



GOLDBLUE AB

Inbjudan till teckning av aktier i **GoldBlue AB (publ)**

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE
För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 1 juli 2019, eller
- Senast den 27 juni 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.



Augment

PARTNERS

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i GoldBlue AB (publ) om högst 105 380 555 aktier som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "GoldBlue", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhanget, GoldBlue AB (publ) eller den koncern vari GoldBlue AB (publ) är moderbolag. Med "Augment Partners" avses Augment Partners AB, som agerar finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Med "Aktieinvest" avses Aktieinvest FK AB, som agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakkupgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Information till investerare utanför Sverige

GoldBlue har inte vidtagit och kommer inte vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Varken teckningsrätten i Företrädesemissionen, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier som tecknats i Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i sin nuvarande lydelse eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsattas, säljas, återförsäljas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA eller någon sådan delstat eller annan jurisdiktion. Företrädesemissionen riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika och Sydkorea, eller i någon annan jurisdiktion i vilken deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller annan åtgärd än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Prospektet, marknadsföringsmaterial eller annat material hänförligt till Företrädesemissionen distribueras i eller till någon jurisdiktion i vilken sådan distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot tillämplig reglering i sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Företrädesemissionen i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Prospektet åläggs av Bolaget och Augment Partners att informera sig om, och iaktta, alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget eller Augment Partners har något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. GoldBlue och Augment Partners förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av aktier eller förvärv av värdepapper i Företrädesemissionen, som GoldBlue eller Augment Partners eller dess uppdragstagare anser kunna innefatta en överträdelse eller ett åsidosättande av tillämpliga lagar, regler eller föreskrifter i någon aktuell jurisdiktion. Spridning av Prospektet till andra mottagare utanför Sverige som inte skriftligen godkänts av Bolaget eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlitats för att underrätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Prospektet i USA, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör", "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt, lönsamhet, allmän ekonomisk, regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig tilltro vid den framtidsinriktade informationen häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet i sin helhet, och särskilt följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning", "Utvald finansiell information" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av de faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad på vilken Bolaget bedriver sin verksamhet.

Varken Bolaget eller Augment Partners kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framtidsinriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framtidsinriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor. Efter dagen för godkännandet av Prospektet åtar sig varken Bolaget eller Augment Partners, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nordic Growth Markets NGM AB:s regelverk, att uppdatera framtidsinriktade uttalanden eller anpassa dessa framtidsinriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Augment Partners tar inte något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Prospektet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilsedande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Finansiell rådgivare

Augment Partners har, vid upprättande av Prospektet, förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Augment Partners från allt ansvar i förhållande till aktieägarna i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundar sig på uppgifter i Prospektet. Augment Partners företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Augment Partners ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållande av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilken hänvisning görs i Prospektet.

NGM Nordic MTF

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

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	13
Inbjudan till teckning av aktier i GoldBlue AB (publ)	17
Bakgrund och motiv	18
VD har ordet	19
Villkor och anvisningar	20
Marknadsöversikt	22
Verksamhetsöversikt	25
Historik	28
Utvald finansiell information	29
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	32
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	34
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	36
Bolagsstyrning	41
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	43
Bolagsordning	45
Legala frågor och kompletterande information	46
Vissa skattefrågor i Sverige	49
Definitioner och ordlista	51
Adresser	52

Erbjudandet i sammandrag

Antal aktier som erbjuds i Erbjudandet	105 380 555 aktier
Erbjudandepris	0,16 SEK per aktie

Viktiga datum

Teckningsperiod	17 juni - 1 juli 2019
Preliminärt besked om tilldelning	4 juli 2019
Likviddag	9 juli 2019

Övrig information

Handelsplats	NGM Nordic MTF
Kortnamn	GOLDB
ISIN-kod	SE0009895386

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av Punkterna. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A - Introduktion och varningar

A.1	Introduktioner och varningar	Följande sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i aktier i Bolaget ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol. Den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning kan bli tvungen att svara för kostnader för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med andra delar av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Bolaget.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda detta Prospekt för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B - Emittent och eventuell garantigivare

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är GoldBlue AB (publ), med organisationsnummer 559078-0465.
B.2	Säte, bolagsform etc.	Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och dess associationsform är publikt aktiebolag. Bolaget är bildat i Sverige och bedriver verksamhet enligt svensk lagstiftning.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	GoldBlue grundades 2013 och är ett investmentbolag som har som affärsidé att investera i och driva företag verksamma inom online kasinospelsmarknaden främst i Asien. Bolaget inriktar sig främst mot olika former av kasinospel såsom livekasino, jackpotspel, sportsbetting, keno och spelautomater online under fyra olika varumärken. Historiskt har kärnmarknaden varit kinesisktalande spelare, men under 2016 utökade Bolaget verksamheten mot japansktalande kunder. Under 2018 har Bolaget även lanserat operatörsverksamhet mot indonesisk-, vietnamesisk- och thaitalande spelare.
B.4a	Tendenser	<p>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. *</p> <p>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.</p> <p><small>*) Källa: H2 Gambling Capital, 2017</small></p>
B.5	Koncernstruktur	GoldBlue AB (publ) är moderbolag i en koncern. Bolaget har totalt tolv helägda dotterbolag, vilka är 24K88 (165951) Belize, Blackbox Technology Ltd (1810697) BVI, Emeritus Holdings (166502) Belize, Emeritus Services Ltd (1939788) BVI, Emeritus Software Ltd (1939793) BVI, Goldblue Ltd (C62323) Malta, HappiStar Ltd (1939812) Malta, HO 168 Ltd (165950) Belize, OCC888 Ltd (1939819) BVI, Oxari Malta Ltd (C 77968) Malta, The Box Marketing Ltd (C 80228) Malta och Valhalla Entertainment Ltd (1807947) BVI. Bolaget har dessutom ett intressebolag, BigBear Productions Inc (CS201402805) Filippinerna, vilket man äger 39,99 procent av.

B.6 Ägarstruktur

Nedan framgår aktieägare i Bolaget med en ägarandel överstigande fem procent av kapital och röster. Utöver dessa aktieägare fanns per den 31 mars 2019 inte några andra aktieägare som innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av kapital eller röster i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Rune Löderup	11 514 936	18,2%
Avanza Pension	3 667 434	5,8%
Övriga	49 862 207	78,9%
Totalt	63 228 333	100,0%

Såvitt Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av GoldBlues aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

B.7 Utvald finansiell information

Följande tabeller visar utvald finansiell information om Bolaget för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt information om resultaträkning, balansräkning och kassaflöde för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2019 och resultaträkning samt kassaflöde för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2018. Sammanfattningen nedan baseras på de reviderade finansiella siffrorna för räkenskapsåren 2018 och 2017 tagna ur Bolagets årsredovisningar samt den oreviderade informationen för tremånadersperioderna som avslutades den 31 mars 2019 och 31 mars 2018, vilka hämtats från Bolagets offentliggjorda delårsrapport. Den finansiella informationen för perioden 1 januari – 31 mars 2018 har tagits från delårsrapporten 1 januari – 31 mars 2019 eftersom Bolaget inte upprättat en delårsrapport för perioden under 2018.

GoldBlues finansiella rapporter för 2018 och 2017 samt informationen om resultaträkning, balansräkning och kassaflöde för tremånadersperioderna som slutade 31 mars 2019 och 31 mars 2018 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna och följer standardformuleringar. Årsredovisningarna finns att tillgå på Bolagets hemsida www.goldblue.eu/sv.

Resultaträkning, Koncernen i sammandrag

KSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Intäkter	4 335	12 591	29 630	70 258
Kostnad för sålda varor	-2 696	-8 653	-27 950	-57 522
Bruttoresultat	1 639	3 938	1 680	12 736
Administrationskostnader	-5 606	-9 047	-32 129	-31 182*
Extraordinära intäkter	0	0	15 979	0
Extraordinära kostnader	0	0	0	-9 651
Rörelseresultat	-3 967	-5 109	-14 469	-28 096*
Resultat före skatt	-3 967	-5 109	-14 815	-28 127
Periodens resultat	-3 967	-5 109	-14 815	-28 127

*) Tagen från årsredovisningen för år 2018.

B.7 Utvald finansiell information (forts.)

Balansräkning, Koncernen i sammandrag

TILLGÅNGAR	31 mars 2019	31 december 2018	31 december 2017
KSEK	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	14 655	9 820	6 872
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	387	409	494
Inventarier	386	285	281
Summa anläggningstillgångar	15 428	10 513	7 647
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	3 537	5 285	2 258
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	304	729	21
Kassa och bank	5 863	5 901	23 940
Summa omsättningstillgångar	9 703	11 915	26 219
SUMMA TILLGÅNGAR	25 131	22 428	33 866
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
KSEK	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Eget kapital			
Aktiekapital	5 691	2 845	2 852
Övrigt tillskjutet kapital	89 835	92 489	80 964
Annat eget kapital	-77 810	-68 247	-39 634
Periodens resultat	-3 967	-14 815	-28 127
Summa eget kapital	13 748	12 272	16 055
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	213	2 419	1 957
Övriga skulder	9 881	6 024	15 107
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 289	1 711	746
Summa kortfristiga skulder	11 383	10 155	17 811
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 131	22 428	33 866

B.7 Utvald finansiell information (forts.)

Kassaflödesanalys, Koncernen i sammandrag

	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
KSEK	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 635	2 004	-16 193	-19 199
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 167	-560	-5 682	-3 217
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-1 192	-2 129	3 967	38 892
Periodens kassaflöde	276	-685	-17 909	16 476
Likvida medel vid periodens början	5 692	23 854	23 940	7 464
Kursdifferens i likvida medel	-105	0	-131	0
Likvida medel vid periodens slut	5 863	23 169	5 901	23 940

Nyckeltal

Nyckeltal	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
Intäkter, KSEK	4 335	12 591	29 630*	70 258*
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-3 967	-5 109	-14 815*	-28 127*
Balansomslutning, KSEK	25 131	N/A	22 428*	33 866*
Soliditet, %	54,7	N/A	54,7	47,4
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00
Antal anställda inkl. konsulter vid periodens slut, st	105	130	124	110
Totalt antal aktier vid periodens slut, st	63 228 333	31 614 167	31 614 167	31 373 797

*) Reviderad.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nedan anges GoldBlues definitioner av ett alternativt nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats av BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). GoldBlue bedömer att detta Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Detta Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom GoldBlue har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på annat sätt än GoldBlue.

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutning. Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet då det ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella stabilitet.

	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
Eget kapital, KSEK	13 748	N/A	12 272	16 055
Balansomslutning, KSEK	25 131	N/A	22 428	33 866
Soliditet, %	54,7	N/A	54,7	47,4

B.7	Utvald finansiell information (forts.)	<p>Väsentliga händelser under perioden för den presenterade finansiella historiken</p> <p>Under perioden för den presenterade utvalda finansiella informationen har följande väsentliga händelser av finansiell karaktär inträffat:</p> <p>2017</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dotterbolaget Blackbox Technology Ltd 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 emission om cirka 3,0 MSEK riktad till främst svenska investerare. • Bolaget genomför en listningsemission om cirka 24,0 MSEK riktad till allmänheten. <p>2018</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget listas i februari på NGM Nordic MTF. • "Happistar.com" expanderar 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. • Bolagets förlorar en av deras viktigaste betallösningar för den kinesisktalande marknaden med resultat att man förlorar en stor andel av återkommande kunder. • 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 och svårigheter att hitta kompletterande betaltjänster, men under senhösten erhåller Bolaget större stabilitet kring betaltjänster. • 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 cirka 14,2 MSEK. <p>1 januari – 31 mars, 2019</p> <ul style="list-style-type: none"> • Goldblue har tecknat ett avtal med Zustro om att integrera deras live casino product ZustroPlay på GoldBlues plattform. • GoldBlue släpper ett urval av spel från CQ9 mot Bolagets kinesisktalande varumärke. • Bolaget lanserar affiliateprogram för att förstärka förvärv av spelare. • GoldBlue tecknar genombrottsavtal inom B2B med Hatien Vegas Entertainment Resort.
		<p>Väsentliga händelser efter den 31 mars 2019</p> <p>Efter den 31 mars 2019 har följande väsentliga händelser inträffat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • GoldBlue har nu integrerat och lanserat spelen från CQ9 och Zustro Play. • Goldblue integrerar ny betallösning i Japan. • GoldBlue skriver integrationsavtal samt återförsäljaravtal med SA Gaming som är en av Asiens mest populära spelutvecklare. • GoldBlue integrerar populära spel från den kinesiska spelutvecklaren Ky34.
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.
B.11	Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det nuvarande rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden per dagen för detta Prospekt. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 5 863 KSEK. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital inklusive planerade investeringar till juli 2019. Bolagets rörelsekapitalsunderskott under den kommande tolv månadersperioden är cirka 10,0 MSEK.</p> <p>Bolaget genomför Erbjudandet bland annat för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för marknadsföring och fortsatt utveckling av plattformen samt för daglig verksamhet. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt den tänkta tidsplanen och tecknas fullt ut, så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga kassa och bankmedel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalbehovet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt.</p> <p>Om nettolikviden från Erbjudandet understiger 10,0 MSEK kan Bolaget behöva ytterligare finansiering, vilken Bolaget i så fall har för avsikt att anskaffa genom annan skuld- eller egen kapitalfinansiering. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas begränsa verksamheten eller ansöka om konkurs.</p>

AVSNITT C - Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper som erbjuds och tas upp till handel	Aktier i GoldBlue AB (publ) med ISIN-kod SE0009895386.
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår vid Prospektets avgivande till 5 690 549,97 SEK, fördelat på 63 228 333 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,09 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	<p>Aktierna i GoldBlue är utställda till innehavare och har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.</p> <p>Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	GoldBlue har hittills inte lämnat någon utdelning och styrelsen har inte lagt fast någon utdelningspolicy.

