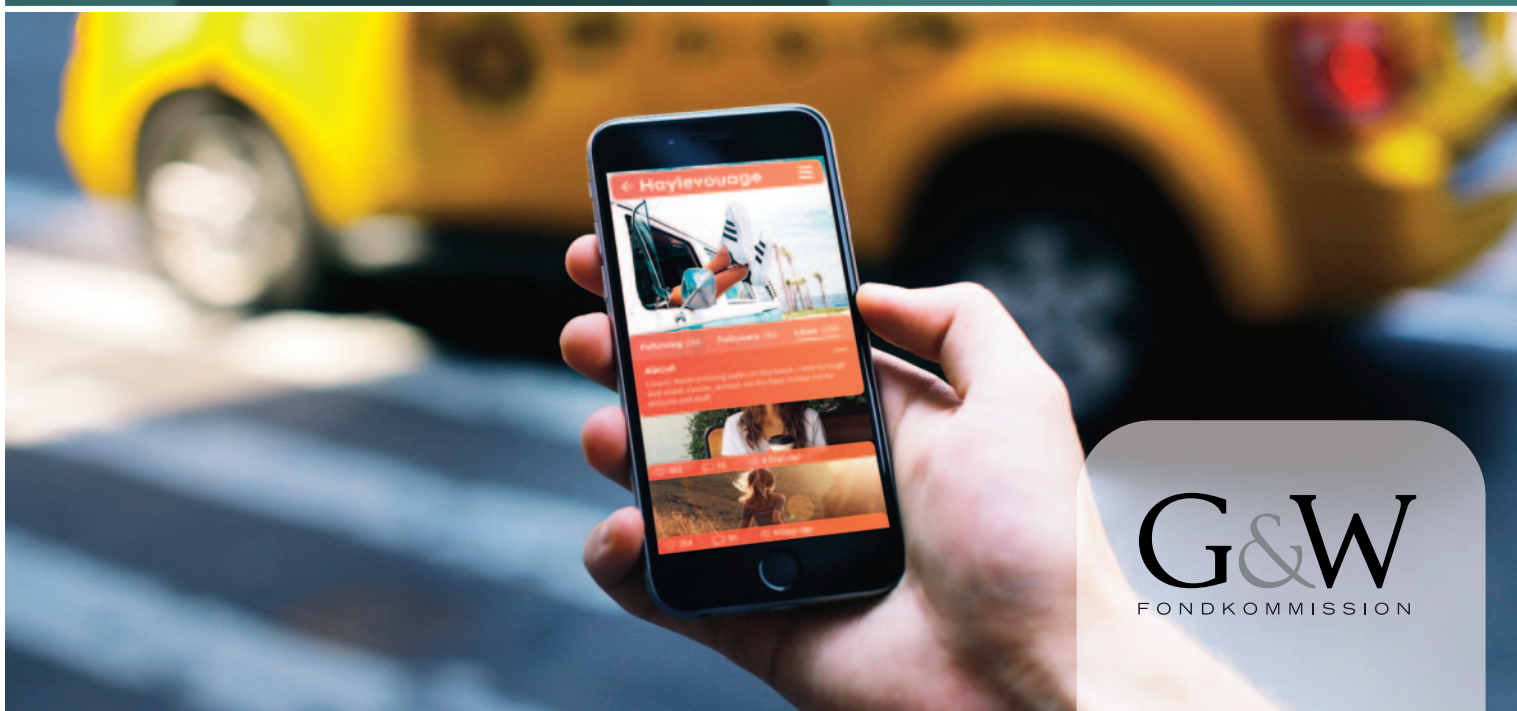




bublar.

Inbjudan till teckning av Units i
Bublar Group AB (publ)
inför notering på NGM Nordic MTF
september/oktober 2017



G&W
FONDKOMMISSION

Definitioner

I detta Memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges:

Med **"Bolaget"** eller **"Bublar"** avses koncernen Bublar Group AB (publ) med organisationsnummer 559019-7462 samt dotterbolaget Virtual Brains AB med organisationsnummer 559019-7298.

Med **"Bublar Group AB"** avses moderbolaget Bublar Group AB med organisationsnummer 559019-7462.

Med **"Virtual Brains"** avses dotterbolaget Virtual Brains AB med organisationsnummer 559019-7298.

