



GOLDBLUE AB

GOLDBLUE AB (publ)
ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2018

Innehåll

VD HAR ORDET.....	3
Verksamheten.....	5
Spelindustrin	9
Förvaltningsberättelse.....	18
Verksamheten	18
Händelser under räkenskapsåret	18
Händelser efter räkenskapsåret	19
Fakta	19
Investeringar.....	19
Likviditet och finansiering	19
Eget kapital, aktiekapital och antal aktier	20
Flerårsöversikt.....	20
Resultatdisposition.....	21
Ägarstruktur.....	21
Insynspersoners innehav i bolaget	22
RESULTAT	23
Resultaträkning koncern	23
Balansräkning koncern	24
Förändring av eget kapital koncernen..	25
Kassaflödesanalys koncernen	26
Resultaträkning moderbolaget.....	27
Balansräkning moderbolaget	28
Förändring av eget kapital moderbolaget	29
Tilläggsupplysningar	30
Noter.....	33
Kommande rapporttillfällen.....	36
Påskrifter.....	37
Revisionsberättelse	38

GoldBlue är ett investmentbolag som har som affärsidé att investera i respektive driva företag verksamma inom igamingmarknaden, främst i Sydostasien. Dotterbolagens spelsidor erbjuder ett brett utbud av onlinecasinospel och sportspel för mobila enheter i Asien. GoldBlue har integrerat flera av de ledande mobila spelprodukterna och betalösningarna i Asien.



Telefon: +46 (0)8 559 25 266

Besöksadress: Birger Jarlsgatan 18A, Stockholm

Webb: www.goldblue.eu

Organisationsnummer: 559078-0465

VD HAR ORDET

Bäste aktieägare,

År 2018 var ett tufft år för GoldBlues verksamhet. Vi påverkades kraftigt av att våra huvudleverantörer av mobila betallosningar på vår kärnmarknad var tvungna att anpassa sig till nya lokala bestämmelser och förlorade under året över 60 procent av vår omsättning mot vår största marknad på grund av detta. Detta innebar ett omfattande och oförutsett avbrott på den kinesisktalande marknaden, vår största marknad som utgjorde 85 procent av totalmarknaden i början på 2018. Instabiliteten kring betalleverantörer påverkade vår verksamhet från det andra fram till och med det fjärde kvartalet 2018. Totalt sjönk våra intäkter under helåret 2018 med mer än 40 MSEK jämfört med helår 2017. De kraftigt minskade operatörsintäkterna tillsammans med höga kostnader för bolagets drift, plattformsutveckling och lansering på nya marknader, i genomsnitt cirka 1,7 MSEK i månaden under 2018, ledde till att vi var tvungna att genomföra en nyemission i slutet av 2018.

Under det första kvartalet 2019 har haft vi en positiv trendutveckling på våra marknader, främst på kärnmarknaderna där vi har haft ökade kundregistreringar och ökat nettoomsättningen (NGR) väsentligt från Q4. Vi har dock mycket jobb kvar för vi är tillbaka på de nivåer vi hade under Q1 2018 men med stora kostnadsreduktioner och större marknadsförings- och kundbearbetningsfokus är målsättningen att snart vara tillbaka och då med ökad lönsamhet.

Under april månad har vi genom JCB Card integrerat VISA som betallosning till Japan, detta har omedelbart medfört ökade deponeringar på denna marknad och visar hur viktigt det är med rätt lokala betallosningar. Vi har under 2018 satt i kraft ett besparingsprogram som har reducerat de månatliga kostnaderna från cirka 1,7 MSEK till cirka 1,0 MSEK nu för första kvartalet 2019. Detta har möjliggjorts genom att reducera personal, minska löner och konsultarvoden samt göra oss av med kostsamma mjukvarulösningar.

Under 2018 fortsatte vi att investera resurser i ytterligare teknikutveckling av vår plattform, vilket gett ökad skalbarhet och tillförlitlighet. Att operera från plattformen ger oss möjligheter att prioritera utveckling baserat på våra egna affärsbehov och vi har exempelvis kunnat lansera ett nytt affärsområde som innebär försäljning av vår plattformsteknik, ett så kallad B2B-erbjudande. Detta gav under det första kvartalet 2019 vår första B2B-kund. Därtill lanserade vi under 2018 vårt online casino på tre nya marknader. Tack vare förbättrad teknikutveckling kan vi lansera i nya länder mycket fortare. Nya intäkter kommer från den nystartade B2B-verksamheten, som innebär att vi kommer att kunna erbjuda operatörer att använda vår plattformsteknologi för deras egna varumärken och att de kan köpa tjänster från oss som support, marknadsföring och teknisk utveckling. Vi anser att vi har en unik möjlighet att sälja denna tjänst till kunder som vill lansera på olika marknader i Sydostasien, vilket innebär att kunderna inte behöver investera i någon egen plattform och får alla nödvändiga system på plats direkt. Vi har för tillfället flertalet förhandlingar med potentiella B2B-kunder.

Under mars 2019 har vårt nya affiliateprogram påbörjats och vi förväntar oss att denna satsning ger en ökad kundmassa.

Från Q2 2019 skall fokus förstärkas för marknadsföring och kundbearbetning. Det viktigaste kommer vara att få kunder att deponera pengar efter registrering och skapa en bra kontakt med kunden så han stannar kvar så länge som möjligt på våra spelsiter. Våra marknadsföringsinvesteringar tidigare har varit relativt små och kommer efter genomförd emission att ökas och detta borde ge en god effekt under Q3 och Q4 2019.

Genom emissionslikviden kommer vi främst säkerställa marknadsföring för alla marknader för att återbygga kundbasen där vi har tappat mycket under 2018 och skapa ännu större tillväxt på nylanserade marknader. Vi önskar säkerställa medel för vidare teknikutveckling av plattformen för integration av exempelvis ytterligare betallosningar och lokala populära spel samt erhålla rörelsekapital. Vi kommer fortsatt fokusera på att minska de operativa kostnaderna genom att göra vår organisation

mer effektiv och viktigast av allt lägga större fokus på att skapa tillväxt på befintliga och nya marknader.

Andre Rodrigues
VD
GoldBlue AB



VERKSAMHETEN

GoldBlue är ett investmentbolag som har som affärsidé att investera i respektive driva företag verksamma inom igamingmarknaden, främst i Sydostasien. Bolagets spelsidor erbjuder ett brett utbud av onlinekasinospel och sportspel för mobila enheter i Asien. GoldBlue har integrerat flera av de ledande mobila spelprodukterna och betalösningarna i Asien.

