



Yhtiöesittely ja tietoa merkintäoikeusannista
Syyskuu 2019



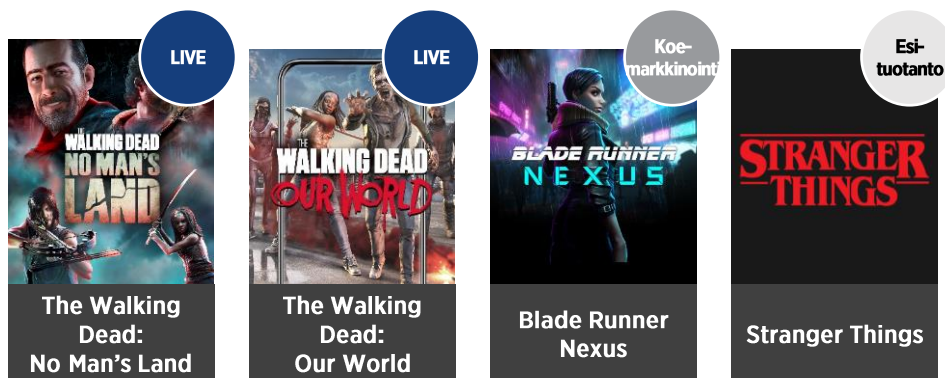
1. Next Games yhtiönä

Next Games – johtava mobiilipelien julkaisija ja kehittäjä

Johtava suomalainen mobiilipeliyhtiö

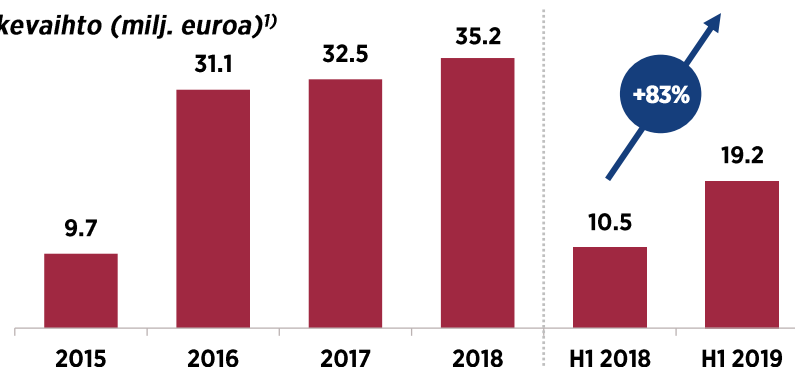
- Next Games on lisensoituihin peleihin keskittyvä mobiilipelien kehittäjä ja julkaisija sekä ensimmäinen Suomessa pörssiin listautunut mobiilipeliyhtiö
- Yhtiön tunnetuimpiin peleihin kuuluvat mm. huippusuosittuun Walking Dead -tv-sarjaan perustuvat The Walking Dead: No Man's Land sekä The Walking Dead: Our World
- Tällä hetkellä yhtiö kehittää useaa viihdebrändilisensseihin perustuvaa peliä, mukaan lukien Blade Runner Nexus sekä Netflixin Stranger Things -sarjaan perustuva mobiilipeli