Med **"Memorandumet"** avses detta memorandum avseende inbjudan till teckning av Units i Bublar Group AB (publ).

"Erbjudandet" – avser erbjudandet om teckning av totalt av 6 400 000 units ("Unit") bestående av vardera 1 (en) aktie samt 1 (en) teckningsoption.

"Emissionsbeloppet" – avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 23,5 Mkr.

"Teckningsoptionen" – avser den teckningsoption vilken medföljer som en del av Unit.

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

"Rådgivare" – avser G&W.

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

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

Finansinspektionen

Memorandumet har ej godkänts av eller registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta mot bakgrund i undantaget för emissioner understigande € 2,5 M.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan om handel i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida www.bublar.com. Memorandumet kan också laddas ned från www.gwkapital.se, samt via www.aktieinvest.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för Memorandumet. Dessa uttalanden är väl underbyggda, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas för att de kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast styrelsens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgångar kan komma att skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Bublar gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag. Memorandumet innehåller flera hänvisningar till information och marknadsstatistik framställda av tredje part. Ingen av dessa källor har, såvitt styrelsen känner till, några väsentliga intressen i Bublar. Information från sådan tredje part som ingår i Memorandumet har återgivits korrekt och såvitt Bublar kan känna till genom jämförelse med annan information har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

NGM Nordic MTF

Bolagets aktier, förutsatt godkänd ansökan, kommer att handlas på Nordic MTF under kortnamnet BUBL. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se.

Nordic MTF är en multilateral handelsplattform för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper tillhörande Nordic Growth Market NGM AB. En multilateral handelsplattform (en MTF, Multilateral Trading Facility) är en handelsplattform i enlighet med MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är listade på Nordic MTF inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic MTF gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en MTF utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic MTF gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

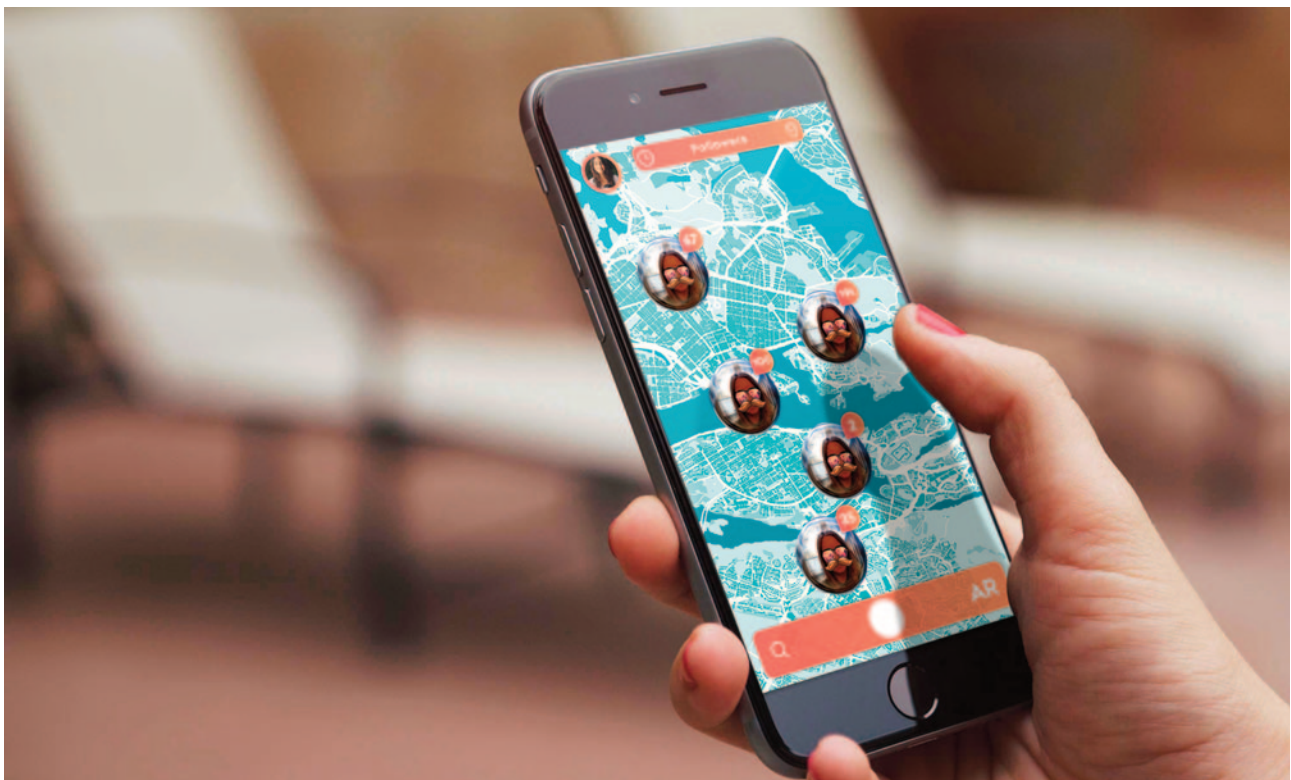
På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de listade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