AVSNITT D - Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>Teknisk utveckling</p> <p>GoldBlues framgång är beroende av Koncernens produkters fortsatta popularitet. För att erbjuda kunder konkurrenskraftiga produkter är det därför nödvändigt att Koncernen kontinuerligt och i tid uppdaterar och underhåller nuvarande produkter och tjänster samt aktivt uppdaterar och/eller erbjuder nya produkter och tjänster. Om ny teknik och/eller högre tekniska standarder börjar erbjudas inom spelmarknaden kommer betydande resurser behöva avsättas för att ändra, uppdatera och/eller anpassa nuvarande teknik och system. Om GoldBlues produkter således inte lyckas anpassa sig till tekniskiftningar och innovationer i rätt tid och på ett kostnadseffektivt sätt, kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Spelplattform</p> <p>Bolaget är exponerad för vissa risker hänförliga till sin egenutvecklade teknikplattform, vilken är central för spelverksamheten och varumärkenas framtida expansion. Kontinuerligt underhåll och utveckling av plattformen är viktig och kräver löpande investeringar. Det finns risk att Bolagets spelsajter i framtiden inte kommer att kunna erbjuda sina kunder en lika konkurrenskraftig plattform. Detta skulle kunna medföra en negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Fungerande och säkra betalningslösningar</p> <p>En förutsättning för Koncernens spelverksamhet är att kunna ta emot kundbetalningar i enlighet med kunders preferenser avseende betalningsmetoder. Dessa betalningslösningar kan omfatta metoder som endast används lokalt. Kunderna ställer även höga krav på att processen för uttag av pengar är säker och kan tillhandahållas skyndsamt. Misslyckas GoldBlue med att erbjuda slagkraftiga betalningslösningar och uttagsmöjligheter som önskas av existerande och potentiella kunder kan det medföra en negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Penningtvätt och bedrägerier</p> <p>GoldBlue är utsatt för risker kopplat till penningtvätt och bedrägerier då Bolaget i sin verksamhet regelbundet hanterar finansiella depositioner och utbetalningar. Koncernen erbjuder spelkunder att deponera med konto- och kreditkort, e-wallets samt kryptovalutor. Även om man arbetar med försiktighetsåtgärder såsom att upprätta en anti-penningtvättspolicy samt utföra kundkännedomskontroller på samtliga spelkunder vilka därmed är tvungna att uppgive hemadress samt ett giltigt nationellt ID-kort finns det risk att försiktighetsåtgärder inte är tillräckliga. Koncernen skulle isåfall kunna bli föremål för dryga böter och skadeståndsanspråk, samt skulle även kunna få licenser indragna, vid det fall Koncernen inte upptäcker kundbedrägerier eller efterlever lagar och regler om penningtvätt.</p>
-----	--	---

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen (forts.)

Spellicenser

GoldBlues spelverksamhet är reglerad av de spelmyndigheter där Koncernen har sina licenser och tillstånd. Förutsättningar för befintligt tillstånd och spellicenser kan, liksom för liknande bolag inom spelsektorn, komma att ändras, bland annat på grund av den politiska risken i de länder Koncernen har tillståndspliktiga spellicenser och då kan Koncernen i framtiden komma att behöva erhålla nya spellicenser, tillstånd och/eller certifieringar i andra jurisdiktioner än de befintliga. Förnyande eller ansökan om nya spellicenser kan både vara tids- och kapitalkrävande. Kunder kan i dessa fall komma att vända sig till konkurrenter som har de nödvändiga spellicenserna, tillstånden och/eller certifieringar. Dessa risker enskilt eller tillsammans skulle kunna komma att påverka GoldBlues framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Legal reglering av spelmarknaden online i Asien

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

Samarbeten med utomstående parter

Bolagets samarbetar med etablerade aktörer som ett led i exempelvis projektutvecklingen. Som en följd härav kan GoldBlue komma att få mindre kontroll över genomförandet av vissa projekt, tidplanen kring slutförandet av moment i projektutvecklingen, samarbetspartens uppfyllande av gällande myndighetskrav samt i övrigt samarbetspartens uppfyllande av den gemensamma planen och gällande avtal, än vad Bolaget skulle ha om det endast utnyttjade egen personal och egna resurser. En motpart kan också hamna i ekonomiska svårigheter som omöjliggör denna parts fortsatta åtagande och även helt andra omständigheter kan komma att inverka på förutsättningarna för fortsatt samarbete. Detta skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

Aktierelaterade risker

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

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka

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

Ägare med betydande inflytande

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

D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds (forts.)	<p>Volatilitet</p> <p>Aktiepriset kan komma att påverkas av förändringar i resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på GoldBlues verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.</p>
-----	--	--

AVSNITT E - Erbjudande

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 16,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 2,9 MSEK, vilket betyder att Bolaget tillförs vid full teckning cirka 14,0 MSEK efter emissionskostnader.
-----	--	--

E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>GoldBlue grundades 2013 och är ett investmentbolag som har som affärsidé att investera i och driva företag verksamma inom online kasinospelmarknaden främst i Asien. Bolaget inriktar sig främst mot olika former av kasinospel såsom livekasino, jackpotspel, sportsbetting, keno och spelautomater online under fyra olika varumärken. Historiskt har kärnmarknaden varit kinesisktalande spelare, men under 2016 utökade Bolaget verksamheten mot japansktalande kunder. Under 2018 har Bolaget även lanserat operatörsverksamhet mot indonesisk-, vietnamesisk- och thaitalande spelare. Sedan den första emissionen under hösten 2013 har det investerats mera än 70 MSEK i Bolaget, varav en stor del av införskaffat kapital har använts för att utveckla en egen plattformsteknik, till marknadsföring, till rörelsekapital och till de integrationer som har varit nödvändiga för plattformen. Totalt har nu Bolaget gjort 30 integrationer av betallösningar och mera än 40 integrationer från olika spelutvecklare.</p>
------	---	---

Under 2018 drabbades Bolaget, liksom övriga aktörer aktiva på den kinesisktalande spelmarknaden online, av kinesiska myndigheters sanktioner mot några av de mest populära mobila betaltjänsterna. Därtill försenades Bolagets integration av sportsbetting till spelsajterna, vilket gjorde att sportsbetting inte var på plats till världsmästerskapet i fotboll. Dessa händelser ledde till att Bolaget förlorade en stor andel aktiva kunder på kärnmarknaderna, vilket påverkade intäkterna kraftigt. Under helår 2018 sjönk Bolagets intäkter till cirka 29,6 MSEK från nästan 70,3 MSEK år 2017. Bolagets omedelbara åtgärder var att söka upp och integrera flera nya betallösningar, men flera av dessa visade sig också vara ostabila. Först i slutet på 2018 och efter ännu flera integrationer har Bolagets betallösningar visat en mycket större stabilitet. Därtill har Bolaget under hösten 2018 lanserat sportsbetting till spelbudet.

Det har varit svårt att få tillbaka kunder på kärnmarknaderna, men under 2019 noteras en förbättring. Utvecklingen på GoldBlues nyligen lanserade marknader, för indonesisk-, vietnamesisk- och thaitalande kunder, har haft en bra start och spelsajterna har visat tillväxt. Dock har avsaknad av tillräckligt kapital för marknadsföring under 2019 begränsat den möjliga tillväxten på dessa marknader. Bolagets fokus på B2B-verksamhet har gett resultat och Bolaget signerade under mars 2019 sitt första B2B-avtal med Hatien Vegas Entertainment Resort. Avtalet innebär licensiering av GoldBlues plattformsteknologi samt återförsäljning av GoldBlues integrerade spelinhåll och övriga system. Under den senaste tiden har GoldBlue även lanserat ett affiliateprogram för att förvärva nya kunder.

Genom långsiktiga kostnadsneddragningar i kombination med utökade satsningar mot nya marknader har GoldBlue som målsättning att uppnå lönsamhet under slutet av 2019 och framöver uppnå en jämnare balans mellan intäkter från ett flertal marknader. Att nå detta mål kräver dock utökade marknadsföringsinsatser och fortsatt teknikutveckling.

Bolagets bedömning är att det nuvarande rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden. Därför har extra bolagsstämma beslutat om Erbjudandet, som tillsammans med nuvarande likvida medel skall vara tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Under 2019 har bryggglån upptagits om cirka 5,6 MSEK, vilka kniviteras in mot aktier i emissionen eller återbetalas efter genomförd emission. Förutsatt ett fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget cirka 16,9 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 2,9 MSEK innebärande en nettolikvid om cirka 14,0 MSEK. Av emissionslikviden kommer cirka 5,6 MSEK användas till återbetalning av bryggglån, cirka 3,0 MSEK användas till marknadsföring, cirka 1,5 MSEK till ytterligare utveckling av B2B-segmentet och till nya integrationer av spel och betallösningar. Resterande likvid kommer att användas till rörelsekapital.

E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 13 juni 2019 är registrerad som aktieägare i GoldBlue äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Tre (3) innehavda aktier berättigar till teckning av fem (5) nyemitterade aktier.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 juni 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 juni 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 juni 2019.</p> <p>Teckningsrätter (TR) Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna fem (5) nya aktier.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 0,16 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningstid Teckning av aktier ska ske från och med den 17 juni till och med den 1 juli 2019. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.</p> <p>Handel med teckningsrätter (TR) Handel med teckningsrätter beräknas ske på NGM Nordic MTF från och med den 17 juni till och med den 27 juni 2019. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.</p> <p>Betald tecknad aktie (BTA) Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Förvaltarregistrerade tecknare erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.</p> <p>Handel med betald tecknad aktie (BTA) Handel med BTA beräknas ske på NGM Nordic MTF från och med den 17 juni 2019 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring mitten av juli månad 2019.</p> <p>Villkor för Erbjudandets fullföljande Styrelsen för GoldBlue har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet annat än i enlighet med dess villkor.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	<p>Augment Partners och Aktieinvest har tillhandahållit, och kan komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings- och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning som är helt eller delvis beroende av Erbjudandets genomförande. Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Därutöver har GoldBlue ingått avtal om emissionsgarantier. Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljare av aktier och avtal och lock-up	Ej tillämpligt Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier.
E.6	Utspädningseffekt	Som ett resultat av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget öka med 105 380 555 aktier från 63 228 333 till högst 168 608 888 aktier. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 62,50 procent genom Erbjudandet.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med Bolagets aktie på NGM Nordic MTF utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Risikfaktorer

I detta avsnitt anges några av de risker som kan få betydelse för GoldBlues verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i detta Prospekt. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna väsentligt påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i GoldBlue kan komma att påverkas väsentligt om någon av de angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Beroende av nyckelpersoner

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

Twister

GoldBlue kan från tid till annan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar, likt andra aktörer på Bolagets marknad, att bli föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse och värdera. Tvister skulle därför kunna inverka negativt på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

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

Teknisk utveckling

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

Spelplattform

Bolaget är exponerad för vissa risker hänförliga till sin egenutvecklade teknikplattform, vilken är central för spelverksamheten och varumärkenas framtida expansion. Kontinuerligt underhåll och utveckling av plattformen är viktig och kräver löpande investeringar. Det finns risk att Bolagets spelsajter i framtiden inte kommer att kunna erbjuda sina kunder en lika konkurrenskraftig plattform. Detta skulle kunna medföra en negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Driftproblem

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

Affiliate-bolag

En betydande andel av Bolagets spelkunder i Japan genereras via affiliate-bolag, till vilka GoldBlue generellt betalar en viss procent av intäkterna relaterade till sådana kunder. Det finns risk att affiliate-bolag och/eller andra samarbetspartners agerar bedrägligt, på ett sätt som strider mot gällande lokalrätt eller mot GoldBlues värderingar och avtalsvillkor. Det finns också risk att affiliate-bolagen genererar spelkunder från marknader med strikta regleringar. GoldBlue skulle kunna bli föremål för dryga böter och skadeståndsanspråk, samt skulle även kunna få licenser indragna, vid det

fall Bolaget inte upptäcker att spelare är genererade från reglerade spelmarknader. Detta skulle kunna medföra en negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Fungerande och säkra betalningslösningar

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

Varumärken

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

Immateriella tillgångar

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

Penningtvätt och bedrägerier

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

Kreditrisker

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

Valutarisker

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

Skatterisker

GoldBlue driver en internationell verksamhet med bolag bildade och verksamma i ett antal olika jurisdiktioner och med kunder bosatta i ett flertal olika länder. Koncernen omfattas av komplex skattelagstiftning i de jurisdiktioner där dotterbolagen bedriver verksamhet. Koncernens olika verksamhetsaktiviteter kan därför komma att ge upphov till potentiell skattskyldighet i olika jurisdiktioner. Detta skulle kunna medföra en negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansieringsrisk

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

Spellicenser

GoldBlues spelverksamhet är reglerad av de spelmyndigheter där Koncernen har sina licenser och tillstånd. Förutsättningar för befintligt tillstånd och spellicenser kan, liksom för liknande bolag inom spelsektorn, komma att ändras, bland annat på grund av den politiska risken i de länder Koncernen har tillståndspliktiga spellicenser och då kan Koncernen i framtiden komma att behöva erhålla nya spellicenser, tillstånd och/eller certifieringar i andra jurisdiktioner än de befintliga. Förnyande eller ansökan om nya spellicenser kan både vara tids- och kapitalkrävande. Kunder kan i dessa fall komma att vända sig till konkurrenter som har de nödvändiga spellicenserna, tillstånden och/eller certifieringar. Dessa risker enskilt eller tillsammans skulle kunna komma att påverka GoldBlues framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Legal reglering av spelmarknaden online i Asien

