden verokohtelussa voivat vaikuttaa haitallisesti Next Gamesin palvelujen kau- palliseen käyttöön ja sen taloudelliseen asemaan.
- Epäonnistuminen Next Gamesin IP-oi-

- keuksien suojaamisessa tai valvonnassa tai valvontaan liittyvät kustannukset voivat vahingoittaa sen liiketoimintaa ja liiketoi- minnan tulosta.
- Next Gamesia voidaan vaatia lopettamaan tietyt toimintonsa ja/tai sille voi aiheutua merkittäviä kustannuksia toisen osapuolen IP-oikeuksien rikkomiseen perustuvan kan- teen tuloksena.
- Next Games käyttää peleissään avoimen lähdekoodin ohjelmistoja, minkä seuraukse- na sen ohjelmistokoodia pitää mahdollisesti vapauttaa yleiseen käyttöön tai sen on ke- hitettävä tällainen koodi uudelleen, mikä voi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan.
- Next Games altistuu luotto- ja vastapuo- liriskeille.
- Next Gamesin vakuutusturva ei välttämät- tä ole riittävä.
- Next Gamesin kyky kerätä tulevaisuudes- sa lisää oman tai vieraan pääoman ehto- is- ta rahoitusta toimintansa laajentamiseen ja investointeihin voi olla rajoitettua, ja Next Gamesin epäonnistuminen mahdollisesti tarvittavan pääoman keräämisessä voi va- hingoittaa sen liiketoimintaa.
- Henkilöstökulujen kasvulla voi olla haitalli- nen vaikutus Next Gamesin liiketoimintaan.
- Mahdollisella aineettomien hyödykkeiden, tytäryhtiöosakkeiden, vähimmäismaksuva- kuuksien ja sijoitusten arvonalentumisella saattaa olla haitallinen vaikutus yhtiön ta- loudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tu- lokseen.
- Next Games ei välttämättä tulevaisuudes- sa pysty hyödyntämään vahvistettuja tap- pioita verotuksessa.
- Kirjanpitosääntelyn muutokset tai Next Gamesin mahdollinen tuleva päätös alkaa soveltaa kansainvälisiä IFRS-tilinpäätöss- tandardeja voivat aiheuttaa muutoksia Next Gamesin raportoinnissa kannattavuudessa tai taloudellisessa asemassa.
- Suomalaisen Kirjanpitokäytännön sovel- taminen voi heikentää Next Gamesin tilin- päätösten vertailukelpoisuutta suhteessa sen kilpailijoihin.
- Epävakaa, epäedullinen tai epävarma ylei- nen taloustilanne markkinoilla, joilla Next Games toimii, voi vaikuttaa olennaisesti ja haitallisesti sen liiketoiminnan tulokseen ja kannattavuuteen.

Merkittävimmät arvopapereihin liittyvät riskit

Listautumisantiin, osakkeisiin ja listautu- miseen liittyviä riskejä

- Listautumisen toteutumisesta suunnitel- mien mukaisesti ei ole varmuutta.
- Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupan- käynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjes- telmässä, ja tämän seurauksena Osak- keiden hinta saattaa vaihdella eikä niille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä kau- pankäyntimarkkinoita.
- Next Games ei välttämättä pysty ylläpitä- mään sen viimeaikaista liikevaihdon kasvua.
- Next Gamesin operatiivisten tunnuslu- kujen muodostamiseen liittyy tiettyjä epä- varmuustekijöitä, kuten teknisiä rajoituksia sekä mittaamiseen ja pelaajien käyttäyty- miseen liittyviä oletuksia, joiden paikkansa pitävyydestä ei ole takeita; mahdolliset vir- heet Next Gamesin operatiivisissa tunnus- luvuissa voivat heikentää sijoittajien luotta- musta yhtiöön.
- Next Games ei ole tähän mennessä kyen- nyt jakamaan osinkoja, eikä ole varmuutta siitä, että osinkoja jaetaan tulevaisuudessa.
- Osakkeiden tulevat liikkeenlaskut tai myynnit voivat vaikuttaa negatiivisesti osak- keiden markkinahintaan, ja mahdolliset tu- levat osakeannit voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistususuutta.
- Osakkeiden omistus on keskittynyt, ja suu- rimmalla osakkeenomistajalla on jatkossa- kin huomattava päätösvalta.
- Listautumisannissa tehtyjä merkintöjä ei voi peruuttaa tai muuttaa.
- Listautumiseen liittyy kustannuksia ja lis- tautuminen asettaa Next Gamesille listau- tuneena yhtiönä toimimiseen liittyviä uusia velvoitteita.
- Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat ei- vät välttämättä pysty käyttämään merkin- täetuoikeuksiaan tai muita osakkeenomis- tajan oikeuksiaan.
- Sijoittajat, joiden pää- tai viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat osakkeisiin sijoit- taessaan tietyille valuuttariskeille.

Listautumisannin ehdot

Listautumisannin yleiset ehdot

Next Games Oyj (”Yhtiö”) pyrkii keräämään noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla uusia Yhtiön A-sarjan osakkeita (”Tarjottavat Osakkeet”) merkittäväksi (”Listautumisasi”)). Tarjottavien Osakkeiden määrä määräytyy lopullisen osakekohtaisen merkintähinnan (”Lopullinen Merkinthinta”) perusteella. Yhtiö laskisi liikkeeseen 3 899 104 Tarjottavaa Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta olisi Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) merkittäisiin yhteensä 30 000 Tarjottavaa Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan merkittäväksi (i) yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”Yleisöanti”), (ii) institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja, soveltuvien lakien mukaisesti, kansainvälisesti (”Instituutioanti”) sekä (iii) Yhtiön Henkilöstölle (kuten määritelty jäljempänä) (”Henkilöstöanti”). Tarjottavat Osakkeet edustavat 22,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista (”Osakkeet”) ja äänistä ilman Lisäosakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Listautumisannin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 3 899 104 Tarjottavaa Osaketta (Tarjottavien Osakkeiden määrä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta olisi Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) merkittäisiin yhteensä 30 000 Tarjottavaa Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Mikäli Lisäosakkeet laskettaisiin liikkeeseen, Tarjottavat Osakkeet ja Lisäosakkeet yhdessä vastaisivat enintään noin 24,5 prosenttia Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen. Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat, ja se voi tämän tavoitteen saavuttamiseksi lisätä tai vähentää Tarjottavien Osakkeiden määrää näiden ehtojen puitteissa. Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Instituutioantia, Yleisöantia ja Henkilöstöantia koskevista erityisistä ehdoista.

