



Inbjudan till teckning av Units i
GoldBlue AB (publ)

Företrädesemission

29 november 2018 – 14 december 2018

G&W
FONDKOMMISSION

Memorandumets distributionsområde

Erbjudande att förvärva Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare Memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga betalda tecknade aktier, aktier, uniträtter eller andra värdepapper utgivna av GoldBlue har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier, Uniträtter eller andra värdepapper utgivna av GoldBlue överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Memorandum. Eftersom all information i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Memorandum. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta Memorandum är upprättat i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) där emissioner som understiger 2,5 miljoner euro enligt 2 kapitel, 4 §, punkt 5 är undantagna från prospektskyldighet. Det innebär att Memorandumet inte har registrerats vid eller godkänts av Finansinspektionen.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på GoldBlues huvudkontor, på Bolagets hemsida www.goldblue.eu, på www.gwkapital.se, samt via www.aktieinvest.se.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Memorandum innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Memorandumet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta Memorandum som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets fram-

tida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

NGM Nordic MTF

Bolagets aktier handlas på Nordic MTF under kortnamnet GOLDB MTF. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Nordic MTF är en multilateral handelsplattform för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper tillhörande Nordic Growth Market NGM AB. En multilateral handelsplattform (en MTF, Multilateral Trading Facility) är en handelsplattform i enlighet med MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är listade på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic MTF gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en MTF utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic MTF gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se. På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de listade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller flera hänvisningar till information och marknadsstatistik framställda av tredje part. Ingen av dessa källor har, såvitt styrelsen känner till, några väsentliga intressen i GoldBlue. Information från sådan tredje part som ingår i Memorandumet har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till genom jämförelse med annan information har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Disclaimer: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt GoldBlue AB (publ) i samband med föreliggande nyemission. Då samtliga uppgifter härrör från GoldBlue AB (publ) friskriver sig G&W från allt ansvar som berör detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument.

INNEHÅLL

Erbjudandet i sammandrag.....	4
Risikfaktorer.....	5
Inbjudan till teckning av units bestående av aktier och teckningsoptioner i GoldBlue AB (publ).....	9
Bakgrund och motiv.....	10
Villkor och anvisningar.....	11
Vd har ordet.....	14
Verksamhetsbeskrivning.....	15
Historik.....	18
Marknadsöversikt.....	19
Finansiell information.....	22
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	25
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden.....	26
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	29
Legala frågor och kompletterande information.....	31
Skattefrågor i Sverige.....	34
Bolagsordning.....	36
Adresser.....	37



Definitioner

"GoldBlue" eller "Bolaget" avser i detta Memorandum GoldBlue AB (publ), org nr 559078-0465.

"Koncernen" avser i detta Memorandum GoldBlue med dotterbolag.

"Erbjudandet" avser erbjudandet om teckning med företrädesrätt av totalt 31 614 167 Units, var och en bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption.

"Emissionsbeloppet" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 14,2 MSEK.

"G&W" avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org. nr 556549-4613.

"Rådgivare" avser G&W.

"Mentor" i relation till Bolaget avser G&W.

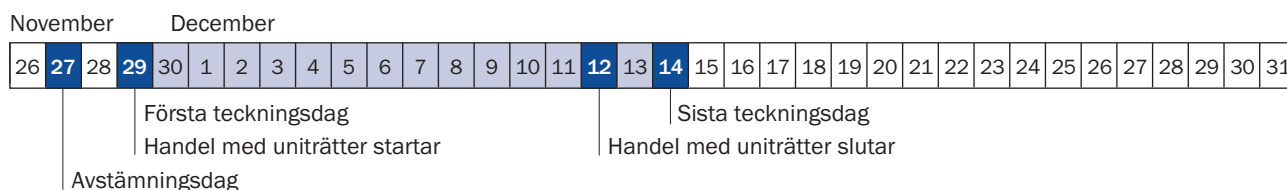
"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

"Aktieinvest" eller "Emissionsinstitutet" avser Aktieinvest FK AB org. nr 556072-2596

"SEK" avser svenska kronor och "EUR" avser euro. Med "M" avses miljoner.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp vid full teckning	Nyemissionen avser högst 31 614 167 aktier och högst 31 614 167 teckningsoptioner av serie T02 (i form av Units). Emissionsbeloppet uppgår därmed till cirka 14,2 MSEK.
Företräde	Varje (1) befintlig aktie ger rätt teckna en (1) Unit.
Emissionskurs	0,45 SEK per Unit.
Unit	En (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2 ("T02").
Teckningsoption T02	Tre (3) teckningsoptioner ger rätt att teckna en ny aktie. Teckningsoptionerna kan lösas in under perioden 1 februari 2020 till och med den 28 februari 2020 till en lösenkurs motsvarande 1,20 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs GoldBlue ytterligare cirka 12,6 MSEK före emissionskostnader.
Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande	23 november 2018
Avstämningsdag	27 november 2018
Teckningstid	29 november 2018 – 14 december 2018
Handel med uniträtter	29 november – 12 december 2018
Emissionsgaranti	Nyemissionen är, genom garantiavtal med externa investerare jämte teckningsförbindelser från större nuvarande ägare, ledning och styrelse, garanterad upp till ett belopp om cirka 14,2 MSEK, motsvarande 100 procent av nyemissionen.
Kompletterande riktad emission	I händelse av stort intresse kan styrelsen komma att besluta om att utöka emissionen med upp till ytterligare maximalt ca 3 MSEK i form av en kompletterande riktad emission till strategiska investerare, för att ersätta garantier som önskar kvitta sin ersättning mot nyemittrade Units, samt övriga kvittningar.
ISIN-koder	Aktien: SE0009895386 Uniträtt: SE0011985209 BTU: SE0011985217 T02: SE0011985191



RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. GoldBlues verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till GoldBlue och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget. Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för GoldBlues verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för GoldBlue, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för GoldBlues verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Memorandumet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av en kvalificerad personal i olika befattningar. Detta gäller både intern arbetsstyrka och eventuell inhyrd personal från externa företag. Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att GoldBlue inte kommer att kunna lyckas behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha väsentlig betydelse för Bolaget. Bolaget är också beroende av den egna ledningens fortsatta aktivitet för verksamhetens utveckling och framgång. Skulle någon av dessa nyckelpersoner lämna Bolaget, eller om Bolaget skulle misslyckas med att behålla personal och viktiga personer i övrigt, skulle detta kunna få en negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Twister

GoldBlue kan från tid till annan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar, likt andra aktörer på Bolagets marknad, att bli föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att för-

utse och värdera. Tvister skulle därför kunna inverka negativt på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

GoldBlues främsta konkurrenter kan i huvudsak delas in i två kategorier: nationella spelbolag och internationella spelbolag som erbjuder spel- och företagstjänster på spelmarknaderna. Koncernen är aktiv på. Många av dessa konkurrenter har betydligt större finansiella och operativa resurser än GoldBlue. I takt med att onlinekasinomarknaden växer i Asien kommer även antalet aktörer att växa och konkurrensen bli allt hårdare. I denna snabba och utvecklingsbenägna marknad kan det i framtiden därför bli alltmer kostsamt att värva och bibehålla existerande kunder. Misslyckas Koncernen med att bemöta befintliga och/eller nya konkurrenter skulle detta kunna komma att påverka GoldBlues framtida verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Teknisk utveckling

Bolagets framgång är beroende av Koncernens produkters fortsatta popularitet. För att erbjuda kunder konkurrenskraftiga produkter är det därför nödvändigt att Koncernen kontinuerligt och i tid uppdaterar och underhåller nuvarande produkter och tjänster samt aktivt uppdaterar och/eller erbjuder nya produkter och tjänster. Om ny teknik och/eller högre tekniska standarder börjar erbjudas inom onlinekasinomarknaden kommer betydande resurser behöva avsättas för att ändra, uppgradera och/eller anpassa nuvarande teknik och system. Om Koncernens produkter således inte lyckas anpassa sig till tekniskiftningar och innovationer i rätt tid och på ett kostnadseffektivt sätt, kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Spelplattform

Koncernen är exponerad för vissa risker hänförliga till sin egenutvecklade teknikplattform, vilken är central för spelverksamheten och varumärkenas framtida expansion. Underhåll och utveckling av plattformen har krävt och kan även i framtiden komma att kräva betydande investeringar. Det finns risk att Koncernens spelsajter i framtiden inte kommer att kunna erbjuda sina kunder en lika konkurrenskraftig plattform. Detta skulle kunna medföra en negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Driftproblem

Temporära och/eller permanenta avbrott i driften av spelsaj-

terna utan orsak eller orsakade av oidentifierade tredje parter som föranleder fördröjningar för kunder som försöker göra insättningar, få utbetalningar eller besöka webbsidorna kan orsaka intäktsförluster och skada existerande och potentiella kunders förtroende för hemsidorna. Skulle detta inträffa skulle det kunna medföra en väsentligt negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Affiliates

En betydande andel av Koncernens spelkunder genereras via så kallade "affiliates", till vilka Koncernen generellt betalar en viss procent av intäkterna relaterade till sådana kunder. Det finns risk att affiliates och/eller andra samarbetspartners agerar bedrägligt, på ett sätt som strider mot gällande lokalrätt eller mot GoldBlues värderingar och avtalsvillkor. Det finns också risk att affiliates genererar spelkunder från marknader med strikta regleringar. Koncernen skulle kunna bli föremål för dryga böter och skadeståndsanspråk, samt skulle även kunna få licenser indragna, vid det fall Koncernen inte upptäcker att spelare är genererade från reglerade spelmarknader. Detta skulle kunna medföra en negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Fungerande och säkra betalningslösningar

En förutsättning för Koncernens spelverksamhet är att kunna ta emot kundbetalningar i enlighet med kunders preferenser avseende betalningsmetoder. Dessa betalningslösningar kan omfatta metoder som endast används lokalt. Kunderna ställer även höga krav på att processen för uttag av pengar är säker och kan tillhandahållas skyndsamt. Misslyckas Koncernen med att erbjuda slagkraftiga betalningslösningar och uttagsmöjligheter som önskas av existerande och potentiella kunder kan det medföra en negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Varumärken

GoldBlues framgång är delvis beroende av att Koncernen fortsätter att ha starka varumärken. GoldBlue löper således en risk att kundbasen minskar om man inte lyckas upprätthålla eller förstärka varumärkena. Detta skulle kunna medföra en negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella tillgångar

Det finns en risk för att konkurrenter eller andra parter försö-

ker utnyttja eller göra intrång i Koncernens immateriella tillgångar, bland annat genom användande av immateriell rättighet tillhörande Koncernen. Försvar av Bolagets rättigheter eller ersättning till tredje part för intrång i och/eller användning av tredje parts immateriella rättigheter kan innebära minskade intäkter eller ökade kostnader till dess att överträdelsen beivrats, licensavgifter betalats eller tillåtelse erhållits att nyttja tredjeparts immateriella rättigheter. Sammantaget eller enskilt skulle dessa risker negativt kunna påverka Bolagets verksamheter, resultat och finansiella ställning.