DISCLAIMER

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Bublar i samband med förestående Erbjudande. Då samtliga uppgifter härrör från Bublar friskriver sig G&W från allt ansvar som berör dokumentet. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument.

Innehåll

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	6
Inbjudan att teckna Units i Bublar Group AB (publ) inför notering på NGM Nordic MTF	9
Bakgrund och motiv	10
VD har ordet	11
Villkor och anvisningar	12
Marknadsöversikt	14
Verksamhetsbeskrivning	19
Historik	25
Finansiell information	26
Delårsrapport Q2 2017	28
Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden	32
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	34
Legala frågor och kompletterande information	41
Skattefrågor i Sverige	43
Bolagsordning för Bublar Group AB (publ)	45
Bilaga 1 – Årsredovisning och koncernredovisning 2016	46
Bilaga 2 – Teckningsoptionsvillkor	53
Adresser	60



Sammanfattning

Sammanfattningen ska ses som en introduktion till detta Memorandum. Varje beslut om att investera i Bublar ska grunda sig på en bedömning av Memorandumet i sin helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta Memorandum kan bli tvungen att, i de fall som det krävs, svara för kostnaderna för översättning av Memorandumet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen, eller en översättning av densamma, bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i Memorandumet.

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp vid full teckning	6 400 000 Units motsvarande 23,5 Mkr före emissionskostnader.	Lock Up	Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för beloppet.
Emissionskurs	3,67 kr per Unit motsvarande en värdering före emissionslikvid om 64,2 Mkr.	Tilldelning	Befintliga aktieägare motsvarande cirka 65 procent av ägandet före Erbjudandet har förbundit sig att inte avyttra några aktier inom 12 månader från noteringsdagen.
Unit	En (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption.	Handel	Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 28 september 2017.
Teckningsoption	Varje tre (3) teckningsoptioner ger rätt till teckning av en (1) ny aktie till emissionskursen 6,40 kr under perioden 1 december 2018 till och med den 30 december 2018.	ISIN-koder	Handel med både aktier och teckningsoptioner på NGM Nordic MTF beräknas starta i slutet av oktober 2017, förutsatt godkännande erhållits. Om leverans av aktier inte skett till investerarens värdepappersdepå, VP-konto eller servicekonto vid starten för handeln kan detta innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja tilldelade aktier över marknaden när handeln startar, utan detta kan ske först när aktierna finns tillgängliga för investeraren.
Teckningstid	Anmälningstiden pågår under perioden 7 september 2017 till och med den 26 september 2017.	LEI-kod	Aktien: SE0010270793 Teckningsoptionen 2017/2018: SE0010298075
Övertilldelningsoption	Upp till ytterligare maximalt 1 362 398 Units motsvarande maximalt cirka 5 Mkr riktat till professionella investerare.		Bublar: 5493007JJTFKGX2N830
Garanti och teckningsförbindelse	Totalt 20,0 Mkr motsvarande cirka 85 procent av emissionen har garanterats genom teckningsförbindelser om 5,0 Mkr samt ett garantikonsortium om 15,0 Mkr.		