Bolagets har varit igenom ett stålbad under 2018 då man förlorade en stor del av omsättningen på grund av förlorade betalösningar mot den största marknaden där bolagets andel av total omsättningen var 85 procent. Sedan mitten på 2018 har det genomfört besparingar som har förstärkts under början av 2019 så bolagets nettokostnader har minskat med 40 procent sedan januari 2018. Antal anställda, inklusive inhyrda konsulter som arbetar utslutande åt bolag inom koncernen, har minskat från 135 till 110 anställda trots en expansion till 3 nya marknader som har krävts rekryteringar av ca 20 nya medarbetare. Av 110 anställda, inklusive inhyrda konsulter som arbetar utslutande åt bolag inom koncernen, är 48 kvinnor och 62 män. Bolaget har under 2018 efter en lång tids teknikutveckling lanserat sin B2B verksamhet som innebär att man kan vidareförsälja sin plattformsteknologi inklusive integrerade spel och betalösningar. Den första kunden Ha Tien Vegas Entertainment Resort signerade bolaget första B2B avtal den 19 mars 2019. Under 2018 lanserades nya online-casinon till den Vietnamesiska, Indonesiska och Thailändska marknaden

Affärsidé

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

Vision

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

Strategi

Erbjuda bästa möjliga upplevelsen och servicen till kunden, oavsett datatäckning då våra produkter är optimerade till slutpunkten.

Framtiden

Styrelsen för GoldBlue bedömer att framtidsmöjligheterna är mycket goda med de framsteg som gjorts under perioden med investeringar på IT- och produktutveckling samt marknadens investeringar inom Telecom infrastruktur. Styrelsen väljer emellertid inte att gå ut med någon prognos för kommande period.

Verksamheten

GoldBlue är ett investmentbolag som har som affärsidé att investera i respektive driva företag verksamma inom spelmarknaden online främst i Asien. 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 spel kunder spel online. Merparten av GoldBlues 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 full-serviceerbjudande för lansering och drift av onlinekasinon.

Operatörsverksamheten bedrivs, liksom B2B-verksamheten, under det helägda dotterbolaget Valhalla Entertainment Ltd. GoldBlue-koncernen har totalt cirka 105 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. Initiativ 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 spelmarknaden: vietnamesisk-, thai-, och indonesisktalande kunder. Detta har kunnat genomföras kostnadseffektivt då spelsajterna har en design anpassad till den asiatiska spelmarknaden, vilket innebär att den vid expansion till nya marknader är det endast språk samt lokala betalningslösningar som behöver integreras.

Koncernens plattform innebär även ökade möjligheter till nära samarbeten med spel- och betalningsleverantörer. Exempelvis finns för närvarande cirka 20 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.

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.

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 under året lanserades även sportsbetting till spelsajten 24k88. 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 GoldBlue en 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.

Bolaget märkte under de första åren när koncernen endast tillhandahöll B2C-erbjudanden av ett intresse från olika typer av aktörer efter liknande B2B-lösningar utformade till asiatiska spelkunder. Intäktmodellen avseende B2B-verksamheten innebär att bolaget erhåller en fast uppstartsavgift och en andel av den GGR eller NGR som samarbetspartnern genererar samt en årlig avgift som varierar med GGR eller NGR.

Bolaget för idag diskussioner med flertalet potentiella kunder och skrev under det första kvartalet 2019 ett licensavtal med Hatien Vegas Entertainment Resort.

Tillväxt inom nya marknader

Utöver tillväxtmöjligheterna på de nuvarande marknaderna har GoldBlue 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- och indiskspråkiga kunder. Styrelsen har som målsättning vid lansering att nå lönsamhet inom 12 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 uppgradera 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 frontend teknologi som är utvecklad specifikt för tillväxtmarknader där områden med låg data- och mobiltäckning är vanligt förekommande.

Under 2017 och 2018 har betydande investeringar gjorts i att uppgradera 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 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.

Betalningslösningar och transaktionsövervakning

GoldBlue försöker så långt det är möjligt att erbjuda den betalningslösning som lokalt föredras för att därmed utöka möjligheten för kunder att göra deponeringar och motta utbetalningar. Preferenser på betalningslösningar skiljer sig kraftigt mellan olika marknader och för att förmedla de främsta alternativen har avtal med över 30 olika betalningsleverantörer ingåtts. Spelkunder har på samtliga spelsajter möjlighet att göra uttag alla timmar på dygnet.

En viktig del av arbetet med betalningar är transaktionsövervakning och verifiering av identitet. GoldBlue arbetar därför med system och rutiner för att upprätthålla en hög säkerhet och för att undvika olagliga handlingar såsom penningtvätt.

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 GoldBlues spelsajter är kontinuerlig och personlig uppföljning för att bibehålla aktiva relationer med spelare samt särskild behandling av viktiga spelare genom så kallade spelbonusar. Marknadsföring gentemot den asiatiska spelmarknaden, då speciellt kinesisktalande marknaden, skiljer sig väsentligt från den europeiska.

GoldBlues 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 spelsajten, "24k88.com", lanseras i juni 2014.
- Koncernen förvärvar "OCC888.com".

2015

- Koncernen förvärvar varumärket "H0168.com".
- "24k88.com" erbjuds i mobilversion.
- Koncernen integrerar tio nya spelleverantörer till sin plattform.
- Goldblue Ltd ändrar bolagsform till Goldblue Plc då Bolaget får fler än 50 aktieägare.

2016

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

2017

- Dotterbolaget Blackbox Technology erhåller indirekt ny spellicens under PACGOR.
- GoldBlue AB (publ) skapas, vilket blir Koncernens nya moderbolag, via ett så kallat omvänt förvärv genom en apportemission och i samband med detta får Bolaget över 4 000 aktieägare från Effnetplattformen.
- GoldBlue genomför en övertecknad nyemission om 38,9 MSEK riktad till främst svenska investerare.