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

Förmåga att hantera tillväxt

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

Försäkring

GoldBlue har ett försäkringsskydd som Bolaget anser vara tillfredsställande och sedvanligt för Bolagets verksamhet. Risken finns dock att GoldBlue i framtiden inte kommer att kunna upprätthålla planerat försäkringsskydd på godtagbara villkor eller att upprätthålla det överhuvudtaget, att framtida krav inte kommer att överstiga eller falla utanför Bolagets försäkringsskydd, eller att GoldBlues avsättningar för oförsäkrade kostnader kommer att vara tillräckliga för att täcka de slutliga kostnaderna. Sådana kostnader skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Samarbeten med utomstående parter

Bolagets samarbetar med etablerade aktörer som ett led i exempelvis projektutvecklingen. Som en följd härav kan GoldBlue komma att få mindre kontroll över genomförandet av vissa projekt, tidplanen kring slutförandet av moment i projektutvecklingen, samarbetspartens uppfyllande av gällande myndighetskrav samt i övrigt samarbetspartens uppfyllande av den gemensamma planen och gällande avtal, än vad Bolaget skulle ha om det endast utnyttjade egen personal och egna resurser. En motpart kan också hamna i ekonomiska svårigheter som omöjliggör denna parts fortsatta åtagande och även helt andra omständigheter kan komma att inverka på förutsättningarna för fortsatt samarbete. Detta skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konsulter i Bolaget

GoldBlue använder sig av konsulter i sin verksamhet. Det föreligger en risk att en konsult kan bedömas som anställd i Bolaget i enlighet med svensk rätt. För arbetsgivaren skulle en omklassificering kunna medföra bland annat skattemässiga implikationer, en retroaktiv skyldighet att betala sociala avgifter och utestående semesterersättning. Om sådan omklassificering från konsult till anställd skulle ske skulle det kunna ha en negativ inverkan på GoldBlues verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Aktierelaterade risker

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

nomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

Utspädning genom framtida nyemissioner

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

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka

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

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och garantiåtaganden av Företrädesemissionen från externa investerare till ett värde om cirka 14,3 MSEK. De parter som har lämnat teckningsförbindelse och ingått garantiavtal, har därigenom förbundit sig att teckna sig för 85 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen på grundval av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa teckningsförbindelser utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått tecknings- eller garantiåtaganden inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

Ägare med betydande inflytande

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

Volatilitet

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

NGM Nordic MTF som handelsplats

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

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på NGM Nordic MTF under perioden 17 – 27 juni 2019. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bland annat att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet en sådana aktier.

Teckningsrätterna kommer att bli ogiltiga och förlora sitt värde om de inte inlöses under teckningsperioden

Teckningsperioden kommer att börja den 17 juni 2019 och upphöra den 1 juli 2019. När teckningsrättsinnehavaren väljer att utöva sina teckningsrätter ska denna ge sitt kontoförande institut eller underinstitut instruktioner beträffande Företrädesemissionen inom teckningsperioden, med hänsyn tagen till eventuella särskilda tidsfrister som satts av det kontoförande institutet. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga, och saknar därmed värde.

Inbjudan till teckning av aktier i GoldBlue AB (publ)

Styrelsen beslutade, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, den 8 maj 2019, att öka Bolagets aktiekapital med högst 9 484 249,95 SEK genom nyemission av högst 105 380 555 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, det vill säga Erbjudandet. Beslutet godkändes på extra bolagsstämma den 7 juni 2019. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 62,50 procent av röster och kapital genom Erbjudandet.

Befintliga aktieägare erhåller i Erbjudandet en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter ger rätt att teckna fem (5) nya aktier till en teckningskurs om 0,16 SEK per aktie. Teckning sker under perioden 17 juni - 1 juli 2019. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är den 13 juni 2019.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 16,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 2,9 MSEK. Teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och externa investerare har ingåtts till cirka 23 procent av Erbjudandet. Utöver detta har emissionsgarantier ingåtts till cirka 62 procent av Erbjudandet. Således har tecknings- och garantiförbindelser ingåtts om cirka 85 procent av det totala Erbjudandet. Under 2019 har bryggglån upptagits om cirka 5,6 MSEK, vilka kan kvitteras in mot aktier i emissionen eller återbetalas efter genomförd emission.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i GoldBlue enligt villkoren i Prospektet.

Stockholm den 14 juni 2019
GoldBlue AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

GoldBlue grundades 2013 och är ett investmentbolag som har som affärsidé att investera i och driva företag verksamma inom online kasinospelmarknaden främst i Asien. Bolaget inriktar sig främst mot olika former av kasinospel såsom livekasino, jackpot-spel, sportsbetting, keno och spelautomater online under fyra olika varumärken. Historiskt har kärnmarknaden varit kinesisktalande spelare, men under 2016 utökade Bolaget verksamheten mot japansktalande kunder. Under 2018 har Bolaget även lanserat operatörsverksamhet mot indonesisk-, vietnamesisk- och thaitalande spelare. Sedan den första emissionen under hösten 2013 har det investerats mera än 70 MSEK i Bolaget, varav en stor del av införskaffat kapital har använts för att utveckla en egen plattformsteknik, till marknadsföring, till rörelsekapital och till de integrationer som har varit nödvändiga för plattformen. Totalt har nu Bolaget gjort 30 integrationer av betallösningar och mera än 40 integrationer från olika spelutvecklare.

Under 2018 drabbades Bolaget, liksom övriga aktörer aktiva på den kinesisktalande spelmarknaden online, av kinesiska myndigheters sanktioner mot några av de mest populära mobila betaltjänsterna. Därtill försenades Bolagets integration av sportsbetting till spelsajterna, vilket gjorde att sportsbetting inte var på plats till världsmästerskapet i fotboll. Dessa händelser ledde till att Bolaget förlorade en stor andel aktiva kunder på kärnmarknaderna, vilket påverkade intäkterna kraftigt. Under helår 2018 sjönk Bolagets intäkter till cirka 29,6 MSEK från nästan 70,3 MSEK år 2017. Bolagets omedelbara åtgärder var att söka upp och integrera flera nya betallösningar, men flera av dessa visade sig också vara ostabila. Först i slutet på 2018 och efter ännu flera integrationer har Bolagets betallösningar visat en mycket större stabilitet. Därtill har Bolaget under hösten 2018 lanserat sportsbetting till spelutbudet.

Det har varit svårt att få tillbaka kunder på kärnmarknaderna, men under 2019 noteras en förbättring. Utvecklingen på GoldBlues nyligen lanserade marknader, för indonesisk-, vietnamesisk- och

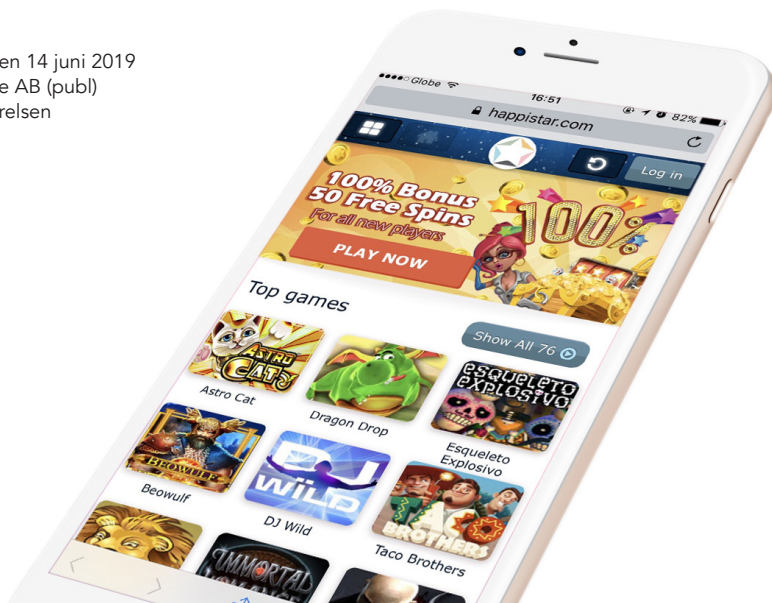
thaitalande kunder, har haft en bra start och spelsajterna har visat tillväxt. Dock har avsaknad av tillräckligt kapital för marknadsföring under 2019 begränsat den möjliga tillväxten på dessa marknader. Bolagets fokus på B2B-verksamhet har gett resultat och Bolaget signerade under mars 2019 sitt första B2B-avtal med Hatien Vegas Entertainment Resort. Avtalet innebär licensiering av GoldBlues plattformsteknologi samt återförsäljning av GoldBlues integrerade spelinhåll och övriga system. Under den senaste tiden har GoldBlue även lanserat ett affiliateprogram för att förvärva nya kunder.

Genom långsiktiga kostnadsneddragningar i kombination med utökade satsningar mot nya marknader har GoldBlue som målsättning att uppnå lönsamhet under slutet av 2019 och framöver uppnå en jämnare balans mellan intäkter från ett flertal marknader. Att nå detta mål kräver dock utökade marknadsföringsinsatser och fortsatt teknikutveckling.

Bolagets bedömning är att det nuvarande rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden. Därför har styrelsen beslutat, med godkännande från extra bolagsstämma, om Erbjudandet, som tillsammans med nuvarande likvida medel skall vara tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Under 2019 har bryggglån upptagits om cirka 5,6 MSEK, vilka kan kvitteras in mot aktier i emissionen eller återbetalas efter genomförd emission. Förutsatt ett fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget cirka 16,9 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 2,9 MSEK innebärande en nettolikvid om cirka 14,0 MSEK. Av emissionslikviden kommer cirka 5,6 MSEK användas till återbetalning av bryggglån, cirka 3,0 MSEK användas till marknadsföring, cirka 1,5 MSEK till ytterligare utveckling av B2B-segmentet och till nya integrationer av spel och betallösningar. Resterande likvid kommer att användas till rörelsekapital.

Styrelsen för GoldBlue är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för GoldBlue har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 14 juni 2019
GoldBlue AB (publ)
Styrelsen



VD har ordet

Bäste aktieägare,

År 2018 var ett tufft år för GoldBlues verksamhet. Vi påverkades kraftigt av att våra huvudleverantörer av mobila betallösningar på vår kärnmarknad var tvungna att anpassa sig till nya lokala bestämmelser. 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. Under det första kvartalet 2019 ser vi en positiv trendutveckling på våra marknader, främst på kärnmarknaderna där antal kunder återigen växer. Det har under det första kvartalet vänt försiktigt uppåt på vår största marknad och vi har under april månad genom JCB:s kortlösning erhållit en viktig betalösning för den japanska marknaden, som omedelbart har medfört ökade deponeringar. Vi har även under 2018 satt i kraft ett besparingsprogram som har reducerat det negativa kassaflödet till i regionen 1 MSEK per månad, men målsättningen är att minska detta ytterligare månad för månad. Detta har möjliggjorts genom att reducera personal, minska löner och konsultarvoden samt göra oss av med kostsamma mjukvarulösningar. Personal har reducerats från cirka 130 personer för omkring ett år sedan till cirka 90 personer idag.

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 tek-

nikutvecklingen har bland annat vår underhållstid minskat kraftigt så att vi kan rulla ut i nya länder mycket fortare. De kraftigt minskade operatörsintäkterna tillsammans med fortsatt höga kostnader, i genomsnitt cirka 1,7 MSEK i månaden under slutet av 2018, för Bolagets drift, plattformsutveckling och lansering på nya marknader ledde dock till att vi var tvungna att genomföra en nyemission i slutet av 2018. Denna emission visade sig emellertid inte vara tillräcklig på grund av återbetalningar av bryggglån, ackumulerade räkningar från spelleverantörer och övriga emissionskostnader.

Nya intäkter, dock fortfarande små, kommer även från den ny-startade 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.

Genom emissionslikviden kommer vi främst säkerställa marknadsföring för alla marknader för att åter bygga upp kundbasen, få kunder att deponera och spela, säkerställa medel för vidare teknikutveckling av plattformen för integration av exempelvis ytterligare betallösningar 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 (publ)



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 juni 2019 är registrerad som aktieägare i GoldBlue äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Tre (3) innehavda aktier berättigar till teckning av fem (5) nyemitterade aktier.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna fem (5) nya aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 juni 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 juni 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 juni 2019.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,16 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 17 juni till och med den 1 juli 2019. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM Nordic MTF under perioden från och med 17 juni till 27 juni 2019. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 27 juni 2019 eller användas för teckning av aktier senast den 1 juli 2019 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälnings-sedlar

Direktregistrerade aktieägare

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

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i GoldBlue är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller brev. Teckning och

betalning med respektive utan företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtlig kontant betalning senast den 1 juli 2019. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

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

2) Särskild anmälningsedel 1

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

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

Särskild anmälningsedel 1 kan erhållas från Aktieinvest på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 1 juli 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel 1. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälnings-sedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7415
103 91 Stockholm
Telefon: 08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 17 juni 2019 till och med 1 juli 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt skall ske genom att Särskild anmälningsedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningsedel 2 skall vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 1 juli 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild

anmälningsedel 2. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning

OBS! Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.aktieinvest.se/goldblue2019 och följ instruktionerna.

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

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

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

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika och Sydkorea eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieäga-

re som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea inte att erhålla detta Prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betalad tecknad aktie (BTA)

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

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på NGM Nordic MTF från den 17 juni 2019 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Utdelning

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

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juli månad, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

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

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Erbjudandet. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in Erbjudandet.

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

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

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.²

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. 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.