Vahvoihin brändeihin perustuva tuoteportfolio



Kasvava liikevaihto

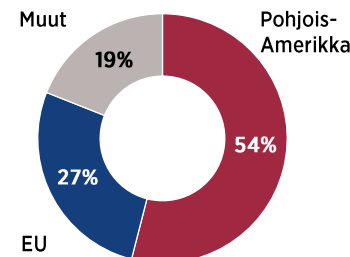
Liikevaihto (milj. euroa)¹⁾



Avainluvut

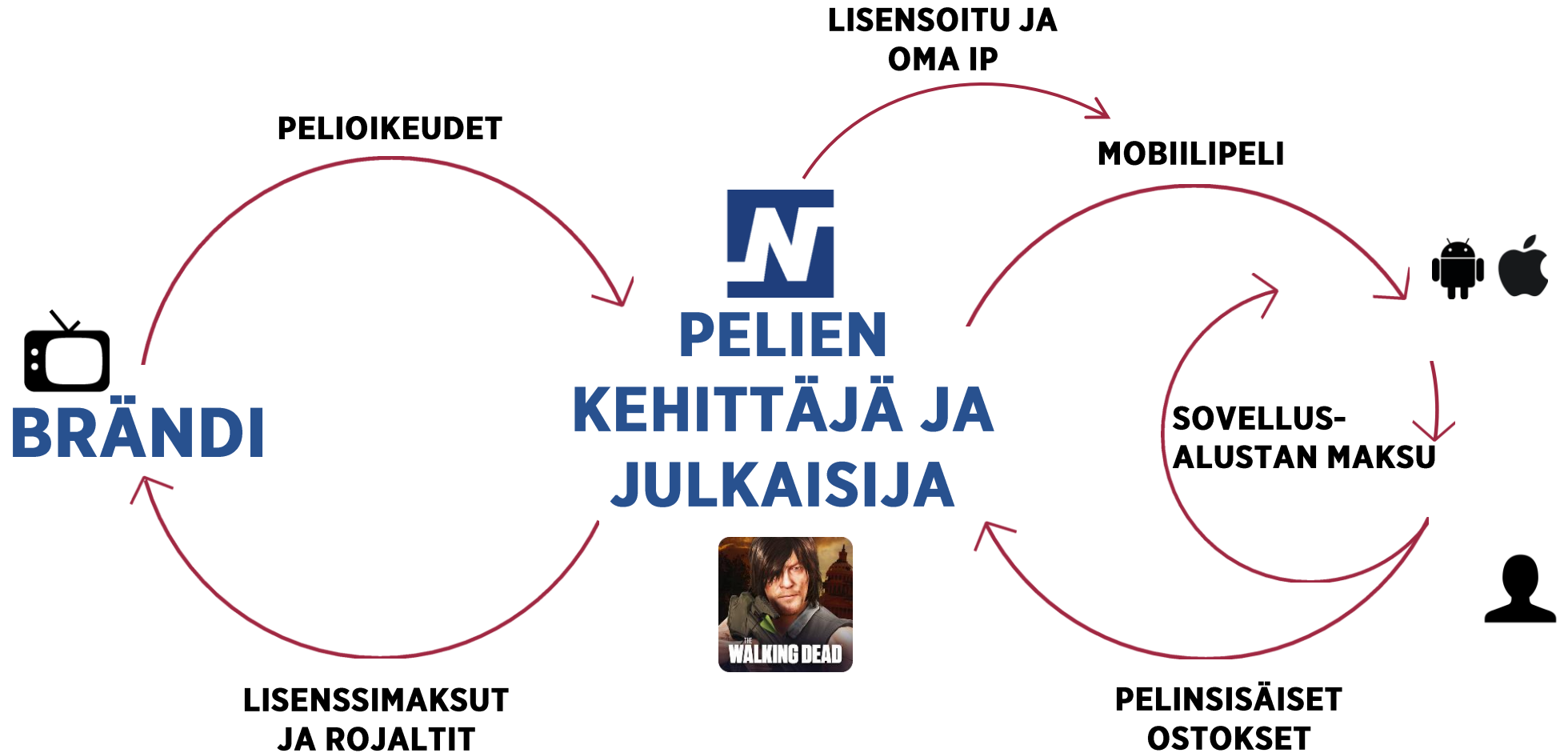
350k (+14%)	DAU ²⁾ (Q2 2019) YoY kasvu (Q2'19 vs. Q2'18)
EUR 0.28 (+40%)	ARPDau ³⁾ (Q2 2019) YoY kasvu (Q2'19 vs. Q2'18)
108	# työntekijöitä

Bruttomyyntin jakauma (2018)



1) 2015 FAS luvut, 2016-2018 IFRS luvut; 2) Daily Active Users (DAU), päivittäiset aktiiviset käyttäjät; 3) Average Revenue Per Daily Active User (ARPDau), keskimääräinen myynti päivittäistä aktiivista käyttäjää kohden

Next Gamesin liiketoimintamalli

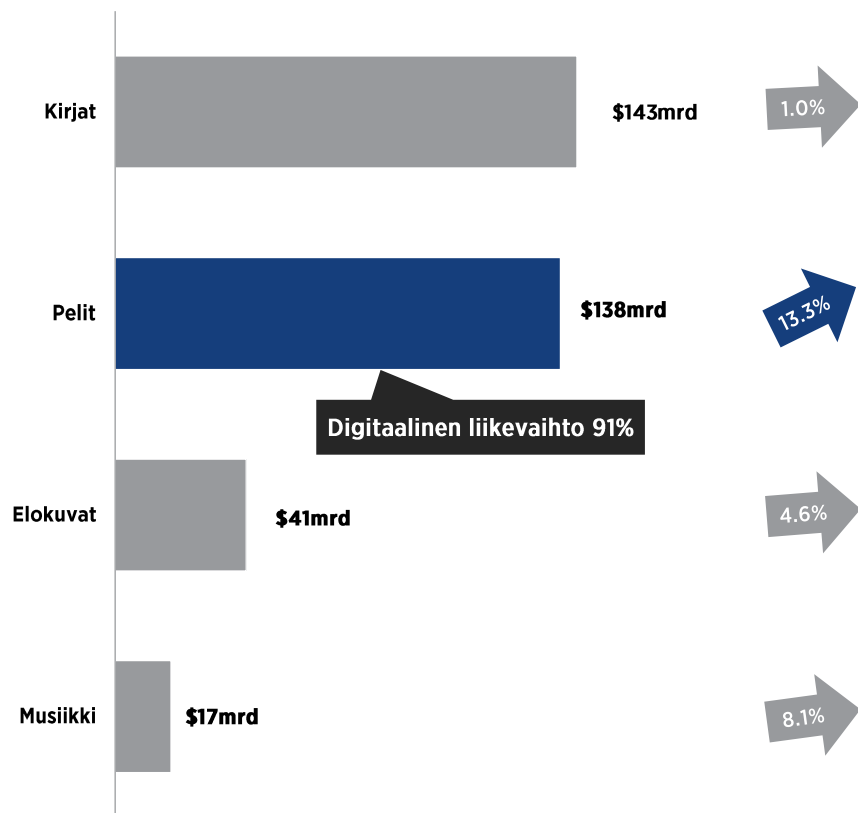


Mobiilipelit ovat globaali ja vahvasti kasvava markkina, jota ajaa viihdekulutuksen siirtyminen mobiilialustoille