Ordlista

Augmented reality (AR)	AR kombinerar en fysisk miljö med datogenererade sinnesintryck som ljud, video, grafik eller GPS-data. Tekniken fungerar genom att öka den nuvarande verklighetsuppfattningen genom att lägga till information till den verklighet som användaren befinner sig i.	Peer-to-peer (P2P)	Ett icke-hierarkiskt nät där alla noder i nätet agerar jämbördigt och kan agera i alla roller.
Virtual reality (VR)	Virtuell verklighet, en datorsimulerad verklighet som möjliggör att helt uppleva en annan, simulerad värld.	SEO – search engine optimization	Sökmotoroptimering. Strategi för att placera sin webbsida eller app så högt upp som möjligt på sökmotorers resultatlistor på rätt sökord.
MMO-spel	Massively multiplayer online, spel där ett stort antal spelare interagerar i en gemensam värld.	ASO – app store optimization	Optimering av sökning i App Store och på Google Play.
		Nosql	Nosql-databaser används främst för att hantera stora mängder data i distribuerade system.

Bublar i korthet

Bublar ska skapa framtidens mobila upplevelser genom att utveckla och lansera appar som kombinerar den senaste tekniken inom augmented reality (AR) och platstjänster.

Bublar har en egenutvecklad mjukvaruplattform som möjliggör att skapa mobilspel och tjänster där stora volymer av användare i realtid kan interagera såväl med varandra som med data, till exempel digitala objekt i AR, också kopplat till fysiska platser.

Bolaget står nu redo att lansera sin första app – Bublar the social playground. Appen är främst en platsbaserad social app där användarna själva kan skapa och publicera bildinnehåll som visualiseras via världskartan i appen och i mobilkameräläget i form av AR. Innehållet är kopplat till geografiska platser och användarna kan via sina mobiler i realtid utforska, följa och interagera med varandras innehåll över hela världen i ett sammanlänkat nätverk.

Genom sin mjukvaruplattform kan Bublar skapa mängder av olika appar i egen regi och tillsammans med samarbetspartners. Plattformen är designad för att skalbart kunna hantera mycket stora mängder användare och data som i realtid interagerar med varandra och dessutom kan samlas tillsammans i en och samma spelupplevelse. Denna egenskap förväntas göra Bolaget särskilt intressant för potentiella samarbetspartners som vill utveckla nästa generations mobilspel.

I ett nästa steg kommer Bublar att approachera potentiella samarbetspartners. Dessa utgörs främst av starka varumärken från film-, spel och/eller leksaksindustrin som har bred attraktionskraft hos användarna. Målet är att via licenser och/eller partnerskap utveckla spel och appar baserat på kända karaktärer och utarbetade målgrupper hos slutanvändarna och där Bublars kompetens och plattform inom mobila AR-upplevelser gör Bolaget till en attraktiv samarbetspartner.

Affärsidé

Bublars affärsidé är att utveckla och publicera mobilspel- och appar som integrerar den senaste tekniken, till exempel AR, i upplevelsen. Med hjälp av en egenutvecklad mjukvaruplattform kan Bolaget möjliggöra nya mobilupplevelser där stora volymer användare i realtid kan skapa, upptäcka och interagera med såväl andra användare som innehåll, till exempel AR, länkat till GPS-koordinater över hela världen.

Vision

Bublars vision är att bli en av de främsta utvecklarna i världen av banbrytande mobilspel och appar som integrerar AR och platsbaserade tjänster med annan ny teknik i användarupplevelsen. Bublars appar ska verka för att suddas ut gränserna mellan den virtuella världen och den fysiska verkligheten. Därigenom kan användare skapa, upptäcka och interagera med varandra med hjälp av AR och platsbaserad teknik med hela världen som spelplan.

Intäktmodell och strategi

Bublar kommer att fokusera mot två huvudsakliga intäktmodeller för mobilspel och appar.

Pay-to-Play: Appen laddas ner för en viss kostnad från App Store och Google Play.

Free-to-Play/Freemium: Appen laddas ner gratis från App Store och Google Play. Intäkterna kommer från annonser eller köp inuti appen. Exempel på köp inuti appen kan vara köp av ytterligare nivåer i ett spel, köp av så kallade emojis och sticker packs i en social app eller köp för att slippa reklam i en musik- eller videoapp. Olika undersökningar visar i genomsnitt att mellan 1,9-5,0 procent av de aktiva appanvändarna genomför köp-inuti-app under en månad¹ och spenderar mellan 77-200 kronor (motsvarande cirka 9,6-24,7 USD) per månad i appen eller i spelet².