2018

- Bolaget ansöker om notering på NGM Nordic MTF och handeln påbörjas i februari 2018
- "Happistar.com" expanderar även till vietnamesisk, thai-, och indonesisktalande kunder.
- Sportsbetting integreras till "Happistar.com".
- Bolaget signerar den första avsiktsförklaringen med B2B-kund.
- GoldBlue ingår flera leverantörsavtal med spelutvecklare.
- Ett flertal av Bolagets viktigaste betallösningar för den kinesisktalande marknaden blockeras.
- Omsättningen för helåret reducerades kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av svårigheter för kinesisktalande kunder att genomföra betalningar, på grund av spärrade mobila betaltjänster.
- GoldBlue VISA-kort betallösning blockeras i Japan.
- Plattformen blir under året mer skalbar, bland annat genom uppdateringar av användargränssnitt och addering av nya spelvertikaler och betalningslösningar.
- GoldBlue genomför en fulltecknad företrädesemission om 14,2 MSEK.

SPELINDUSTRIN

Marknadsöversikt

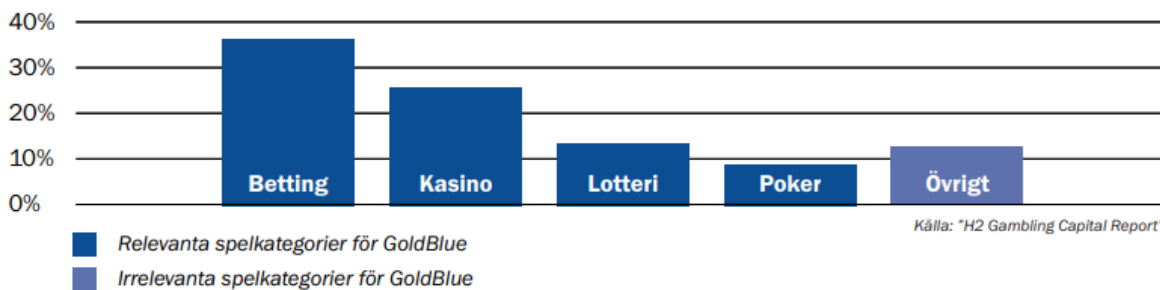
En del av informationen som återges nedan har hämtats från externa källor så som allmänt tillgängliga rapporter från flera olika källor, exempelvis institutioner och forskningsinstitut. I branschpublikationer och rapporter anges vanligen att informationen som återges däri har erhållits från källor som bedöms pålitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Bolaget anser att dessa branschpublikationer och rapporter är tillförlitliga. Dock har Bolaget inte självständigt verifierat dem och kan inte garantera deras riktighet eller fullständighet. Sådan information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

Den globala spelmarknaden

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 onlinekasinomarkanden

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 kundgrupp med tillgång till datorer och mobiltelefoner.

¹ H2 Gambling Capital, 2017

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

Mobil är 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.

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.

Lokal kasinoverksamhet online är inte tillåtet att driva 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, till exempel via att införa spelreglering där inhemska och/eller utländska aktörer kan söka om spellicens. Baserat på de lagar som klubbats för att reglera landbaserad kasinoaktivitet 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

² H2 Gambling Capital, 2017

³ H2 Gambling Capital, 2016

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. 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 procent av den vuxna befolkningen regelbundet spelar.

Reglering och lagstiftning avseende online-kasinomarknaden i Asien

I många länder i Asien stiftades lagar som reglerar spel innan online-kasinomarknaden 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

⁴ H2 Gambling Capital, 2016

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 online-spel 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 online-kasinomarknad, och kan jämföras med Malta. Onlinespel kan marknadsföras legalt från Filippinerna i de fall spelbolag driver verksamhet under PAGCOR, vilket Bolaget gör. 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.

Den globala spelmarknaden online beräknas under 2018 totalt ha bruttospelsintäkter på cirka 450 miljarder SEK och beräknas uppnå till cirka 700 miljarder SEK vid 2022 enligt Research and Markets report. Asien är sett till landbaserade spel den största marknaden och för spel online den näst största marknaden i världen.

Den totala asiatiska spelmarknaden online beräknas under 2017 ha bruttospelsintäkter på cirka 127 miljarder SEK. Den kraftiga spelutvecklingen online i Asien går att koppla till regionens tillväxt och ökad medelinkomst. Länder som har visat stark tillväxt och förväntas tillge ökning inom spelmarknad de kommande åren är Indonesien, Vietnam och Malaysia. De spel som har störst totala omsättning är sportsbetting och casinospel

⁵ Asiabet.com

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Enligt bolagsordningen ska GoldBlues styrelse bestå av minst tre och högst sex ledamöter utan suppleanter. GoldBlues styrelse består för närvarande av fyra personer, inklusive ordföranden. Uppdraget för samtliga ledamöter löper för tiden infill slutet av årsstämman 2019.

Styrelse och aktieinnehav per den 31sta december 2018

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Innehav	Oberoende i förhållande till:	
				Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Rune Löderup	Styrelseordförande	2013	4 640 845 aktier	Nej	Nej
Harmen Brenninkmeijer	Styrelseledamot	2018	0 aktier	Ja	Ja
Jesper Ramskov Jensen	Styrelseledamot	2017	133 333 aktier	Ja	Ja
Staffan Lindgren	Styrelseledamot	2013	2 140 167 aktier	Ja	Ja

Rune Löderup

Styrelseordförande sedan 2013. Född 1965.

Löderup är medgrundare av GoldBlue. Löderup har en omfattande erfarenhet av styrelseuppdrag såväl i privata som publika tillväxtbolag. Med bakgrund inom finansmarknaden är Löderup sedan 2004 investerare på heltid med fokus på tillväxtbolag med skalbar verksamhet med flera investeringar inom spelsektorn. Löderup är en av de största investerarna i den framgångsrika spelutvecklaren Elk Studios AB. Löderup är för närvarande styrelsemedlem i Peak AM Securities AB och Raging Bull Invest AB. Som arbetande styrelseordförande för GoldBlue är Löderup ansvarig för strategiutveckling samt all administration för det svenska moderbolaget och frågor rörande kapitalanskaffning. Löderup har en civilekonomutbildning från Lunds Universitet.

Löderup äger per den 31 december 2018, direkt eller indirekt 4 640 845 aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i GoldBlue har Löderup, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Befattning	Från	Till
Raging Bull Invest AB	Styrelseordförande, ägare	1999	Pågående
GoldBlue Ltd	Styrelseordförande	2013	Pågående
Peak AM Securities	Styrelseledamot	2013	Pågående
Casinowilds AB	Styrelseordförande	2016	2018
Kontigo Care AB	Styrelseordförande	2014	2017
Orasolv AB	Styrelseledamot	2006	2017
Three Gates AB	Styrelseledamot	2016	2018

Harmen Brenninkmeijer

Styrelseledamot sedan 2018. Född 1965.