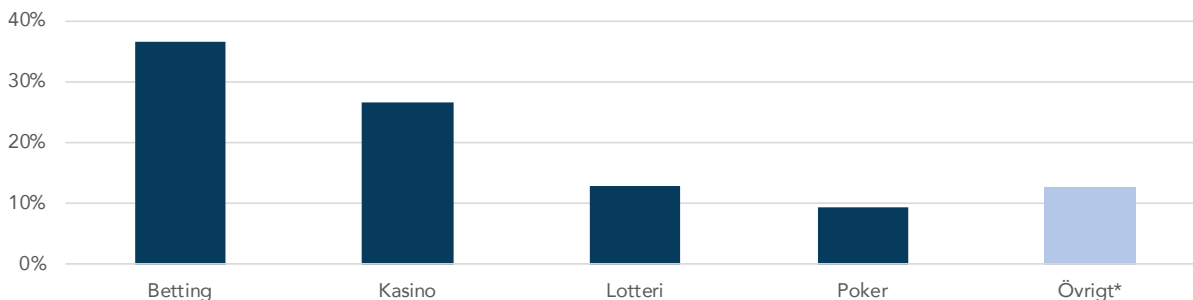
Den snabba tekniska utvecklingen med ökad kvalitet på mjukvaror, uppkopplingsmöjligheter, hastighet och ett högre utbud av innovativa spelprodukter har inneburit en kraftig tillväxt i den totala spelomsättningen online det senaste decenniet. Spel online sker idag på ett flertal olika typer av teknikplattformar såsom datorer, surfplattor och mobiltelefoner. För närvarande utgör onlinekasino-

marknaden 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.³

Asiatiska onlinekasinomarknaden

Asien är för närvarande den största marknaden för landbaserade spel och den näst största för spel online. Den totala asiatiska onlinekasinomarknaden hade under 2017 bruttospelsintäkter på cirka 130 miljarder SEK samtidigt som den under de nästkommande tre åren förväntas behålla en tvåsiffrig tillväxttakt⁴. Enligt en rapport publicerad av det i spelbranschen respekterade konsult- och analysföretaget NewZoo dominerar asiatiska länder intäkter för spel i dator och mobil då tre asiatiska länder återfinns listan över de tio största spelmarknaderna online i världen; Kina, Japan och Sydkorea. Sydostasien får också allt större uppmärksamhet av den globala kasinomarknadens stora aktörer. Länder som Thailand, Indonesien och Vietnam ökar i marknadspotential tack vare en växande användarbas av kunder med tillgång till datorer och mobiltelefoner.⁵

Marknadssegmentering spelmarknaden 2017



*) Ej relevant spelkategori för GoldBlue
Källa: H2 Gambling Capital Report

2) H2 Gambling Capital, 2017

3) H2 Gambling Capital, 2017

4) H2 Gambling Capital, 2017

5) NewZoo.com (<https://newzoo.com/insights/rankings/top-100-countries-by-game-revenues/>)

Enligt Bolagets erfarenhet 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.

Kasinomarknaden mot japansktalande kunder

Den totala befolkningen i Japan uppgår till cirka 127 miljoner och en majoritet av dessa har tillgång till mobil- och datoruppkoppling⁶. Onlinekasinomarknaden i Japan beräknades 2016 ha brutospelsintäkter på cirka 28,5 miljarder SEK. I juli 2018 godkände den japanska regeringen förslaget om att legalisera landbaserad kasinoverksamhet⁷. Lagarna tillåter endast kasinoverksamhet som en mindre del av en större verksamhet, exempelvis inom hotellkedjor.

Enligt Bolagets vetenskap är lokal kasinoverksamhet online 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 kasinoverksamhet förefaller risken hög att om spel online också börjar regleras i Japan kan skatten bli hög. GoldBlue bedömer dock att en legalisering inte bör föreligga inom en närmare framtid.

Kasinomarknaden mot kinesisktalande kunder

Den kinesiska onlinekasinomarknaden beräknas enligt H2 Gambling-rapporten under 2016 ha haft brutospelsintäkter på cirka 66,5 miljarder SEK under 2016⁸. Den kinesiska befolkningen består av ungefär 1,4 miljarder människor. Ungefär 750 miljoner kineser, cirka 54 procent av den totala befolkningen, beräknas ha tillgång till internet från en mobil eller dator⁹.

Spelare i Fastlandskina utgör den absolut största delen av den marknad som sajten 24K88 riktar sig mot. Enligt Bolagets vetenskap är landbaserat spel 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 offshore.

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 virtuella privata nätverks-tunnlar (VPN) som finns i var och vartannat hem och kontor. Dock har regeringen sedan februari 2018 beordrat de tre största telekomföretagen (statligt drivna) i Kina att stänga ner VPN-tjänster som låter befolkningen komma åt blockerade sajter¹⁰. Apple har också tagit ner iGaming-relaterade spel från App Store som leder till spelsajter, vilka är förbjudna att spela i Fastlandskina¹¹.

Kasinomarknaden mot indonesisktalande kunder

Med över 263 miljoner invånare är Indonesien världens fjärde befolkningsrikaste land och 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 bruttonationalprodukten¹². Denna ekonomiska tillväxt och ökade levnadsstandarder för befolkningen (ökad tillgång till teknologiska produkter såsom datorer och smarta mobiltelefoner) 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 enligt Bolagets vetenskap. Precis som i Fastlandskina har åtgärder mot spelare varit begränsad. Den lokala regeringen försöker dock censurera internet genom att blockera svartlistade domäner¹³, samtidigt kommer gemene man runt blockeringar via VPN-tunnlar.

Kasinomarknaden mot vietnamesisktalande kunder

Den vietnamesiska befolkningen beräknas till cirka 96 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 smart mobiltelefon och år 2016 var internetpenetrationen cirka 47 procent¹⁴. Den vietnamesiska onlinekasinomarknaden omsatte under 2014 ungefär 1,2 miljarder SEK¹⁵.

Med undantag för statligt arrangerade lotteri är spel online förbjudet i Vietnam enligt Bolagets vetenskap. 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, vad Bolaget känner till. 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 miljoner människor och Thailand har under det senaste decenniet blivit ett industrialiserat land¹⁶. 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 olagliga¹⁷. Dessa inkluderar kasinon, bingo, poker och sportspel. Trots förbudet finns en efterfrågan från thaitalande kunder som söker sig till internationella speloperatörer.

Reglering och lagstiftning avseende onlinekasinomarknaden i Asien

I många länder i Asien stiftades lagar som reglerar spel innan onlinekasinomarknaden hade utvecklats och är därmed i hög grad utformade för fysisk kasinoverksamhet. Som en konsekvens därav blir lagarna föremål för subjektiva tolkningar avseende kasinomarknaden och i flertalet jurisdiktioner finns det en utvecklad marknadspraxis som inte alltid överensstämmer med tillämplig lag. Således, vad Bolaget känner till, finns det i Asien för närvarande ingen lag som förbjuder eller tillåter internationella spelopera-

6) Utrikespolitiska institutet (<https://www.ui.se/landguiden/lander-och-omraden/asien/japan/>)
 7) H2 Gambling Capital, 2017
 8) H2 Gambling Capital, 2016
 9) Utrikespolitiska institutet (<https://www.ui.se/landguiden/lander-och-omraden/asien/kina/massmedier/>)
 10) The Guardian (<https://www.theguardian.com/world/2017/jul/11/china-moves-to-block-internet-vpns-from-2018>)
 11) South China Morning Post (<https://www.scmp.com/tech/china-tech/article/2160488/apple-pulls-thousands-gambling-apps-app-store-china-amid-tightened>)

12) Utrikespolitiska institutet (<https://www.ui.se/landguiden/lander-och-omraden/asien/indonesien/oversikt/>)
 13) The Jakarta Post (<https://www.thejakartapost.com/news/2017/01/07/indonesia-blocks-80000-websites.html>)
 14) Utrikespolitiska institutet (<https://www.ui.se/landguiden/lander-och-omraden/asien/vietnam/massmedier/>)
 15) H2 Gambling Capital, 2016
 16) Utrikespolitiska institutet (<https://www.ui.se/landguiden/lander-och-omraden/asien/thailand/>)
 17) AsieBet (<https://www.asiabet.org/thailand/casino/>)

törer att erbjuda spel online på lokala språk. Däremot får man i de flesta asiatiska länder ej marknadsföra sig lokalt.

Tillståndspliktig spelverksamhet påverkas i hög grad av politiska beslut och spelbolagen som verkar gentemot asiatiska kunder är därför beroende av rättsläget inom respektive lokala marknad. Spelbranschen på den asiatiska marknaden har historiskt reglerats på nationell nivå och länder såsom Kina, Japan och Vietnam har äldre regleringar som omfattar traditionella fysiska spel, men som inte tar hänsyn till eller reglerar spel online enligt Bolagets vetenskap. 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 reglering¹⁸. För de länder som har implementerat reglering för onlinespel kräver bestämmelserna att speloperatörerna har en landspecifik licens (eller vara verksamma tillsammans med en befintlig licenserad operatör), eller bedriver verksamheten från en landsdomän, rapporterar statistik och transaktionsprotokoll för att kunna kontrollera operatörer och slutanvändare, samt att operatören betalar en spelskatt (ofta en procentsats av nettospelvinsten).

Filippinerna är det enda landet i Asien med en reglerad onlinekasinomarknad, som 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 spel-

bolag att marknadsföra och driva verksamhet mot kunder globalt förutom Filippinerna och USA.¹⁹

Konkurrenter

Den asiatiska onlinekasinomarknaden består av ett stort antal aktörer, såväl nationella som internationella, som likt GoldBlue upptäckt den växande marknaden.

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.

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.



18) Gambling.com (<https://www.gambling.com/country-overviews>)

19) PAGCOR (<https://www.pagcor.ph/index.php>, <https://www.pagcor.ph/regulatory/offshore-gaming.php>)

Verksamhetsöversikt

Affärsidé

GoldBlues affärsidé är som investeringsbolag 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.

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. 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.

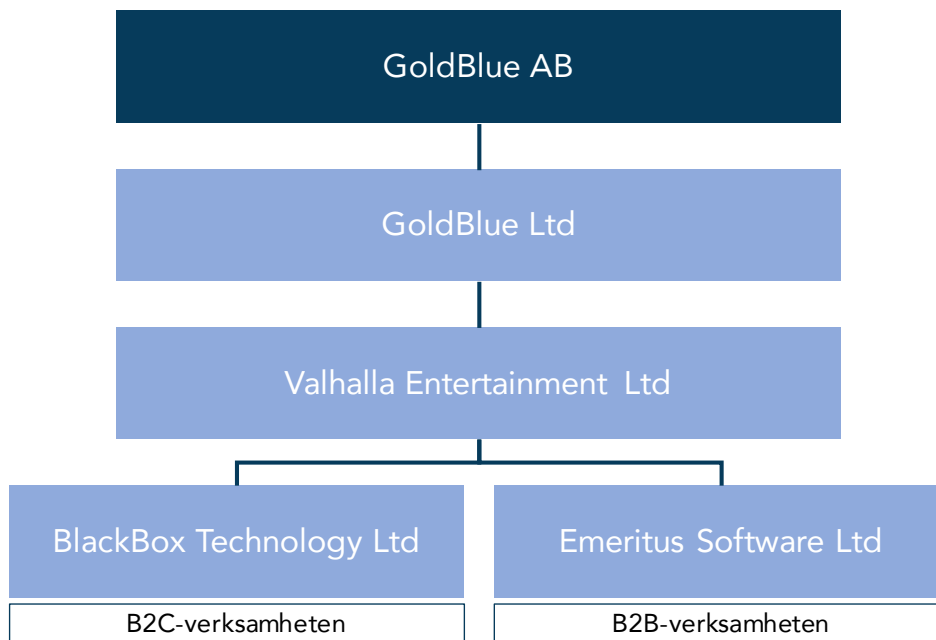
Bolaget har via det helägda dotterbolaget Valhalla Entertainment Ltd en B2C-verksamhet som erbjuder asiatiska spel kunder spel online. Den stora merparten av GoldBlues nettointäkter genereras för närvarande från denna verksamhet.

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 90 personer anställda. Verksamheten drivs operationellt från Manilla 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 där bland annat IR-funktion finns.

Koncernstruktur

GoldBlue AB (publ) är moderbolag i en koncern. Bolaget har totalt tolv helägda dotterbolag, vilka är 24K88 (165951) Belize, Blackbox Technology Ltd (1810697) BVI, Emeritus Holdings (166502) Belize, Emeritus Services Ltd (1939788) BVI, Emeritus Software Ltd (1939793) BVI, Goldblue Ltd (C62323) Malta, HappiStar Ltd (1939812) Malta, HO 168 Ltd (165950) Belize, OCC888 Ltd (1939819) BVI, Oxari Malta Ltd (C 77968) Malta, The Box Marketing Ltd (C 80228) Malta och Valhalla Entertainment Ltd (1807947) BVI. Bolaget har dessutom ett intressebolag, BigBear Productions Inc (CS201402805) Filippinerna, vilket man äger 39,99 procent av.



B2C-verksamhet

Under dotterbolaget Valhalla Entertainment Ltd har GoldBlue byggt upp en stark kundbas till fyra spelsajter tack vare effektiv marknadsföring, investeringar i IT, innovativ design samt fokus på spel i mobilen. Initialt fokuserade spelsajterna enskilt mot den kinesisktalande marknaden. I september 2016 lanserade GoldBlue via dotterbolag spelsajten Happistar.com mot japansktalande kunder. Under 2018 har GoldBlue expanderat sin B2C-verksamhet till tre nya kundsegment på den asiatiska 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 40 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.

Varumärken

Bolaget äger totalt fyra varumärken: 24k88.com, Happistar.com, Ho168.com och OCC888.com. Samtliga sajter drivs från den egenutvecklade plattformen och varje enskild hemsida är anpassad för varje respektive målmarknad gällande språk, betalningsleverantörer, kundservice samt spelutbud. 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 för PC till spelsajten 24k88. Med integrationen av sportsbetting har operatörsverksamheten ett starkt och nära komplett erbjudande som bör kunna attrahera fler asiatiska spelare.