Mobiilipelaaminen on suuri ja nopeasti kasvava toimiala

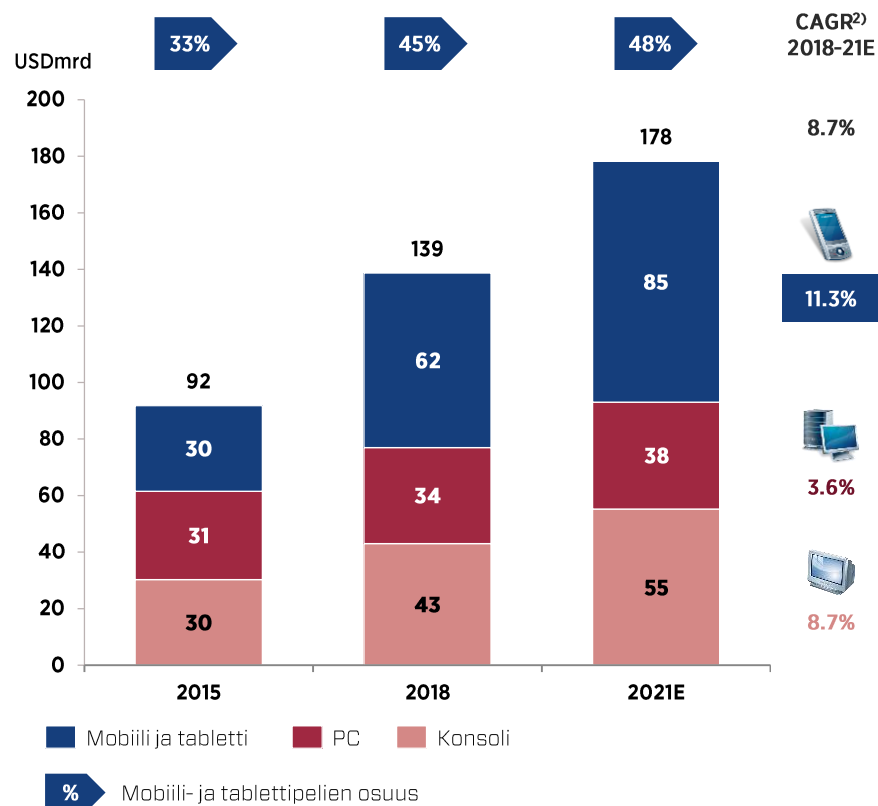
Globaalin viihdeteollisuuden markkinakoko segmenteittäin¹⁾

Kasvu



Vahvan kasvun odotetaan jatkuvan mobiilipeleissä

Globaali pelimarkkina, 2015-2021E



1) Kirjat, Elokuvat ja Musiikki, 2017 markkinakoko ja 2016-2017 kasvu y.o.y., Pelit 2018 markkinakoko ja 2017-2018 kasvu y.o.y. 2) Keskimääräinen vuosittainen ennustettu kasvu
 Lähteet: Newzoo, Neogames

Next Gamesin vahvuudet

**Vahva olemassa oleva
peliportfolio ja
tuotekehityspotki**

**Vahvat viihdeteollisuuden
suhteet ja vakiintuneet
verkostot**

**Näyttöjä suosikkipelien
luomisesta toimivalla
ansaintamallilla**

**Ammattitaitoiset
työntekijät ja useita
pelikehitystiimejä**

**Ainutlaatuinen teknologia-
alusta huipputason
sijaintiteknologialla**

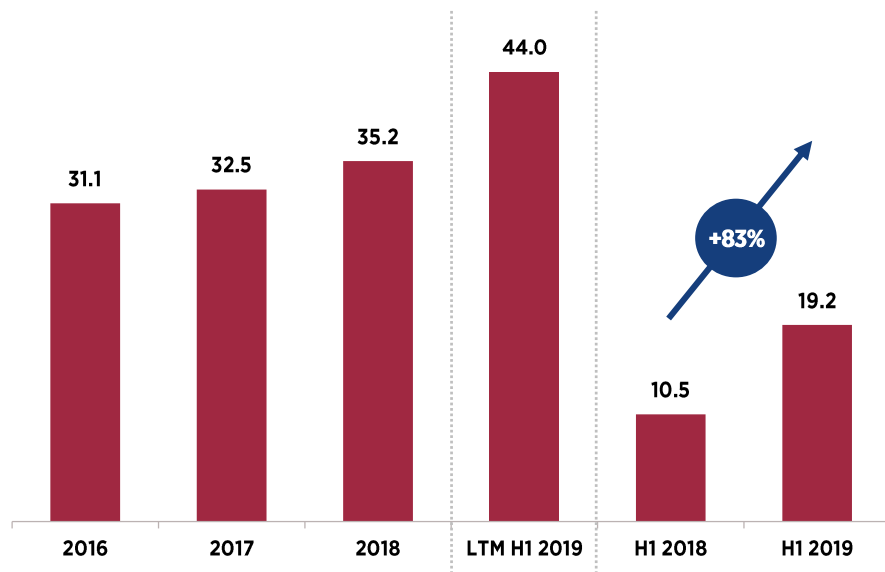
**Selkeä suunnitelma
kannattavuuden ja kasvun
saavuttamiseksi**