Brenninkmeijer är en av medgrundarna av spelutvecklingsbolaget Dynamic Partners och är även grundare av Gamingincubator.com. Brenninkmeijer 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. Brenninkmeijer var tidigare vice VD för Inspired Gaming Group, med uppdrag att utveckla bolaget internationellt. Brenninkmeijer är även medgrundare och tidigare VD för Octavian Global Technologies Inc, ett distributionsbolag inom kasinoutrustning med 10 operativa kontor världen över.

Brenninkmeijer äger direkt eller indirekt inga aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i GoldBlue har Brenninkmeijer, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Befattning	Från	Till
Balaton Holding Services LTD	Förmånstagare	2005	Pågående
Gaming Incubator Holding Ltd	Grundare	2001	Pågående
Ziria Enterprises Ltd	Grundare	2003	Pågående
Asian Gaming Brief	Styrelseledamot, ägare	2014	Pågående
ILGL Ltd	Styrelseledamot	2018	Pågående
Global Chain Limited	Ägare, koncernmoder	2016	Pågående
Kontrachess INGG CORP.	Ägare SVP	2016 2010	Pågående 2016

Jesper Ramskov Jensen

Styrelseledamot sedan 2017. Född 1976.

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

Jensen äger, direkt eller indirekt 133 333 aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i GoldBlue har Jensen, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Befattning	Från	Till
EveryMatrix Ltd	Ägare	2007	Pågående
Basco Holdings [PTY Ltd]	Styrelseordförande	2019	Pågående
Flying Cockatoo Inc	Styrelseordförande	2018	Pågående
IGA Consultancy Inc	Styrelseordförande	2016	Pågående
IGA Holding [XXX]	Styrelseordförande	2018	Pågående
IDN Play Corporation	Advisory board	2017	Pågående
Yew Tree Services Inc.	CEO	2015	2016
Tipico Ltd	CPO	2013	2014
SKS365 Malta Ltd	Advisor	2017	2019
Isle of Man Government	Asien representant	2018	2019

Staffan Lindgren

Styrelseledamot sedan 2013. Född 1964.

Lindgren är medgrundare av Goldblue. Lindgren är även medgrundare av NYX Gaming Group, en av de världsledande spelleverantörerna i branschen, som förvärvades 2017 av Scientific Games för 631 miljoner USD. Lindgren har över 20 års erfarenhet inom spelbranschen och var tidigare VD för NYX 2006-2010, engagerad i styrelsen samt ansvarig över bolagets försäljning. Lindgren är även styrelseordförande för det svenska börsnoterade iGaming bolaget ahaWorld AB.

Lindgren äger, direkt eller indirekt 2 140 167 aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i GoldBlue har Lindgren, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Befattning	Från	Till
Nexium AB	Grundare och styrelseledamot	1995	Pågående
Aha World	Styrelseordförande	2016	Pågående

C Ventures AB	VD och styrelseledamot	2016	Pågående
C Ventures Fund 1 AB	VD och styrelseledamot	2016	Pågående
StrömmerProdukter AB	Styrelsesuppleant	2016	Pågående
NYX Gaming Group	Styrelseledamot	2010	2016
NYX Interactive AB	Styrelseledamot, CEO	2006	2019
OnGame Services AB	Styrelseledamot	2014	2018
Wagerlogic Ltd	Styrelseledamot	2014	2019

Ledande befattningshavare

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav
Andre Rodrigues	VD	2018	2017	1 745 017*
Jihua Liu	IR-chef	1981	2018	0
Rune Löderup	Operativ styrelseordförande	Se ovan	2013	Se ovan
William Sai	CFO	1962	2015	0

* Inklusive närståendes innehav.

Andre Rodrigues

VD sedan 2017. Född 1988.

Rodrigues har cirka tio års erfarenhet från onlinekasinomarknaden i Europa och Asien. Rodrigues 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, Tipico och Samvo Group.

Rodrigues äger per 31sta december 2018, direkt eller indirekt och via närstående 49 023 aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i GoldBlue har Rodrigues, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Befattning	Från	Till
GoldBlue Ltd	CEO	2016	2017
Yew Tree Services Inc.	COO	2015	2016

Jihua Liu

IR-chef sedan 2018]. Född 1981.

Liu har över tio års arbetserfarenhet från över 40 SME-bolag på den svenska småbolagsbörsen som affärskonsult, från börsnoteringar, IR, från kapitalanskaffningar och affärsutveckling. Liu har en magisterexamen i civilingenjör från Lunds Tekniska Högskola.

Liu äger, direkt eller indirekt 0 aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i GoldBlue har Liu, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Befattning	Från	Till
Sino-Scandinavien Healthcare AB	VD och ägare	2013	2017
Odentex AB	Styrelseledamot	2012	2017
User experience in Vibration AB	Partner	2011	2015

Rune Löderup

Arbetande styrelseordförande

Se ovan.

William Sai

CEO sedan 2015. Född 1962.

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

Sai äger, direkt eller indirekt inga aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i GoldBlue har Sai, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Befattning	Från	Till
Oxari PH	Treasurer	2017	Pågående

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har direkt eller indirekt ingått avtal med Bolaget. Dessa redogörs för under avsnittet "Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna". Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har även finansiella intressen i Bolaget till en följd av deras innehav av aktier i Bolaget.

Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna

Årsstämman den 20 juni 2018 beslutade att arvode till var och en av de stämموvalda styrelseledamöterna ska utgå med 60 KSEK för tiden fram till årsstämman 2019. För styrelseordföranden utgår ett arvode om 120 KSEK för tiden fram till årsstämman 2019.

Styrelseordförande Rune Löderup, via sitt helägda bolag Raging Bull Invest AB, har ingått avtal med Bolaget om att utöver styrelsearvode erhålla konsultarvode från Bolaget om 1000 SEK per timme för rådgivningstjänster som inte följer av styrelseuppdraget. Styrelseledamot Staffan Lindgren, via sitt helägda bolag Nexium AB, har ingått avtal med Bolaget om att utöver styrelsearvode erhålla konsultarvode från Bolaget om 1000 SEK per timme för rådgivningstjänster som inte följer av styrelseuppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2018. Raging Bull Invest AB har kvittat 577.531 SEK av sitt arvode mot aktier i bolagets nyemission som genomfördes under decemebr 2018. Rune Löderup kvittade hela sitt styrelsearvode mot aktier i bolagets nyemission som genomfördes under december 2018. Staffans Lindgrens bolag Nexium AB kvittade hela sitt arvode mot aktier i bolagets nyemission som genomfördes under december 2018.