B2B-verksamhet

Under bolaget Emeritus Software Ltd, som ägs till 100 procent av Valhalla Entertainment Ltd, 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 stort intresse från olika typer av aktörer efter liknande B2B-lösningar utformade till asiatiska spelkunder. Intäktsmodellen 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 tillväxtpotentialerna 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- samt indisk-språkiga kunder.

Styrelsen har som målsättning vid lansering att nå lönsamhet inom tolv månader efter mjuklansering 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 enklare 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 front-end 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 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 chattsidor. Inom kundgrupperna japansk-, vietnamesisk samt indonesisktalande kunder har affiliate-marknadsföring stor betydelse. Bolaget har därför samarbeten med flertalet affiliate-bolag som assisterar med rekrytering av spelarkunder. Ersättningsmodellerna för dessa affiliate-bolag bygger oftast på engångsersättningar alternativt framtida intäktsdelningar.



Historik

2013

- Goldblue Ltd, Blackbox Technology Ltd och Valhalla Entertainment Ltd bildas.

2014

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

2015

- Koncernen förvärvar varumärket "HO168.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-bolag, casinoonline.jp, börjar marknadsföra "Happistar.com".

2017

- Dotterbolaget Blackbox Technology Ltd 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.
- Bolaget ansöker om notering på Nasdaq First North, men avbryter sin ansökningsprocess på grund av avvikande uppfattning mot Nasdaq avseende Bolagets informationskapacitet.
- GoldBlue genomför en emission om cirka 3,0 MSEK riktad till främst svenska investerare.
- Bolaget genomför en listningsemission om cirka 24,0 MSEK riktad till allmänheten.

2018

- Bolaget listas i februari på NGM Nordic MTF.
- "Happistar.com" expanderar 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.
- Bolagets förlorar en av deras viktigaste betallosningar för den kinesisktalande marknaden med resultat att man förlorar en stor andel av återkommande kunder.
- 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 och svårigheter att hitta kompletterande betaltjänster, men under senhösten erhåller Bolaget större stabilitet kring betaltjänster.
- 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 cirka 14,2 MSEK.

Utvald finansiell information

Följande tabeller visar utvald finansiell information om Bolaget för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt information om resultaträkning, balansräkning och kassaflöde för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2019 och resultaträkning samt kassaflöde för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2018. Sammanfattningen nedan baseras på de reviderade finansiella siffrorna för räkenskapsåren 2018 och 2017 tagna ur Bolagets årsredovisningar samt den oreviderade informationen för tremånadersperioderna som avslutades den 31 mars 2019 och 31 mars 2018, vilka hämtats från Bolagets offentliggjorda delårsrapport. Den finansiella informationen för perioden 1 januari – 31 mars 2018 har tagits från delårsrapporten 1 januari – 31 mars 2019 eftersom Bolaget inte upprättat en delårsrapport för perioden under 2018.

GoldBlues finansiella rapporter för 2018 och 2017 samt informationen om resultaträkning, balansräkning och kassaflöde för tremånadersperioderna som slutade 31 mars 2019 och 31 mars 2018 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna och följer standardformuleringar. Årsredovisningarna finns att tillgå på Bolagets hemsida www.goldblue.eu/sv.

Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt de till Prospektet införlivade räkenskaperna. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning, Koncernen i sammandrag

KSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Intäkter	4 335	12 591	29 630	70 258
Kostnad för sålda varor	-2 696	-8 653	-27 950	-57 522
Bruttoresultat	1 639	3 938	1 680	12 736
Administrationskostnader	-5 606	-9 047	-32 129	-31 182*
Extraordinära intäkter	0	0	15 979	0
Extraordinära kostnader	0	0	0	-9 651
Rörelseresultat	-3 967	-5 109	-14 469	-28 096*
Resultat före skatt	-3 967	-5 109	-14 815	-28 127
Periodens resultat	-3 967	-5 109	-14 815	-28 127

*) Tagen från årsredovisningen för år 2018.

Balansräkning, Koncernen i sammandrag

TILLGÅNGAR	31 mars 2019	31 december 2018	31 december 2017
KSEK	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	14 655	9 820	6 872
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	387	409	494
Inventarier	386	285	281
Summa anläggningstillgångar	15 428	10 513	7 647
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	3 537	5 285	2 258
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	304	729	21
Kassa och bank	5 863	5 901	23 940
Summa omsättningstillgångar	9 703	11 915	26 219
SUMMA TILLGÅNGAR	25 131	22 428	33 866

EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 mars 2019	31 december 2018	31 december 2017
KSEK	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Eget kapital			
Aktiekapital	5 691	2 845	2 852
Övrigt tillskjutet kapital	89 835	92 489	80 964
Annat eget kapital	-77 810	-68 247	-39 634
Periodens resultat	-3 967	-14 815	-28 127
Summa eget kapital	13 748	12 272	16 055
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	213	2 419	1 957
Övriga skulder	9 881	6 024	15 107
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 289	1 711	746
Summa kortfristiga skulder	11 383	10 155	17 811
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 131	22 428	33 866

Kassaflödesanalys, Koncernen i sammandrag

KSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 635	2 004	-16 193	-19 199
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 167	-560	-5 682	-3 217
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-1 192	-2 129	3 967	38 892
Periodens kassaflöde	276	-685	-17 909	16 476
Likvida medel vid periodens början	5 692	23 854	23 940	7 464
Kursdifferens i likvida medel	-105	0	-131	0
Likvida medel vid periodens slut	5 863	23 169	5 901	23 940

Nyckeltal

Nyckeltal	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
Intäkter, KSEK	4 335	12 591	29 630*	70 258*
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-3 967	-5 109	-14 815*	-28 127*
Balansomslutning, KSEK	25 131	N/A	22 428*	33 866*
Soliditet, %	54,7	N/A	54,7	47,4
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00
Antal anställda inkl. konsulter vid periodens slut, st	105	130	124	110
Totalt antal aktier vid periodens slut, st	63 228 333	31 614 167	31 614 167	31 373 797

*) Reviderad.

Definitioner av Alternativa nyckeltal

Nedan anges GoldBlues definition av ett Alternativt nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats av BFNAR. GoldBlue bedömer att detta Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Detta Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom GoldBlue har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på annat sätt än GoldBlue.

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomsättning. Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet då det ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella stabilitet.

	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
Eget kapital, KSEK	13 748	N/A	12 272	16 055
Balansomslutning, KSEK	25 131	N/A	22 428	33 866
Soliditet, %	54,7	N/A	54,7	47,4

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på räkenskapsåren 2018 och 2017 samt perioderna 1 januari till 31 mars 2019 och 2018. Informationen bör läsas tillsammans med GoldBlues utvalda finansiella information för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt för perioderna 1 januari till 31 mars 2019 och motsvarande period 2018. Siffror inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod om inget annat anges.

Resultaträkning 1 januari – 31 mars 2019 jämfört med motsvarande period 2018

Bolagets intäkter för perioden 1 januari - 31 mars 2019 uppgick till 4 335 KSEK (12 591), motsvarande en minskning om 8 256 KSEK eller 66 procent som är hänförlig till kundtapp på grund av förlorade betalningslösningar på den kinesisktalande marknaden under 2018. Kostnader för sålda varor innefattande marknadsföringskostnader, bonuskostnader, kostnader till spelleverantörer och kostnader för affiliate-bolag uppgick till 2 696 KSEK (8 653), innebärande ett bruttoresultat om 1 639 KSEK (3 938). Administrationskostnaderna uppgick till 5 606 KSEK (9 047), en minskning om 3 441 KSEK främst hänförlig till minskad personal. Periodens resultat uppgick till -3 967 KSEK (-5 109).

1 januari – 31 december 2018 jämfört med motsvarande period 2017

Bolagets intäkter för helår 2018 uppgick till 29 630 KSEK (70 258), en minskning om cirka 58 procent. Den främsta orsaken till minskningen var de uppkomna svårigheterna avseende betalningslösningar på den kinesisktalande marknaden. Kostnader för sålda varor uppgick till 27 950 KSEK (57 522), innebärande ett bruttoresultat om 1 680 KSEK (12 736), en minskning om cirka 87 procent. Administrationskostnaderna uppgick till 32 129 KSEK (31 182) medan övriga intäkter uppgick till 15 979 KSEK (0). Övriga intäkter uppkom på grund av att den samlade redovisade skulden till spelarna minskade väsentligt efter genomsyn och nya metoder för fastställande av spelarskulder. Periodens resultat uppgick till -14 815 KSEK (-28 127).

Balansräkning 31 mars 2019 jämfört mot den 31 december 2018

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 mars 2019 till 14 655 KSEK (9 820 KSEK den 31 december 2018), en ökning om 4 835 KSEK hänförlig till fortsatta investeringar i Bolagets plattform. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick till 773 KSEK (694). Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 9 703 KSEK (11 915). Minskningen om 2 212 KSEK, motsvarande 19 procent är primärt hänförlig till minskade övriga fordringar.

Bolagets eget kapital uppgick den 31 mars 2019 till 13 748 KSEK (12 272), en ökning med 1 476 KSEK, motsvarande 12 procent och är hänförlig bland annat till periodens ökade aktiekapital på grund av nyemission. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 11 383 KSEK (10 155), en ökning om 1 228, motsvarande 12 procent. Ökningen är hänförlig till en ökning av posten övriga skulder.

Bolagets totala tillgångar uppgick till 25 131 KSEK (22 428) per den 31 mars 2019.

31 december 2018 jämfört med motsvarande tidpunkt 2017

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2018 till 9 820 KSEK (6 872), en ökning om cirka 43 procent och består av ökade balanserade utvecklingsutgifter. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick till 694 KSEK (775). Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 11 915 KSEK (26 219). Minskningen om 14 304 KSEK, motsvarande en minskning om 55 procent är främst hänförlig till en minskning av posten kassa och bank.

Bolagets eget kapital uppgick den 31 december 2018 till 12 272 KSEK (16 055). Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 10 155 KSEK (17 811), en minskning om 7 656, motsvarande cirka 43 procent. Minskningen skedde till följd av omvärderingen av spelarskulder.

Bolagets totala tillgångar uppgick till 22 428 KSEK (33 866) per den 31 december 2018.

Kassaflöde 1 januari – 31 mars 2019 jämfört med motsvarande period 2018

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 januari – 31 mars 2019 till 5 635 KSEK (2 004). Ökningen om 3 631 KSEK är främst hänförligt till ökade rörelseskulder som ökar 2 273 KSEK.

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under perioden 1 januari – 31 mars 2019 till -4 167 KSEK (-560). Detta är främst hänförligt till ökade förvärv av immateriella tillgångar om 4 169 KSEK under det första kvartalet 2019.

Bolagets kassaflöde för finansieringsverksamheten uppgick till -1 192 KSEK (-2 129) hänförligt till emissionskostnader.

Periodens kassaflöde uppgick till 276 KSEK (-685).

1 januari – 31 december 2018 jämfört med motsvarande period 2017

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden år 2018 till -16 193 KSEK (-19 199). Förändringen om 3 006 KSEK är främst hänförlig till nedskrivningen av spelarskuld, rörelseresultatet, övriga rörelsekostnader och förändringen i rörelseskulder.

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick år 2018 till -5 682 KSEK (-3 217). Detta är främst hänförligt till ökade immateriella anläggningstillgångar.

Bolagets kassaflöde för finansieringsverksamheten uppgick till

3 967 KSEK (38 892). Kassaflödet under år 2018 är hänförligt till en nyemission om 7 080 KSEK, minus totala emissionskostnader om 3 114 KSEK, och kassaflödet under år 2017 är hänförligt en nyemission om 38 892 KSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -17 909 KSEK (16 476).

Väsentliga händelser under perioden för den presenterade finansiella historiken

Under perioden för den presenterade utvalda finansiella informationen har följande väsentliga händelser av finansiell karaktär inträffat:

2017

- Dotterbolaget Blackbox Technology Ltd erhåller indirekt ny spellicens under PACGOR.
- GoldBlue AB (publ) skapas, vilket blir Koncernens nya moderbolag, via ett så kallat omvänt förvärv genom en apportionering och i samband med detta får Bolaget över 4 000 aktieägare från Effnetplattformen.
- GoldBlue genomför en emission om cirka 3,0 MSEK riktad till främst svenska investerare.
- Bolaget genomför en listningsemission om cirka 24,0 MSEK riktad till allmänheten.

2018

- Bolaget listas i februari på NGM Nordic MTF.
- "Happistar.com" expanderar 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.
- Bolagets förlorar en av deras viktigaste betallösningar för den kinesisktalande marknaden med resultat att man förlorar en stor andel av återkommande kunder.
- 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 och svårigheter att hitta kompletterande betaltjänster, men under senhösten erhåller Bolaget större stabilitet kring betaltjänster.

- 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 cirka 14,2 MSEK.

1 januari – 31 mars, 2019

- Goldblue har tecknat ett avtal med Zustro om att integrera deras live casino product ZustroPlay på GoldBlues plattform.
- GoldBlue släpper ett urval av spel från CQ9 mot Bolagets kinesisktalande varumärke.
- Bolaget lanserar affiliateprogram för att förstärka förvärv av spelare.
- GoldBlue tecknar genombrottsavtal inom B2B med Hatien Vegas Entertainment Resort.

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2019

Efter den 31 mars 2019 har följande väsentliga händelser inträffat:

- GoldBlue har nu integrerat och lanserat spelen från CQ9 och Zustro Play.
- Goldblue integrerar ny betallösning i Japan.
- GoldBlue skriver integrationsavtal samt återförsäljaravtal med SA Gaming som är en av Asiens mest populära spelutvecklare.
- GoldBlue integrerar populära spel från den kinesiska spelutvecklaren Ky34.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Per den 31 mars 2019 uppgick GoldBlues eget kapital till 13 748 KSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 5 691 KSEK. Nedanstående tabell återger information om Bolagets eget kapital och räntebärande skuldsättning per den 31 mars 2019.