Penningtvätt och bedrägerier

GoldBlue är utsatt för risker kopplat till penningtvätt och bedrägerier då Koncernen i sin verksamhet regelbundet hanterar finansiella depositioner och utbetalningar. Koncernen erbjuder spelkunder att deponera med konto- och kreditkort, e-wallets samt kryptovalutor. Även om man arbetar med försiktighetsåtgärder såsom att upprätta en "anti penningtvättspolicy" samt utför KYC-kontroller (Know-Your-Customer) på samtliga spelkunder vilka därmed är tvungna att uppge hemadress samt ett giltigt nationellt ID-kort finns det risk att försiktighetsåtgärderna inte är tillräckliga. Koncernen skulle isåfall kunna bli föremål för dryga böter och skadeståndsanspråk, samt skulle även kunna få licenser indragna, vid det fall Koncernen inte upptäcker kundbedrägerier eller efterlever lagar och regler om penningtvätt.

Kreditrisker

Bolaget är exponerat mot kreditrisker då bank- och betalningslösningar koncentreras till ett begränsat antal banker och betaltjänstleverantörer. Dessa risker enskilt eller tillsammans skulle kunna komma att påverka GoldBlues framtida verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Valutarisker

Valutarisk avser risken för att fluktuerande valutakurser får negativ effekt på Koncernens konsoliderade resultaträkning, balansräkning och kassaflöde. Koncernen rapporterar i SEK men intäkter erhålls främst i USD, JPY, CNY, Rp och VND. Koncernens kostnader uppkommer till största del i EUR. Bolaget löper därmed en risk att eventuella kursrörelser medför en negativ inverkan på GoldBlues framtida resultat.

Skatterisker

GoldBlue driver en internationell verksamhet med bolag bildade och verksamma i ett antal olika jurisdiktioner och med kunder bosatta i ett flertal olika länder. Koncernen omfattas

av komplex skattelagstiftning i de jurisdiktioner där dotterbolagen bedriver verksamhet. Koncernens olika verksamhetsaktiviteter kan därför komma att ge upphov till potentiell skattskyldighet i olika jurisdiktioner. Detta skulle kunna medföra en negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ägare med betydande inflytande

Bolaget har ett antal större aktieägare vilka under Bolagets livstid haft stort inflytande över Bolaget. Dessa kan komma att påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagstämman, inklusive hur Bolagets eventuella vinster ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.

Finansieringsrisk

Det finns risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Det finns därför risk att GoldBlue även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Spellicenser

GoldBlues spelverksamhet är reglerad av de spelmyndigheter där Koncernen har sina licenser och tillstånd. Förutsättning för befintligt tillstånd och spellicenser kan, liksom för liknande bolag inom spelsektorn, komma att ändras, bland annat på grund av den politiska risken i de länder Koncernen har tillståndspliktiga spellicenser, och då kan Koncernen i framtiden komma att behöva erhålla nya spellicenser, till-

stånd och/eller certifieringar i andra jurisdiktioner än de befintliga. Förnyande eller ansökan om nya spellicenser kan både vara tids- och kapitalkrävande. Kunder kan i dessa fall komma att vända sig till konkurrenter som har de nödvändiga spellicenserna, tillstånden och/eller certifieringar. Dessa risker enskilt eller tillsammans skulle kunna komma att påverka GoldBlues framtida verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Legal reglering av onlinekasinomarknaden i Asien

I samtliga områden i Asien med undantag för Hong Kong, Singapore och Macau finns det för närvarande inga regleringar avseende spel. Marknader där GoldBlue är verksamt påverkas generellt sett av den snabba teknikutvecklingen. Eventuella förseningar i GoldBlues utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen skulle kunna innebära reducerad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget, vilket skulle kunna leda till att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. spelverksamhet online vilket kan komma att präglas av en mycket varierande grad av legal reglering där lagar och regler kan förändras med relativt kort varsel. Koncernen löper risk att tvingas avveckla sin verksamhet gentemot kunder som bor eller befinner sig i länder som reglerar onlinespelsmarknaden, antingen genom att helt förbjuda spelverksamhet online, eller genom att införa ett nationellt spellicensförfarande. Dessa nationella spellicenser kan både vara kostsamma och komplicerade att erhålla. Den framtida legala utvecklingen för online och mobilspelsmarknaden i Asien är således osäker. En reglering och införande och/eller förändring av lagstiftning i asiatiska länder där Koncernens kunder befinner sig skulle således kunna komma att medföra en väsentlig negativ inverkan på GoldBlues framtida verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

GoldBlues verksamhet kan komma att växa betydligt genom en oplanerad ökningstakt i efterfrågan på GoldBlues spel-tjänster, vilket skulle ställa stora krav på ledning och Bolagets operativa och finansiella kapacitet. GoldBlue behöver i takt med att Bolagets personalstyrka och verksamhet växer säkerställa effektiva planerings- och ledningsprocesser. Om Bolaget inte skulle lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och företrädesemissionen**Aktierelaterade risker**

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i GoldBlue leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

Utspädning genom framtida nyemissioner

GoldBlue kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på GoldBlue-aktiens marknadspris.

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Varje avyttring av betydande mängder aktier i Bolaget på den offentliga marknaden av huvudaktieägare eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

Teckningsförbindelser och garantier ej säkerställda

Ett antal investerare har åtagit sig att tillsammans teckna aktier i Erbjudandet uppgående till 14,2 MSEK motsvarande cirka 100 procent av Erbjudandet innan eventuell kompletterande riktad emission. Dessa förbindelser är inte säker-

ställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle vara negativt för Bolaget om någon eller några av dessa inte skulle kunna infria sina respektive åtaganden. Om samtliga eller delar av teckningsförbindelserna inte skulle infrias skulle detta kunna innebära att Erbjudandet inte fulltecknas med verkan att Bolaget skulle säkerställa ett mindre kapital än beräknat och nödvändigt för fortsatt drift.

Volatilitet

Aktiepriset kan komma att påverkas av förändringar i resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på GoldBlues verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

NGM Nordic MTF som handelsplats

GoldBlues aktier och teckningsoptioner handlas på NGM Nordic MTF. En investering i ett bolag som handlas på NGM Nordic MTF är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag som är noterat på en reglerad marknad. Bolag på NGM Nordic MTF regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

Teckningsoptioner

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade Units, som är ett "paket" bestående av en aktie och en teckningsoption. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att listas för handel på NGM Nordic MTF i omedelbar anslutning till Erbjudandet.

En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det kan således finnas risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de Units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS BESTÅENDE AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER I GOLDBLUE AB (PUBL)

I syfte att säkerställa GoldBlues fortsatta utveckling beslutade styrelsen den 19 november 2018 i enlighet med bolagsstämmans bemyndigande den 20 juni 2018 om nyemission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds investerare att teckna Units, var och en bestående av en aktie och en teckningsoption, i GoldBlue AB, i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Units emitteras till en kurs om 0,45 SEK styck, det vill säga 0,45 SEK per aktie. Villkoren för den i Uniten ingående Teckningsoptionen är att tre (3) Teckningsoptioner ger rätt till nyteckning av en (1) ny aktie i GoldBlue till teckningskursen 1,20 SEK under perioden 1 februari 2020 till 28 februari 2020.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 14,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1 MSEK. Garantikonsortiets arvode beräknas uppgå till 0,9 MSEK som kvittas mot Units till samma villkor som Erbjudandet.

Vid fullt utnyttjande även av Teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras ytterligare som mest 12,6 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader, genom emission av ytterligare 10,538,056 aktier.

Nyemissionen uppgår till högst 31 614 167 Units. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 2 845 275,03 SEK till högst 5 690 550,06 SEK exklusive kvittade garantiersättningar samt en eventuell kompletterande riktad emission.

De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar 50 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande).

Bolaget har erhållit garantier och teckningsförbindelser om cirka 14,2 MSEK från ett investerarkonsortium samordnat av G&W upp till sammanlagt 100 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa.

Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (www.goldblue.eu) samt genom pressrelease omkring den 19 december 2018. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.



BAKGRUND OCH MOTIV

GoldBlue är ett investmentbolag som har som affärsidé att investera i respektive driva företag verksamma inom online kasinospelsmarknaden, främst i Asien. Bolaget grundades 2013 av tre skandinaver med lång erfarenhet från online-kasinomarknaden. Grundarna upptäckte ett skifte i den växande asiatiska marknaden i Asien som de med lokalt anpassad teknologi och rätt kompetens avsåg att ta tillvara på. Koncernens verksamhet inriktar sig främst mot olika former av kasinospel såsom livekasino, jackpotspel, sportsbetting, keno och spelautomater online under fyra olika varumärken – "24k88", "Happistar", "OCC888" samt "Ho168". Kinesisktalande kunder har historiskt utgjort den viktigaste marknaden för Bolaget. Utöver mot den kinestalande befolkningen drivs även verksamheten mot japansktalande spelare sedan cirka två år tillbaka. Under innevarande år har Bolaget även öppnat operatörsverksamhet mot indonesisk-, vietnamesisk-, och thaitalande kunder. Bolaget har sedan februari 2018 varit noterade på NGM Nordic MTF.

Motiv

Under månaderna från mars till augusti drabbades Bolaget, liksom övriga aktörer aktiva på den kinesisktalande online-kasinomarknaden, av kinesiska myndigheters sanktioner mot några av de mest populära mobila betaltjänsterna. Dessutom försenades Bolagets integration av sportsbetting till spelsajterna i tid innan Världsmästerskapet i fotboll gick av stapeln. Dessa två händelser ledde till att koncernens spelsajter aktiva mot kinesisktalande kunder tappade spelkunder och koncernens omsättning minskade därför jämfört med motsvarande perioden föregående år. Samtliga av koncernens spelsajter som riktar sig till kinesisktalande spelkunder, 24k88.com, Ho168.com samt OCC888.com, har nu fungerande betallösningar. Dessutom har Bolaget nu adderat sportsbetting till spelutbudet på samtliga sina spelsajter. Trafikförlusten orsakad av ovanstående händelser under perioden har dock inneburit att det tar en viss tid att återfå den tidigare marknadspositionen på marknaden för kinesisktalande spelkunder. Utvecklingen på koncernens nyligen lanserade marknader, indonesisk-, och vietnamesisktalande kunder, har varit väldigt lyckosam och spelsajterna visar stark tillväxt. Nyligen lanserade även Bolaget sajten Happistar mot thaitalande kunder.