Rune Löderups bolag Raging Bull Invest AB lånade ut 1 200 000 kronor till GoldBlue AB under oktober 2018, detta lån kvittades till fullo mot aktier i bolagets företrädesemission. Räntor betalades till samma villkor som övriga externa låntagare i bryggglånet med 15 procent per år. Rune Löderup lånade privat ut 1 200 000 kronor som ett bryggglån till bolaget i november 2018 och detta lån har till fullo betalats tillbaka. Räntor betalades till samma villkor som till övriga externa låntagare med 15 procent per år.

Ersättningar till styrelsemedlemmar, 2018 (KSEK)	Styrelsearvode	Rörlig ersättning via bolag	Övriga förmåner	Övriga ersättningar	Summa
Rune Löderup	120,0	1 073,9	0	0	1 193,9
Harmen Brenninkmeijer	60,0	0	0	0	60,0
Jesper Ramskov Jensen	60,0	0	0	0	60,0
Staffan Lindgren	60,0	37,6	0	0	97,6

Ersättningar till ledande befattningshavare, 2018 (KSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Övriga ersättningar	Summa
Andre Rodrigues	1 200,0	0	0	0	1 200,0
Jihua Liu	115,6	0	0	0	115,6
Rune Löderup	Se ovan				
William Sai	42,5	0	0	0	42,5

Revisor

Vid årsstämman den 20 juni 2018 omvaldes Michael Olsson, med adress MAZARS SET Revisionsbyrå AB, Box 1317, 111 83 Stockholm, som Bolagets revisor. Michael Olsson har varit Bolagets revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Michael Olsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Vid årsstämman den 20 juni 2018 beslutades även att arvode till revisorn ska utgå enligt sedvanliga normer och godkänd räkning.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för GoldBlue AB ("Bolaget"), org. nr. 559078-0465, får härmed avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01 till 2018-12-31. Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

Årsredovisningen är upprättad i SEK.

Verksamheten

GoldBlue är ett investmentbolag som har som affärsidé att investera i respektive driva företag verksamma inom igamingmarknaden, främst i Sydostasien. Bolagets spelsidor erbjuder ett brett utbud av onlinecasinospel och sportspel för mobila enheter i Asien. GoldBlue har integrerat flera av de ledande mobila spelprodukterna och betalösningarna i Asien.

Händelser under räkenskapsåret

Koncernen lanserade spelsiter mot 3 nya Sydostasiatiska marknader under 2018. Mars månad lanserades en spelsite mot vietnamesisk talande kunder. Under september månad lanserades en spelsite mot indonesiska kunder och i november lanserades en spelsite mot thailändska kunder.

Koncernen hade stora störningar i integrerade betalssystem mot den kinesiska marknaden under 2018. Detta medförde ett stort tapp i omsättningen under året. Nya betalösningar har integrerats och det är först i slutet av 2018 som de har stabiliserats.

Sportsbook som planerades att lanseras innan World Cup i fotboll blev kraftigt försenat och lanserades först under september månad för de Sydostasiatiska marknaderna.

Bolaget påbörjade en företrädesrättsemission under november månad som fulltecknades under december. Bolaget tillfördes 14,2 Mkr före emissionskostnader varav 7,1 Mkr var kvittningar av fordringar och återbetalning av bryggglån. Antal nyemitterade aktier var 31 614 167 stycken.

Under året har bolagets personalstyrka reducerats, framförallt har antal inhyrda konsulter minskat.

Det genomfördes nya integrationer av spelleverantörer. 20 nya betallosningar integrerades.

Händelser efter räkenskapsåret

Bolaget signerade avtal med sin första B2B kund Ha Tien Vegas Entertainment Resort Co.

Besparingsprogrammet fortsatte och bolagets kostnader har sjunkit varje månad av 2019.

Bryggglån om 1 Mkr togs upp under början på april månad och 3 Mkr i bryggglån togs upp i början på maj månad.

Bolaget presenterade den 8 maj förslag på en 85% garanterad företrädesrättsemission om 16,9 Mkr. Stämman beslutade att anta styrelsens förslag.

Årsstämman i GoldBlue AB 2018 hålls den 17 juni i Stockholm. Information kring årsstämman hänvisas till Bolagets hemsida www.goldblue.eu

BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida.

Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till bolagsstämman sker inom den tid som är enligt lag gällande. Aktieägare som är införd i eget

namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rosta för sitt aktieinnehav. De aktieägare som inte själva kan närvara har möjlighet att företrädas genom ombud.

Information om bolagets finansiella kalender och ekonomiska rapporter går att finna på bolagets hemsida.

Fakta

Ticker: GOLDB

Marknadsplats: NGM Nordic MTF

Mentor: G&W Fondkommission

Investeringar

GoldBlues totala investeringar under perioden uppgick till 5,7 MSEK (3,2 MSEK) och avsåg immateriella anläggningstillgångar med 5,4 MSEK (4,5 MSEK) såsom balanserade utgifter för kapitalisering av utvecklad programvara och vad avser materiella anläggningstillgångar 268 TSEK (883 TSEK) såsom inventarier och verktyg. Den ökade investeringen i balanserade utgifter för utvecklingsarbetet är hänförlig till den nyutvecklade portalteknologin bolaget utvecklar.

Likviditet och finansiering

Bolaget hade vid periodens utgång 5,9 MSEK (23,9 MSEK) i likvida medel och inga utnyttjade krediter.

GoldBlue AB saknar i dagsläget helt långfristiga skulder.

För att säkerställa finansiering av Bolagets befintliga verksamhet i ytterligare 12 månader föreslog styrelsen en extra bolagsstämma i juni att besluta om emission av aktier. Syftet med beslutet var att säkerställa finansiering av Bolagets befintliga verksamhet minst 12 månader framåt. Styrelsen föreslog en företrädesemission om 16,9 MSEK. Företrädesemissionen är säkerställd upp till 85 %. Den extra bolagsstämman fattade den 7 juni beslut om att genomföra emissionen. Det är bolagets bedömning

att det garanterade emissionsbeloppet är tillräckligt för att säkerställa koncernens verksamhet de kommande 12 månaderna.

Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

GoldBlues aktiekapital är fördelat på 31 614 167 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,09. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget.