Tärkeimmät toteutuneet ja meneillään olevat toimet kannattavuuden ja kasvun saavuttamiseksi

1	Kulurakenteen tasapainottaminen	■ Q2 2019 aikana yhtiö saavutti kuukausittaisen kiinteiden kulujen tavoitetason 1,1-1,2 miljoonaa euroa ■ Säästöjä saavutettu optimoimalla tutkimus- ja tuotekehityskuluja sekä henkilöstökustannuksia
2	Kasvun toteuttaminen vahvan tuoteportfolion ja tuotekehityksen avulla	■ Live-pelit TWD:NML ja TWD:OW vahva perusta peliportfoliolle ■ Kasvua tukevat kehitteillä olevat Blade Runner Nexus ja Stranger Things –peli ■ 9 uutta suunniteltua pelikonseptia tai prototyyppiä tuotekehityspotkussa
3	Tuotestrategian fokuksena uudelleenkäytettävyys ja nopeat julkaisuajat	■ Next Gamesin uusi tuotestrategia mahdollistaa aikaisempaa nopeamman pelin kehitys- ja julkaisuajan ■ Mahdollisuus uudelleenkäyttää olemassa olevaa teknologiaa ja ohjelmistokoodia
4	Uudistettu julkaisu- ja käyttäjähankintastrategia	■ Hienosäädetty prosessi koemarkkinoille julkaisusta: tärkeimmät markkinat avataan ja testataan ennen isoja markkinointipanostuksia ■ Uusi strategia mahdollistaa riskienhallinnan käyttäjähankinnassa
5	Mainostuloihin perustuvan toimintamallin kehittäminen	■ Yhtiö on aktiivisesti kehittänyt mainostuloon liittyvää liiketoimintamalliaan ja tavoitteena on sisällyttää videomainokset koko tuoteportfolioon ■ H1 2019 aikana yhtiö pilotoi innovatiivista lokaatiopohjaista mainosratkaisua TWD:OW-pelissä

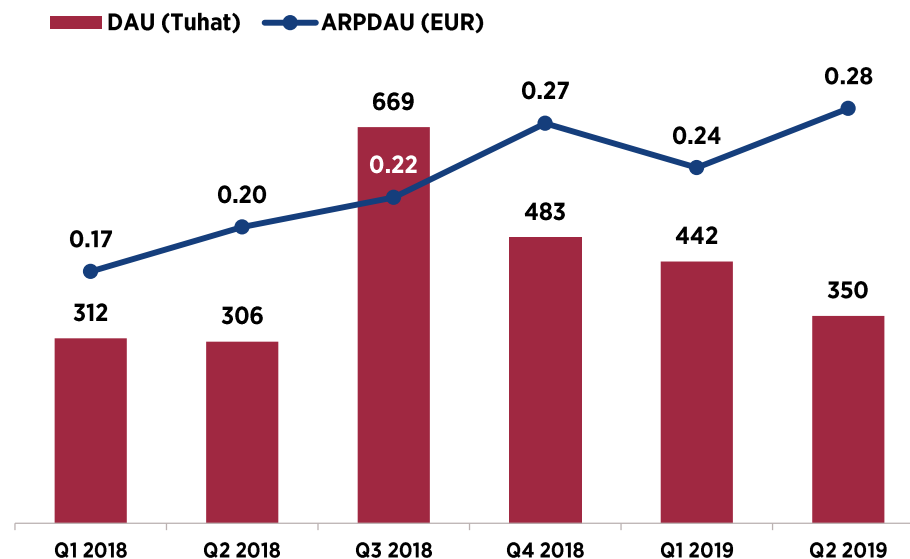
Vakaa liikevaihdon ja ARPDAUn kehitys

Liikevaihdon kehitys (milj. eur)



- Vakaa liikevaihdon kehitys läpi vuosien 2016-2018
- Liikevaihdon kasvu 83% H1 2019 vs. H1 2018
- Yhtiö tavoittelee maltillista liikevaihdon kasvua vuodelle 2019 verrattuna vuoteen 2018