Bolaget avser att med emissionslikviden från det föreliggande erbjudande dels investera delar till effektiv digital marknadsföring samt ytterligare teknikutveckling, bland annat via ytterligare fokus på SEO. Dessa marknadsföringseffektiviseringar gäller främst japansk-, vietnamesisk-, thai-, samt indonesisktalande kunder. Bolaget har även rekryterat ett antal personer som har erfarenhet inom SEO och spel i Asien. Genom långsiktiga kostnadsneddragningar om cirka 15 procent kombinerat med utökade satsningar mot nya marknader har GoldBlue som målsättning att uppnå lönsamhet under H2 2019 och framöver uppnå en jämnare balans mellan intäkter från ett flertal marknader. Utöver operatörsverksamheten arbetar koncernen med att rekrytera kunder till B2B-verksamheten, ett nytt affärsområde där Bolaget avser utlicensiera sin egenutvecklade spelplattform till speloperatörer som avser etablera en spelverksamhet mot asiatiska spelkunder. Bolaget har i väntan på emissionslikviden upptagit ett kortfristigt bryggglån på cirka 3,2 MSEK. Av dessa kommer cirka 1,2 MSEK att kvittas till samma villkor som företrädesemissionen. Utgiftsposterna, förutom löpande drift, är i stora drag tänkta att fördelas som följer:

Emissionslikvidens planerade användning

Försäljning och marknadsföring	4,7 MSEK
Rörelsekapital och teknik	5,4 MSEK
Återbetalning bryggfinansiering (inklusive upplupna räntor)	2,0 MSEK
Övrigt (marknadsföring av emissionen mm)	0,3 MSEK
Garantikostnader	0,9 MSEK
Emissionskostnader	0,9 MSEK
Totalt	14,2 MSEK

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen för GoldBlue är ansvarig för informationen i föreliggande Memorandum, vilken har upprättats med anledning av föreliggande erbjudande. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i denna Bolagsbeskrivning är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Styrelsen GoldBlue AB (publ)

November 2018, Stockholm, Sverige

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 27 november 2018 är ägare av aktier i GoldBlue AB (publ) äger företrädesrätt att teckna Units i GoldBlue AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption TO 2.

Uniträtter (UR)

Aktieägare i GoldBlue AB (publ) erhåller för varje befintlig aktie en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) ny Unit.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,45 SEK per Unit. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 27 november 2018. Sista dag för handel i GoldBlue AB (publ) aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 23 november 2018. Första dag för handel i GoldBlue AB (publ) aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 26 november 2018.

Teckningstid

Teckning av nya Units skall ske under tiden från och med den 29 november till och med 14 december 2018. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på NGM, MTF Stockholm, under perioden från och med 29 november till 12 december 2018. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 12 december 2018 eller användas för teckning av Units senast den 14 december 2018 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i GoldBlue AB (publ) är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 14 december 2018. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal Units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 14 december 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 Stockholm
Telefon: 08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av Units utan stöd av företrädare skall ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 29 november 2018 till och med 14 december 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 14 december 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning

OBS! Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.aktieinvest.se/goldblue2018 och följ instruktionerna.

Tecknare med depå: För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Units som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av uniträtt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. i första hand ska ske till tecknare som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till det antal Units som sådana personer tecknat i emissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii. I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii. I tredje hand skall fördelningen ske till garanter av Företrädesemission, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Units med företrädesrätt, måste dock teckna Units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat Units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Er läggs ej likvid i rätt tid kan Units komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller

något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna Units i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya Units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP konton. De uniträtter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTU

Handel i BTU kommer att ske på NGM, MTF Stockholm, från den 29 november 2018 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av Units

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av januari 2019, ombokas BTU till Units utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt unitinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya Units kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Kära aktieägare

GoldBlue AB är moderbolag till flera helägda unga, dynamiska och teknologifokuserade företag som tillhandahåller onlinekasino-verksamhet på den asiatiska marknaden. Kärnverksamheten har via fyra spelsajter historiskt fokuserat på olika typer av kasinoprodukter såsom slots, live-casino och keno. En stor tillgång för oss är den helägda spelplattformen som vi tidigare har kallat "G-1-plattformen" och som vi förvärvade under slutet av 2016. Merparten av investeringar relaterade till plattformen har sedan förvärvet gått till teknologi- och skalbarhetsutveckling. Att operera från den helägda plattformen ger oss möjligheter att prioritera utveckling baserat på våra egna affärsbehov. Vi har exempelvis kunnat lansera ett B2B-erbjudande vilket vi hoppas kunna knyta våra första kunder till under nästa år och därmed inbringa en ny intäktskälla för vår verksamhet.

Vi har sedan 2017 haft expansion till nya marknader i Sydostasien i sikte. Expansionerna har krävt noggranna och kostsamma åtgärder och har inneburit att vi har uppdaterat plattformen som vi nu kallar "G-2 plattformen". Uppdateringar som gjorts är bland annat tillägg av nya produktvertikaler såsom sportsbetting och poker, utveckling av ett nytt användargränssnitt som är utvecklad specifikt för tillväxtmarknader där områden med låg data- och mobiltäckning är vanligt förekommande, samt integrering av nya betalningslösningar. G-2-plattformen är nyckeln i vår kommunicerade strategi att utöka våra kunderbjudanden mot nya marknader då den är betydligt mer skalbar jämfört med G-1 plattformen. Ett exempel på den ökade skalbarheten är förberedelsestiden till att lansera på nya marknader. Tidigare har lansering mot nya marknader varit tidskrävande. Lanseringen mot vietnamesisktalande kunder behövde vi en beredningstid på cirka 9 månader följt av ytterligare 1 månad tid för "soft-launch". Med G-2 plattformen tog lanseringen mot thaitalande kunder endast 8 veckor från start till lansering.

Under 2018 stängdes några av våra viktigaste mobila betalningslösningar på den kinesiska marknaden, vilket drabbade hela Kina-fokuserade onlinekasino-industrin från mars till september 2018. Vår tänkta lansering av sportsbook mot kinesisktalande kunder försenades också och var inte lanserad i tid till fotbolls-VM vilket medförde en ytterligare minskning av vår kinesisktalande spelartrafik. Dessa händelser ledde till att våra intäkter under H1 2018 minskade kraftigt jämfört med H1 2017. Även om det inte speglas intäktsmässigt för det tredje kvartalet 2018 har vi under perioden fortsatt jobba fokuserat och vi har uppnått följande milstolpar som vi hoppas kan leda till ökad tilltro till vårt Bolag från såväl nya kunder som aktie-marknaden:

- Vi har sänkt kostnaderna med cirka 0,25 MSEK per månad genom att omstrukturera verksamheten och omförhandla avtal med några av våra befintliga leverantörer.
- Vi har uppnått en initial stark tillväxt på nyligen lanserade marknader där:
 - Registreringar har ökat med 15% på månadsbasis

- Första gångs-insättare har ökat med 30% per månad
- En ökning av aktiva användare med 40% per månad

- Det nya användargränssnittet lanserades mot våra vietnamesiska, indonesiska och japanska kunder. Ytterligare utveckling fortgår så att vi under det första kvartalet 2019 även kan lansera det mot våra kinesisktalande kunder.
- Vi lanserade vårt online-kasino mot de indonesisk-, och thaitalande marknaderna.
- Sportsbetting lanserades i september mot vietnamesisk- och japansktalande kunder och i oktober även mot indonesisktalande kunder.
- Vi lanserade poker mot våra kinesiska talande kunder. Vi kommer även att lansera sportsbetting innan årsskiftet mot denna kundgrupp.
- Vi har integrerat två nya betalningslösningar för thai-, vietnamesisk-, och indonesisktalande kunder samt ytterligare två nya betalningslösningar för kinesisktalande kunder.

Vårt arbete under de nästkommande sex till nio månaderna kommer att fortsätta fokusera på att minska de operativa kostnaderna genom att göra vår organisation mer effektiv, fortsätta utveckla vår G-2 plattform och slutligen arbeta mot tillväxt på samtliga marknader. Tillväxt kommer att uppnås genom effektiv och strategisk marknadsföring i syfte att nå så många kunder som möjligt till minst möjliga kostnad. Första nio månaderna 2018 var en besvikelse för vår verksamhet efter ett starkt fjolår. Organisations- och plattformsförbättringarna tillsammans med lyckade lanseringar på nya marknader, samtidigt som vi nu har fungerande betalningslösningar för kinesisktalande kunder igen, innebär dock att vi nu har goda förutsättningar att uppnå hög tillväxt igen under nästa år!

Andre Rodrigues

Verkställande direktör, GoldBlue AB (publ)



VERKSAMHETSBESKRIVNING

Affärsidé

GoldBlues affärsidé är att investera i respektive driva företag via dotterbolag, verksamma inom kasinospelsmarknaden online, främst i Asien.

Vision

GoldBlues vision är att via dotterbolag bli en av de ledande aktörerna inom den asiatiska spelsektorn online.

Verksamheten

GoldBlue är ett investmentbolag som har som affärsidé att investera i respektive driva företag verksamma inom online-kasinomarknaden, främst i Asien men även inom andra potentiellt intressanta tillväxtmarknader. I detta syfte sätts dotterbolag upp för varje enskild spel-/affärsverksamhet för att möjliggöra eventuell vidareförsäljning av respektive dotterbolag till tredje part, vinstdelning med spelutvecklare eller annan spelsäljande part eller nedläggning ifall något av dotterbolagen inte skulle utvecklas tillfredsställande. Bolaget har via det helägda dotterbolaget Valhalla Entertainment en B2C-verksamhet som erbjuder asiatiska spelkunder spel online. Den stora merparten av Koncernens nettointäkter genereras för närvarande från denna verksamhet. Via dotterbolaget Emeritus Software Ltd tillhandahåller GoldBlue även en B2B-verksamhet vilket i framtiden förväntas kunna generera löpande licensintäkter via att erbjuda speloperatörer ett fullserviceerbjudande för lansering och drift av online-kasinon.

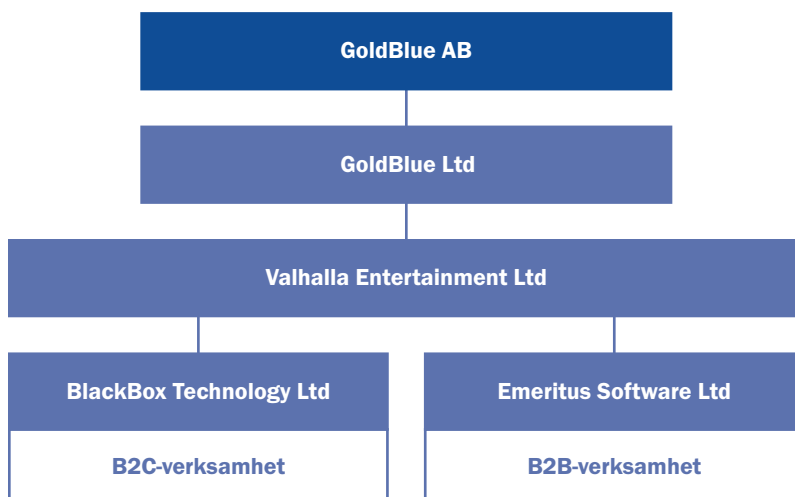
Som framgår i nedanstående koncernstruktur bedrivs operatörsverksamheten liksom B2B-verksamheten under det helägda dotterbolaget Valhalla Entertainment Ltd. GoldBlue-koncernen har totalt cirka 125 personer anställda. Verksamheten drivs operationellt från Manila i Filippinerna där majoriteten av personalen sitter. I syftet att hantera kommunikation med NGM Nordic MTF, rapportering, aktieägare och affärspartners har Bolaget även ett kontor i Stockholm.

