



Inbjudan till teckning av Units i
GoldBlue AB (publ)

Företrädesemission

29 november 2018 – 14 december 2018

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.

G&W
FONDKOMMISSION

KORT OM GOLDBLUE

Verksamheten

GoldBlue är ett investmentbolag som har som affärsidé att investera i respektive driva företag verksamma inom spelmarknaden online, främst i Asien men även inom andra potentiellt intressanta tillväxtmarknader. Bolaget tillhandahåller via dotterbolag en B2C-verksamhet från fyra spelsajter, Happistar.com, 24k88.com, OCC888.com samt Ho168.com, verksamma mot kinesisk-, japansk-, indonesisk-, thai-, samt vietnamesisktalande spelkunder. 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. 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 konkurrenskraftigt spelerbjudande.

Under dotterbolaget Emeritus Software Ltd har Bolaget nyligen börjat marknadsföra 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.

Motiv till emission

Under månaderna från mars till augusti drabbades bolaget, liksom övriga aktörer aktiva på den kinesisktalande spelmarknaden online, 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 kraftigt jämfört med motsvarande perioden föregående år. Samtliga av koncernens spelsajter som riktar sig till kinesisktalande spelkunder har nu sedan september 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 vidare teknikutveckling, bland annat via ytterligare fokus på SEO samt förstärka varumärket 24k88.com. Dessa marknadsföringseffektiveringar 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 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.

Spelplattform

Bolaget har sammanlagt investerat cirka 25 MSEK på utveckling, integration och förädling av den helägda spelplattformen. Under 2017 har betydande investeringar gjorts i att upgradera plattformen till en "Generation-2 plattform". Generation-2 plattformen möjliggör en än mer skalbar expansionspotential till nya marknader då fler betalningslösningar och språk har adderats samt en teknisk uppdatering i mjukvaruplattformen vilket möjliggör snabbare integreringstider. Exempelvis kunde lanseringen mot thaitalande kunder genomföras på mindre än åtta veckor. Vid tidigare marknadsexpansioner har det ofta tagit minst cirka 6-9 månader innan plattformen har varit redo att driftsättas på grund av längre integreringstider. Dessutom har nya vertikaler implementerats till plattformen under året såsom poker, sportsbetting, virtuell sportsbetting samt keno, vilka kompletterar de tidigare spelen och gör plattformen mer komplett.

Asiatiska spelmarknaden online

Asien är för närvarande den största marknaden för landbaserade spel och den näst största för spel online. Den totala asiatiska spelmarknaden online hade under 2017 bruttospelsintäkter på cirka 130 miljarder SEK samtidigt som den under de nästkommande tre åren förväntas behålla en tvåsiffrig tillväxttakt (*Källa: H2 Gambling Capital, 2017*). 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 spelmarknadens 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. Enligt H2 Gambling Capital är den absolut största vertikalen inom spel online i Asien sportsbetting (då inkluderat hästkapploppning). År 2016 uppskattades sportsbetting utgöra drygt 70 procent av den totala asiatiska onlinespelsmarknaden. Detta var en av anledningarna till att GoldBlue valde att lägga stora resurser på att få sportsbooken integrerad till plattformen.



VD HAR ORDET

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 flera spelsajter historiskt fokuserat på olika typer av casinoprodukters 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. Organisation- och plattformförbättringarna 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)



INVESTMENT HIGHLIGHTS

Genom addering av nya spelvertikaler vänder sig Bolaget nu mot en större potentiell marknad	<ul style="list-style-type: none">■ Ytterligare vertikaler såsom sportsbetting och poker har integrerats under året och gör kunderbudandet starkare.■ Med integrationen av sportsbetting har operatörsverksamheten ett starkt erbjudande som bör kunna förstärka tillväxten för spelsajterna.■ År 2016 uppskattades sportsbetting utgöra drygt 70 procent av den totala asiatiska onlinespelsmarknaden.
Skalbar och uppgraderad teknikplattform	<ul style="list-style-type: none">■ Bolaget har totalt investerat cirka 25 MSEK i spelplattformen.■ Bolaget har under året uppgraderat plattformen som de kallar "G-2 plattformen". Plattformen är mer skalbar och konkurrenskraftig och gör att Bolaget smidigare kan expandera till nya marknader.■ Bolaget har under 2018 även integrerat fler betalningslösningar till spelplattformen.
Bolaget opererar på snabbväxande marknader	<ul style="list-style-type: none">■ Marknaden för spel i Asien förväntas fortsätta öka ytterligare. Större aktörer (LeoVegas, Catena Media etc) ser en ökad potential i Asien (främst den japanska marknaden).■ Bolaget ser möjligheten att växa med lönsamhet mot de nyligen lanserade kundsegmenten.
Teckningsförbindelser från styrelse och ledning	<ul style="list-style-type: none">■ Erfaren styrelse och ledning med ytterligare kompletteringar inom SEO och strategisk marknadsföring.■ Teckningsförbindelse från styrelse, ledning och nuvarande aktieägare om tillsammans cirka 5,1 MSEK (36 procent av emissionen).
Möjlighet till affärer avseende B2B-verksamheten	<ul style="list-style-type: none">■ Rekrytering av potentiella kunder har påbörjats och Bolaget hoppas kunna knyta kundavtal under första halvåret 2019.
Lägre finansiell risk	<ul style="list-style-type: none">■ Bolaget kommunicerade nyligen en omvärdering av de kortfristiga spelarskuldena.■ Soliditeten kommer i och med det föreliggande erbjudandet att vara hög.■ Bolaget har även nyligen implementerat ett kostnadsbesparingsprogram vilket minskat kostnaderna med 0,25 MSEK per månad.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp vid full teckning