Inga eventualförpliktelser eller indirekt skuldsättning finns.

KSEK	31 mars 2019
Kortsiktiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	5 600
Summa kortfristiga räntebärande skulder	5 600
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	5 691
Övrigt tillskjutet kapital	89 835
Annat eget kapital	-77 810
Periodens resultat	-3 967
Summa eget kapital	13 748

Total nettoskuldsättning

Bolagets likvida medel uppgick per den 31 mars 2019 till 5 863 KSEK. GoldBlues kortfristiga räntebärande skulder uppgick per samma datum till 5 600 KSEK och Bolagets långfristiga räntebärande skuldsättning uppgjordes per den 31 mars 2019 till 0 KSEK. Nedan redogörs för GoldBlues totala nettoskuldsättning per den 31 mars 2019, då den uppgick till -4 103 KSEK.

KSEK	31 mars 2019
A) Kassa	0
B) Likvida medel (medel på bankkonto)	5 863
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) Summa likviditet (A+B+C)	5 863
E) Kortfristiga fordringar	3 840
F) Kortfristiga bankskulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	5 600*
I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F+G+H)	5 600
J) Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-4 103
K) Långfristiga räntebärande banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga räntebärande lån	0
N) Långfristig räntebärande skuldsättning (K+L+M)	0
O) Nettoskuldsättning (J+N)	-4 103

*) Vänligen se "Bryggglän i samband med Erbjudandet" och "Lån från övriga investerare" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"

Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det nuvarande rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden per dagen för detta Prospekt. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 5 863 KSEK. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital inklusive planerade investeringar till juli 2019. Bolagets rörelsekapitalsunderskott under den kommande tolv månadersperioden är cirka 10,0 MSEK.

Bolaget genomför Erbjudandet bland annat för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för marknadsföring och fortsatt utveckling av plattformen samt för daglig verksamhet. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt den tänkta tidsplanen och tecknas fullt ut, så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga kassa och bankmedel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalbehovet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt.

Om nettolikviden från Erbjudandet understiger 10,0 MSEK kan Bolaget behöva ytterligare finansiering, vilken Bolaget i så fall har för avsikt att anskaffa genom annan skuld- eller egen kapitalfinansiering. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas begränsa verksamheten eller ansöka om konkurs.

Ställda säkerheter

Bolaget har inga ställda säkerheter.

Investeringar

Bolaget har sammanlagt investerat cirka 25 MSEK på utveckling, integrering och förädling av den helägda spelplattformen. Under helår 2018 var investeringarna, främst i plattformen, i storleksordningen 5 682 KSEK medan de under helår 2017 uppgick till 3 217 KSEK. Under det första kvartalet 2019 var investeringarna 4 167 KSEK.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Merparten av investeringar redan tagits behöver inte Bolaget avsetta 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.

Trender och tendenser

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.

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.

I övrigt känner GoldBlue inte till andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig påverkan på GoldBlues affärsutsikter under de kommande räkenskapsåren.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

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 intill slutet av årsstämman 2019. Enligt kallelsen till årsstämman 2019, som hålls den 17 juni 2019, föreslår valberedningen omval av samtliga ledamöter.

Oberoende i förhållande till:

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Innehav	Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Rune Löderup	Styrelse- ordförande	2013	11 514 936 aktier och 5 115 886 teckningsoptioner av serie 2	Nej	Nej
Harmen Brenninkmeijer	Styrelseledamot	2018	0 aktier	Ja	Ja
Jesper Ramskov Jensen	Styrelseledamot	2017	133 333 aktier	Ja	Ja
Staffan Lindgren	Styrelseledamot	2013	3 090 275 aktier och 911 111 teckningsoptioner av serie 2	Nej	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 merparten av investeringarna inom spelsektorn. Löderup är en av de största investerarna i den framgångsrika spelutvecklaren Elk Studios AB. Löderup är för närvarande styrelsemedlem i flera bolag inklusive: Peak AM Securities AB och Raging Bull Invest AB. Löderup var en av grundarna av och styrelseledamot i Maria Invest AB (Maria Bingo och Carlos Poker), som såldes till Unibet 2008. Som arbetande styrelseordförande för GoldBlue är Löderup ansvarig för strategi, affärsutveckling samt kapitalanskaffning. Löderup har en civilekonomutbildning från Lunds Universitet.

Löderup äger, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, direkt eller indirekt 11 514 936 aktier och 5 115 886 teckningsoptioner av serie 2 i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i GoldBlue har Löderup, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Namn	Befattning	Från	Till
Raging Bull Invest AB	Styrelseordförande, ägare	1999	Pågående
Earners Alliance Holdings AB	Styrelseordförande, tidigare ledamot	2017	Pågående
GoldBlue Ltd	Styrelseordförande	2013	Pågående
Kushinda Invest AB	Styrelseledamot	2018	Pågående
Peak AM Securities AB	Styrelseledamot	2013	Pågående
ByggaBo i Stockholm AB	Styrelsesuppleant	2017	Pågående
Animated Games Sweden AB	Styrelseordförande	2016	2017
Casinowilds AB	Styrelseordförande	2016	2018
Gaming Corps AB	Styrelseordförande	2014	2016
Kontigo Care AB	Styrelseordförande	2014	2017
Orasolv AB	Styrelseledamot, ordförande	2005	2016
ELKAB AB	Styrelseledamot	2014	2016
Peak AM Alternative Investments AB	Styrelseledamot	2012	2015
RLS Global AB	Styrelseledamot, VD, suppleant	2007	2016
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 tio operativa kontor världen över.

Brenninkmeijer äger, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 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:

Namn	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	2017	Pågående
Kontrachess	Ägare	2016	Pågående
INGG CORP.	SVP	2010	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, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 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:

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

Lindgren äger, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, direkt eller indirekt 3 090 275 aktier och 911 111 teckningsoptioner av serie 2 i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i GoldBlue har Lindgren, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Namn	Befattning	Från	Till
Nexium AB	Grundare och styrelseledamot	1995	Pågående
AHA World AB	Styrelseordförande	2016	Pågående
Amgo AB	Styrelseordförande	2019	Pågående
C Ventures AB	VD och styrelseledamot	2016	Pågående
C Ventures Fund 1 AB	VD och styrelseledamot	2016	Pågående
Epic media Sweden AB	Styrelseledamot	2018	Pågående
AHA Technology AB	Styrelsesuppleant	2016	Pågående
Strömmersprodukter AB	Styrelsesuppleant	2015	Pågående
NYX Gaming Group	Styrelseledamot	2010	2016
NYX Interactive AB	Styrelseledamot, VD	1997	2019
OnGame Services AB	Styrelseledamot	2014	2018
Sista versen 19742 AB	Styrelseledamot	2014	2015
Sista versen 25994 AB	Styrelseledamot	2014	2016
Wagerlogic Ltd	Styrelseledamot	2014	2019

Ledande befattningshavare

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav
Andre Rodrigues	VD	1988	2017	1 745 017 aktier*
Jihua Liu	IR-chef	1981	2018	0 aktier
Rune Löderup	Operativ styrelseordförande	1965	2013	Se ovan
William Sai	Finanschef	1962	2015	0 aktier

*) Inklusive närstående 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 Services Inc, Tipico och Samvo Group.

Rodrigues äger, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, direkt eller indirekt och via närstående 1 745 017 aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i GoldBlue har Rodrigues, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Namn	Befattning	Från	Till
GoldBlue Ltd	VD	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 små och medelstora bolag på den svenska börsen som affärskonsult, från börsnoteringar, IR, från kapitalanskaffningar och affärsutveckling. Liu har en magisterexamen i civilingenjör från Lunds Tekniska Högskola.

Liu äger, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, direkt eller indirekt inga aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i GoldBlue har Liu, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Namn	Befattning	Från	Till
Sino-Scandinavian Healthcare AB	VD och ägare	2013	Pågående
Odintex AB	Styrelseledamot	2012	2017
User experience in vibration AB	Partner	2011	2015

Rune Löderup

Arbetande styrelseordförande

Se ovan.

William Sai

Finanschef sedan 2015. Född 1962.

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

Sai äger, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 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:

Namn	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 "Transaktioner med närstående" under "Legala frågor och kompletterande information". Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har även finansiella intressen i Bolaget till en följd av deras innehav av aktier i Bolaget.

Under 2016 och 2017 har Bolagets styrelseordförande Rune Löderup av Skatteverket påförts eftertaxering.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligrättsligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud, eller av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, se avsnittet "Adresser".

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. Enligt kallelsen till årsstämman 2019 föreslår valberedningen att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 130 KSEK och till övriga ledamöter ska ett arvode om 65 KSEK utgå.

Styrelseordförande Rune Löderup har, via sitt helägda bolag Raging Bull Invest AB, ingått avtal med Bolaget om att utöver styrelsearvode erhålla konsultarvode från Bolaget om 1 000 SEK per timme maximerad till 80 000 SEK per månad för rådgivningstjänster som inte följer av styrelseuppdraget. Fakturerat arvode under 2018 var 1 074 KSEK varav 578 KSEK kvittades mot aktier i Bolagets företrädesemission 2018.

Styrelseledamot Staffan Lindgren har, via sitt helägda bolag Nexium AB, ingått avtal med Bolaget om att utöver styrelsearvode erhålla konsultarvode från Bolaget om 1 000 SEK per timme maximerad till 80 000 SEK per månad för rådgivningstjänster som inte följer av styrelseuppdraget. Fakturerat arvode under 2018 var 38 KSEK varav allt kvittades mot aktier i Bolagets företrädesemission 2018.

Det förekommer inga avtal som medlemmarna av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan har slutit med GoldBlue eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2018.

Ersättningar till styrelsemedlemmar, 2018

(KSEK)	Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Övriga ersättningar	Summa
Rune Löderup	120	-	-	1 074	1 194
Harmen Brenninkmeijer	60	-	-	-	60
Jesper Ramskov Jensen	60	-	-	-	60
Staffan Lindgren	60	-	-	38	98

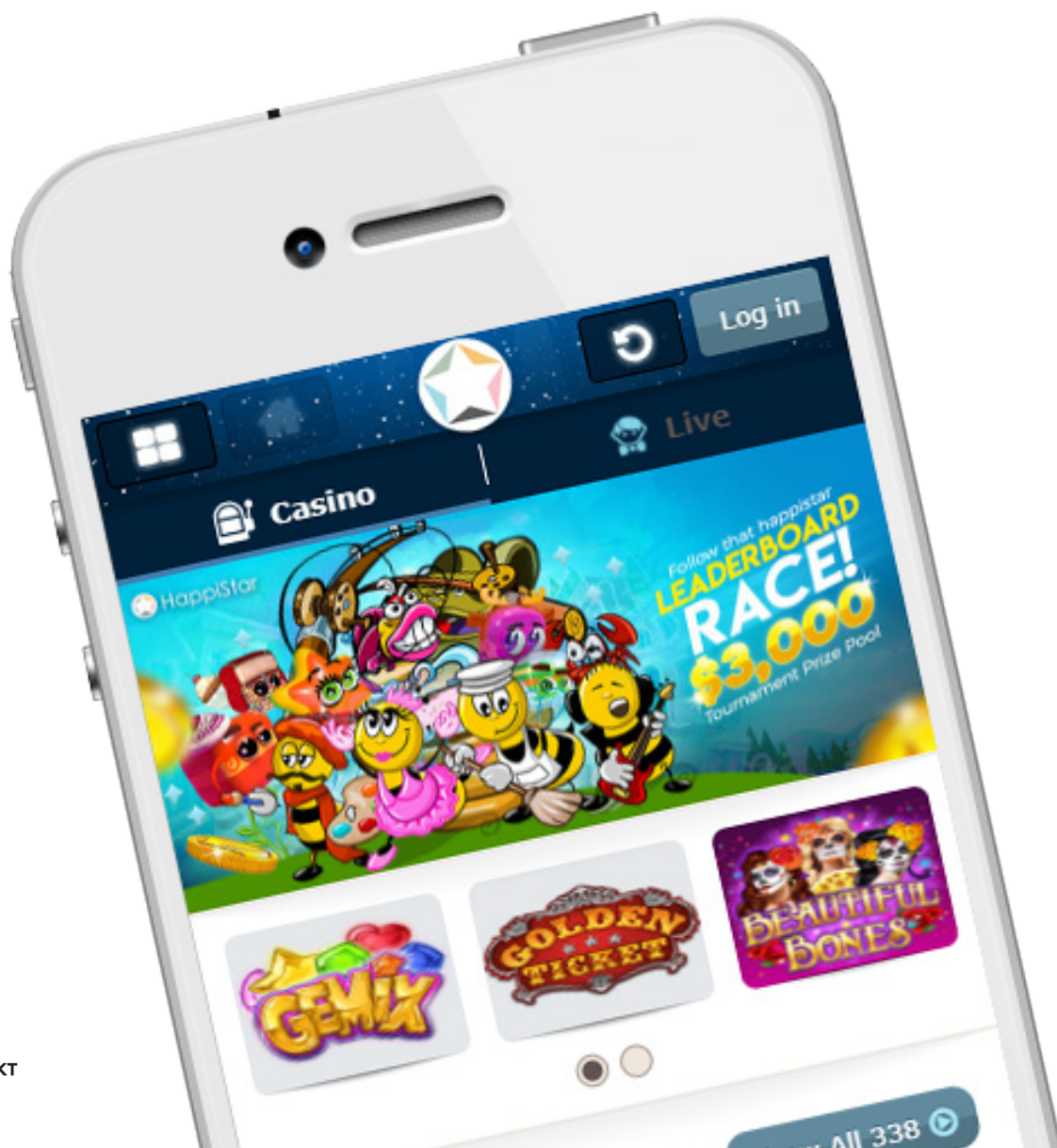
Ersättningar till ledande befattningshavare, 2018

(KSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Övriga ersättningar	Summa
Andre Rodrigues	1 233*	-	-	-	1 233*
Jihua Liu	116	-	-	-	116
Rune Löderup					Se ovan
William Sai	442*	-	-	-	442 *

*) Omräknad med EUR/SEK-kurs per den 28 december 2018 om 10,2753.