B2C-verksamhet

Under dotterbolaget Valhalla Entertainment har GoldBlue byggt upp en stark kundbas till fyra spelsajter tack vare effektiv marknadsföring, investeringar i IT, innovativ design samt fokus på spel i mobilen. Initialt fokuserade spelsajterna enskilt mot den kinesisktalande marknaden. I september 2016 lanserade GoldBlue via dotterbolag spelsajten Happistar.com mot japansktalande kunder. Under 2018 har GoldBlue expanderat sin B2C-verksamhet till tre nya kundsegment på den asiatiska onlinekasinomarknaden: vietnamesisk-, thai-, och indonesisktalande kunder. Detta har kunnat genomföras kostnadseffektivt vilket innebär att vid expansion till nya marknader är det endast språk samt lokala betalningslösningar som behöver integreras. Tillväxten på samtliga nyligen lanserade marknader har initialt varit hög.

Koncernens plattform innebär även ökade möjligheter till nära samarbeten med spel- och betalningsleverantörer. Exempelvis finns för närvarande en rad olika spelleverantörer integrerade till plattformen, bland annat Playtech, MicroGaming, och Play'n Go. Detta för att nå en bredare massa av spelare och samtidigt behålla existerande kunder.

Koncernstruktur



Varumärken

Bolaget äger totalt fyra varumärken: 24k88.com, Happistar.com, Ho168.com och OCC888.com. Samtliga sajter drivs från den egenutvecklade plattformen och varje enskild hemsida är anpassad för varje respektive målmarknad gällande språk, betalningsleverantörer, kundservice samt spelutbud och drivs från den egenutvecklade plattformen. Bolaget har under 2018 lagt ytterligare resurser på att utveckla användargränssnittet på sajterna i syfte att öka användarvänligheten, bland annat via en optimerad placering av spelutbudet för att maximera aktiviteten samt utökad och förbättrad design.

Operatörsverksamhetens befintliga erbjudande i termer av spel består av sportsbetting, live-dealer, kortspel, slotmaskiner, roulette, keno och virtuell betting. Sportsbetting adderades till spelsajten Happistar under september 2018 och Bolaget har som avsikt att även lansera sportsbetting till spelsajten 24k88 under slutet på det fjärde kvartalet 2018. Med integrationen av sportsbetting har operatörsverksamheten ett starkt och nära komplett erbjudande som bör kunna attrahera fler asiatiska spelare. År 2016 uppskattades sportsbetting utgöra drygt 70 procent av den totala asiatiska onlinespelsmarknaden. Motsvarande marknadsandel i Europa år 2016 uppgick till cirka 41 procent. Detta var en av de viktigaste anledningarna till att även inkludera sportsbetting till produktutbudet.

B2B-verksamhet

Under bolaget Emeritus Software Ltd som ägs till 100 procent av Valhalla Entertainment marknadsför Bolaget en business-to-business ("B2B") lösning där speloperatörer ska kunna, mot betalning, operera från GoldBlue-koncernens spelplattformen. Det innebär att andra operatörer migrerar sina sajter till bolagets plattform och slipper därmed administration av spelandet och teknikunderhåll. Således kan den tilltänkta B2B-kunden fokusera mer på marknadsföring och generera nya spelare till sina sidor.

Intäktmodellen avseende B2B-verksamheten innebär att bolaget erhåller en fast uppstartsavgift, plus en andel av den GGR eller NGR som samarbetspartnern genererar, plus en årlig avgift som varierar med GGR eller NGR. Bolaget för närvarande diskussioner med flertalet potentiella kunder och målsättningen är att innan slutet av det första kvartalet 2019 åtminstone ha ett kundavtal på plats. Erbjudandet är kostnadseffektivt prissatt och därmed konkurrenskraftigt i eventuella prisupphandlingar.

Tillväxt inom nya marknader

Utöver tillväxtpotentialerna på de nuvarande marknaderna har Koncernen som ambition att lansera spelsajter och i framtiden B2B-verksamheten mot fler marknader i Asien. Särskilt intressanta är marknader med stor befolkning, hög mobil- och datorpenetration samt hög andel av fungerande digitala betalningsmetoder. Innan nya kunder erbjuds spel genomförs en omfattande analys och utvärdering av den potentiella marknaden. Bolaget har, via dotterbolag, expanderat mot totalt tre nya kundsegment under 2018: thai-, vietnamesisk-, samt indonesisktalande kunder. Andra potentiella spelkunder av intresse vid en eventuell expansion under 2019 och 2020 är malaysisk- och sydkoreansk-, indisk-språkiga kunder samt till vissa länder i Afrika.

Styrelsen har som målsättning vid lansering att nå lönsamhet inom 8-10 månader efter "soft-launch" mot nya kundgrupper. Med denna strategi försöker Bolaget minska risker att dra på sig återkommande fasta kostnader som sedan är svåra att sänka om lanseringen inte skulle gå som befarat.

Spelplattform

Bolaget har sammanlagt investerat cirka 25 MSEK på utveckling, integrering och förädling av den helägda spelplattformen. Eftersom merparten av investeringar redan tagits behöver inte Bolaget avsätta betydande investeringskostnader till att utveckla plattformen i framtiden, utan merparten av kostnader relaterade till spelplattformen väntas vara relaterade till att fortsatt utöka spelupplevelsen för kunder.

Att operera från en egen plattform gör det möjligt att kostnadseffektivt kunna expandera mot nya marknader, integrera nya spelprodukter och betalningslösningar samt uppdatera spelupplevelsen. För närvarande har Bolaget ett 30-tal betalningslösningar integrerade som tillsammans täcker behoven för stora delar av de asiatiska marknaderna. Eftersom grundarna såg en stor potential i mobilspelssegment på den asiatiska mobilspelsmarknaden har plattformen från start utformats till att kunna maximera spelupplevelsen från mobila enheter. Då Asien ligger före övriga spelmarknader i utveckling avseende mobilanvändning bedömer Bolaget att en positionering mot mobilspelare är viktigt för att kunna etablera en marknadsposition. Därtill tillhandahåller plattformen en front-end teknologi som är utvecklad specifikt för tillväxtmarknader där områden med låg data- och mobiltäckning är vanligt förekommande.

Under 2017 har betydande investeringar gjorts i att uppdatera plattformen till en "Generation-2 plattform". Genera-

tion-2 plattformen möjliggör en än mer skalbar expensionspotential till nya marknader då fler betalningslösningar och språk har adderats. Dessutom har en teknisk uppdatering gjort vilket möjliggör snabbare integreringstider för spel- och betalningslösningar. Tack vare uppdateringen kunde lanseringen mot thaitalande kunder genomföras på mindre än åtta veckor. Vid tidigare marknadsexpansioner har det tagit minst cirka 6-8 månader innan plattformen har varit redo att driftsättas, just på grund av längre integreringstider och behov av att komplettera plattformen med nya betalningslösningar. Dessutom har nya vertikaler implementerats till plattformen under året såsom poker, virtuell sportsbetting, virtuella- och livesportsbetting samt keno, vilka kompletterar de tidigare spelen och gör plattformen mer komplett.

Marknadsföring

Marknadsföring är av stor betydelse i syfte att såväl attrahera nya kunder som att öka aktiviteten hos befintliga kunder. Bolaget bedömer att det viktigaste för att bygga upp en stark kundbas till Koncernens spelsajter är kontinuerlig och personlig uppföljning för att bibehålla aktiva relationer med spelare samt särskild behandling av VIP spelare genom så kallade spelbonusar. Marknadsföring gentemot den asiatiska onlinekasinomarknaden, då speciellt kinesisktalande marknaden, skiljer sig väsentligt från den europeiska. Koncernens marknadsföringskanaler utgörs till stor del av interaktiva medier såsom digitala annonser på sociala medier, forum och chatsidor. Inom kundgrupperna japansk-, vietnamesisk- samt indonesisktalande kunder har affiliate-marknadsföring stor betydelse. Bolaget har därför samarbeten med flertalet affiliates som assisterar med rekrytering av spelarkunder. Ersättningsmodellerna för dessa affiliates bygger oftast på engångsersättningar alternativt framtida intäktsdelningar.



HISTORIK

2013

- Goldblue Ltd, Blackbox Technology och Valhalla Entertainment bildas.

2014

- Goldblue Ltd:s dotterbolag Blackbox Technology erhåller licens från North Cagayan.
- Den första hemsidan, "24k88.com", lanseras juni 2014.
- Koncernen förvärvar "OCC888.com".

2015

- Koncernen förvärvar varumärket "H0168.com".
- "24k88.com" erbjuds i mobilversion.
- Koncernen integrerar tio nya speloperatörer till sina hemsidor.
- Goldblue Ltd ändrar namn till Goldblue Plc då Bolaget får fler än 50 aktieägare.

2016

- Lansering av spelsajten "Happistar.com" fokuserat mot japanskspråkiga kunder.
- Goldblue Plc anställer en ny VD, Andre Rodrigues med cirka 10 års branschfarenhet.
- Japans största affiliate, casinoonline.jp, börjar marknadsföra Happistar.com.

2017

- Bolaget flyttar till dubbelt så stora lokaler under maj.
- Dotterbolaget Blackbox Technology erhåller indirekt ny spellicens under PACGOR.
- GoldBlue AB (publ) skapas, vilket blir Koncernens nya moderbolag, via ett s k omvänt förvärv genom en apportemission och i samband med detta får Bolaget över 4 000 aktieägare från Effnetplattformen.
- Bolaget ansöker om notering på NGM Nordic MTF. Bolaget genomför en övertecknad nyemission riktad till främst svenska investerare.

2018

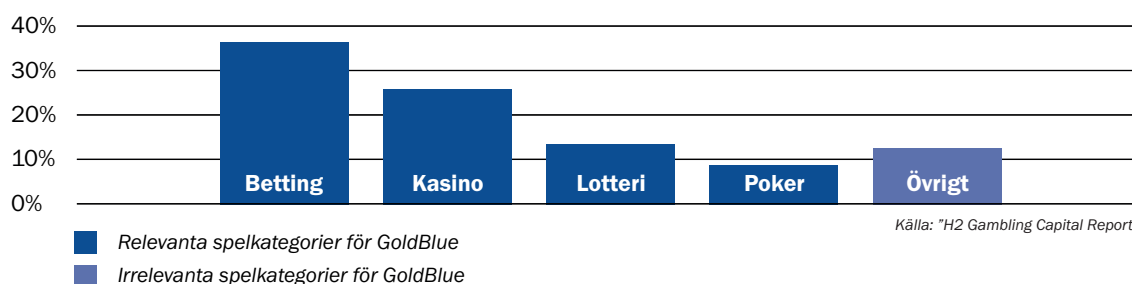
- Bolaget ansöker om notering på NGM Nordic MTF.
- Happistar.com expanderar även till vietnamesisk, thai-, och indonesisktalande kunder.
- Sportsbetting integreras till Happistar.com.
- Omsättningen för det första halvåret halveras jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av svårigheter för kinesisktalande kunder att genomföra betalningar, på grund av spärrade mobila betaltjänster.
- Plattformen blir under året mer skalbar, bland annat genom uppdateringar av användargränssnitt och addering av nya spelvertikaler och betalningslösningar.