Fokus på den senaste teknologin – Bolaget anser att AR utgör grunden för nästa stora skifte inom teknik.

Utveckling av egen plattform – En egen plattform underlättar att effektivt skapa nya produkter.

Samarbeten – Bolaget har för avsikt att etablera samarbeten med globala varumärken. Fokus på att kunna hantera stora mängder data särskiljer Bublars plattform från de flesta idag existerande plattformar och är en viktig egenskap för att utgöra en attraktiv samarbetspartner för andra bolag och varumärken. Den första produkten demonstrerar mjukvaruplattformens skalbarhet och förmåga att hantera stora kvantiteter användare och data i realtid, i kombination med AR och platstjänster.

1) "Swrve Monetizing Report 2016"

2) "AppsFlyer: The State of In-App Spending/Global and Regional Benchmarks 2016"

Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande. Bolaget utsätts för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför. En samlad utvärdering måste även innefatta övrig information samt en allmän omvärldsbedömning.

Risker förknippade med verksamheten

Teknologiutveckling

Bublars framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att fortsätta anpassa sig till den snabba teknologiska utvecklingen, främst avseende marknaderna för Augmented Reality (AR) och platsbaserade tjänster i mobilspel/app. Om inte Bolaget snabbt och kostnadseffektivt kan anpassa sig till teknologiutvecklingen kan Bolagets plattform tappa sin konkurrenskraft vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till distributionskanaler

Bublar har idag samarbeten med Apple, Google och Amazon. Samtliga intäkter och majoriteten av Bolagets spelare kommer huvudsakligen att genereras via dessa distributionskanaler och detta förväntas att fortsätta vara fallet under en överskådlig tid framöver. En försämring av Bublars relation till dessa företag kan skada Bolagets verksamhet. Bublar är underkastat Apples, Googles och Amazons standardvillkor för applikationsutvecklare. Dessa villkor styr marknadsföring, leverans och hantering av spel i följande appbutiker: Apples Appstore, Google Play och Amazon. Bublars verksamhet skulle ta skada om någon av de ovannämnda distributörerna avbryter eller begränsar tillgången till sina respektive plattformar för Bublar, modifierar sina tjänstevillkor, inklusive tillhandahållandet av avtal om intäktsdelning och hur användarnas personliga information görs tillgänglig för applikationsleverantörerna, etablerar mer gynnsamma relationer med en eller flera av Bublars konkurrenter eller utvecklar egna, konkurrerande mobilspelserbjudanden. Distributörerna har stort handlingsutrymme i fråga om att förändra tjänstevillkoren och övriga policys. Sådana förändringar kan bli ogynnsamma för Bolaget och skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolagets spelprojekt kan komma att försenas

Förseningar i planerade och pågående spelprojekt kan ha en negativ effekt på kassaflöden, intäkter och rörelsemarginaler. Färdigställandet av ett spel kan även komma att kräva mer resurser än vad som ursprungligen beräknats och då måste vanligen, främst i det fall det gäller ett internt projekt, kostnaden bäras av Bublar. Om ett eller flera av Bolagets utvecklade spel försenas kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Lansering av nya spel kan generera lägre intäkter än bedömt

Lanseringar av nya spel riskerar att mottas med svagt intresse av slutkunder. Detta kan leda till att förväntade intäkter inte genereras med påföljande negativ effekt på marginaler och kassaflöden. Även aktiverade utvecklingskostnader riskerar att behöva skrivas ned. Om en spellansering resulterar i lägre intäkter än bedömt kan det medföra en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tekniska risker

Bolaget kommer att behöva fortsätta lägga resurser på att förbättra sin teknikinfrastruktur, sina operationella och finansiella kontroller samt sina rapportsystem och processer för att på ett effektivt sätt hantera tillväxten i Bolagets verksamhet. För att hantera tillväxten kommer Bublar i synnerhet att behöva övervaka och uppdatera sin teknikinfrastruktur för att upprätthålla hög prestanda och minimera driftstopp samt upprätthålla dokumentation över IT-system och affärsprocesser. Dessa förstärkningar och förbättringar kommer att kräva investeringar och allokering av värdefulla lednings- och medarbetarresurser. Om Bublar inte på ett effektivt sätt lyckas genomföra dessa förstärkningar och förbättringar riskerar Bolaget att få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Datasekretess

Nya lagar gällande datasekretess kan resultera i ökad reglering och nya bransch- och plattformstandards. Det skulle potentiellt kunna hindra Bublar från att analysera beteenden och inköpsmönster hos användarna, vilket i sin tur skulle kunna påverka Bublars möjligheter att mäta hur effektiva Bolagets marknadsföringsvägar är samt kräva att Bublar modifierar sina spel, vilket därmed skulle skada Bublars verksamhet. Bublars faktiska eller uppfattade underlåtenhet att följa dessa bestämmelser skulle kunna skada verksamheten.