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. Enligt kallelsen till årsstämman 2019 föreslår valberedningen omval av revisionsbolag och huvudansvarig revisor för tiden till slutet av nästa ordinarie bolagsstämma. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt sedvanliga normer och godkänd räkning.



Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

GoldBlue är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen av GoldBlue utgår från svensk lagstiftning och regelverk som aktiebolagslagen, bokföringslagen och årsredovisningslagen. Bolaget följer vidare de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organ samt interna regler och föreskrifter. Bolagsstyrningen sker bland annat via bolagsstämman, styrelsen och VD. Bolagets revisorer, som utses av bolagsstämman, granskar Bolagets redovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. Därutöver följer Bolaget även NGM Nordic MTF:s regelverk.

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolag vars aktier är listade på NGM Nordic MTF är inte skyldiga att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget tillämpar för närvarande inte Svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ och det är genom bolagsstämman som aktieägarna utövar sitt inflytande genom att fatta beslut. För beslutsfattande vid bolagsstämman gäller aktiebolagslagens regler om beslutsmajoritet. Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. För att ha rätt att delta vid bolagsstämman ska aktieägare dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels ha anmält sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen. Aktieägare kan delta vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och kan även biträddas av högst två biträden. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga sina aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Årsstämma hålls senast sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman läggs balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning fram och beslut fattas om bland annat disposition av Bolagets resultat, fastställande av balansoch resultaträkningarna respektive koncernbalans- och koncernresultaträkningarna, val av och arvode till styrelseledamöter och revisor samt övriga ärenden som ankommer på årsstämman enligt lag. Utöver årsstämma kan extra bolagsstämma sammankallas.

Extra bolagsstämma den 7 juni 2019

Extra bolagsstämma hölls den 7 juni 2019 i Stockholm.

Stämman godkände styrelsens beslut att öka Bolagets aktiekapital med högst 9 484 249,95 SEK genom nyemission av högst 105 380 555 aktier, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Betalning för aktier som tecknas ska erläggas kontant, men styrelsen gavs även möjlighet att medge teckning via kvittning enligt de förutsättningar som anges i 13 kap. 41 § aktiebolagslagen.

Stämman beslutade även att anta ny bolagsordning enligt styrelsen förslag innebärande att aktiekapitalets gränser ändras till lägst 9 000 000 SEK och högst 36 000 000 SEK och lägst antal aktier ändras till 100 000 000 stycken och högst 400 000 000 stycken.

Årsstämma den 20 juni 2018

Årsstämma för 2018 hölls den 20 juni 2018 i Stockholm. Utöver de enligt lag obligatoriska ärendena beslutades bland annat om nyval av Harmen Brenninkmeijer som ordinarie styrelseledamot och om bemyndigade för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibler och/eller teckningsoptioner. Betalning kan kunna ske kontant, genom apport eller kvittning.

Stämman beslutade även att anta ny bolagsordning enligt styrelsen förslag innebärande att aktiekapitalets gränser ändras till lägst 2 800 000 kronor och högst 11 200 000 kronor och lägst antal aktier ändras till 30 000 000 stycken och högst 120 000 000 stycken. Vidare beslutade stämman att styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex ledamöter utan suppleanter.

Stämman beslutade även om emission av 2 400 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna aktierna ska tillkomma Bolagets helägda dotterbolag, GoldBlue Ltd, för vidareöverlåtelse till nyckelpersoner i organisationen i enlighet med anvisningar från moderbolagets styrelse och innebär därmed en avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att tillskapa incitament för Bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Övertäckning kan ej ske. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden 1 juni – 31 december 2020 teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 5,00 SEK per aktie.

Årsstämma den 17 juni 2019

Per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt har kallelse till årsstämma 2019 offentliggjorts. Årsstämma för 2019 kommer hållas den 17 juni 2019 i Stockholm.

Utöver de enligt lag obligatoriska ärendena föreslås att stämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibler och/eller teckningsoptioner. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport eller kvittning.

Styrelsen föreslår även att årsstämman beslutar om emission av 5 000 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna aktierna ska tillkomma Bolagets helägda dotterbolag, GoldBlue Ltd, för vidareöverlåtelse till nyckelpersoner i organisationen i enlighet med anvisningar från moderbolagets styrelse och innebär därmed en avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att tillskapa incitament för Bolagets ledande be-

fattningshavare och nyckelpersoner. Överteckning kan ej ske. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden 18 september 2019 – 18 december 2020 teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,23 SEK per aktie.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket bland annat innebär att styrelsen ansvarar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, löpande utvärdera den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Vidare utser styrelsen den verkställande direktören. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktion för den verkställande direktören. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.

Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för en period intill slutet av nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst sex ordinarie styrelseledamöter. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, som presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Samtliga nuvarande styrelseledamöter utsågs på årsstämma den 20 juni 2018, för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Enligt kallelsen till årsstämman 2019, som hålls den 17 juni 2019, föreslår valberedningen omval av samtliga ledamöter.

Utskott och valberedning

Bolagets styrelse har inte inom sig upprättat några särskilda utskott utöver en valberedning. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.

I enlighet med beslut vid GoldBlues årsstämma den 20 juni 2018 har en valberedning bildats inför årsstämman 2019. Följande ledamöter ingår i valberedningen: Rune Löderup, valberedningens ordförande, representerar sig själv och Raging Bull Invest AB, Staffan Lindgren, representerar sig själv och Nexium AB, Allen Yan representerar Watermill Ventures.

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämman 2019 föreslå följande förslag avseende:

- Antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman.
- Arvode för styrelseordföranden och övriga ledamöter respektive för revisorn.
- Eventuell ersättning för utskottsarbete.
- Styrelsens sammansättning.
- Styrelseordförande.
- Beslut om processen för valberedning 2020.
- Ordförande på årsstämma.
- Val av revisorer.

Revision

Bolagets revisor utses av årsstämman. Revisorn ska granska årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en (1) eller högst två (2) revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Till revisor, samt i förekommande fall, revisorssuppleant, ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Revisorn rapporterar årligen sina iakttagelser från granskningen till styrelsen.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår vid Prospektets avgivande till 5 690 549,97 SEK, fördelat på 63 228 333 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,09 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är GoldBlue AB (publ).

Samtliga aktier i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning, antagen på extra bolagsstämma den 7 juni 2019, får aktiekapitalet inte understiga 9 000 000 SEK och inte överstiga 36 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 100 000 000 aktier och inte fler än 400 000 000 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar förändringar av Bolagets aktiekapital från 2017 och framåt.

År	Händelse	Ändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Ändring av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Teckningskurs, SEK	Kvotvärde, SEK
	Ingående värden		1 185 434		108 456,51		0,09
2017	Nyemission	23 566	1 209 000	353,49	108 810,00	6,09	0,09
2017	Nyemission (apport)	22 971 000	24 180 000	2 067 390,00	2 176 200,00	6,09	0,09
2017	Nyemission	489 414	24 669 414	44 047,26	2 220 247,26	5,25	0,09
2017	Nyemission	2 526 428	27 195 842	227 378,52	2 447 625,78	5,85	0,09
2017	Nyemission	3 859 630	31 055 472	347 366,70	2 794 992,48	5,85	0,09
2017	Nyemission	318 325	31 373 797	28 649,25	2 823 641,73	5,85	0,09
2018	Nyemission	240 370	31 614 167	21 633,30	2 845 275,03	5,85	0,09
2019	Nyemission*	31 614 166	63 228 333	2 845 274,94	5 690 549,97	0,45	0,09
2019	Företrädesemissionen**	105 380 555	168 608 888	9 484 249,95	15 174 799,92	0,16	0,09

*) I företrädesemissionen om 14,2 MSEK tecknades cirka 1,9 MSEK genom kvittning av fordringar mot Bolaget.

**) Vid fulltecknad Företrädesemission.

Ägarstruktur

Nedanstående tabeller visar information rörande de största aktieägarna per 31 mars 2019 inklusive därefter kända förändringar. Bolaget hade per samma datum cirka 4 500 aktieägare.

De största aktieägarna i Bolaget före Företrädesemissionen	Antal aktier	Kapital och röster, %
Rune Löderup	11 514 936	18,2%
Avanza Pension	3 667 434	5,8%
Staffan Lindgren	3 090 275	4,9%
Knutsson Holdings AB	2 725 344	4,3%
SEB S A	2 250 866	3,6%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 921 639	3,0%
Andre Rodrigues*	1 745 017	2,8%
Swedbank AS (Estland)	1 509 362	2,4%
Ålandsbanken	1 429 325	2,3%
Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB	1 200 000	2,0%
Övriga	32 174 135	50,9%
Totalt	63 228 333	100,0 %

*) Inklusive närstående innehav.

Aktiebaserade incitamentsprogram

I samband med företrädesemissionen som genomfördes under 2018 emitterades upp till 31 614 166 stycken teckningsoptioner av serie TO2. Villkoren för teckningsoptionerna av serie 2 är att tre (3) teckningsoptioner av serie TO2 berättigar innehavaren att under perioden 1 – 28 februari 2020 teckna en ny aktie för 1,20 SEK. Teckningsoptionerna av serie 2 ("TO2") är upptagna till handel på NGM Nordic MTF. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO2 kommer 10 538 055 aktier emitteras, motsvarande en utspädning om 14,3 procent av kapital och röster jämfört med antalet aktier per datumet för detta Prospekt.

Årsstämman den 20 juni beslutade om en emission av 2 400 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna aktierna tillkom Bolagets helägda dotterbolag, GoldBlue Ltd, för vidareöverlåtelse till nyckelpersoner i organisationen. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden 1 juni – 31 december 2020 teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 5,00 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer 2 400 000 aktier emitteras, motsvarande en utspädning om 3,7 procent av kapital och röster jämfört med antalet aktier per datumet för detta Prospekt.

Per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt har kallelse till årsstämma 2019, som hålls den 17 juni 2019, offentliggjorts. I denna kallelse föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission av 5 000 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna aktierna ska tillkomma Bolagets helägda dotterbolag, GoldBlue Ltd, för vidareöverlåtelse till nyckelpersoner i organisationen i enlighet med anvisningar från moderbolagets styrelse och innebär därmed en avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att tillskapa incitament för Bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Övertäckning kan ej ske. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden 18 september 2019 – 18 december 2020 teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,23 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer 5 000 000 aktier emitteras, motsvarande en utspädning om 7,3 procent av kapital och röster jämfört med antalet aktier per datumet för detta Prospekt.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i GoldBlue är utställda till innehavare och har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Central värdepappersföring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registrets förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktien har ISIN-kod SE0009895386 och kortnamnet är GOLDB MTF.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Bemyndigande

Årsstämman den 20 juni 2018 beslutade om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibler och/eller teckningsoptioner. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport eller kvittning.

Enligt kallelse till årsstämma 2019, som hålls den 17 juni 2019, föreslår styrelsen att stämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibler och/eller teckningsoptioner. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport eller kvittning.

Överenskommelser mellan nuvarande aktieägare

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns det inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelningspolicy och utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat något utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. GoldBlue anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

Handelsplats

GoldBlues aktie handlas sedan den 21 februari 2018 på NGM Nordic MTF.

Mentor

GoldBlues mentor är G&W Fondkommission AB.

Likviditetsgarant

Bolaget har inte anlitat någon likviditetsgarant.

Bolagsordning

Antagen vid extra bolagsstämma den 7 juni 2019

§1

Bolagets firma är GoldBlue AB (publ).

§2

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§3

Bolaget skall, direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, bedriva konsultverksamhet inom IT, management, datorprogramutveckling och genom dotterbolag eller intressebolag bedriva spel på Internet, samt att äga och förvalta fast och lös egendom, samt därmed förenlig verksamhet.

§4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 9 000 000 och högst 36 000 000 kronor.

§5

Antalet aktier skall vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000. Alla aktier är av samma slag.

§6

Styrelsen skall bestå av 3 – 6 ledamöter utan suppleanter.

§7

Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§8

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) och senast två (2) veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman dels göra anmälan till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägare gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§9

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

§10

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation och legal struktur

GoldBlue AB (publ), org.nr 559063-5073 är ett publikt aktiebolag och moderbolaget i GoldBlue-koncernen som bildades i Sverige den 6 september 2016. Styrelsen har sitt säte och Bolaget har sin hemvist i Stockholms kommun.

Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhet är att direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, bedriva konsultverksamhet inom IT, management, datorprogramutveckling och genom dotterbolag eller intressebolag bedriva spel på Internet, samt att äga och förvalta fast och lös egendom, samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Birger Jarlsgatan 18a, 114 34 Stockholm. Bolaget har hemsidan www.goldblue.eu.