Listautumisasi

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 23.2.2017 valtuuttaa Hallituksen päättämään enintään 5 600 000 Yhtiön A-sarjan Osakkeen suunnatusta osakeannista Listautumisannin toteuttamiseksi. Yhtiön hallitus päätti 9.3.2017 valtuutuksen perusteella alustavasti laskea Tarjottavat Osakkeet liikkeeseen Listautumisannissa sekä alustavasti laskea Lisäosakkeet (kuten määritelty jäljempänä) liikkeeseen mahdollisten ylikysyntä-

tilanteiden kattamiseksi. Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Tarjottavat Osakkeet merkittäväksi. Liikkeeseen laskettavien Tarjottavien Osakkeiden määrä määräytyy Tarjottavien Osakkeiden Lopullisen Merkintähinnan perusteella. Yhtiö laskisi liikkeeseen 3 899 104 Tarjottavaa Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta olisi Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) merkittäisiin yhteensä 30 000 Tarjottavaa Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Näin liikkeeseen laskettujen Tarjottavien Osakkeiden määrä edustaisi noin 22,0 prosenttia Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen ilman Lisäosakkeita (kuten määritelty jäljempänä). Mikäli Lisäosakkeet laskettaisiin liikkeeseen, Tarjottavat Osakkeet ja Lisäosakkeet yhdessä vastaisivat enintään noin 24,5 prosenttia Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen. Yhtiö tarjoaa Henkilöstöannissa merkittäväksi alustavasti enintään 30 000 Tarjottavaa Osaketta ja mahdollisissa Henkilöstöannin ylikysyntätilanteissa enintään 150 000 ylimääräistä Tarjottavaa Osaketta (”Henkilöstöosakkeet”). Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen A-sarjan Osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (”Helsingin Pörssi”) ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Finland markkinapaikalle (”First North”) (”Listautuminen”) ja Henkilöstöannin osalta lisäksi Yhtiön työntekijöiden kannustamiseksi ja työntekijöiden sitouttamiseksi Yhtiöön. Näillä perusteilla Yhtiön hallitus katsoo merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen olevan Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Hyväksytyistä Tarjottavien Osakkeiden sekä mahdollisten Lisäosakkeiden (kuten määritelty jäljempänä), merkinnöistä Yhtiölle suoritetut maksut merkittään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiön osakepääoma ei näin ollen kasva Listautumisannin yhteydessä. Listautumisannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 18 357 344 Osakkeeseen (olettaen, että Lopullinen Merkintähinta ei alita Alustavaa Hintaväliä (kuten määritelty jäljempänä) ja olettaen lisäksi, että Lisäosakkeet (kuten määritelty jäljempänä) lasketaan liikkeeseen, ja että Henkilöstöannissa merkittäisiin yhteensä 30 000 Tarjottavaa Osaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Pääjärjestäjä

Listautumisannin pääjärjestäjänä toimii Danske Bank A/S, Helsingin sivukonttori (”Danske Bank” tai ”Pääjärjestäjä”).

Myyntioptio

Listautumisannin yhteydessä Yhtiö voi laskea liik-

keeseen suunnatusti Lopullisella Merkintähinnalla enintään 569 500 A-sarjan Osaketta (”Lisäosakkeet”) yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi. Yhtiö voi sitoutua ostamaan Pääjärjestäjältä takaisin korkeintaan Lisäosakkeiden määrää vastaavan määrän A-sarjan Osakkeita, jotka Pääjärjestäjä voi myydä Lopullisella Merkintähinnalla (”Myyntioptio”) Yhtiölle 30 päivän ajan Yhtiön A-sarjan osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa, eli arviolta 24.3.2017–22.4.2017 välisenä ajanjaksona (”Vakuttamisai-ka”). Yhtiö hankkisi A-sarjan Osakkeita vain, mikäli Lisäosakkeet on laskettu liikkeeseen ja Pääjärjestäjä on suorittanut vakauttamistoimenpiteitä, ja vain siinä määrin kuin Pääjärjestäjällä tästä syystä on hallussaan A-sarjan Osakkeita. Näin ostetut A-sarjan Osakkeet Yhtiö voi mitätöidä, pitää itsellään tai luovuttaa edelleen. Lisäosakkeet vastasvat noin 4,1 prosenttia Osakkeista ja äänistä ennen Listautumisasiä ja noin 3,1 prosenttia Listautumisannin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 3 899 104 Tarjottavaa Osaketta (Tarjottavien Osakkeiden määrä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta olisi Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkittäisiin yhteensä 30 000 Tarjottavaa Osaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla), ja että Yhtiö laskee Lisäosakkeet liikkeeseen.

Vakauttamistoimenpiteet

Listautumisannin jälkeen Pääjärjestäjä voi Vakauttamisaikana toteuttaa, mutta ei ole velvollinen toteuttamaan, toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Listautumisannin yhteydessä Pääjärjestäjä voi ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia Osakkeiden hinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nousta tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin tasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan voida toteuttaa Lopullista Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Mikäli Pääjärjestäjä ostaa Osakkeita markkinoilta tai tekee niitä koskevia ostotarjouksia Osakkeiden hinnan vakauttamiseksi, Pääjärjestäjä voi käyttää Myyntioptiotaan myydäkseen enintään Lisäosakkeita vastaavan määrän Osakkeita Yhtiölle oman positionsa sulkemiseksi. Pääjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa näitä toimenpiteitä ja Pääjärjestäjä voi keskeyttää nämä toimenpiteet milloin tahansa.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014, annettu 16.4.2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäytöasetus) sekä komission delegoitua asetusta (EU) 2016/1052, annettu 8.3.2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 täydentämisestä takaisinosto-ohjel-

miin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Järjestämissopimus

Yhtiö ja Pääjärjestäjä allekirjoittavat arviolta 23.3.2017 järjestämissopimuksen (”Järjestämissopimus”) Listautumisasiin liittyen. Järjestämissopimuksen mukaan Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen Tarjottavat Osakkeet Pääjärjestäjän hankkimille sijoittajille. Mikäli Listautumisannissa ei merkitä riittävää määrää Tarjottavia Osakkeita, Listautumisasiä ei toteuteta eikä Järjestämissopimusta allekirjoiteta. Katso lisätietoja kohdassa ”Listautumisannin järjestäminen”.