DAU ja ARPDAU kehitys

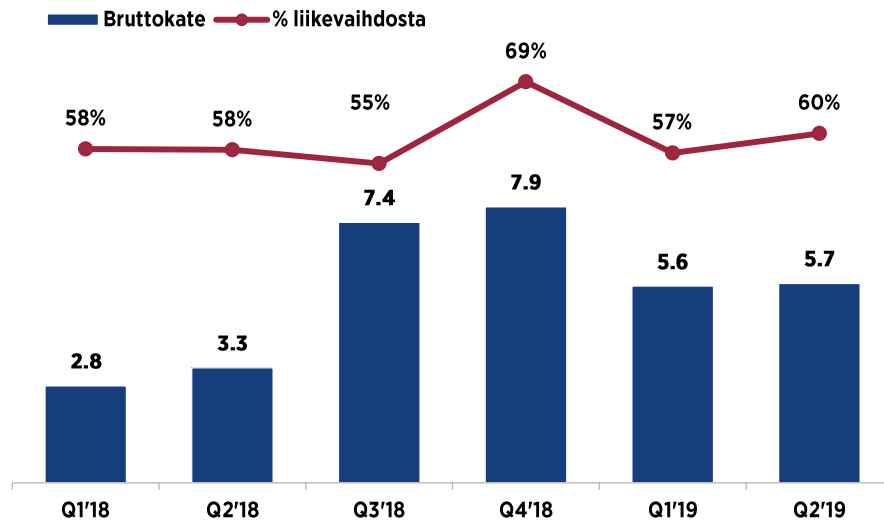


- DAU on pysynyt hyvällä tasolla
- ARPDAU on kasvanut vahvasti
- Kesäkuussa 2019 The Walking Dead: Our World saavutti ennätysellisen IAP ARPDAU¹⁾ tason 0,34 euroa ja peliin lisättiin videomainoksia

1) In-App Purchase, Average Revenue Per Daily Active User (IAP ARPDAU), sovelluksen sisäisten ostojen keskimääräinen myynti päivittäistä aktiivista käyttäjää kohden

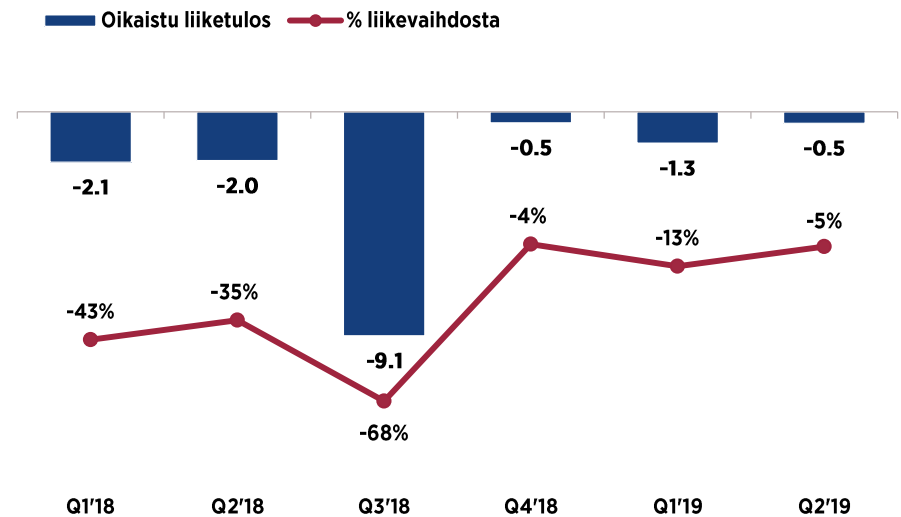
Tasainen bruttokate ja parantunut oikaistu liike-tulos

Bruttokatteen kehitys (milj. euroa)



- Bruttokate on pysynyt tasaisena suhteessa liikevaihtoon
- Bruttokate kasvoi voimakkaasti 2018 toisella vuosipuoliskolla Q3:lla tapahtuneen TWD:OW julkaisun myötä

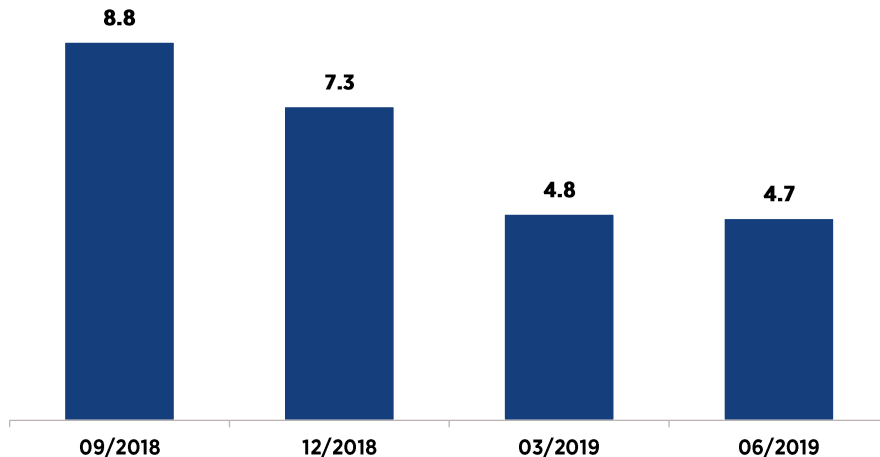
Oikaistun liike-tuloksen kehitys (milj. euroa)



- Oikaistu liike-tulos on parantunut liikevaihdon kasvun ja uudistetun kulurakenteen myötä
- Kuukausittainen kulusäästö kiinteiden kulujen osalta on arviolta noin 550 tuhatta euroa eli noin 6,5 milj. euroa vuodessa (verrattuna H2'18)

Stabilisoitu kassapositio ja taseen vahvistaminen osakeannin avulla

Kassaposition kehitys (milj. euroa)