Konkurrens

Mobilspelsmarknaden kännetecknas av snabb teknisk och innovativ utveckling och stor konkurrens. Flera av Bublars nuvarande och potentiella framtida konkurrenter kan ha konkurrensövertag i form av till exempel längre historik, ett mer

inarbetat varumärke samt större finansiella-, tekniska- och marknadsföringsresurser. Om Bublär inte kan anpassa sin plattform och sina spel till denna utveckling på marknaden finns det risk att Bolaget förlorar konkurrenskraft, vilket framgent skulle kunna påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter negativt.

Immateriellt skydd

Det finns risk att Bolagets plattform och framtida spel med tiden kan komma att efterliknas av konkurrenter, vilket skulle kunna påverka Bolagets intäkter negativt. Andra bolag inom mobilspelssektorn skulle också kunna tänkas ha immateriella rättigheter på vilka Bublars verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. 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 tredje parts immateriella rättigheter, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Legala frågor

Bublär planerar att erbjuda sina mobilspel på marknader utanför Sverige och kan således komma att ha kunder över hela världen. Risker kan uppstå till följd av skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning och avgifter samt andra villkor som gäller för Bolagets verksamhet på den internationella marknaden. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta får även till följd att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången kan vara oviss. Dessa faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Beroende av nyckelpersoner

Bublär är beroende av ett antal nyckelpersoner inte enbart hos Bolaget utan även hos underleverantörer. Det finns därför risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt av förändringar i respektive organisationer. Bolagets framtida utveckling beror delvis på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad ledning samt personal för produktutveckling, projektledning och marknadsföring. Det finns risk att Bolaget inte i alla situationer kan finna, rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet. Förluster av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens kan medföra negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Valutarisker

Bublär är ett svenskt aktiebolag vars resultat och finansiella ställning redovisas i SEK. En stor del av den framtida marknaden finns utomlands och merparten av potentiella intäkter kan komma att genereras i andra valutor. Sådana intäkter skulle medföra att Bolaget exponeras för valutasvängningar. Dessa skulle således kunna påverka Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Risk för ytterligare finansieringsbehov

Det finns en risk att Bublär i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter för att finansiera sin verksamhet. Därför kan Bublär komma att tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom ofrentliga eller privata finansieringsalternativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på för Bolaget tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten. Detta skulle kunna leda till en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare kan Bolagets framtida kapitalbehov visa sig avvika från ledningens beräkningar. Felberäkningar avseende Bublars framtida kapitalbehov kan innebära negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Övriga risker

Garantier är inte säkerställda

Bolaget har erhållit skriftliga garantier inom ramen för nyemissionen. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig säkerhet för beloppet. Det finns därför en risk att de som undertecknat teckningsförbindelser eller garantier inte kan uppfylla sina åtaganden.

Skatterelaterade risker

Bolaget har ett skattemässigt underskott av viss storlek i dagsläget. En ägarförändring i Bolaget kan innebära förändringar i rätten att utnyttja detta underskott, delvis eller helt. En eventuell sådan ägarförändring och de skatterättsliga regler som då inträder måste beaktas av Bolaget. Dessa regler är även viktiga att beakta vid inkomstdeklarationer för att undvika en felaktig hantering av underskottet. Det finns också en risk för förändringar av skattelagstiftningen som förändrar möjligheten till att utnyttja det skattemässiga underskottet i Bolaget.