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Jäljempänä määritelty osapuolet sopivat Pääjärjestäjän kanssa, että ajanjaksolla, joka päättyy Yhtiön, Hallituksen jäsenten, ja tiettyjen osakkeenomistajien osalta 180 päivän kuluttua Listautumisesta eli 20.9.2017, ja Johtoryhmän jäsenten ja Yhtiön avainhenkilöiden osalta 360 päivän kuluttua Listautumisesta eli 19.3.2018, nämä tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, Listautumisasiä ja tiettyjä muita poikkeuksia lukuun ottamatta, eivät ilman Danske Bankin etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Yhtiön Osakkeita tai arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Nämä luovutusrajoitukset eivät sovellu Listautumisannin yhteydessä toteutettaviin toimenpiteisiin.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytksenä on sitoutuminen luovutusrajoituksen noudattamiseen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Danske Bankin kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää Listautumisen jälkeen eli 19.3.2018, myy, myy lyhyeksi, panttaa tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti Henkilöstöosakkeita tai Henkilöstöosakkeiden ostamiseen oikeuttavia optioita tai warrantteja tai muita Henkilöstöosakkeiksi muutettavia tai vaihdettavia arvopapereita, jotka he omistavat tai ovat hankkineet Henkilöstöannissa tai joiden luovuttamiseen heillä on valtuudet. Henkilöstöantiin osallistuvat suostuvat siihen, että tässä kuvattu luovutusrajoitus voidaan kirjata heidän arvo-osuustileilleen.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 72,6 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen ilman Lisäosakkeita (Lisäosakkeiden kanssa 70,3 prosenttia) olettaen että Yhtiö laskee liikkeeseen 3 889 104 Tarjottavaa Osaketta (Tarjottavien Osakkeiden määrä laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta olisi Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkittäisiin yhteensä 30 000 Tarjottavaa Osaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Merkintäaika

Instituutioannin merkintäaika alkaa 13.3.2017 kello 10.00 (Suomen aikaa) ja päättyy 23.3.2017 kello 12.00 (Suomen aikaa). Yleisöannin merkintäaika alkaa 13.3.2017 kello 10.00 (Suomen aikaa) ja päättyy 21.3.2017 kello 16.00 (Suomen aikaa). Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 13.3.2017 kello 10.00 (Suomen aikaa) ja päättyy 21.3.2017 kello 16.00 (Suomen aikaa).

Hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus keskeyttää Instituutio- ja Yleisöanti aikaisintaan 20.3.2017 kello 16.00 (Suomen aikaa. Hallitus voi keskeyttää Henkilöstöannin harkintansa mukaan aikaisintaan 20.3.2017 kello 16.00 (Suomen aikaa). Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää toisistaan riippumatta. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan kukin keskeyttää, vaikka kaikissa niissä ei olisi ylikysyntätilannetta. Mahdollisesta keskeyttämisestä tiedotetaan välittömästi yhtiötiedotteella. Hallituksella on harkintansa mukaan oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika. Mahdollinen merkintäajan pidentäminen julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään 31.3.2017 kello 16.00. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote julkistetaan viimeistään Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäajan yllä esitettynä arvioituna päättymispäivänä.

Merkintähinta

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan merkittäviksi ja ostettaviksi alustavasti vähintään 7,50 euron ja enintään 7,90 euron hintaan Tarjottavalta Osakkeelta (”Alustava Hintaväli”). Alustavaa Hintaväliä voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa, mistä ilmoitetaan yhtiötiedotteella ja Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.nextgames.com/listautuminen. Mikäli muutoksen seurauksena Alustavan Hintavälin yläraja nousee tai alaraja laskee, Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä esitettä (”Esite”) täydennetään ja täydennys julkaistaan yhtiötiedotteella. Katso myös jäljempänä kohta ”Listautumisannin ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen – Menettely Alustavaa Hintaväliä muutettaessa tai päätettäessä Alustavasta Hintaväliä poikkeavasta Lopullisesta Merkintähinnasta”. Hallitus päättää, konsultoituaan Pääjärjestäjää Lopullisesta Merkintähinnasta institutionaalisten sijoittajien Instituutioannissa antamien merkin-tätarjousten (”Merkintätarjoukset”) perusteella Instituutioannin merkintäajan päätyttyä arviolta 23.3.2017 (”Hinnottelu”), ellei Listautumisasiä tai mitään osaa siitä ole keskeytetty aikaisemmin. Lopullinen Merkintähinta voi ylittää tai alittaa Alustavan Hintavälin kuitenkin siten, että Yleisöannissa Lopullinen Merkintähinta on enintään Alustavan Hintavälin enimmäishinta eli 7,90 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Lopullinen Merkintähinta, eli Lopullinen Henkilöstön Merkintähinta (kuten määritelty jäljempänä) on enintään 7,11 euroa Henkilöstöosakkeelta. Lopullinen Merkintähinta voi olla määrältään erisuuruinen Yleisö- ja Instituutioan-

neissa vain siinä tapauksessa, että Instituutioan-nin Lopullinen Merkintähinta on suurempi kuin Alustavan Hintavälin enimmäishinta. Lopullinen Merkintähinta ilmoitetaan yhtiötiedotteella välittömästi Hinnottelun jälkeen, ja se on saatavilla viimeistään Hinnottelua seuraavana arkipäivänä, arviolta 24.3.2017, Listautumisannin merkintäpaikoissa ja Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.nextgames.com/listautuminen. Mikäli Lopullinen Merkintähinta ylittää tai alittaa Alustavan Hintavälin, katso jäljempänä kohta ”Listautumisannin ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen – Menettely Alustavaa Hintaväliä muutettaessa tai päätettäessä Alustavasta Hintavälistä poikkeavasta Lopullisesta Merkintähinnasta”.