- Kassapositio on alkanut stabilisoitumaan suunnitelman mukaisesti helmikuusta 2019 lähtien
- Yhtiö tavoittelee maltillista liikevaihdon kasvua vuoden 2019 aikana verrattuna vuoteen 2018, ja uudistuneen kulurakenteen ansiosta pyrkii pidemmällä aikavälillä kohti jatkuvaa kassavirtaneutraalia tilannetta

Merkintäoikeusanti

Noin 8 miljoonan euron merkintäoikeusanti



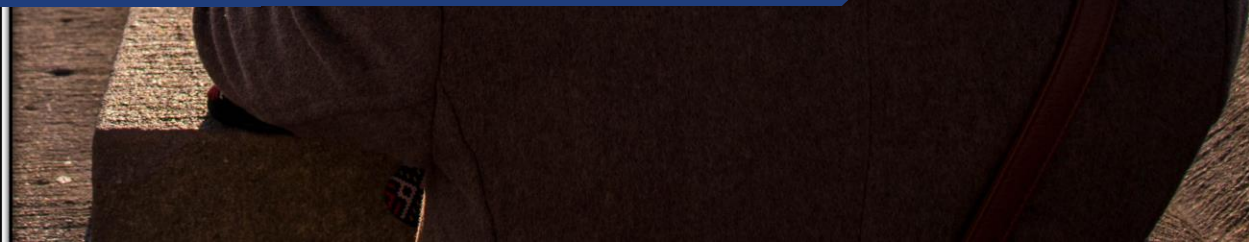
Vahvistaa tasetta

Mahdollistaa tulevaisuuden investoinnit esimerkiksi tuotekehitykseen ja uusien tuotteiden markkinointiin

Pelien lisenssimaksut ja yhtiön muut tavanomaiset liiketoiminnan yleiset tarpeet



2. Tietoa merkintäoikeusannista



Merkintäoikeusanti lyhyesti

Rakenne	■ Yhtiön nykyisillä osakkeenomistajilla on ensisijainen oikeus merkitä tarjottavia osakkeita samassa suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita ■ Osakkeenomistajalla tai muilla sijoittajilla on oikeus merkitä ilman merkintäoikeuksia tarjottavia osakkeita, joita ei ole merkitty ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella
Osakeannin koko ja hinta	■ Next Games pyrkii keräämään noin 8 miljoonan euron bruttovarat merkintäoikeusannissa tarjoamalla uusia yhtiön osakkeita merkittäväksi ■ Merkintahinta on 0,86 euroa tarjottavalta osakkeelta
Tarjottavat osakkeet	■ Enintään 9,298,430 tarjottavaa osaketta eli mikäli osakeanti merkitään kokonaisuudessaan, tarjottavat osakkeet vastaavat noin 50 prosenttia yhtiön olemassa olevista osakkeista ennen osakeantia
Merkintäsuhde	■ Yksi (1) merkintäoikeus jokaista osakeannin täsmäytyspäivänä 27.9.2019 omistettua yhtä (1) yhtiön osaketta kohti ■ Jokainen kaksi (2) merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään yhden (1) tarjottavan osakkeen merkintahintaan
Merkintä-sitoumukset	■ Yhteensä 8 miljoonan euron merkintäsitoumukset nykyisiltä osakkeenomistajilta ■ Jari Ovaskainen ja AMC Networks Ventures LLC ovat antaneet merkintäsitoumukset, joissa he ovat tietyin ehdoin sitoutuneet osakkeiden merkitsemiseen osakeannissa enintään 4 miljoonaan euroon, yhteensä 8 miljoonaan euroon, asti mikäli kaikkia osakkeita ei merkitä osakeannin merkintäaikana
Saatavien varojen käyttö	■ Yhtiön taseen vahvistaminen ■ Mahdollistaa yhtiön strategian mukaisesti tulevaisuuden investoinnit esimerkiksi tuotekehitykseen ja uusien tuotteiden markkinointiin ■ Pelien lisenssimaksut ja yhtiön muut tavanomaiset liiketoiminnan yleiset tarpeet
Aikataulu	■ Ensimmäinen kaupankäyntipäivä ilman merkintäoikeuksia on 26.9.2019 ■ Osakeannin merkintäaika alkaa 2.10.2019 klo 9.30 Suomen aikaa ja päättyy 16.10.2019 klo 16.30 Suomen aikaa ■ Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja niiden odotetaan olevan kaupankäynnin kohteena First Northissa 2.10.2019 ja 10.10.2019 välisenä aikana

Tärkeitä päivämääriä

26.9.2019	■ Ensimmäinen kaupankäyntipäivä ilman Merkintäoikeuksia
27.9.2019	■ Osakeannin Täsmäytyspäivä
2.10.2019	■ Osakeannin Merkintäaika alkaa ■ Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla alkaa First Northissa
10.10.2019	■ Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla päättyy First Northissa
16.10.2019	■ Osakeannin Merkintäaika päättyy ja käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina
17.10.2019	■ Osakeannin alustava tulos julkistetaan ■ Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla alkaa First Northissa
22.10.2019	■ Osakeannin lopullinen tulos julkistetaan ■ Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla päättyy First Northissa ■ Osakeannissa merkityt Tarjottavat osakkeet merkitään kaupparekisteriin
23.10.2019	■ Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyisiin osakkeisiin First Northissa ■ Osakeannissa merkityt Tarjottavat osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northissa

Kysymyksiä ja vastauksia

1. Mihin merkintäoikeusannin varat käytetään?

- Osakeannissa saatavilla varoilla on tarkoitus vahvistaa yhtiön tasetta, mahdollistaa yhtiön strategian mukaisesti tulevaisuuden investoinnit esimerkiksi tuotekehitykseen ja uusien tuotteiden markkinointiin sekä käyttää varoja pelien lisenssimaksuihin ja yhtiön muihin tavanomaisiin liiketoiminnan yleisiin tarpeisiin.