MARKNADSÖVERSIKT

Den globala onlinekasinomarknaden

Det marknadsledande företaget inom marknadsanalyser för spelindustrin, H2 Gambling Capital, uppskattar i sin årliga spelrapport som gavs ut 2017 att bruttospelsintäkter (GGR) för den globala kasinomarknaden (vilket inkluderar online- och landbaserade spel) 2016 uppgick till cirka 3 850 miljarder SEK. Asien och Mellanöstern var under 2016 den största kasinomarknaden med bruttospelsintäkter på cirka 1 200 miljarder SEK. Den globala kasinomarknaden har haft en genomsnittlig tillväxttakt på 4,4 procent samtidigt som den väntas fortsätta växa under de nästkommande åren. Trender som driver tillväxten inom den globala kasinomarknaden är främst spel online via stationära eller mobila enheter samt en ökande befolkning som har tillgång till internet och mobiltelefoner (smartphones). Den globala onlinekasinomarknaden brukar delas in i fem huvudsegment: sportsbetting, kasino (inkluderat livestreamade kasinon), lotteri, poker och övriga spel (till övriga spel räknas Bingo, e-sport samt skicklighetsbaserade spel), där sportsbetting utgör det största segmentet följt av kasinospel. Den snabba tekniska utvecklingen med ökad kvalitet på mjukvaror, uppkopplingsmöjligheter, hastighet och ett högre utbud av innovativa spelprodukter har inneburit en kraftig tillväxt i den totala spelomsättningen online det senaste decenniet. Spel online sker idag på ett flertal olika typer av teknikplattformar såsom datorer, surfplattor och mobiltelefoner. För närvarande utgör onlinekasinomarknaden ungefär 10,5 procent av den globala kasinomarknaden, vilket har ökat markant från 2003 då andelen endast låg på 3,5 procent. Den allmänna bilden av spel har förändrats över tiden då spel idag ses som en massmarknads- och underhållningsprodukt. Det beror bland annat på att kunder i större grad har tillgång till teknologi som de kan använda sig av när de spelar. Den kraftiga tillväxten av mobilanvändare har bidragit till en ökad andel av kunder online som spelar via mobiltelefonen vilket gör att kunder nu har möjlighet att spela när och var som helst. Spelbeteendet hos kunder skiljer sig åt online där man kan spela oftare och i kortare tidsintervaller jämfört med spel på landbaserade kasinon.

Marknadssegmentering spelmarknaden 2017



Asiatiska onlinekasinomarknaden

Asien är för närvarande den största marknaden för landbaserade spel och den näst största för spel online. Den totala asiatiska onlinekasinomarknaden hade under 2017 bruttospelsintäkter på cirka 130 miljarder SEK samtidigt som den under de nästkommande tre åren förväntas behålla en tvåsiffrig tillväxttakt¹. Enligt en rapport publicerad av det i spelbranschen respekterade konsult- och analysföretaget NewZoo dominerar asiatiska länder intäkter för spel i dator och mobil då tre asiatiska länder återfinns listan över de tio största spelmarknaderna online i världen; Kina, Japan och Sydkorea. Sydostasien får också allt större uppmärksamhet av den globala kasinomarknadens stora aktörer. Länder som Thailand, Indonesien och Vietnam ökar i marknadspotential tack vare en växande användarbas av kunder med tillgång till datorer och mobiltelefoner.

Enligt Bolaget skiljer sig spel som asiatiska spelkunder föredrar radikalt åt från land till land samtidigt som de flesta asiatiska spelsajter skiljer sig i design gentemot europeiska spelsajter. Asiatiska kunder tenderar att föredra sajter med ett stort utbud av olika spel, annorlunda och innovativ design och enkla betalningsmöjligheter. Enligt H2 Gambling Capital råder det inget tvivel om att den största vertikalen inom spel online i Asien är sportsbetting (då inkluderat hästkapplöpning). År 2016 uppskattades sportsbetting utgöra drygt 70 procent av den totala asiatiska onlinekasinomarknaden. Motsvarande marknadsandel i Europa år 2016 uppgick till cirka 41 procent.

Spel via mobil ökar

Datorn är fortfarande den mest populära plattformen att spela online på i både Asien och Europa. Dock förväntas marknaden i större utsträckning flyttas mot mobila enheter som mobiltelefonen och surfplattor. 2016 utgjorde spel på mobila enheter cirka 42 procent i Asien och Mellanöstern. I Europa var motsvarande siffra för 2016 knappt 32 procent.

¹ H2 Gambling Capital, 2017

Kasinomarknaden mot japansktalande kunder

Den totala befolkningen i Japan uppgår till cirka 127 miljoner och en majoritet av dessa har tillgång till mobil- och datoruppkoppling. Onlinekasinomarknaden i Japan beräknades 2016 ha bruttospelsintäkter på cirka 28,5 miljarder SEK. I juli 2018 godkände den japanska regeringen förslaget om att legalisera landbaserad kasinoverksamhet². Lagarna tillåter endast kasinoverksamhet som en mindre del av en större verksamhet, exempelvis inom hotellkedjor.

Kasinoverksamhet online är förbjudet att drivas i Japan. Att som spelare trotsa förbudet kan straffas med dryga böter och vid återkommande aktivitet med fängelse. Samtidigt agerar inte myndigheterna mot de aktiva spelarna men risken finns att myndigheternas insatser att begränsa invånarnas åtkomst till internationella operatörer ökar, t ex via att införa spelreglering där inhemska och/eller utländska aktörer kan söka om spellicens. Baserat på de lagar som klubbats för att reglera landbaserad kasinoverksamhet förefaller risken hög att om spel online också börjar regleras i Japan kan skatten bli hög. GoldBlue bedömer dock att en legalisering inte bör föreligga inom en närmare framtid.

Kasinomarknaden mot kinesisktalande kunder

Den kinesiska onlinekasinomarknaden beräknas enligt H2 Gambling-rapporten under 2016 ha haft bruttospelsintäkter på cirka 66,5 miljarder SEK under 2016³. Den kinesiska befolkningen består av ungefär 1,4 miljarder människor. Dessutom beräknas det finnas ungefär 50 miljoner kineser som bor i andra delar av världen. I nuläget finns det cirka 150 miljoner kineser med en dagslön på minst 80 SEK. Ungefär 600 miljoner kineser, cirka 52 procent av den totala befolkningen, beräknas ha tillgång till internet från en mobil eller dator, en siffra som vuxit från cirka 40 procent som hade tillgång till internet via mobil eller dator 2012. Kineser börjar också använda sig alltmer av mobila betalningar och hanterar i större utsträckning sin bank online. CICIC, China Internet Network Information Center, uppskattar att cirka nio procent av befolkningen regelbundet genomför betalningar online (via dator och/eller mobiltelefon).

Spelare i Fastlandskina utgör den absolut största delen av den marknad som sajten 24K88 riktar sig mot. Landbaserat spel är förbjudet i Fastlandskina med undantag för statligt lotto liksom betting på hästar. Spel online är också förbjudet i Fastlandskina. Spelare som spelar på utländska spelsajter kan arresteras men i praktiken förefaller det mycket ovanligt. Därför spelar befolkningen i Fastlandskina, likt i Japan, hos utländska operatörer som erbjuder kinesisktalande kunder spelmöjligheter off-shore.

Den kinesiska regeringen har censurerat internet och många internationella sajter likt Google och Facebook liksom spelsajter är blockerade. Befolkningen har ändå tillgång till dessa genom så kallade VPN-tunnlar som finns i var och vartannat hem och kontor. Dock har regeringen per februari 2018 beordrat de tre största telekomföretagen (statligt drivna) i Kina att stänga ner VPN-tjänster som låter befolkningen komma åt blockerade sajter. Vidare har antalet ingripanden från myndigheterna ökat. I samband med VM i fotboll 2018 gjordes flertalet större arresteringar och stora summor betting-pengar beslagtogs. Apple har också tagit ner iGaming-relaterade spel från App Store som leder till spelsajter vilka är förbjudna att spela i Fastlandskina. Till detta har också staten inför Fotbolls-VM blockat vissa populära betalsystem som WeChat Pay till utländska operatörssajter, vilket slog hårt mot GoldBlues intäkter.

Kasinomarknaden mot indonesisktalande kunder

Med över 252 miljoner invånare är Indonesien världens fjärde befolkningsrikaste land. Samtidigt utgör Indonesien världens sextonde största ekonomi (räknat i nominell BNP). Sedan början av 2000-talet har Indonesiens ekonomi visat stark tillväxt, med en årlig tillväxt på 4–6 procent av bruttonationalprodukten. Denna ekonomiska tillväxt och ökade levnadsstandarder för befolkningen (ökad tillgång till teknologiska produkter såsom dator och smartphones) har gjort att onlinekasinomarknaden mot indonesisktalande kunder blivit en attraktiv marknad för en rad internationella speloperatörer. Landbaserad kasinoverksamhet liksom spel online är olagligt i Indonesien. Precis som i Fastlandskina har åtgärder mot spelare varit begränsad. Den lokala regeringen försöker dock censurera internet genom att blockera svartlistade domäner. Samtidigt kommer gemene man runt blockeringar via VPN-tunnlar.

Kasinomarknaden mot vietnamesisktalande kunder

Den vietnamesiska befolkningen beräknas enligt analysföretaget Union Gaming Analytics, som 2016 genomförde en analys av den vietnamesiska kasinomarknaden, öka cirka 1,1 procent per år. Befolkningen beräknas 2018 uppgå till strax under 100 miljoner människor. Den vietnamesiska ekonomin upplever stark tillväxt och landets BNP har mer än fördubblats sedan 2007. Cirka 20 procent av den vietnamesiska befolkningen ägde 2015 en smartphone och 2019 beräknas mobilpenetrationen nå 55 procent. Den vietnamesiska onlinekasinomarknaden omsatte under 2014 ungefär 1,2 miljarder SEK⁴.

² H2 Gambling Capital, 2017

³ H2 Gambling Capital, 2016

⁴ H2 Gambling Capital, 2016

Med undantag för statligt arrangerade lotteri är spel online förbjudet i Vietnam. I teorin kan spelare som spelar olagligt bestraffas med stränga böter. Vietnamesiska myndigheter gör dock inte särskilt mycket för att hindra enskilda spelare från att spela. Regeringen har exempelvis inte censurerat internet, som i Kina och Indonesien, och befolkningen har således fri tillgång till internationella operatörers spelsajter.

Kasinomarknaden mot thaitalande kunder

Den thailändska befolkningen består av över 69,5 miljoner människor och Thailand har under det senaste decenniet blivit ett industrialiserat land. Thailand tillämpar strikta lokala spelregler. Även om det är lagligt för thailändska spelare att placera insatser på nationellt lotteri och hästkapplöpning är alla andra spelformer olagliga. Dessa inkluderar kasinon, bingo, poker och sportspel. Trots förbudet finns en efterfrågan från thaitalande kunder som söker sig till internationella speloperatörer. En ny undersökning tyder till exempel på att så mycket som 70% av den vuxna befolkningen regelbundet spelar.