Yleisö- ja Henkilöstöanneissa merkintähinta on maksettava rahassa Yleisöantia ja Henkilöstöantia koskevien erityisten ehtojen mukaisesti. Instituutioannissa muiden kuin AMC Networks LLC:n on maksettava merkintähinta rahassa, ja AMC Networks Ventures LLC:n on maksettava merkinthinta kuittaamalla Instituutioantia koskevien erityisten ehtojen mukaisesti.

Listautumisannin ehdollisuus

Yhtiön hallitus päättää Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisesta määrästä, Lopullisesta Merkintähinnasta ja Tarjottavien Osakkeiden jakamisesta Hinnottelun yhteydessä arviolta 23.3.2017. Edellä mainitut tiedot julkistetaan yhtiötiedotteella välittömästi Hinnottelun jälkeen ja ne ovat saatavilla viimeistään Hinnottelua seuraavana arkipäivänä, arviolta 24.3.2017 Listautumisannin merkintäpaikoissa ja Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.nextgames.com/listautuminen. Mikäli Listautumisannissa ei merkitä riittävää määrää Tarjottavia Osakkeita, Listautumisasiä ei toteuteta. Listautumisannin toteuttaminen on myös ehdollinen Järjestämssopimuksen allekirjoittamiselle Yhtiön ja Pääjärjestäjän välillä.

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen

Yleisöannin tai Henkilöstöannin merkintäsitoumuksia (kukin, ”Sitoumus”) ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin arvopaperimarkkinalaisa (746/2012, muutoksineen, ”Arvopaperimarkkinalaki”) säännellyissä tilanteissa.

Menettely Alustavaa Hintaväliä muutettaessa tai päätettäessä Alustavasta Hintavälistä poikkeavasta Lopullisesta Merkintähinnasta
Mikäli Alustavaa Hintaväliä muutetaan merkintäajan kuluessa, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella ja Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.nextgames.com/listautuminen. Mikäli muutoksen seurauksena Alustavan Hintavälin yläraja nousee tai alaraja laskee, Esitettä täydennetään ja täydennys julkaistaan yhtiötiedotteella. Yleisöannissa Lopullinen Merkintähinta on enintään Alustavan Hintavälin enimmäishinta eli enintään 7,90 euroa Tarjottavalta Osakkeelta ja Henkilöstöannissa enintään 7,11 euroa Henkilöstöosakkeelta. Mikäli Alustavan Hintavälin yläraja nousee tai alaraja laskee muutoksen seurauksena tai Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin ulkopuolella, Sitoumuksen ennen Alustavan Hintavälin edellä kuvattua muuttamista tai Alustavasta Hintavälistä eroavan Lopullisen Merkintähinnan ilmoittamista antaneet sijoittajat voivat vähintään kahden (2) seuraavan arkipäivän ajan uuden hintavälin tai Alustavasta Hintavälistä eroavan Lopullisen Merkintähinnan

julkistamisesta lukien peruuttaa Sitoumuksen-sa. Mikäli Yleisöännin Sitoumusta ei peruuteta, palautetaan mahdollisesti liikaa maksettu määrä Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Katso lisätietoja kohdassa ”Listautumisannin ehdot – Yleisöantia koskevat erityiset ehdot – Maksetun määrän palauttaminen”.

Arvopaperimarkkinalain edellyttämä peruuttamisoikeus

Jos Esitettä täydennetään tai oikaistaan Arvopa-perimarkkinalain mukaisesti sellaisen olennaisen virheen tai puutteen taikka olennaisen uuden tiedon takia, joka käy ilmi sen jälkeen, kun Finans-sivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen merkintäajan päättymistä, on sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Osakkeita ennen Esitteen täydennyksen tai oikaisun julkaisemista, oikeus Arvopaperimarkkinalain mukaisesti peruuttaa Sitoumuksensa vähintään kahden (2) arkipäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys tai oikaisu on julkistettu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Tarjottavien Osakkeiden toimitamista sijoittajille. Jos Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötidotteella, jossa ilmoitetaan myös sijoittajien Sitoumuksen peruuttamis-oikeudesta Arvopaperimarkkinalain mukaisesti. Tarjouksen voimassaoloajan katsotaan päätty-vän, kun Listautumisannin toteuttamisesta, Lo-pullisesta Merkintähinnasta ja allokaatiosta on päätetty, eli arviolta 23.3.2017.

Menettely Sitoumusta peruutettaessa

Sitoumuksen peruuttaminen tulee seuraavin poik-keuksin ilmoittaa peruuttamiselle asetetun mää-räjän kuluessa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa alkuperäinen Sitoumus on annettu:

- Puhelimitse Danske Bankin Sijoituslinjalla annet-tu Sitoumus voidaan peruuttaa puhelimitse Dans-ke Bankin pankkitunnuksilla.
- Danske Bankin verkkopankin, yritysten verkko-pankin tai verkkomerkinän kautta annetun Si-toumuksen voi peruuttaa käymällä henkilökohtai-sesti tai valtuutetun välityksellä Danske Bankin konttoreissa (pois lukien yrityskonttorit) tai soit-tamalla Danske Bankin Sijoituslinjalle ja käyttäen Danske Bankin pankkitunnuksia.
- Henkilöstöännissa Sitoumuksen peruuttami-sesta on ilmoitettava kirjallisesti merkintäpaikalle.
- Nordnet Bankin verkkopalvelun kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa käymällä henkilökoh-taisesti tai valtuutetun välityksellä Nordnet Ban-kin konttoreissa tai Nordnet Bankin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Sitoumuksen peruu-tuksen käyttäen Nordnet Bankin pankkitunnuksia.