2. Kuinka paljon uusia osakkeita voin merkitä nykyisen omistukseni nojalla?

- Yhdellä (1) osakkeella saa yhden (1) merkintäoikeuden, ja kahdella (2) merkintäoikeudella voi merkitä yhden (1) uuden osakkeen.

3. Mikä on osakkeen merkintähinta?

- Osakkeen merkintähinta on 0,86 euroa.

4. Mikä on merkintäoikeuden hinta?

- Merkintäoikeuden hinta määräytyy kaupankäynnissä First North –markkinapaikalla.

5. Miten merkintäoikeuksia voi ostaa?

- Voit käydä kauppaa merkintäoikeuksilla First North –markkinapaikalla tilinhoitajayhteisösi tai omaisuudenhoitajasi kautta. Mikäli haluat käydä kauppaa merkintäoikeuksilla, ota yhteyttä tilinhoitajayhteisöösi tai omaisuudenhoitajaasi. Merkintäoikeuksilla käydään kauppaa 2.10.2019 ja 10.10.2019 välisenä aikana. Huomioithan myös että tilinhoitajayhteisösi tai omaisuudenhoitajasi veloittavat kaupankäynnistä merkintäoikeuksilla palveluhinnaston mukaisen palkkion.

6. Hyväksytäänkö kaikki merkinnät täysimääräisesti?

- Merkintäoikeuksien perusteella, osakeannin ehtojen mukaisesti tehdyt merkinnät hyväksytään täysimääräisesti.

7. Aiheuttaako osakkeiden merkintä kuluja?

- Osakkeiden merkitsemisestä annissa ei veloiteta erillisiä kuluja tai palkkioita. Tilinhoitajayhteisöt ja omaisuudenhoitajat saattavat kuitenkin veloittaa palkkioita palveluistaan esim. kaupankäynti merkintäoikeuksilla.

8. Miten osakkeiden merkitseminen käytännössä tapahtuu?

- Osakkeenomistajana saat omaisuudenhoitajaltasi tai tilinhoitajaltasi merkintäajan alkaessa ohjeet merkinnän tekemiseksi.

9. Mitä tapahtuu käyttämättömille merkintäoikeuksille?

- Mikäli et merkitse merkintäoikeuksillasi osakkeita tai myy merkintäoikeuksiasi julkisessa kaupankäynnissä, merkintäoikeudet raukeavat arvottomina merkintäajan päättymisen jälkeen 16.10.2019. Tällöin suhteellinen omistuksesi Next Gamesissa pienenee.

10. Mikä on toissijainen merkintä?

- Yhtiön osakkeenomistajat ja muut sijoittajat voivat antaa merkintätoimeksiannon osakkeista, joita ei ole merkitty ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella. Katso tarkemmat tiedot toissijaiseen merkintään liittyen sekä allokaation liittyvät tiedot osakeannin ehdoista.

11. Voiko jo tehdyn merkinnän peruuttaa?

- Tarjottavien osakkeiden merkintä on sitova ja peruuttamaton, eikä sitä voida muuttaa tai mitätöidä.

12. Milloin osakkeet tulevat arvo-osuustililleni ja milloin kaupankäynti alkaa?

- Merkintäoikeuksien perusteella merkityt osakkeet kirjataan merkinnän jälkeen arvo-osuustilillesi väliaikaisina osakkeina, joilla käydään kauppaa First North –markkinapaikalla arviolta 17.10.2019–22.10.2019 välisenä aikana. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään yhtiön olemassa oleviin osakkeisiin arviolta 23.10.2019. Osakeannissa merkityt tarjottavat osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi First North –markkinapaikalla arviolta 23.10.2019.

13. Mistä saan lisätietoja?

- Lisätietoa Next Gamesista ja merkintäoikeusannista sekä perustietoasiakirja on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.nextgames.com/fi/ng/sijoittajille/. Lisätietoja saat myös omalta tilinhoitajaltasi tai omaisuudenhoitajaltasi.

A cinematic illustration of three characters standing in a rainy, neon-lit cyberpunk city street at night. On the left is a woman with brown hair in a ponytail, wearing a dark blue turtleneck and a shiny yellow raincoat. In the center is a man with a beard and short dark hair, wearing a black leather jacket with a thick brown fur collar. On the right is a man with a shaved head and a serious expression, wearing a dark blue button-down shirt over a black t-shirt. The background is filled with vibrant neon signs in pink, blue, and green, including one that says 'EVERY' and another with Chinese characters. Rain is falling heavily, creating a sense of atmosphere and depth.