Flerårsöversikt

Flerårsöversikt (kr)	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	29 630 068	70 258 088	42 548 357	23 494 437	3 847 950
Resultat före skatt	-14 814 749	-28 126 523	-8 008 303	-14 189 310	-14 773 554
Balansomslutning	22 427 639	33 865 941	36 293 308	31 237 812	23 882 130
Soliditet (%)	56%	48%	13%	9%	32%

Moderbolaget

Flerårsöversikt (kr)	2018	2017
Nettoomsättning	1 104 878	180 000
Resultat efter finansiella poster	-137 201 276	-413 364
Balansomslutning	44 302 996	166 635 052
Soliditet (%)	91%	100%
Medeltal anställda	1	0

Resultatdisposition

(Belopp i kr)

Förslag till disposition av bolagets resultat

Till bolagsstämmans förfogande står:

överkursfond	175 009 108
balanserad vinst	-413 364
årets resultat	-137 201 276
	37 394 468

Styrelsen föreslår att:

till aktieägarna utdelas	0
i ny räkning överföres	37 394 468
	37 394 468

Ägarstruktur

Per den 31 december 2018 hade GoldBlue AB (publ) tio (10) ägare som var och en innehade aktier motsvarande två procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget. Per den 31 december 2018 hade GoldBlue cirka 4 500 aktieägare.

Namn	Antal aktier	Ägarandel
Raging Bull Invest AB (Rune F. Löderup)	4 640 845	14,7%
Watermill Ventures Limited	2 526 428	8,0%
Chartus Holding Limited	2 237 862	7,1%
Nexium AB	2 140 167	6,8%
Avanza Pension	1 630 021	5,2%
Knutsson Holdings AB	1 362 672	4,3%
Günther & Wikberg Kapitalförv. AB	934 649	3,0%
Martin Skugge	624 466	2,0%
Lupinia AB	600 000	1,9%
Nordnet Pensionförsäkring AB	590 007	1,9%
Övriga	14 327 050	45,3%
Summa	31 614 167	100%

Insynspersoners innehav i bolaget

Per den 31 december 2018 hade följande insynspersoner nedanstående aktieinnehav registrerade direkt och indirekt.

Namn	Befattning	Aktier
Rune F. Löderup, privat & bolag	Styrelseordförande	4 640 845
Staffan Lindgren, privat & bolag	Styrelseledamot	2 526 428
Jesper Jensen	Styrelseledamot	133 333
Harmen Brenninkmeijer	Styrelseledamot	-
Andre Rodrigues	VD	49 230
William F. Sai	CFO	-
Jihua Ji	IR-ansvarig	-

RESULTAT

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	Not	Koncernen	
		2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Intäkter		29 630 068	70 258 088
Kostnad för sålda tjänster	2	-27 949 733	-57 522 111
Bruttoresultat		1 680 335	12 735 977
Administrationskostnader	5	-32 128 890	-31 181 576
Övriga rörelsekostnader	4	0	-9 650 561
Övriga rörelseintäkter	3	15 979 169	0
Rörelseresultat		-14 469 386	-28 096 160
Resultat från finansiella investeringar			
Räntekostnader och liknande resultatposter		-346 548	-30 363
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 185	0
Summa finansiella poster		-345 363	-30 363
Resultat efter finansiella poster		-14 814 749	-28 126 523
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		-14 814 749	-28 126 523
<i>Hänförligt till</i>			
Moderbolagets aktieägare		-14 814 749	-28 126 523
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
		-14 814 749	-28 126 523

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	Not	Koncernen	
		2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	6	9 819 787	6 872 341
		9 819 787	6 872 341
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	7	408 735	493 578
Inventarier	8	284 515	280 953
		693 250	774 531
Summa anläggningstillgångar		10 513 038	7 646 872
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		5 284 929	2 257 786
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		729 110	21 246
		6 014 039	2 279 032
Kassa och bank		5 900 562	23 940 037
Summa omsättningstillgångar		11 914 601	26 219 069
SUMMA TILLGÅNGAR		22 427 639	33 865 941

Balansräkning forts.

<i>Belopp i kr</i>	Not	Koncernen	
		2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 845 275	2 852 010
Övrigt tillskjutet kapital		92 488 786	80 963 884
Annat eget kapital		-68 246 862	-39 634 212
Årets resultat		-14 814 749	-28 126 523
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		12 272 450	16 055 159
Summa eget kapital		12 272 450	16 055 159
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 419 319	1 957 204
Övriga skulder	12	6 024 400	15 107 173
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 711 470	746 405
Summa kortfristiga skulder		10 155 189	17 810 782
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		22 427 639	33 865 941

Förändring av eget kapital

<i>Belopp i kr</i>	Koncernen			Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital		
Belopp vid periodens ingång 2018-01-01	2 845 275	0	80 970 619	-67 760 734	16 055 160
Omräkningsdifferenser			405 369	-486 128	-80 760
Nyemission		2 845 275	11 381 100		14 226 375
Emissionskostnader			-3 113 577		-3 113 577
Årets resultat				-14 814 749	-14 814 749
Belopp vid periodens utgång 2018-12-31	2 845 275	2 845 275	89 643 511	-83 061 611	12 272 450

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	Not	Koncernen	
		2018-01-01	2017-01-01
		2018-12-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-14 814 749	-28 126 523
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Valuta kursdifferanser		-373 949	376 236
Avskrivningar på anläggningstillgångar		3 190 069	871 731
Övriga rörelsekostnader		0	9 650 561
Övriga rörelseintäkter		-15 979 169	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-27 977 788	-17 227 995
före förändringar av rörelsekapital			
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-3 658 542	12 111 848
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		15 443 381	-14 082 663
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16 192 949	-19 198 810
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-5 414 727	-2 334 397
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-267 567	-882 669
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 682 294	-3 217 066
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		7 080 195	38 891 990
Emissionskostnader		-3 113 577	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 966 618	38 891 990
Årets kassaflöde		-17 908 625	16 476 114
Likvida medel vid årets början		23 940 037	7 463 923
Kursdifferens i likvida medel		-130 850	0
Likvida medel vid årets slut		5 900 562	23 940 037