Mahdollinen Sitoumuksen peruuttaminen koskee Sitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamiso-i-keutta ei enää ole. Jos Sitoumus peruutetaan, mer-kintäpaikka palauttaa Osakkeista maksetun mää-rän Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) arkipäivän kuluessa mer-kintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat makse-taan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten väli-sen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviol-ta viimeistään kaksi (2) arkipäivää myöhemmin. Pa-lautettaville varoille ei makseta korkoa.

Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava ar-vo-osuustili ja siihen liitetty rahatili suomalai-sessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä nu-mero Sitoumuksessaan. Yleisöännissa annetut Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen an-taneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä arkipäivänä Hinnottelun jälkeen, arviolta 24.3.2017. Instituutioannissa Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 28.3.2017 Euroclear Finland Oy:n (”Euroclear”) kautta. Henkilöstöosakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen antaneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 11.4.2017.

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Tarjottaviin Osakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu, rekisteröity Pa-tentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kauppa-rekisteriin (”Kaupparekisteri”) ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Osakkeet, ja oikeus osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä Osakkei-den tuottamat muut oikeudet Yhtiössä kuuluvat sijoittajalle omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Tarjottavien Osakkeiden antamisesta tai merkin-nästä ei peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat pe-rivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuus-tilin ylläpitämisestä ja osakkeiden tallettamisesta.

Kaupankäynti Osakkeilla

Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille A-sarjan Osakkeiden listamiseksi First Northissa. Kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 24.3.2017. A-sarjan Osakkeiden kaupankäyntitunnus on NXTGMS ja ISIN-koodi F14000233267.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti milloin tahansa ennen Listautumisannin toteut-tamista mistä tahansa syystä, kuten markkina-tilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Osakkeista maksettu merkintähinta maksetaan takaisin merkitsijöille arviolta viiden (5) arkipäi-vän kuluttua tällaisesta hallituksen päätöksestä. Mikäli merkitsijän pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat makse-taan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten vä-lisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviol-ta viimeistään kaksi (2) arkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää hallitus kon-sultoituaan Pääjärjestäjää.

Yhtiön suurimmista osakkeenomistajista AMC Networks Ventures LLC on antanut sitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa (katso ”Listautumisannin ehdot – Instituutioantia koskevat erityiset ehdot”). Lisäksi Yhtiö on saanut tiedon, että osa Hallituksen ja Johtoryhmän jäse-nista on ilmoittanut aikovansa merkitä Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut osakeyhtiölain (624/2006 muutoksineen) 5 luvun 21 §:n mukai-set asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Kansakoulukatu 10, 00100 Helsinki, Suomi.

Sovellettava laki

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Lis-tautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimie-lisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistu-i-messa Suomessa.

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 3 623 000 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja, soveltuvien lakien mukai-sesti, kansainvälisesti näiden ehtojen mukaisesti. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin näissä ehdoissa mainittu mää-rä. Yhtiö voi kysynnästä riippuen ja poiketen alus-tavasta osakemäärästä päättää siirtää Tarjottavia Osakkeita Instituutio-, Yleisö- sekä Henkilöstöän-nin välillä ilman rajoituksia.

Edellä esitetystä huolimatta Yleisöännissa Tarjot-tavien Osakkeiden määrä on vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta tai, mikäli Yleisöännissa an-nettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osak-keiden yhteenlaskettu määrä on tätä vähemmän, kyseinen Yleisöännissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille si-joittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain arvo-paperilain (U.S. Securities Act of 1933) (”Yhdysval-tain arvopaperilaki”) nojalla annetun Regulation S säännöstön ”offshore transaction” määritelmän, ja muutoin kyseisen säännöstön mukaisesti. Tar-jottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain mu-kaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä, suoraan tai välillisesti, Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröinti-vaatimuksista säädettyä poikkeusta ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja nou-dattaen. Lisätietoja Osakkeiden tarjoamista kos-kevista rajoituksista on kohdassa ”Tiettyjä esitiei-tä koskevia tietoja”.

Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Merkintätarjous osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden eh-tojen mukaisesti.

Osallistumisoikeus

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Merkintätarjous käsittää vähintään 20 001 Tarjot-tavaa Osaketta.

Merkintäsitoumukset

Swedbank Robur Fonder AB, tietyt OP-Rahasto-yhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Keskinäinen Elä-kevakuutusyhtiö Ilmarinen, Keskinäinen työeläke-vakuutusyhtiö Varma, tietyt VISIO Varainhoito Oy:n hallinnoimat rahastot ja AMC Networks Ventures LLC (yhdessä ”Ankkurisijoittajat”) ovat antaneet Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksia. Swedbank Robur Fonder AB, tietyt OP-Rahastoyh-tiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Keskinäinen Eläke-vakuutusyhtiö Ilmarinen, Keskinäinen työeläkeva-kuutusyhtiö Varma ja tietyt VISIO Varainhoito Oy:n hallinnoimat rahastot ovat kukin erikseen sitoutu-

neet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Lopulli-seen Merkintähintaan seuraavasti:

- Swedbank Robur Fonder AB 1 000 000 Tarjot-tavaa Osaketta;
- Tietyt OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahas-tot, 1 000 000 Tarjottavaa Osaketta;
- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen 600 000 Tarjottavaa Osaketta;
- Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, 600 000 Tarjottavaa Osaketta; ja
- Tietyt VISIO Varainhoito Oy:n hallinnoimat rahas-tot 360 000 Tarjottavaa Osaketta.