Reglering och lagstiftning avseende onlinekasinomarknaden i Asien

I många länder i Asien stiftades lagar som reglerar spel innan onlinekasinomarknaden hade utvecklats och är därmed i hög grad utformade för fysisk kasinoverksamhet. Som en konsekvens därav blir lagarna föremål för subjektiva tolkningar avseende kasinomarknaden och i flertalet jurisdiktioner finns det en utvecklad marknadspraxis som inte alltid överensstämmer med tillämplig lag. Således finns det i Asien för närvarande ingen lag som förbjuder eller tillåter internationella speloperatörer att erbjuda spel online på lokala språk. Däremot får man i de flesta asiatiska länder ej marknadsföra sig lokalt. Tillståndspliktig spelverksamhet påverkas i hög grad av politiska beslut och spelbolagen som verkar gentemot asiatiska kunder är därför beroende av rättsläget inom respektive lokala marknad. Spelbranschen på den asiatiska marknaden har historiskt reglerats på nationell nivå. Länder såsom Kina, Japan och Vietnam har äldre regleringar som omfattar traditionella fysiska spel, men som inte tar hänsyn till eller reglerar spel online. Sedan ett par år tillbaka har allt fler länder på nationell nivå även reglerat marknaden för spel online eller aviserat att de avser att införa en reglering. För de länder som har implementerat reglering för onlinespel kräver bestämmelserna att speloperatörerna har en landspecifik licens (eller vara verksamma tillsammans med en befintlig licenserad operatör), eller bedriver verksamheten från en landsdomän, rapporterar statistik och transaktionsprotokoll

för att kunna kontrollera operatörer och slutanvändare, samt att operatören betalar en spelskatt (ofta en procentsats av nettospelvinsten). Filippinerna är det enda landet i Asien med en reglerad onlinekasinomarknad, och kan jämföras med Malta. Onlinespel kan marknadsföras legalt från Filippinerna i de fall spelbolag driver verksamhet under PAGCOR. PAGCOR, Filippinernas motsvarighet till Sveriges Lotteriinspektionen, är statligt ägt och öppnar upp för såväl internationella som nationella spelbolag att marknadsföra och driva verksamhet mot kunder globalt förutom Filippinerna och USA.

Konkurrenter

Den asiatiska onlinekasinomarknaden består av ett stort antal aktörer, såväl nationella som internationella, som likt GoldBlue upptäckt den växande marknaden. Koncernens konkurrens kan enligt Bolagets bedömning delas in i två huvudgrupper.

Stora internationella spelbolag med etablerade varumärken och som sedan länge haft framgång på andra marknader. Bolaget bedömer att dessa företag har en betydande budget vilket gör att de på den japanska marknaden kan använda mer kapital till olika former av marknadsföring. Gentemot kinesiskspråkiga och andra kunder som Koncernen i framtiden kan rikta in sig mot, såsom vietnamesisk-, thailändsk- samt indonesiskspråkiga kunder har internationella stora spelbolag inte lika stor fördel då marknadsföringen kräver en mer personlig relation till kunder. Större bolag kan dock anställa fler personer till marknadsföringsavdelningen än vad mindre bolag kan. Enligt Bolaget måste dessa storbolag uppdatera sitt spelutbud eftersom produkterna som fungerar på traditionella marknader ofta inte når samma framgång bland asiatiska kunder, som i regel har andra krav och värderingar. Enligt spelportalen AsiaBet är "Bet365", "Dafabet" och "188bet" några av de större internationella spelbolagen som erbjuder sina spel till kinesisk- och/eller japansktalande kunder⁵.

Bolaget bedömer att det finns ett brett utbud av kinesiska och japanska spelbolag, stora som små i storlek. Dessa bolag varierar ofta i produktkvalitet avseende spelprodukter, kundservice och betalningslösningar. Många av dessa bolag är enligt Bolagets bedömning inte redo för den förväntade kraftiga tillväxten av mobilspelande kunder.

5 Asiabet.com

FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkning, koncernen

Belopp i SEK	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Intäkter	25 582 252	56 377 263	70 258 088
Kostnad för sålda tjänster	-19 110 641	-45 733 243	-57 522 111
Bruttoresultat	6 471 611	10 644 019	12 735 977
Administrationskostnader	-22 566 165	-22 417 946	-31 211 939
Extraordinära kostnader	0	0	-9 650 561
Resultat före extraordinära intäkter	-16 094 554	-11 773 926	-28 126 523
Extraordinära intäkter	15 976 213	0	0
Resultat före skatt	-118 341	-11 773 926	-28 126 523
Periodens resultat	-118 341	-11 773 926	-28 126 523
Periodens totalresultat	-118 341	-11 773 926	-28 126 523
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-118 341	-11 773 926	-28 126 523
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
	-118 341	-11 773 926	-28 126 523

Balansräkning, koncernen

Belopp i SEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	10 563 080	4 011 834	6 872 341
	10 563 080	4 011 834	6 872 341
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	437 011	505 046	493 578
Inventarier	333 784	271 154	280 953
	770 795	776 200	774 531
Summa anläggningstillgångar	11 333 874	4 788 033	7 646 872
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	555 265	-258 543	2 257 786
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	899 640	409 808	21 246
	1 454 904	151 265	2 279 032
Kassa och bank	6 588 053	14 524 093	23 940 037
Summa omsättningstillgångar	8 042 957	14 675 358	26 219 069
SUMMA TILLGÅNGAR	19 376 832	19 463 391	33 865 941
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 845 275	684 179	2 852 010
Övrigt tillskjutet kapital	78 136 944	52 823 025	80 963 884
Annat eget kapital	-66 509 611	-36 207 053	-39 634 212
Årets resultat	-118 341	-11 758 072	-28 126 523
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	14 354 268	5 542 080	16 055 159
Summa eget kapital	14 354 268	5 542 080	16 055 159
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0	0	1 957 204
Övriga skulder	4 206 668	13 314 277	15 107 173
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	591 570	405 499	746 405
Summa kortfristiga skulder	5 022 564	13 921 312	17 810 782
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 376 832	19 463 391	33 865 941

Kassaflödesanalys, koncernen

Belopp i SEK	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-118 341	-11 773 926	-28 126 523
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Valuta kursdifferanser	315 184	76 624	376 236
Avskrivningar på anläggningstillgångar	2 044 354	346 642	871 731
Nedskrivning fordran	0	0	9 650 561
Extraordinär intäkt	-15 976 213	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 735 017	-11 350 661	-17 227 995
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	824 128	3 140 176	12 111 848
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder	3 281 185	3 157 332	-14 082 663
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 629 703	-5 053 153	-19 198 809
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 544 001	-2 473 889	-2 334 397
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-194 827	-776 200	-882 669
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 738 828	-3 250 089	-3 217 066
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	12 143 006	38 891 990
Ökning/minskning emissionskostnader	-2 240 926	3 427 159	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 240 926	15 570 165	38 891 990
Årets kassaflöde	-17 609 458	7 266 923	16 476 114
Likvida medel vid årets början	23 940 037	7 463 923	7 463 923
Kursdifferens i likvida medel	257 474	-55 488	0
Likvida medel vid årets slut	6 588 053	14 675 358	23 940 037

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Resultaträkning januari till september 2018 jämfört motsvarande period föregående år

Rörelsens intäkter minskade under januari till september 2018 till 25,6 MSEK från 56,4 MSEK under motsvarande period föregående år. Den främsta orsaken till minskningen var de uppkomna svårigheterna avseende betalningslösningar på den kinesisktalande marknaden under perioden mars-september 2018. Som följd minskade spelartrafiken till dessa hemsidor. Resultatet före extraordinära intäkter minskade från -11,8 MSEK till -16,1 MSEK. Försämringen kan främst härledas till de minskade intäkterna vilket minskade bruttoresultatet från 10,6 MSEK till 6,5 MSEK. Periodens resultat uppgick till -118 341 SEK, en förbättring från motsvarande period föregående år. Förbättringen kan härledas till posten extraordinära intäkter som uppgick till 16 MSEK. Dessa avser nedskrivning av spelarskulden. Spelarskulden har ackumulerats från och med 2015 och har under 2018 i avstämning mot Bolagets interna databaser över spelarsättningar och bonusuppbokningar funnits misstänka. Spelarskulden per 2018 09 30 är korrekt enligt Bolagets interna databaser och avstämningar. Posten är dock just nu under utredning huruvida den ska belasta eget kapital eller resultaträkningen för respektive år. I linje med ovan beskrivning och gällande regelverk är det vår bästa bedömning att posten i denna rapport hanteras som extraordinär intäkt med risk att bedömningen kan ändras till och med nästa rapporttillfälle. Balansräkning 30 september 2018 jämfört med 31 december 2017

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar på 19,4 MSEK utgjordes 30 september 2018 till största del av immateriella anläggningstillgångar. Resterande tillgångar bestod huvudsakligen av omsättningstillgångar i form av kassa och bank. Balansräkningen per 31 december 2017 som jämförelse omfattade 33,9 MSEK i tillgångar och bestod till största del av immateriella anläggningstillgångar.

Skulder

Mellan den 31 december 2017 och den 30 september 2018 förändrades Bolagets skuldstruktur till följd av omvärderingen av spelarskulder. Den 31 december 2017 uppgick denna post till 15,1 MSEK, att jämföra med 30 september 2018 då den uppgick till 4,2 MSEK.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick den 30 september 2018 till 14,4 MSEK, att jämföras med 16,1 MSEK den 31 december 2017. Differensen förklaras av att Bolaget planenligt går med förlust.

Kassaflöde

Januari - september 2018

Koncernens kassaflöde för perioden 1 januari 2018 till 30 september 2018 uppgick till -17,6 MSEK. Av nämnda kassaflöde utgjorde den löpande verksamheten -9,6 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,7 MSEK och bestod huvudsakligen av. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -2,2 MSEK.

Helår 2017

Bolagets kassaflöde för perioden 1 januari 2017 till 31 december 2017 uppgick till 16,5 MSEK. Kassaflöde från finansiering bidrog med 39 MSEK. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med -19,2 MSEK och investeringsverksamheten med -3,2 MSEK.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien och aktiekapital

GoldBlue AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktie är registrerad i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktie handlas på NGM Nordic MTF och är denominerad i svenska kronor. Aktien har ISIN-kod SE0009895386 och kortnamnet är GOLDB MTF. Teckningsoptionerna TO1, med ISIN-kod SE0010547307, handlas också på NGM Nordic MTF under kortnamnet GOLDB TO1 MTF. Uniträtten har ISIN-kod SE0011985209 och BTU har ISIN-kod SE0011985217. Den i Uniten ingående teckningsoptionen, TO2, har ISIN-kod SE0011985191.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på stämma. GoldBlue's aktiekapital uppgår före nyemissionen till 2 845 275,03 SEK fördelat på 31 614 167 aktier. Aktiens kvotvärde är 0,09 SEK. Villkoren för Bolagets aktieslag är i enlighet med svensk lagstiftning.

Aktierna emitteras som del av en Unit till en kurs om 0,45 SEK styck. Aktierna i Erbjudandet motsvarar 50 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 14,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Erbjudandet är garanterat till 100 procent via emissionsgarantier och teckningsförbindelser om sammanlagt ca 14,2 MSEK från ett investerarkonsortium samordnat av G&W Fondkommission. Dock har Bolaget inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för garantin.