Resultaträkning

	Not	Moderbolaget	
		2018-01-01 2018-12-31	2016-09-28 2017-12-31
<i>Belopp i kr</i>			
Rörelsens intäkter m.m.			
Intäkter		1 104 878	180 000
Kostnad för sålda tjänster		0	0
Bruttoresultat		1 104 878	180 000
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	5	-3 147 637	-563 001
Övriga rörelsekostnader	4	-29 811 969	0
<i>Summa rörelsens kostnader</i>		-32 959 606	-563 001
Rörelseresultat		-31 854 728	-383 001
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	9	-105 000 000	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-346 548	-30 363
Summa finansiella poster		-105 346 548	-30 363
Resultat efter finansiella poster		-137 201 276	-413 364
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		-137 201 276	-413 364

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	Not	Moderbolaget	
		2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	35 000 000	140 000 000
		35 000 000	140 000 000
Summa anläggningstillgångar		35 000 000	140 000 000
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		4 699 360	1 799 216
Fordringar hos koncernföretag	10	0	3 924 070
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		431 925	0
		5 131 285	5 723 286
Kassa och bank		4 171 711	20 911 766
Summa omsättningstillgångar		9 302 996	26 635 052
SUMMA TILLGÅNGAR		44 302 996	166 635 052

Balansräkning forts

<i>Belopp i kr</i>	Not	Moderbolaget	
		2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 845 275	2 845 275
		2 845 275	2 845 275
Fritt eget kapital			
Överkursfond		175 009 108	163 896 310
Balanserad vinst		-413 364	0
Årets resultat		-137 201 276	-413 364
		37 394 468	163 482 946
Summa eget kapital		40 239 743	166 328 221
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		712 761	271 831
Övriga skulder	12	2 949 593	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		400 899	35 000
Summa kortfristiga skulder		4 063 253	306 831
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		44 302 996	166 635 052

Förändring av eget kapital

<i>Belopp i kr</i>	Moderbolaget		Överkursfond	Balanserad	
	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital		vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2018-01-01	2 845 275	0	163 896 310	-413 364	166 328 221
Nyemissioner		2 845 275	11 381 100		14 226 375
Emissionskostnader			-3 113 577		-3 113 577
Årets resultat				-137 201 276	-137 201 276
Belopp vid årets utgång 2018-12-31	2 845 275	2 845 275	172 163 833	-137 614 640	40 239 743

Tilläggsupplysningar

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter.

Redovisningsvaluta

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor och beloppen anges i kr om inget annat anges.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden vilket innebär att eget kapital som fanns i dotterföretagen vid förvärvstidpunkten elimineras i sin helhet. I koncernens eget kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet.

Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill. Detta värde skrivs av koncernmässigt under en period uppgående till 5 år. Avskrivningstakten baseras på förvärvens långsiktiga strategiska betydelse för koncernen.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Vid omräkning av utländska dotterföretag används dagskursmetoden. Detta innebär att balansräkningarna omräknas efter balansdagens valutakurser och att resultaträkningarna omräknas efter periodens genomsnittskurser. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs direkt mot koncernens eget kapital.

Innehav utan bestämmande inflytande

Koncernen behandlar transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Den andel av tillgångar och skulder, inkl. goodwill som tillhör innehav utan bestämmande

inflytande har värderats med utgångspunkt från koncernens anskaffningsvärde vid rörelseförvärvet.

Vid förvärv från innehav utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehav utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital. När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i koncernens resultaträkning. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen.

Andelar i koncernföretag

I moderbolaget redovisas andelar i koncernföretag initialt till anskaffningsvärdet, vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av andelarna. Emissionslikvider och aktieägartillskott läggs till anskaffningsvärdet. Skulle det verkliga värdet vara lägre än det redovisade värdet skrivs andelarna ned till det verkliga värdet om värdenedgången kan antas vara bestående.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, tillgodohavande på koncernkonto och kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuation.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Intäkterna avser speltransaktioner som består av intäkter från provisioner, fasta procent av vinster eller liknande. Spelintäkter redovisas netto efter avdrag för spelarvinster.

Egenutvecklade immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingsutgifter redovisas enligt aktiveringsmodellen som immateriell anläggningstillgång då följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången,
- avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången,
- det är sannolikt att tillgången kommer att generera intäkter eller leda till kostnadsbesparingar,
- utgifterna kan beräknas på ett tillfredsställande sätt.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell tillgång utgörs av de direkt hänförliga utgifter som krävs för att tillgången ska kunna användas på det sätt som företagsledningen avsett. Internt upparbetade immateriella tillgångar skrivs av över den bedömda nyttjandeperioden, vilken uppgår till x år vilket motiveras av att de kommer att tillföra koncernen värden minst under denna tid.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas för både moderbolag och koncernföretag.

Balanserade utvecklingsutgifter	5
Goodwill	5
Inventarier	5
Förbättringsutgifter på annans fastighet	5

Goodwill skrivs av på 5 år baserat på bedömningen att det förvärv som tillgången är hänförlig till kommer att generera fördelar under minst denna tid.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Finansiella tillgångar i form av värdepapper redovisas till anskaffningsvärdet, vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Långfristiga värdepappersinnehav samt ägarintressen i övriga företag där verkligt värde är lägre än det redovisade värdet skrivs ned till det verkliga värdet om värdenedgången kan antas vara bestående.

Kortfristiga placeringar värderas löpande till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Långfristiga fordringar och långfristiga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket motsvarar nuvärdet av framtida betalningar diskonterade med den effektivränta som beräknats vid anskaffningstillfället. Kortfristiga fordringar och derivatinstrument, vilka inte utgör en del i ett säkringsförhållande som redovisas enligt reglerna för säkringsredovisning, redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens värde har redovisats i resultaträkningen. I den mån fordringar och skulder i utländsk valuta har terminssäkrats omräknas de till terminskurs.

Nedskrivningar

Skulle en indikation om en värdenedgång beträffande en tillgång föreligga fastställs dess återvinningsvärde. Överstiger tillgångens bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ner till detta värde. Återvinningsvärdet definieras som det högsta av marknadsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärdet av de uppskattade framtida betalningar som tillgången genererar. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen.