Bolaget har totalt tolv helägda dotterbolag, vilka är 24K88, Blackbox Technology Ltd, Emeritus Holdings, Emeritus Services Ltd, Emeritus Software Ltd, Goldblue Ltd, HappiStar Ltd, HO 168 Ktd, OCC888 Ltd, Oxari Malta Ltd, The Box Marketing Ltd och Valhalla Entertainment Ltd. Bolaget har dessutom ett intressebolag, Big-Bear Productions Inc, vilket man äger 39,99 procent av.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som GoldBlue ingått under de senaste två åren samt andra avtal som GoldBlue ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för GoldBlue (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Bryggglån i samband med Erbjudandet

Den 7 maj 2019 ingick bolaget ett bryggglånavtal med Formue Nord Markedsneutral A/S. Vid signerandet av bryggglånavtalet utbetalade Formue Nord Markedsneutral A/S 3,0 MSEK till Bolaget. Bryggglånet har en ränta om 1,25 procent per varje påbörjad tvåveckorsperiod. Lånet och dess ränta kommer att förfalla senast den 15 augusti 2019. Någon garanti för återbetalning av lånet har inte utfästs. Genom bryggglånavtalet säkerställde Bolaget rörelsekapital till dess att Erbjudandet är genomfört. Bolaget anser att lånet är marknadsmässigt.

Lån från övriga investerare

Bolaget har i januari 2019 tagit upp lån uppgående till sammanlagt 1,0 MSEK av Gerhard Dal. Den årliga räntan är 15,0 procent. Lånet skall återbetalas den 15 juli 2019 och återbetalas i anslutning till att Bolaget tillförs kompletterande långfristig finansiering. Någon garanti för återbetalning av lånet har inte utfästs. Bolaget anser att lånet är marknadsmässigt.

I mars 2019 tog Bolaget upp lån uppgående till sammanlagt 0,5 MSEK av Niclas Löwgren och 0,2 MSEK av Rune Löderup. Den årliga räntan är 15,0 procent. Lånen skall återbetalas den 15 juli 2019 och återbetalas i anslutning till att Bolaget tillförs kompletterande långfristig finansiering. Någon garanti för återbetalning av lånen har inte utfästs. Bolaget anser att lånet är marknadsmässigt.

Därtill har Bolaget upptagit ett lån från Günter & Wikberg Kapitalförvaltning AB om cirka 1,2 MSEK varav cirka 300 KSEK har amorterats per dagen för detta Prospekt. Den årliga räntan är 15,0 procent. Parterna har kommit överens om att cirka 332 KSEK av lånet

skall kvittas i Företrädesemissionen. Lånet, exklusive konverterat belopp, förfaller till betalning den 15 juli 2019. Räntan skall beräknas och erläggas i samband med förfall av lånet den 15 juli 2019.

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

ASI är licensierade att tillhandahålla servicetjänster till spelleverantörer. Enligt avtalet ska ASI tillhandahålla tjänster såsom marknadsföring, kundvård, support, bokföring och skatt etc. Avtalet upplåter även en lokal om 475 m² till ASI. ASI och Blackbox Technology Ltd rekryterar tillsammans personal vilka sedermera anställs av ASI i enlighet med filippinsk arbetslagstiftning.

Affärsstöd med mera från Big Bear Productions Inc. ("Big Bear")

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

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

Goldblue har den 1 april 2017 genom dotterbolaget Blackbox Technology Ltd ingått avtal med bolaget Ximax gällande spellicensiering. Enligt avtalet är Ximax licensierat av PAGCOR som en så kallad Philippine Offshore Gaming Operator och innehar en plattform för onlinespel. Ximax ska enligt avtalet tillhandahålla Blackbox Technology Ltd en begränsad, icke-exklusiv, icke-överlåtbar licens att använda plattformen för onlinespel efter att denna brandats med Blackbox Technology Ltd:s spel. Avtalet med Ximax gäller i två års tid med möjlighet till efterföljande förlängning ett år i taget. Efterföljande förlängning av avtalet kräver motpartens samtycke. GoldBlue har genom licensen med Ximax tillstånd att bedriva online spel på de marknader Bolaget är verksam på.

Avtal mellan Emeritus Software Ltd och Ha Tien Vegas Entertainment Resort Co., Ltd. ("Ha Tien")

Ha Tien är en speloperatör. Genom avtalet förser Emeritus Software Ltd Ha Tien med en icke exklusiv licens att utnyttja licensierad programvara (EMS Software programs). Emeritus Software Ltd ska även tillhandagålla viss support och underhåll av programvaran.

Licenser och regulatoriska frågor

Utländska speloperatörer som tillhandahåller spel från Filippinerna är generellt sett tvungna att licensieras hos Philippine Amusement and Gaming Corporation ("PAGCOR"). Ett undantag från detta krav gäller emellertid för sådana speloperatörer som endast bedriver sin verksamhet från, och är registrerade att bedriva sin verksamhet från, ett område i vilket något annat övervakande organ utfärdar speloperatörslicenser liknande de PAGCOR utfärdar. Verksamhet som bedrivs från eller som riktar sig mot annat område i Filippinerna kräver en separat licensiering från till exempel PAGCOR. Den 14 april 2019 böt Bolaget lokaler på Filippinerna vilket innebar att Bolagets tidigare licens upphörde, men genom flytten till ny lokal erhöll Bolaget en ny underlicens via PAGCOR som ägaren till den nya lokalen står under.

Immateriella rättigheter

Spelsajternas varumärken och domännamn innehas av helägda dotterbolag i Koncernen. GoldBlue AB innehar varumärket "GOLDBLUE" (ordmärke) inom EUIPO. Dotterbolaget Emeritus Holdings Ltd innehar upphovsrätten och samtliga andra immateriella rättigheter till teknikplattformen där spelsajterna drivs. Bolaget har inga godkända patent eller pågående patentsökningar.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inget bolag i Koncernen har under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget bedömer kan uppkomma), som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Det kan dock inte uteslutas att bolag i Koncernen kan bli inblandade i sådana förfaranden i framtiden och att de kan få effekter på Koncernens finansiella ställning och lönsamhet.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

GoldBlue har under april och maj månad 2019 erhållit från ett antal existerande och externa investerare teckningsförbindelser om cirka 3,9 MSEK, motsvarande cirka 23,0 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 10,5 MSEK, motsvarande cirka 62,0 procent av Erbjudandet. De emissionsgarantier som har läm-

nats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Sammantaget omfattas Erbjudandet därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 14,3 MSEK, motsvarande 85 procent av Erbjudandet.

Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Garantiåtagandena berättigar till garantiersättning som uppgår till tio procent av varje garants maximala åtagande enligt emissionsgarantierna, det vill säga en kostnad om totalt cirka 1,0 MSEK för Bolaget.

Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Såvida inget annat framgår av tabellen avseende garantiåtaganden kan garanterna nås på adress: Augment Partners AB, Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm.

Transaktioner med närstående

Styrelseordföranden Rune Löderup har genom bolaget Raging Bull Invest AB fakturerat för operativt arbete med GoldBlue som inte är relaterat till styrelsearbete. Fakturerat arvode under 2017 är 638 KSEK och 2018 är 1 074 KSEK varav 578 KSEK kvittades mot aktier i företrädesemissionen som avslutades december 2018. Rune Löderups bolag Raging Bull Invest AB lånade även ut 1 200 KSEK till GoldBlue under oktober 2018, detta lån kvittades till fullo mot aktier i Bolagets företrädesemission. Räntor betalades till

Tabell teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Namn	Teckningsförbindelse, antal aktier	Teckningsförbindelse, belopp (SEK)	Garantiförbindelse, antal aktier	Garantiförbindelse, belopp (SEK)
Rune Löderup, styrelseordförande	5 000 000	800 000,00		
Knutsson Holding AB	4 708 021	753 283,36		
Andre Rodrigues, VD	4 375 000	700 000,00		
Adexsi Holdings Ltd	2 187 500	350 000,00		
Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB	2 072 995	331 679,20		
Sinitic Limited	1 569 375	251 100,00		
Jan Pettersson	1 000 000	160 000,00	3 125 000	500 000,00
Mary Joy C. Simeon	994 106	159 056,96		
Zhang Weiguang	630 862	100 937,92		
Wang Hao	630 862	100 937,92		
William F. Sai	554 925	88 788,00		
Staffan Lindgren	468 156	74 904,96		
Formue Nord Markedsneutral A/S			18 750 000	3 000 000,00
Modelio Equity AB			9 375 000	1 500 000,00
Myacom Investment AB			6 250 000	1 000 000,00
Fredrik Lundgren			6 250 000	1 000 000,00
Oscar Molse			3 125 000	500 000,00
Niclas Corneliusson			3 125 000	500 000,00
Härmo Värk			3 125 000	500 000,00
Johan Carlström			3 125 000	500 000,00
ATH Invest AB			2 812 500	450 000,00
Niclas Löwgren			2 500 000	400 000,00
Hörsmölla AB			2 500 000	400 000,00
Johan Strömqvist			1 319 169	211 067,04
Totalt	24 191 802	3 870 688,32	65 381 669	10 461 067,04

samma villkor som övriga externa låntagare i bryggglånet med 15 procent per år. Rune Löderup lånade privat ut 1 200 KSEK som ett bryggglån till Bolaget i november 2018 och detta lån har till fullo betalats tillbaka. Råntor betalades till samma villkor som till övriga externa låntagare med 15 procent per år. Styrelseledamot Staffan Lindgren har igenom bolaget Nexium AB fakturerat 38 KSEK för operativt arbete under 2018 som ej är relaterat till Bolagets styrelsearbete. Fakturerat arvode för 2018 kvittades mot aktier i Bolagets företrädesemission 2018.

Styrelseordföranden Rune Löderup har även genom bolaget Raging Bull Invest AB fakturerat för operativt arbete med GoldBlue som inte är relaterat till styrelsearbete under 2019. Fakturerat arvode under 2019 är 209 KSEK. Därtill har Bolaget i mars 2019 tagit upp lån uppgående till sammanlagt 200 KSEK av Rune Löderup till en ränta om 15,0 procent per år.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att GoldBlue har ett tillfredsställande försäkringsskydd med beaktande av Koncernens omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor. Vid tidpunkten för Prospektet förekommer det inte några försäkringskrav av väsentlig karaktär i GoldBlue.

Rådgivare

Augment Partners är finansiell rådgivare till GoldBlue och Aktieinvest agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Augment Partners och Aktieinvest har tillhandahållit, och kan komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings- och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning som är helt eller delvis beroende av Erbjudandets genomförande.

Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Därutöver har GoldBlue ingått avtal om emissionsgarantier. Se avsnittet "Tekningsförbindelser och garantiåtaganden" för närmare information.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

GoldBlues årsredovisning för räkenskapsår 2018 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari-mars 2019 utgör en del av Prospektet där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2018](#): Bolagets resultaträkning (sid. 23), Bolagets balansräkning (sid. 24-25), Bolagets kassaflödesanalys (sid. 26), noter (sid. 33-36) och revisionsberättelse (sid. 38-39).
- [Årsredovisningen 2017](#): Bolagets resultaträkning (sid. 9), Bolagets balansräkning (sid. 10-11), Bolagets kassaflödesanalys (sid. 13), noter (sid. 19-21) och revisionsberättelse (sid. 23-24).
- [Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019](#): Bolagets resultaträkning i sammandrag (sid. 11), Bolagets balansräkning i sammandrag (sid. 12-13) och Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag (sid. 15).

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och respektive revisionsberättelse är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2019 har inte granskats av Bolagets revisor. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsår 2018 och 2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. För mer information om Bolagets revisor, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Revisorer".

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga på Bolagets kontor på Birger Jarlsgatan 18 i Stockholm, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar, inklusive dotterbolagens finansiella information, för räkenskapsåret 2018 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets årsredovisningar, inklusive dotterbolagens finansiella information, för räkenskapsåret 2017 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019.
- Prospektet.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av Erbjudandet att teckna aktier riktad till innehavare av aktier och teckningsrätter i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto eller genom en kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar inte på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Företrädesemissionen förrän beslutet om emissionen registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder.

Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Aktiebolag Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast

dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i Bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan Bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

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

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (så som aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige.

Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Definitioner och ordlista

De begrepp som definieras nedan används regelbundet i Prospektet.

Begrepp	Förklaring
Aktieinvest	Avser Aktieinvest FK AB, som agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.
Affiliate-bolag	Marknadsföringspartner som driver spelintresserad trafik/kunder till Bolagets webbsidor.
Augment Partners	Avser Augment Partners AB, som agerar finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen.
B2B	Avser business-to-business innebärande transaktion av varor och tjänster mellan företag.
B2C	Avser business-to-consumer innebärande transaktion av varor och tjänster mellan ett företag och konsumentmarknaden.
BTA	Avser betalda tecknade aktier i Företrädesemissionen.
Företrädesemissionen eller Erbjudandet	Avser förestående nyemission i GoldBlue AB (publ) om högst 105 380 555 aktier som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.
GGR	Avser bruttopelsintäkter (gross gaming revenue).
GoldBlue, Bolaget eller Koncernen	Avser, beroende på sammanhanget, GoldBlue AB (publ) eller den koncern vari GoldBlue AB (publ) är moderbolag.
NGR	Avser nettopelsintäkter (net gaming revenue).
PAGCOR	Philippine Amusement and Gaming Corporation, Filippinernas motsvarighet till Sveriges Lotteriinspektionen. Utländska speloperatörer som tillhandahåller spel från Filippinerna är generellt sett tvungna att licensieras hos PAGCOR.
VPN	Virtuellt privat nätverk, en teknik som används för att skapa en säker förbindelse mellan två punkter i ett icke-säkert datanätverk.

Adresser

**Emittent
GoldBlue AB (publ)**

Postadress:
Birger Jarlsgatan 18a
114 34 Stockholm
Telefon: 08-558 25 266
E-mail: info@goldblue.eu

**Finansiell rådgivare
Augment Partners AB**

Besöksadress:
Birger Jarlsgatan 2
114 34 Stockholm

**Emissionsinstitut
Aktieinvest FK AB**

Adress:
Box 7415
103 91 Stockholm

**Revisor
MAZARS SET Revisionsbyrå AB**

Adress:
Box 1317
111 83 Stockholm



GOLDBLUE AB