AMC Networks Ventures LLC on sitoutunut mer-kitsemään Tarjottavia Osakkeita Lopulliseen Mer-kintähintaan 1,725 miljoonalla eurolla, miltä osin merkintähinta maksettaisiin kuittaamalla AMC Networks Ventures LLC:n ja Yhtiön välisissä nor-maaleissa liiketoimissa syntynyt saatava. Muiden Ankkurisijoittajien kuin AMC Networks Ventures LLC:n merkintäsitoumusten yhteismäärä on 3 560 000 Tarjottavaa Osaketta. AMC Networks Ventures LLC:n merkintäsitoumuksen yhteismäärä on enin-tään 230 000 Tarjottavaa Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta olisi Alustavan Hintavälin mukainen vähimmäishinta. Muiden Ankkurisijoitta-jien kuin AMC Networks Ventures LLC:n antamat merkintäsitoumukset ovat ehdollisia muun muas-sa sille, että (i) kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa First Northissa viimeistään 30.4.2017, (ii) Lo-pullinen Merkintähinta ei ylitä Alustavan Hintavälin mukaista enimmäishintaa, (iii) Yhtiö alokoi Tarjot-tavia Osakkeita sitoumuksen antajalle tietyn vä-himmäismäärän, vähintään 635 000 Tarjottavaa Osaketta Swedbank Robur Fonder AB:lle, vähintään 635 000 Tarjottavaa Osaketta tietyille OP-Rahas-toyhtiö Oy:n hallinnoimille rahastoille, vähintään 380 000 Tarjottavaa Osaketta Keskinäinen Elä-kevakuutusyhtiö Ilmariselle, vähintään 380 000 Tarjottavaa Osaketta tietyille OP-Rahas-toyhtiö Oy:n hallinnoimille rahastoille, (iv) Järjestämissopimusta ei ole irtisanottu tai purettu. AMC Networks Ventu-res LLC:n antama merkintäsitoumus on ehdollinen sille, että (i) kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa First Northissa viimeistään 30.4.2017, (ii) tämän sitoumus hyväksytään allokaatiossa täy-simääräisesti, ja (iii) Järjestämissopimusta ei ole irtisanottu tai purettu. Mikäli merkintäsitoumusten ehdot eivät täyty, Ankkurisijoittajilla ei ole velvol-lisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisi-joittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuk-sistaan, ja Ankkurisijoittajien sijoitukset tullaan tekemään Lopulliseen Merkintähintaan.

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleisöännissa tarjotaan alustavasti enintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa näiden ehtojen mukaisesti. Yhtiö voi kysynnästä riippuen ja poiketen alusta-vasta osakemäärästä päättää siirtää Tarjottavia Osakkeita Instituutio-, Yleisö- sekä Henkilöstöän-nin välillä ilman rajoituksia.

Edellä esitetystä huolimatta Yleisöännissa Tar-jottavien Osakkeiden määrä on vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta tai, mikäli Yleisöännis-sa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden määrä on tätä vähemmän, kyseinen Yleisöännissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä Sitoumus koko-naan tai osittain, mikäli Sitoumus ei vastaa näitä ehtoja tai on muutoin puutteellinen.

Tarjottavien Osakkeiden maksu

Muiden institutionaalisten sijoittajien kuin AMC Networks Ventures LLC:n tulee maksaa hyväksytyn Merkintätarjouksensa mukaiset Tarjottavat Osak-keet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti, arviolta 28.3.2017. Pääjärjestäjällä on arvopape-rinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia Merkintätarjousta an-nettaessa tai ennen Merkintätarjousten hyväksy-mistä Merkintätarjouksen antajalta selvitystä tä-män kyvystä maksaa Merkintätarjousta vastaavat

Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Merkintätarjousta vastaava määrä suoritettavaksi etukäteen. Mak-settava määrä on tällöin Alustavan Hintavälin 7,90 euron enimmäishinta kerrottuna Merkintätarjouk-sen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä. Mikäli Alustavaa Hintaväliä lasketaan tai korote-taan, tämän jälkeen annettuihin tarjouksiin sovel-letaan uuden hintavälin mukaista osakekohtaista enimmäishintaa. Mahdolliset maksujen palautuk-set tapahtuvat arviolta viidentenä (5.) arkipäivänä Hinnottelun jälkeen, arviolta 30.3.2017. Palautet-taville varoille ei makseta korkoa.

AMC Networks LLC:n tulee maksaa hyväksy-tyyn Merkintätarjouksensa mukaiset Tarjottavat Osakkeet Yhtiön antamien ohjeiden mukaisesti kuittaamalla merkintähinta AMC Networks Ven-tures LLC:n ja Yhtiön välisissä normaaleissa lii-keitoimissa syntynyttä saatavaa vastaan, arviolta 28.3.2017. Katso myös ”Listautumisannin ehdot – Instituutioantia koskeva erityiset ehdot – Mer-kintäsitoumukset”.

Merkintätarjousten hyväksyminen

Yhtiö päättää tehtyjen Merkintätarjousten hy-väksymisestä Hinnottelun jälkeen. Merkintätar-joukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain, kuitenkin siten, että Yhtiö hyväksyy AMC Networks Ventures LLC:n tekemän Merkintätar-jouksen täysimääräisesti edellyttäen, että kysei-nen Merkintätarjous on sisällöltään AMC Networks Ventures LLC:n antaman merkintäsitoumuksen mukainen (katso ”Listautumisannin ehdot – Insti-tuutioantia koskevat erityiset ehdot – Merkintäsi-toumukset”). Vahvistus Instituutioannissa hyväk-sytyistä Merkintätarjouksista lähetetään niin pian kuin käytännössä mahdollista Tarjottavien Osak-keiden jakamisen jälkeen. Yhtiö päättää konsultoi-tuaan Pääjärjestäjää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa.

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleisöännissa tarjotaan alustavasti enintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa näiden ehtojen mukaisesti. Yhtiö voi kysynnästä riippuen ja poiketen alusta-vasta osakemäärästä päättää siirtää Tarjottavia Osakkeita Instituutio-, Yleisö- sekä Henkilöstöän-nin välillä ilman rajoituksia.