Risker med ägarkoncentration

Bolagets grundare äger 41 procent av aktierna innan förestående emission. Detta innebär att dessa har möjlighet att utöva ett visst inflytande över Bolaget i viktiga frågor som skulle kunna påverka Bolagets värde negativt.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Marknadsrisker

Efter notering av Bolagets aktie på relevant handelsplats kan periodvis begränsad likviditet i aktien förekomma. Det föreligger en risk att Bolagets värdepapper inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Marknadspriset kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Det finns ingen garanti för att aktier i Bolaget kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

Bolagets aktiekurs

Det finns en risk för att aktiekursen i Bublär i samband med en notering inte kommer att utvecklas positivt. Detta kan bero på kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Detta innebär att det finns en risk att en investering vid avyttringstillfället kan drabbas av en kapitalförlust.

Handel på NGM Nordic MTF

Bolagets aktie avses att, efter planerad ansökan om notering, handlas på NGM Nordic MTF. NGM Nordic MTF är en så kallad MTF (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en så kallad reglerad marknadsplats ("börs"). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Lock-up

Befintliga aktieägare motsvarande cirka 65 procent av ägandet före Erbjudandet, har förbundit sig att inför notering teckna så kallat lock-up avtal, där de förbinder sig att inte sälja aktier under de första 12 månaderna efter första noteringsdag. Det finns en risk att detta avtal inte följs vilket kan ha en negativ inverkan på aktiekursen.

Risk relaterad till föreliggande nyemission

Föreliggande Erbjudande garanteras av en grupp utomstående aktörer som ställt garantier för tecknande av en större del av emissionslikviden. Dessa garantier har var och en förbundit sig att teckna aktier för ett visst belopp i det fall emissionen inte fulltecknas av befintliga aktieägare och allmänheten. De garanterade beloppen är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, pantar eller andra säkerhetsavtal. Således föreligger en risk att en del av det garanterade beloppet inte tillförs Bolaget om betalningsförmågan hos någon garant skulle brista i ett läge där emissionsgarantin behöver påkallas.

Teckningsoptioner

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade Units, som är ett "paket" med aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionen är en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att noteras för handel vid NGM Nordic MTF.

En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier.

Det kan således inte garanteras att de teckningsoptioner som ingår som en del i de Units som omfattas av föreliggande Erbjudande kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det kan heller inte garanteras att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Valet av NGM Nordic MTF som handelsplats

För att förverkliga Bublärns affärsplan samt uppsatta mål ser Bolagets styrelse och huvudägare en spridning av ägandet och en anslutning av Bolagets aktie till NGM Nordic MTF som ett naturligt och viktigt steg, detta inte minst för den större tillgång till kapitalmarknaden som detta ger möjlighet till. Valet av NGM Nordic MTF som marknadsplats för Bolagets aktie i detta skede görs också med hänsyn till att NGM Nordic MTF ger Bolaget en kvalitetsstämpel gentemot Bolagets samarbetspartners, myndigheter, kapitalmarknadens aktörer samt Bolagets framtida eventuella partners.

G&W Fondkommission är utsedd till mentor för Bublär vid kommande notering på NGM Nordic MTF (förutsatt att kraven för notering uppfylls). Bolaget har inte utsett och har inte för avsikt att anlita en likviditetsgarant som ställer köp- och säljkurser för att förbättra likviditeten i aktien.

Inbjudan att teckna Units i Bublar Group AB (publ)

Styrelsen i Bublar beslutade den 5 september 2017 om nyemission av Units utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med bemyndigande från årsstämma den 19 juni 2017.

Härmed inbjuds allmänheten och institutionella investerare i Sverige att teckna Units, var och en bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri Teckningsoption, i Bublar, i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Nyemissionen omfattar högst 6 400 000 Units, var och en bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri Teckningsoption. Units emitteras till en kurs om 3,67 kronor styck, det vill säga tre kronor och sextiosju öre per aktie. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 23,5 Mkr före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 5 Mkr.

Villkoren för den i Units ingående Teckningsoptionen av serie 2017/18 är att tre (3) Teckningsoptioner ger rätt till nyteckning av en (1) aktie i Bublar till teckningskursen 6,40 kronor under perioden den 1 december 2018 till och med den 30 december 2018.