Nyemissionen avser högst 31 614 167 aktier och högst 31 614 167 teckningsoptioner av serie TO2 (i form av Units). Emissionsbeloppet uppgår därmed till cirka 14,2 MSEK.

Emissionsvillkor

En (1) befintlig aktie ger rätt att teckna en ny (1) ny aktie till emissionskurs 0,45 SEK per aktie under teckningsperioden 29 november – 14 december 2018.

Avstämningsdag för rätt till deltagande är den 27 november 2018. Handel med Teckningsrätter sker på NGM Nordic MTF under perioden 29 november – 12 december 2018.

Kompletterande riktad emission

En möjlig kompletterande riktad emission om upp till cirka 3 MSEK kan komma att beslutas i händelse av stort intresse.

Teckning och tilldelning utan företräde

Teckning av Units i GoldBlue utan företrädesrätt kan göras på anmälningssedel, vilken bifogas denna informationsbroschyr. För fullständiga villkor och information om Erbjudandet, se det informationsmemorandum vilket publiceras på GoldBlue (www.goldblue.eu), G&W Fondkommission (www.gwkapital.se) och Aktieinvest FK AB (www.aktieinvest.se) hemsidor.

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.



Teckningstid: 29 november - 14 december 2018
Teckningskurs: 0,45 kronor per unit. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) TO 2.
Tilldelning: Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota.
Likvid dras ej från föransmälld depå.
Likviddag: Tre bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota

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.

OBS! Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

A. Undertecknad anmäler sig härmed för teckning enligt följande:

_____ stycken units i GoldBlue AB (publ) till ovan angiven teckningskurs.

B. Om tilldelning sker ska tilldelade units levereras till:

VP-Konto: 0 0 0 _____ eller Depånummer: _____

Bank/ Fondkommissionär: _____

C. Namn- och adressuppgifter:

Förnamn/Företagsnamn: _____ Efternamn: _____ Personnummer/Organisationsnummer: _____

Adress: _____

Postnummer och ort: _____ Land: _____

E-postadress: _____ Telefon: _____

Medborgarskap: _____

Nationellt id (NID), vid annat medborgarskap än svenskt¹: (fysiska personer) _____ Legal Entity Identifier (LEI)²: (juridiska personer) _____

¹Information om NID finns på www.aktieinvest.se/nid

²Information om LEI finns på www.aktieinvest.se/lei

D. PEP* (Fysiska personer)

Är du eller har du de senaste 18 månaderna varit en PEP*?

- Nej
 Ja (ange befattning och land): _____

Är du familjemedlem** eller känd medarbetare*** till en person som är, eller de senaste 18 månaderna har varit en PEP*?

- Nej
 Ja (ange befattning, land och er relation): _____

Om tecknaren är en juridisk person måste även E och F fyllas i.

E. Företrädare för företaget ((Firmatecknare) Gäller enbart juridiska personer) Vid fler än två firmatecknare vänligen kontakta Aktieinvest

Namn (för- och efternamn): _____ Personnr (födelsedatum): _____

Telefon dagtid: _____ E-post: _____

Är du en PEP* eller familjemedlem** eller känd medarbetare*** till en person som är PEP?

- Nej
 Ja, ange befattning och land (samt eventuell relation): _____

Namn (för- och efternamn): _____ Personnr (födelsedatum): _____

Telefon dagtid: _____ E-post: _____

Är du en PEP* eller familjemedlem** eller känd medarbetare*** till en person som är PEP?

- Nej
 Ja, ange befattning och land (samt eventuell relation): _____

F. Verklig huvudman (Gäller enbart juridiska personer) Vid fler än två verkliga huvudmän vänligen kontakta Aktieinvest

Namn (för- och efternamn):

Personnr (födelsedatum):

Telefon dagtid:

E-post:

Positionen baseras på:

- _____ % av rösterna i företaget
 _____ % av aktiekapitalet i företaget
 Avtal eller liknande utfästelse som ger ett bestämmande inflytande.

Är du en PEP* eller familjemedlem** eller känd medarbetare*** till en person som är PEP?

- Nej
 Ja, ange befattning och land (samt eventuell relation):

Namn (för- och efternamn):

Personnr (födelsedatum):

Telefon dagtid:

E-post:

Positionen baseras på:

- _____ % av rösterna i företaget
 _____ % av aktiekapitalet i företaget
 Avtal eller liknande utfästelse som ger ett bestämmande inflytande.