Edellä esitetystä huolimatta Yleisöännissa Tar-jottavien Osakkeiden määrä on vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta tai, mikäli Yleisöännis-sa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden määrä on tätä vähemmän, kyseinen Yleisöännissa annettujen Sitoumusten katto-ma Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärät

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden ko-pitaiikka on Suomessa ja jotka antavat Sitoumuk-sensa Suomessa. Lisätietoja Osakkeiden tar-joamista koskevista rajoituksista on kohdassa ”Tiettyjä Esitettä koskevia tietoja”. Yleisöännissa Sitoumuksen tulee koskea vähintään 100 ja enin-tään 20 000 Osaketta. Yksi sijoittaja voi Yleisöän-

nissa antaa vain yhden Sitoumuksen. Jos sijoitta-ja antaa Yleisöännissa Sitoumuksia useammassa kuin yhdessä merkintäpaikassa, vain ensimmäi-nen Sitoumus otetaan huomioon Tarjottavien Osakkeiden jakamisessa.

Merkintäpaikat ja Sitoumusten antaminen

Yleisöännin merkintäpaikkoina toimivat Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille:

- Danske Bank Oyj:n konttorit Suomessa niiden aukioloaikoina;
- Danske Bank Oyj:n Private Banking -konttorit Suomessa (vain Danske Bank Oyj:n Private Ban-king -asiakkaille),
- Danske Bankin Sijoituslinja puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla ma–pe kello 9.00–20.00 ja la kello 10.00–16.00 (Suomen aikaa) numerossa +358 200 2000 (pvm/mpm),
- Danske Bankin verkkopankki, pankkitunnuksil-la henkilöasiakkaille, osoitteessa www.danske-bank.fi.
- Danske Bankin yritysten verkkopankki Markets Online -moduulissa Business Online sopimusasi-akkaille.

Sitoumuksen tekeminen puhelimitse Danske Ban-kin Sijoituslinjan tai verkkopankin kautta edellyttää voimassaolevaa verkkopankkisopimusta Danske Bankin kanssa. Yhteisöt eivät voi antaa Sitoumuk-sia Danske Bankin verkkopankissa tai verkkomer-kintänä. Danske Bankin Sijoituslinjan puhelut nau-hoitetaan. Yleisöännin merkintäpaikkoina toimivat Nordnet Bankin arvo-osuustiliasiakkaille:

- Nordnet Bankin verkkopalvelu Nordnet Bankin pankkitunnuksilla osoitteessa www.nordnet.fi.

Sitoumuksen tekeminen Nordnet Bankin verkko-palvelun kautta edellyttää voimassaolevaa sijo-i-tuspalvelusopimusta Nordnet Bankin kanssa. Yleisöännin merkintäpaikkoina toimivat muille kuin Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille:

- Verkkomerkitä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi, ja

- Danske Bank Oyj:n konttorit (pois lukien yritys-konttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina. Tiedon merkintäpalveluita tarjoavista konttoreista saa Danske Bankin Sijoituslinjalta puhelimitse ma–pe kello 9.00–18.00 ja la 10.00–16.00 (Suomen aikaa) numerosta +358 10 54 63097 (pvm/mpm), säh-köpostitse osoitteesta sijoituslinja@dankebank.fi tai internetistä osoitteesta www.danskebank.fi.

Yksittäinen sijoittaja voi tehdä Yleisöännissa enin-tään 15 000 euron suuruisen Sitoumuksen verk-koimerkinnällä. Jos merkintä on yli 15 000 euroa, Sitoumuksen voi antaa Danske Bankin konttoris-sa. Merkinnän kattamat Tarjottavat Osakkeet on maksettava tililtä, joka on Sitoumuksen antajan nimissä.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun si-toumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mu-kaisesti tai vahvistanut Sitoumuksensa pankki-tunnuksillaan ja maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkinnän. Sitoumusta annettaessa on noudatettava mahdollisia merkintäpaikan anta-mia tarkempia ohjeita. Yleisöännissa annettu Si-toumus on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen pe-ruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa

”Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen” mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla. Sitoumus verkkomerkintöjen osalta katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on antanut Sitoumuksen verkkomerkinnän ehtojen mukaisesti. Sitoumuksen alle 18-vuotiaan henkilön puolesta voi tehdä vain henkilön laillinen huoltaja, ja Sitoumuksen tekeminen voi vaatia maistraatin hyväksynnän. Edunvalvoja ei saa ryhtyä sijoitus- tuotteiden ostoon ilman maistraatin lupaa, kun kyseessä on pörssinoteeraamaton osake.

Tarjottavien Osakkeiden maksu

Tarjottavista Osakkeista maksetaan Yleisöannissa Sitoumusta annettaessa Alustavan Hintavälin enimmäishinta, 7,90 euroa Tarjottavalta Osakkeelta, kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä. Yleisöannin Lopullinen Merkintähinta ei voi ylittää Alustavan Hintavälin enimmäishintaa eli 7,90 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Danske Bankin konttorissa, Danske Bankin Private Banking konttorissa tai Danske Bankin Sijoituslinjan kautta tehdyn Sitoumuksen osalta maksu veloitetaan suoraan sijoittajan Danske Bankissa olevalta pankkitililtä, tai se voidaan maksaa tilisiirtona. Danske Bankin verkkopankin tai Danske Bankin yritysten verkkopankin kautta tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen pankkitunnuksillaan. Nordnet Bankin verkkopalvelun kautta tehdyn Sitoumuksen osalta maksu veloitetaan sijoittajan Nordnet Bankissa olevalta käteistililtä, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen pankkitunnuksillaan. Verkkomerkintänä tehdyn Sitoumuksen osalta sijoittajan tulee maksaa maksu verkkomerkinnän ehtojen/ohjeiden mukaisesti välittömästi Sitoumuksen tehtyään.