Rättigheter för aktier

Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation kommer aktieägare att ha rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet. Innehavare av aktier kommer att ha företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.

Bud på Bolagets värdepapper

De aktuella värdepapperen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden.

Ägarförhållanden

Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Aktieägarförteckning

Bolaget har cirka 3 800 aktieägare. De största ägarna i Bolaget per 2018-06-30 och enligt senast kända förhållanden framgår av nedanstående uppställning.

Aktieägare	Antal aktier	Andel %
Raging Bull Invest AB	4 640 835	14,68%
Watermill Ventures Limited	2 526 428	7,99%
Chartus Holding Limited	2 237 862	7,08%
Nexium AB	2 140 167	6,77%
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	1 648 033	5,21%
Knutsson Holdings AB	1 362 672	4,31%
Swedbank AS (Estonia)	764 681	2,42%
Günter & Wikberg Holding AB	680 000	2,15%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	658 820	2,08%
Martin Skugge	629 068	2,00%
Övriga (ca 3 800 aktieägare)	14 325 601	45,31%
Total	31 614 167	100,00%

Källa: Euroclear

Emissionsbeslut och bemyndigande

Beslut om att genomföra nyemission som det beskrivs i detta Memorandum fattades av styrelsen den 19 november 2018 med stöd från bemyndigandet godkänt på bolagsstämman den 20 juni 2018.

Utdelning

Policy

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I dagsläget finns ingen formell utdelningspolicy. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat

Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Nuvarande situation

GoldBlue befinner sig i en utveckling- och expansionsfas och ingen utdelning har därför någonsin betalats ut. För närvarande har styrelsen för avsikt att fortsätta låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten.

Generellt

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och de nyemitterade aktierna i förestående Erbjudande medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av årsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

Utspädning

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets utspädnings-effekt vid full teckning:

Utspädningseffekt vid full teckning	Antal aktier	Utspädning
Aktier före erbjudandet	31 614 167	
Erbjudandet	31 614 167	50,0%
Garantiarvode kvittning*	2 028 894	3,1%
Kompletterande riktad emission**	6 666 667	9,3%
Maximalt antal aktier efter erbjudandet	65 257 228	61,8%
Eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner	13 436 576	17,1%
Totalt	78 693 804	63,0%

* Givet att samtliga garantier väljer arvode i nyemitterade Units

** Tas endast vid anspråk vid fulltecknad emission

Erbjudandet innebär att antalet aktier vid full teckning, oaktat eventuell övertilldelning och kvittningar i form av garantiarvoden, kommer att öka från 31 614 167 stycken, till högst 63 228 334 stycken. För nuvarande aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om 50 procent av kapital- och röstandel i Bolaget. Därutöver tillkommer eventuella utspädningar vid kvittningar av garantiarvoden, kompletterande riktad emission vid stort intresse för emissionen samt eventuellt senare nyttjande av de Teckningsoptioner som ingår i Units medför, vilka om de utnyttjas fullt ut, under antagande om en fulltecknad emission, full kvittning av garantier samt kompletterande riktad emission, innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare högst 22 132 137 aktier, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 63 procent av kapital- och röstandel för nuvarande ägare som inte önskar delta.

Teckningsoptioner

- I samband med emissionen som genomfördes i november 2017 emitterades totalt 4 418 325 st teckningsoptioner av serie TO1. Villkoren för teckningsoptionerna av serie 1 är att tre (3) teckningsoptioner av serie TO1 berättigar innehavaren att under perioden 1-28 februari 2019 teckna en ny aktie för 7,90 SEK.
- I samband med erbjudandet som beskrivs i detta Memorandum emitteras upp till 31 614 167 st teckningsoptioner av serie TO2. Villkoren för teckningsoptionerna av serie 2 är att tre (3) teckningsoptioner av serie TO2 berättigar innehavaren att under perioden 1-28 februari 2020 teckna en ny aktie för 1,20 SEK. Teckningsoptionerna av serie 2 ("TO2") avses upptagas till handel på NGM Nordic MTF när företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna av serie 2 finns på Bolagets hemsida: www.goldblue.eu.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Kontorsadress till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och kan nås via Bolagets kontor:

GoldBlue AB (publ)
Birger Jarlsgatan 18a
114 34 Stockholm

Styrelse

GoldBlue AB:s (publ) styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av 3 – 8 ledamöter.

Styrelsen utgör en blandning av högt kvalificerade personer, däribland två av grundarna, med gedigna entreprenöriella erfarenheter kombinerat med kompetens inom iGaming, företagsutveckling och riskkapitalinvesteringar.

Styrelsen består av:

Rune F. Löderup

Födelseår: 1965

Medgrundare av GoldBlue. Rune har en omfattande erfarenhet av styrelseuppdrag såväl i privata som publika tillväxtbolag. Med bakgrund inom finansmarknaden är han sedan 2004 investerare på heltid med fokus på tillväxtbolag med skalbar verksamhet med merparten av investeringarna inom spelsektorn. Han är en av de största investerarna i den framgångsrika spelutvecklaren Elk Studios AB. Han är för närvarande styrelsemedlem i flera bolag inklusive: Peak AM Securities AB och Raging Bull Invest AB. Rune var en av grundarna av och styrelseledamot i Maria Invest AB (Maria Bingo och Carlos Poker), som såldes till Unibet 2008. Som arbetande styrelseordförande för GoldBlue AB är Rune ansvarig för strategi, affärsutveckling samt kapitalanskaffning. Rune har en civilekonomutbildning från Lunds Universitet.

Grundare och Operativ styrelseordförande i GoldBlue sedan 2013.

Aktieinnehav (privat och via bolag):	4 533 875
Oberoende ledamot gentemot större ägare:	Nej
Oberoende ledamot gentemot Bolaget och dess ledande befattningshavare:	Nej

Staffan Lindgren

Födelseår: 1964

Staffan är medgrundare av Goldblue. Han är även medgrundare av NYX Gaming Group, en av de världsledande spelleverantörerna i branschen, som förvärvades 2017 av Scientific Games för 631 miljoner USD. Han har över 20 års erfarenhet

inom spelbranschen. Staffan var tidigare VD för NYX 2006-2010, engagerad i styrelsen samt ansvarig över bolagets försäljning. Han är även styrelseordförande för det svenska börsnoterade iGaming bolaget ahaWorld AB. Styrelseledamot sedan 2013.

Aktieinnehav (privat och via bolag):	2 179 164
Oberoende ledamot gentemot större ägare:	Nej
Oberoende ledamot gentemot Bolaget och dess ledande befattningshavare:	Nej

Jesper Ramskov Jensen

Födelseår: 1976

Jesper är medgrundare av en av de ledande mjukvaruleverantörerna inom iGaming industrin, EveryMatrix. Han har över 10 års erfarenhet från onlinekasinomarknaden i Asien. Jesper var tidigare VD för Bet ISN och BetButler, han var även varit produktchef över Tipico, Tysklands ledande sport odds bolag med över 750 spelbutiker över landet. Jesper har även varit handels- och oddschef för det engelska bolaget Samvo Group.

Styrelseledamot sedan 2017.

Aktieinnehav (privat och via bolag):	0
Oberoende ledamot gentemot större ägare:	Ja
Oberoende ledamot gentemot Bolaget och dess ledande befattningshavare:	Ja

Harmen Brenninkmeijer

Födelseår: 1965

Harmen är en av medgrundarna av spelutvecklingsbolaget Dynamic Partners. Han är även grundaren av Gamingincubator.com. Harmen har en mycket lång erfarenhet från reglerade och oreglerade spelmarknader på tillväxtmarknader, och har arbetat i över 65 länder som rådgivare, kasinoutrustningsdistributör samt med utveckling av spelbolag. Harmen var tidigare vice VD för Inspired Gaming Group, med uppdrag att utveckla bolaget internationellt. Han är även medgrundare och tidigare VD för Octavian Global Technologies Inc, ett distributionsbolag inom kasinoutrustning med 10 operativa kontor världen över.

Styrelseledamot sedan 2018.

Aktieinnehav (privat och via bolag):	0
Oberoende ledamot gentemot större ägare:	Ja
Oberoende ledamot gentemot Bolaget och dess ledande befattningshavare:	Ja

Ledande befattningshavare

Andre Rodrigues

Chief Executive Officer

Aktier (privat och via bolag): 49 230

Födelseår: 1988

Andre har cirka tio års erfarenhet från onlinekasinomarknaden i Europa och Asien. Andre har en bred erfarenhet från positioner och chefsroller inom online-kasino, sportsbetting, riskhantering, produkteffektivitet och betalning. Tidigare erfarenheter inkluderar ledande positioner för Yew Tree Inc, Tifico och Samvo Group.

Rune Löderup,

Operativ styrelseordförande

Se ovan

William Sai

Chief Financial Officer

Aktier (privat och via bolag): 0

Födelseår: 1962

William har varit verksam som licenserad revisor i Filippinerna, Nya Zeeland och Papua Nya Guinea. William har även tidigare erfarenhet haft ledande positioner inom två börsnoterade bolag i USA (under SEC): Eli-Lily och Telupay International.

Jihua Liu

Head of Investor Relations

Aktier (privat och via bolag): 0

Födelseår: 1981

Över 10 års arbetserfarenhet i över 40 SME på den svenska småbolagsbörsen som affärskonsult, börsnotering, IR, kapitalanskaffning och affärsutveckling. Jihua har en magisterexamen i civilingenjör från Lunds Tekniska Högskola.

Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom deras innehav av aktier. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan därtill vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Bolagets revisor

MAZARS SET Revisionsbyrå AB, Mäster Samuelsgatan 56, 111 83 Lund med Michael Olsson som huvudansvarig revisor. Michael Olsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Bolagsinformation och legal struktur

GoldBlue AB (publ), org.nr 559063-5073 är ett publikt aktiebolag och moderbolaget i GoldBlue-koncernen som bildades i Sverige den 28 september 2018. Styrelsen har sitt säte och Bolaget har sin hemvist i Stockholms kommun. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets verksamhet är att direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, bedriva konsultverksamhet inom IT, management, datorprogramutveckling och genom dotterbolag eller intressebolag bedriva spel på Internet, samt att äga och förvalta fast och lös egendom, samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Birger Jarlsgatan 18a, 114 34 Stockholm. Bolaget har hemsidan www.goldblue.eu. Bolaget har totalt 14 dotterbolag i Brittiska jungfruöarna (5), Belize (4), Malta (3), Filippinerna (1) samt Singapore (1). Bolaget har dessutom ett intressebolag, BigBear Productions Inc, vilket man äger 39,99 procent av.

Tecknings- och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsåtaganden i huvudsak från styrelsen och ledningen i Bolaget (se fördelning i tabellen nedan). Teckningsåtagandena uppgår sammanlagt till cirka 5,1 MSEK, motsvarande cirka 36 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

Utöver erhållna teckningsförbindelser beskrivna ovan har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om totalt cirka 9,1 MSEK, vilka tillsammans med teckningsförbindelserna och motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen. Avseende de emissionsgarantier som ställts upp till 64 procent av emissionsbeloppet utgår garantiersättning om 10 procent. Ersättningen erläggs kontant alternativt genom kvittning mot nyemitterade Units.