Inkomstskatter

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Noter

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 2	Kostnad för sålda tjänster	Koncernen		Moderbolaget	
		2018	2017	2018	2017
		Marknadsföringskostnader och bonus	18 883 457	45 135 907	0
Spelleverantörskostnader	3 513 248	8 169 131	0	0	
Kommission affiliates	2 743 893	4 217 073	0	0	
Avskrivning plattform	2 809 136	0	0	0	
Summa	27 949 733	57 522 111	0	0	

Not 3	Exceptionella intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
		2018	2017	2018	2017
		Justering av spelarskulder redovisade som Övriga rörelseintäkter	15 979 169	0	0
Summa	15 979 169	0	0	0	

Under tredje och fjärde kvartalen har bolaget genomfört en översyn avseende hanteringen av skulder till spelare, delvis i de system som används och delvis avseende de policys som appliceras. Nya metoder och verktyg för att fastställa skulder har införts. Nya policys och "terms and conditions" har antagits innefattande dels ändrade interna kriterier för hur bonusskulder skall beräknas och dels ändrade externa villkor gentemot bolagets kunder. Sammantaget har översynen och uppdateringen medfört att den samlade redovisade skulden till spelarna har minskat väsentligt. Skuldminskningen har redovisats som en övrig intäkt.

Not 4	Exceptionella kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
		2018	2017	2018	2017
		Övriga rörelsekostnader			
varav avser nedskrivning av fordran hos intresseföretag	0	9 650 561	0	0	
varav avser nedskrivning av fordran hos dotterföretag	0	0	29 811 969	0	
Resultat från andelar i koncernföretag					
varav avser nedskrivning av andelar i koncernföretag	0	0	105 000 000		
Summa	0	9 650 561	134 811 969	0	

Not 5	Medelantalet anställda	Koncernen		Moderbolaget	
		2018	2017	2018	2017
		Medelantalet anställda	34	26	1

Därutöver sysselsätter koncernen ca 80 konsulter.

Not 6 **Balanserade utvecklingsutgifter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	7 635 936	4 576 787	0	0
Inköp	5 414 727	2 859 240	0	0
Årets omräkningsdifferens	379 456	199 909	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 430 119	7 635 936	0	0
Ingående avskrivningar	-763 595	0	0	0
Årets avskrivningar	-2 809 136	-763 595	0	0
Årets omräkningsdifferens	-37 601	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 610 332	-763 595	0	0
Redovisat värde	9 819 787	6 872 341	0	0

Not 7 **Förbättringsutgifter på annans fastighet**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	569 717	0	0	0
Inköp	0	557 125	0	0
Årets omräkningsdifferens	23 935	12 592	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	593 652	569 717	0	0
Ingående avskrivningar	-76 138	0		
Årets avskrivningar	-105 290	-74 455	0	0
Årets omräkningsdifferens	-3 489	-1 683	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-184 917	-76 138	0	0
Redovisat värde	408 735	493 579	0	0

Not 8 **Inventarier, verktyg och installationer**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	315 397	0	0	0
Inköp	267 567	308 426	0	0
Årets omräkningsdifferens	13 630	6 971	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	596 594	315 397	0	0
Ingående avskrivningar	-34 444	0	0	0

Årets avskrivningar	-275 643	-33 683	0	0
Årets omräkningsdifferens	-1 992	-761	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-312 079	-34 444	0	0
Redovisat värde	284 515	280 953	0	0

Not 9 **Andelar i koncernföretag**

Utöver moderföretaget ingår följande bolag i koncernredovisningen.

Företag	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel
Goldblue LTD.	C62323	Malta	100%
Valhalla	1807947	BVI	100%
BLACKBOX TECHNOLOGY LTD.	1810697	BVI	100%
Emeritus Services Ltd.	1939788	BVI	100%
Emeritus Holdings	166502	Belize	100%
OXARI MALTA LTD.	C 77968	Malta	100%
24K88	165951	Belize	100%
HO168 Ltd	165950	Belize	100%
OCC888 Ltd.	1939819	BVI	100%
HappiStar Ltd.	1939812	Malta	100%
Emeritus Software Ltd.	1939793	BVI	100%
The Box Marketing Ltd.	C 80228	Malta	100%

Moderbolaget

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	140 000 000	0
Förvärv	0	140 000 000
Nedskrivning	-105 000 000	0
Redovisat värde	35 000 000	140 000 000

Not 10 **Fordringar hos koncernföretag**

	Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 924 070	0
Utlåning	25 887 899	3 924 070
Nedskrivning	-29 811 969	0
Redovisat värde	0	3 924 070

Not 11 **Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag**

Företag	Organisations- nummer	Säte	Kapitalandel
Bigbear Productions Inc	CS201402805	Fillipinerna	39%

	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Resultatandel från intresseföretag	0	0
Redovisat värde	0	0

Föregående år avsåg övriga rörelsekostnader om 9 650 561 kr nedskrivning på fordran på intressebolaget BigBear Productions Inc.

Not 12	Övriga skulder	Koncernen		Moderbolaget	
		2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	Spelarskulder	1 964 830	14 835 391	0	0
	Övriga kortfristiga skulder	4 059 570	271 782	2 949 593	0
	Redovisat värde	6 024 400	15 107 173	2 949 593	0

Not 13 **Händelser efter balansdagen**

Bolaget signerade avtal med sin första B2B kund Ha Tien Vegas Entertainment Resort Co. Besparingsprogrammet fortsatte och bolagets kostnader har sjunkit varje månad av 2019. Bryggglån om 1 Mkr togs upp under början på april månad och 3 Mkr i bryggglån togs upp i början på maj månad. Bolaget presenterade den 8 maj förslag på en 85% garanterad företrädesrättsemission om 16,9 Mkr. Bolagsstämman antog styrelsen förslag.

Kommande rapporttillfällen

Rapport Q2 23 augusti 2019
 Rapport Q3 22 november 2019
 Bokslutskommuniké 21 februari 2020

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 13 juni 2019. Koncernens resultat och balansräkning och moderbolagets resultat och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 17 juni 2019.

Stockholm den 13 juni
2019

Rune F. Löderup
Styrelseordförande

Staffan Lindgren
Styrelseledamot

Harmen Brenninkmeijer
Styrelseledamot

Jesper Jensen
Styrelseledamot

Andre Rodrigues
VD och Koncernchef

Vår revisionsberättelse
har lämnats 13 juni
2019
Mazars SET
Revisionsbyrå AB

Michael Olsson
Auktoriserad revisor

REVISIONBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i GoldBlue AB (publ)
Org. nr 559078-0465

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för GoldBlue AB (publ) för år 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 19-37 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-18. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag. Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av

bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de

revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvarig för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för GoldBlue AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med

en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 13 juni 2019
Mazars SET Revisionsbyrå AB

Michael Olsson
Auktoriserad revisor



Telefon: +46 (0)8 559 25 266

Besöksadress: Birger Jarlsgatan 18A, Stockholm

Webb: www.goldblue.eu

Organisationsnummer: 559078-0465