Sitoumusten hyväksyminen ja Tarjottavien Osakkeiden jakaminen

Yhtiö päättää Osakkeiden jakamisesta sijoittajille Yleisöannissa Hinnoittelun jälkeen. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Yhtiö pyrkii hyväksymään Sitoumukset kokonaan 100 Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Osakkeita Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Lopulliset Osakkeiden jakoperiaatteet ilmoitetaan yhtiötiedotteella välittömästi Hinnoittelun jälkeen, ja ne ovat saatavilla viimeistään Hinnoittelua seuraavana arkipäivänä, arviolta 24.3.2017, Listautumisannin merkintäpaikoissa ja Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.nextgames.com/listautuminen. Niille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille, jotka ovat antaneet Sitoumuksensa Danske Bankin kautta, lähetetään vahvistuskirje Sitoumusten hyväksymisestä ja Osakkeiden jakamisesta, arviolta 7.4.2017. Sijoittajat, jotka ovat antaneet Sitoumuksensa Nordnet Bankin kautta, näkevät Sitoumuksensa sekä Osakkeiden jakamisen Nordnet Bankin verkkopalvelun kaupankäyntisivustolta.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Lopullinen Merkintähinta on alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Sitoumuksen antajalle Sitoumukses-

sa ilmoitetulle suomalaiselle pankkitilille arviolta viidentenä (5.) arkipäivänä Hinnoittelun jälkeen, arviolta 30.3.2017. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aika- taulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) arkipäivää myöhemmin. Mikäli merkintäpaikkana on Nordnet Bank, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös ”Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen”.

Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Sitoumuksen antavilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja heidän on ilmoitettava arvo-osuustiliinsä numero Sitoumuksessaan. Yleisöannissa jaetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä arkipäivänä Hinnoittelun jälkeen, arviolta 24.3.2017.

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 30 000 Henkilöstöosaketta sekä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa enintään 150 000 ylimääräistä Henkilöstöosaketta merkintäaikana Yhtiön vakituudessa työsuhteessa oleville työntekijöille Suomessa, Yhtiön hallituksen jäsenille ja hallituksen neuvonantajille sekä, Yhtiön toimitusjohtajalle (”Henkilöstö”) näiden ehtojen mukaisesti. Henkilöiden, jotka ovat verovelvollisia Suomen ulkopuolella ja jotka haluavat osallistua, tulee varmistua heihin kohdistuvista veroseuraamuksista, jotka aiheutuvat Henkilöstöantiin osallistumisesta. Yhtiö voi kysynnästä riippuen ja poiketen alustavasta osakemäärästä päättää siirtää Tarjottavia Osakkeita Instituutio-, Yleisö- sekä Henkilöstöannin välillä ilman rajoituksia.

Edellä esitetystä huolimatta Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä on vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta tai, mikäli Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden määrä on tätä vähemmän, kyseinen Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin

Vain Henkilöstö on oikeutettu osallistumaan Henkilöstöantiin. Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on sitoutuminen luovutusrajoituksen noudattamiseen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Danske Bankin kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää Listautumisen jälkeen eli 19.3.2018, myy, myy lyhyeksi, panttaa tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti Henkilöstöosakkeita tai Henkilöstöosakkeiden ostamiseen oikeuttavia optioita tai warrantteja tai muita Henkilöstöosakkeiksi muutettavia tai vaihdettavia arvopapereita, jotka he omistavat tai ovat hankkineet Henkilöstöannissa tai joiden luovuttamiseen heillä on valtuudet. Henkilöstöantiin osallistuvat suostuvat siihen, että tässä kuvattu luovutusrajoitus voidaan kirjata hei-

dän arvo-osuustileilleen.

Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä. Henkilöstöantiin osallistuva voi halutessaan osallistua myös Yleisöantiin siihen soveltuvien ehtojen mukaisesti.

Henkilöstöannissa Sitoumuksen tulee käsittää vähintään 100 Henkilöstöosaketta.

Lopullinen Henkilöstön Merkintähinta sekä Henkilöstöosakkeiden jakaminen

Henkilöstön lopullinen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Lopullinen Merkintähinta, alustavasti enintään 7,11 euroa (”Lopullinen Henkilöstön Merkintähinta”). Lopullinen Henkilöstön Merkintähinta voi olla alhaisempi kuin Alustavan Hintavälin vähimmäishinta. Lopullinen Merkintähinta sekä Lopullinen Henkilöstön Merkintähinta julkistetaan yhtiötiedotteella välittömästi Hinnoittelun jälkeen, ja ne ovat saatavilla Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana arkipäivänä, eli arviolta 24.3.2017.

Hallitus päättää Henkilöstöosakkeiden jakamisesta Hinnoittelun jälkeen. Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa ja käyttää tarvittaessa oikeuttaan laskea liikkeen enintään 150 000 ylimääräistä Henkilöstöosaketta.

Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Hallitus pyrkii hyväksymään Sitoumukset kokonaan myöhemmin päätettävään rajaan asti ja määrittää lopulliset jakoperiaatteet tämän rajan ylittävien merkintämäärien osalta kokonaiskysyntätilanteen perusteella. Lopulliset jakoperiaatteet ilmoitetaan yhtiötiedotteella välittömästi Hinnoittelun jälkeen ja ne ovat saatavilla viimeistään Hinnoittelua seuraavana arkipäivänä, arviolta 24.3.2017, sekä Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.nextgames.com/listautuminen. Katso myös ”Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen”.

Merkintäpaikat ja Sitoumusten antaminen

Henkilöstöannissa merkintäpaikka on Danske Bank merkintään oikeutetuille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti. Merkintäpaikalla on oikeus hylätä Sitoumus osittain tai kokonaan, jos Sitoumus ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muutoin puutteellinen.

Henkilöstöosakkeiden maksaminen

Henkilöstöosakkeet maksetaan Hinnoittelun jälkeen, kuitenkin viimeistään 3.4.2017, maksamalla Lopullinen Henkilöstön Merkintähinta kerrottuna sijoittajalle jaetulla Henkilöstöosakkeiden lukumäärällä. Maksu suoritetaan pankkisiirrolla Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti. Mikäli Henkilöstöosakkeita ei makseta 3.4.2017 mennessä, merkintä voidaan hylätä. Henkilöstöannissa merkityt Henkilöstöosakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin arviolta 11.4.2017.

Henkilöstöosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Henkilöstöannissa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustiliinsä numero Sitoumuksessaan. Henkilöstöannissa jaetut ja maksetut Henkilöstöosakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 11.4.2017.



NEXT GAMES[™]

WWW.NEXTGAMES.COM/LISTAUTUMINEN