Ovan angivna tecknings- och garantiåtaganden ingicks under perioden 8/11-13/11 2018. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Se avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Samtliga tecknings- och garantiåtagare nås via G&W Fondkommission på Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm. Telefon + 46 8-503 000 50.

Garantiåtaganden	Belopp (SEK)
Rune Löderup (Operativ styrelseordförande)	1 000 000
Gerhard Dal	1 312 000
Johan Strömqvist	875 000
Martin Skugge	437 500
Plusona Invest AB	87 500
Mikael Rosencrantz	437 500
Anders Ahlqvist	1 312 000
Jan Pettersson	437 500
Björn Magnusson	131 124
Niclas Löwgren	656 200
Arne Grundström	875 000
Raging Bull Invest AB (Rune Löderup)	1 000 000
Royne Markhester	262 500
Maria Zandi	218 700
P&M Lundmark CF AB	87 500
Summa garantier	9 130 024

Teckningsförbindelser	Belopp (SEK)
Rune Löderup (Operativ styrelseordförande)	342 902
Nexium AB (Staffan Lindgren, Styrelseledamot)	410 000
Sinitic Ltd	147 814
Cordouan Invest AB	300 000
Martin Skugge	281 010
Plusona Invest AB	4 420
Mikael Rosencrantz	72 000
Jan Pettersson	90 000
Forward Ventures AB	91 920
Knutsson Holdings AB	624 298
Niclas Löwgren	15 642
Anders Ahlqvist	160 000
Raging Bull Invest AB (Rune Löderup)	1 745 478
Andre Rodrigues (VD)	749 242
Jesper Ramskov Jensen (Styrelseledamot)	61 625
Summa teckningsförbindelser	5 096 351
Totalt garantier och teckningsförbindelser	14 226 375

Väsentliga avtal

Bryggglån

Bolaget har tagit upp bryggglån uppgående till sammanlagt 3,2 MSEK av Bolagets operativa styrelseordförande Rune Löderup samt Gerhard Dal. Den årliga räntan är 15%. Lånet återbetalas i anslutning till att Bolaget tillförs kompletterande långfristig finansiering. Någon garanti för återbetalning av lånet har inte utfästs. Kreditgivarna har möjlighet att kvitta bryggglånen i Företrädesemissionen. Rune Löderup har åtagit sig att kvitta sin del (1,2 MSEK) av bryggglånet mot, i egenkap av aktieägare, erhållna teckningsrätter i emissionen.

Avtal med tjänsteleverantören Alloutsource Solutions Inc. ("ASI")

ASI är licensierade att tillhandahålla servicetjänster till spelleverantörer. Enligt avtalet ska ASI tillhandahålla tjänstersåsom marknadsföring, kundvård, support, bokföring och skatt etc. Avtalet upplåter även en lokal om 475 kvm till ASI. ASI och Blackbox Technology rekryterar tillsammans personal vilka sedermera anställs av ASI i enlighet med filippinsk arbetslagstiftning.

Affärsstöd m m från Big Bear Productions Inc. ("Big Bear")

Big Bear är enligt avtalet registrerat hos Cagayan Economic Zone Authority och därmed auktoriserat att tillhandahålla personal i form av IT m m samt sådana system som behövs för rapportering och kontroll av Blackbox Technologys verksamhet. Tjänsterna som omfattas avtalet är bl a marknadsföring, kundhanteringstjänster, informationshantering och kundvård.

Avtal mellan Blackbox och Ximax Holdings Ltd ("Ximax")

Goldblue har genom dotterbolaget Blackbox Technology ingått avtal med bolaget Ximax gällande spellicensiering. Enligt avtalet är Ximax licensierat av PAGCOR som en s k Philippine Offshore Gaming Operator och innehar en plattform för onlinespel. Ximax ska enligt avtalet tillhandahålla Blackbox Technology en begränsad, icke-exklusiv, icke-överlåtbar licens att använda plattformen för onlinespel efteratt denna brandats med Blackbox Technologys spel. Avtalet med Ximax gäller i två års tid med möjlighet till efterföljande förlängning ett år i taget. Efterföljande förlängning av avtalet kräver motpartens samtycke.

Transaktioner med närstående

Utöver ovanstående bryggglån har det inte skett några transaktioner med närstående under de senaste 12 månaderna som kan anses vara väsentliga för Bolaget.

Licenser

Licenser och regulatoriska frågor

Utländska speloperatörer som tillhandahåller spel från Filippinerna är generellt sett tvungna att licensieras hos Philippine Amusement and Gaming Corporation ("PAGCOR"). Ett undantag från detta krav gäller emellertid för sådana speloperatörer som endast bedriver sin verksamhet från, och är registrerade att bedriva sin verksamhet från, ett område i vilket något annat övervakande organ utfärdar speloperatörsli-

censer liknande de PAGCOR utfärdar. Verksamhet som bedrivs från eller som riktar sig mot annat område i Filippinerna kräver en separat licensiering från t ex PAGCOR.

North Cagayan Gaming and Amusement Corporation ("NGCAC") är ett sådant övervakande organ som utfärdar speloperatörslicenser. NGCAC har jurisdiktion över och utfärdar licenser för speloperatörer baserade i Cagayan Special Economic Zone and Freeport ("CEZA"). Blackbox bedriver sin speloperatörsverksamhet under en spellicens utfärdad av NGCAC. För Filippinskt vidkommande är licensen således territoriellt begränsad till CEZA. Blackbox får med stöd av denna licens emellertid via internet rikta sig till spelkunder som är lokaliserade utanför Filippinerna men en förutsättning är att Blackbox Technology, eller dess samarbetspartners, bedriver sin verksamhet från CEZA.

GoldBlue innehar via dotterbolag direkt licensiering från NGCAC och indirekt via Bolaget XIMAX Holdings Ltd.

Immateriella rättigheter

Spelsajternas varumärken och domännamn innehas av helägda dotterbolag i Koncernen. Dotterbolaget Emeritus Holdings Ltd innehar upphovsrätten och samtliga andra immateriella rättigheter till teknikplattformen där spelsajterna drivs. Bolaget har inga godkända patent eller pågående patentansökningar.

Fastigheter

Varken Bolaget eller Bolagets dotterbolag äger någon fast egendom. Koncernen bedriver sin verksamhet i hyrda kontorslokaler på angivna adresser. Hyresavtalet löper tills vidare med sex månaders uppsägningstid. Hyresavtalet anses inte av Bolaget väsentligt då man bedöms kunna, utan större svårigheter, hitta andra lämpliga närliggande lokaler med kort varsel. Bolaget har även ett hyresavtal för kontoret i Stockholm.

Anställnings- och konsultavtal

Bolaget har för närvarande 125 personer anställda, dels i helägda dotterbolag och dels på konsultbasis via intressebolaget Big Bear Productions Inc och bolaget Alloutsource Services Inc. Anställnings- och konsultavtal ingås på marknadsmissiga villkor och innehåller regelmässigt sekretessbestämmelser, bestämmelser om överföring av immateriella rättigheter samt bestämmelser avseende förbud att bedriva konkurrerande verksamhet.

Försäkringsskydd

Bolaget och dess dotterbolag har sedvanliga ansvars- och skadeförsäkringar och Bolaget gör bedömningen att Bolaget har ett tillräckligt försäkringsskydd med tanke på Bolagets verksamhet och de geografiska områden där verksamhet bedrivs. Det är dock inte säkert att alla eventuella framtida anspråk eller skador täcks av Bolagets försäkringar.

Tvister

Bolaget är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Information från tredje man

Memorandumet innehåller viss information som kommer från tredje man. Informationen har återgivits exakt och Bolaget, så långt Bolaget kan förvissa sig om saken så anser Bolaget att källorna är tillförlitliga. Bolaget har emellertid inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Memorandumet innehåller dessutom framåtriktade uttalanden avser inte historiska fakta och kan identifieras genom ord som "tror", "förväntar sig", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer att", "kan", "fortsätter", "bör" eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta meddelande är baserade på olika uppskattningar och antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Uttalandena återspeglar Bolagets antaganden och syn på framtida händelser. Även om Bolaget anser att dessa antaganden var rimliga när de gjordes, är dessa antaganden till sin natur föremål för betydande kända och okända risker, osäkerhetsfaktorer, oväntade utvecklingar och andra viktiga faktorer som är svåra eller omöjliga att förutse och som ligger utanför Bolagets kontroll.

Rådgivares intressen

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare och Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. G&W Fondkommission erhåller en på förhand

avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver äger G&W Fondkommissions 680 000 aktier i Bolaget. G&W agerar även mentor åt GoldBlue och erhåller för detta arbete en fast månadsersättning. Utöver redan nämnt har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

Mentor

Bolagets mentor är G&W Fondkommission AB.

Dokument tillgängliga för granskning

Följande handlingar kommer under Memorandumets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.goldblue.eu:

- Bolagsordning för GoldBlue AB (publ);
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåret 2016 och 2017, inklusive revisionsberättelser;
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2018;
- Föreliggande Memorandum.

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägarätter avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarätter av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Det kan nämnas att BTU (betalda tecknade Units) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (d v s den totala vinsten är skattepliktig). Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s k räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (d v s inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om onoterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskri-

aits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra deläggarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana deläggarrätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

BOLAGSORDNING

GoldBlue AB (publ), org.nr. 559078-0465. Antagen vid extra bolagsstämma den 20 juni 2018

- §1 Bolagets firma är GoldBlue AB (publ).
- §2 Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.
- §3 Bolaget skall, direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, bedriva konsultverksamhet inom IT, management, datorprogramutveckling och genom dotterbolag eller intressebolag bedriva spel på Internet, samt att äga och förvalta fast och lös egendom, samt därmed förenlig verksamhet.
- §4 Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 980 000 och högst 7 920 000 kronor.
- §5 Antalet aktier skall vara lägst 22 000 000 och högst 88 000 000. Alla aktier är av samma slag.
- §6 Styrelsen skall bestå av 3 – 8 ledamöter utan suppleanter.
- §7 Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.
- §8 Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) och senast två (2) veckor före stämman.
- Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.
- Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman dels göra anmälan till Bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.
- Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägare gjort anmälan härom enligt föregående stycke.
- §9 Kalenderåret skall vara Bolagets räkenskapsår.
- §10 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998: 1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Villkor för teckningsoptioner

Teckningsoptionsvillkoren för serie 2 ("TO2") finns publicerat på Bolagets hemsida.

ADRESSER

Bolag

GoldBlue AB (publ)
Birger Jarlsgatan 18a
114 34 Stockholm
Tel: +46 8 558 25 266
E-mail: info@goldblue.eu
www.goldblue.eu

Finansiell rådgivare

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3
SE-103 91 Stockholm
Telefon: 08-503 000 50
E-post: info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
Sveavägen 151
113 89 Stockholm
www.aktieinvest.se

Revisorer

MAZARS SET Revisionsbyrå AB
Mäster Samuelsgatan
Stockholm

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00
www.ncsd.eu



Goldblue AB (publ)
Birger Jarlsgatan 18A, SE-114 34 Stockholm.
Tel: 08-559 252 66, ir@goldblue.eu, www.goldblue.eu