3. Yhteenveto

Yhteenveto

1

Suuri ja kasvava globaali lisensoitujen mobiilipelien markkina

2

Arvokas peli- ja lisenssiportfolio sekä vahvat suhteet toimialaan ja IP-omistajiin, ainutlaatuinen teknologia-alusta ja vahva henkilöstön osaaminen

3

Selkeä suunnitelma kannattavuuden ja kasvun saavuttamiseksi:

**Kulurakenteen
tasapainottaminen**

**Kasvun tavoittelu vahvan
peliportfolion avulla**

**Tuotestrategian fokuksena
uudelleenkäytettävyys**

**Uudistettu julkaisu- ja
käyttäjähankintastrategia**

**Mainostuloihin perustuvan
toimintamallin
kehittäminen**

4

Suunnitellun merkintäoikeusannin tarkoituksena vahvistaa tasetta ja mahdollistaa tulevaisuuden investoinnit

Vastuunrajoitus

Tämän esityksen sisältöä ei ole tarkoitettu julkistettavaksi tai levitettäväksi suoraan tai välillisesti Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa, Uudessa-Seelannissa tai Yhdysvalloissa. Arvopapereiden liikkeeseen laskemiselle, merkitsemiselle ja myymiselle on asetettu erityisiä oikeudellisia tai lainsäädännöllisiä rajoituksia tietyissä valtioissa. Yhtiö ei ole vastuussa, jos tällaisia rajoituksia rikotaan.

Tämä esitys ei ole tarjous myydä tai kehoitus tehdä tarjous ostaa, eikä tässä esityksessä tarkoitettua arvopapereiden myyntiä myöskään tapahdu sellaisissa valtioissa, jossa tällainen tarjous, tarjouspyyntö tai myynti olisi lainvastainen ennen rekisteröintiä, rekisteröintipoikkeusta tai hyväksymistoinenpidettä tällaisen valtion arvopaperimarkkinalainsäädännön nojalla. Sijoittajien ei tule hyväksyä arvopapereita koskevaa tarjousta tai hankkia arvopapereita, joihin tämä esitys viittaa, elleivät he tee sitä Yhtiön julkaisemien perustietoasiakirjan ja ehtojen sisältämien tietojen perusteella.

Tämä esitys ei ole tarjous arvopapereiden myymiseksi Yhdysvalloissa, eikä tässä esityksessä mainittuja arvopapereita saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa, ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten mukaisesti tai ellei rekisteröintivelvollisuudesta poiketa niiden kohdalla. Tarjousta tai sen osaa ei aiota rekisteröidä Yhdysvalloissa eikä arvopapereita aiota tarjota yleisölle Yhdysvalloissa.

Yhtiö ei ole antanut valtuutusta arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle missään muussa Euroopan talousalueen jäsen-valtiossa kuin Suomessa. Missään Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa ei ole tehty eikä tehdä mitään toimenpiteitä arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle siten, että se edellyttäisi esitteen julkaisemista jäsenvaltiossa asetuksen (EU) 2017/1129 nojalla.

Tämä esitys ei ole muodosta arvopaperien tarjoamista yleisölle Isossa-Britanniassa. Tämä esitys jaetaan ja on suunnattu ainoastaan (i) Ison-Britannian ulkopuolella oleskeleville henkilöille tai (ii) Ison-Britannian vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Promotion) vuoden 2005 määräyksen ("Määräys") 19(5) artiklassa tarkoitetuille sijoitustoiminnan ammattilaisille tai (iii) korkean varallisuustason omaaville yhtiöille (high net worth companies) ja muille henkilöille, joille esitys voidaan lain mukaan antaa, jotka kuuluvat Määräyksen 49(2) artiklan piiriin (kaikki yhdessä "relevantit henkilöt"). Kaikki tähän esitykseen liittyvä sijoitustoiminta on ainoastaan relevanttien henkilöiden saatavilla ja siihen ryhdytään ainoastaan relevanttien henkilöiden kanssa. Kenenkään, joka ei ole relevantti henkilö, ei tule toimia tämän esityksen perusteella tai luottaa sen sisältöön.

Tämä esitys on ainoastaan taustatietotarkoituksiin, eikä tämän ole tarkoitus olla täydellinen. Kenenkään ei tule luottaa missään tarkoituksessa tämän esityksen täydellisyyteen tai tarkkuuteen. Tämän esityksen sisältämät tiedot saatavat muuttua.

Tämä esitys sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat vaikuttaa merkittävästi odotettuihin tuloksiin ja perustuvat tiettyihin keskeisiin oletuksiin. Todelliset tulokset voivat monen tekijän johdosta poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai ennakoituista. Epävarmuustekijöiden ja riskien vuoksi tulevaisuutta koskeville lausumille ei tule antaa merkittävää painoarvoa, koska ne kuvaavat esityksen julkistamispäivän tilannetta. Yhtiö ei ota vastuuta tämän esityksen tulevaisuutta koskevien lausumien päivittämisestä lukuun ottamatta lain edellyttämien osalta.