Är du en PEP* eller familjemedlem** eller känd medarbetare*** till en person som är PEP?

- Nej
 Ja, ange befattning och land (samt eventuell relation):

G. Teckning över 15 000 EUR, om du är PEP* eller bosatt utanför EU/EES:

Om du har svarat att du är en PEP eller närstående till en PEP, eller om du tecknar ett enskilt belopp eller tillsammans med andra teckningsanmälningar ett sammanlagt belopp motsvarande 15 000 EUR, eller om du är bosatt utanför EU/EES måste du:

Fysisk person:

- Besvara de kundkännedomfrågor som finns i blankett på www.aktieinvest.se/pep, via nedladdning av blankett eller elektroniskt med BankID
- Bifoga en vidimerad giltig ID-handling (svenskt körkort, pass eller liknande dokument). Om kundkännedomblanketten ovan fylls i med BankID krävs ej vidimerad ID-handling.

Juridisk person:

- Bifoga en kopia av registreringsbevis för att styrka firmateckningen samt kopia på firmatecknarens ID-handling.
- Bifoga kopia på ID-handling för verkliga huvudmän.
- Besvara de kundkännedomfrågor som finns i blankett på www.aktieinvest.se/pep, via nedladdning av blankett eller elektroniskt med BankID.

* Befattningar som innebär att en person är en politiskt exponerad person (PEP):

Stats- eller regeringschef, minister eller vice/biträdande minister
Parlamentsledamot
Ledamot i styrelse för politiskt parti
Domare i högsta domstolen, konstitutionell domstol eller i annat rättsligt organ på hög nivå, vilkas beslut endast undantagsvis kan överklagas
Ledamot i styrelse för politiska partier
Högre tjänsteman vid revisionsmyndighet eller ledamot i centralbank
Ambassadör, diplomatiskt sändebud eller hög officer i försvarsmakten
Person som ingår i statsägd företagsförvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan
Någon av ovanstående befattningar på internationell nivå
Ledningsperson i en internationell organisation (t.ex. FN, FN-anslutna organisationer, Europarådet, NATO och WTO)

** Närmaste familjemedlem betyder:

Make/maka
Partner som enligt nationell lag likställs med make/maka
Sambo, enligt definitionen i Sambolagen (2003:376)
Barn eller barns make/partner
Förälder

*** Känd medarbetare betyder:

Fysisk person som har eller har haft nära förbindelser med en person i politiskt utsatt ställning, t.ex. genom att vara verklig huvudman till en juridisk person tillsammans med en sådan person.

H. Signatur

Undertecknad är medveten om samt medger att:

- Anmälan är bindande, dock kan ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel komma att lämnas utan avseende.
- Memorandum finns att ladda ner från www.aktieinvest.se och www.goldblue.eu.
- Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen värdering av effekten av dessa risker genom att ta del av tillgänglig information kring detta.
- Fullständig information samt villkor framgår av memorandum utgivet i november 2018 av styrelsen i GoldBlue AB (publ).
- Aktieinvest FK AB befullmäktigas att för undertecknads räkning verkställa teckning av units enligt de villkor som framgår av ovan angivet memorandum och denna teckningsedel.
- Vid eventuell överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal units eller helt utebli.
- Personuppgifter som lämnas eller i övrigt registreras i samband med denna anmälan, behandlas enligt dataskyddsförordningen (EU 2016/679) i syfte att uppfylla det uppdrag som åtagits av Aktieinvest FK AB för denna emission. Personuppgifter kan komma att delas till andra personuppgiftsansvariga parter. Uppgifterna kan även komma att behandlas och användas i samband med framtida utskick av erbjudandehandlingar hos andra företag som Aktieinvest FK AB eller emittenten samarbetar med. För mer information om behandling se www.aktieinvest.se/aktieinvest-dataskyddspolicy.
- Inget kundförhållande föreligger mellan Aktieinvest FK AB och tecknaren avseende denna teckning.
- Aktieinvest FK AB kommer inte att bedöma om teckning av aktuellt instrument passar mig eller den jag tecknat för. Teckningen har inte föregåtts av investeringsrådgivning eller annan rådgivning. Investeringen är ett självständigt beslut.
- Detta erbjudande avser enbart allmänheten i Sverige. Erbjudandet riktar sig ej till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandum och anmälningssedeln får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av units som strider mot detta kan komma att anses ogiltig.
- Anmälan kan komma att anses ogiltig om tecknaren är bosatt eller på annat sätt har koppling till ett land där sanktioner förekommer.

Förnamn:

Efternamn:

Underskrift:

Firmatecknare för juridisk person.

I. Skicka in anmälningssedeln och tillhörande handlingar per post: Aktieinvest FK AB, Emittentservice, 113 89 Stockholm eller

scannad per e-post till: emittentservice@aktieinvest.se

559078-0465

Sådana handlingar ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 14 december 2018.