Vid fulltecknat Erbjudande ökar Bolagets aktiekapital med 182 825 kronor från 500 000 kronor till högst 682 825 kronor. Erbjudandet motsvarar 26,8 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande). Därutöver kan ett emissionsutrymme upp till cirka 5 miljoner kronor riktat till professionella investerare komma att beslutas på extra bolagsstämma. Under antagande om fullt nyttjande av övertilldelning ökar Bolagets aktiekapital med 221 744 kronor från 500 000 kronor till högst 721 744 kronor. Erbjudandet

motsvarar då 30,7 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknande samt godkännande av övertilldelningsoptionen på extra bolagsstämma). Under antagande om fullt nyttjande av övertilldelning och Teckningsoptionerna motsvarar Erbjudandet totalt 35,6 procent av aktiekapital och röster i Bolaget (förutsatt fulltecknat Erbjudande).

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om 5,0 Mkr och garantier om 15,0 Mkr från ett investerarkonsortium samordnat av G&W upp till sammanlagt cirka 85 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa.

Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (bublar.com) samt genom pressrelease omkring den 28 september 2017.

Lock-up

Befintliga aktieägare motsvarande cirka 65 procent av ägandet före Erbjudandet har förbundit sig att inte avyttra några aktier inom 12 månader från noteringsdagen.

Styrelsens ansvarsförsäkring

Styrelsen i Bublar är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, inklusive uppgifter från tredje part, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, den 5 september 2017

Bublar Group AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Bublar grundades 2015 och har sedan verksamheten påbörjades utvecklat en skalbar mjukvaruplattform för mobilspel och applikationer, som kombinerar augmented reality (AR) med platstjänster.

AR kombinerar en fysisk miljö med datorgenererad miljö. AR förväntas bli den nästa stora trenden inom mobila spel och andra appar och förutspås en kraftig tillväxt under de närmaste åren enligt analysföretaget Digi-Capital³. AR-spel, i kombination med platstjänster och multiplayer-funktion vilket Bublars mjukvaruplattform erbjuder, kräver en teknisk höjd vilket försvårar för potentiella konkurrenter att utmana dagens aktörer. Det finns en handfull AR-baserade spel på marknaden idag⁴, men förutom Niantics Pokémon Go är de flesta single-player spel och använder sig enbart av mobilkameran, ej platstjänster.

Bolaget är nu redo att kommersialisera nämnda mjukvaruplattform. Den första egenutvecklade produkten är en lekfull social app som möjliggör för användare att skapa, upptäcka och interagera med egna och andra användares bilder på platser i verkligheten. Appen har testats på en begränsad krets användare och planeras att successivt lanseras på olika geografiska marknader under fjärde kvartalet 2017. Bublar avser att etablera samarbeten med stora varumärken med målsättningen att tillsammans med dessa utveckla och lansera tekniskt avancerade AR-spel och tjänster. Flera kontakter är tagna för att inleda sådana samarbeten.

Erbjudandet uppgår till 23,5 Mkr. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 5,0 Mkr och garantier om 15,0 Mkr från ett konsortium av investerare som arrangerats av Rådgivaren upp till sammanlagt 85,1 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock varken begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa. Bublar kommer vid full teckning att maximalt erhålla en nettolikvid om 18,5 Mkr genom Erbjudandet, efter emissionskostnader om cirka 5 Mkr. Skulle Erbjudandet övertecknas har extra bolags-tämna möjlighet att besluta om en övertilldelning om högst 5 Mkr riktad till enbart professionella investerare.

Tillgängligt kapital vid full teckning blir följaktligen 18,5 Mkr före övertilldelning. Styrelsen bedömer att kapitalbehovet för genomförandet av underliggande affärsplan uppgår till detta belopp, som i huvudsak kommer att användas enligt följande:

- Vidareutveckling av mjukvaruplattform samt nya appar.
- Lansering och marknadsföringskostnader för den första appen appen samt nya satsningar.
- Försäljningsinsatser för bearbetning av samarbets- och licenspartners.

Fördelningen av emissionslikviden beräknas vara cirka 60 procent för produktutveckling, cirka 30 procent för lansering och marknadsföringskostnader och cirka 10 procent för bearbetning av samarbetspartners.

Vid full lösen av maximalt antal teckningsoptioner som emitteras inom ramen för Erbjudandet skulle Bolaget tillföras cirka 13,7 Mkr under det fjärde kvartalet 2018. Detta och en eventuell övertilldelning och därtill hörande teckningsoptioner

kommer i så fall att användas för att stödja en fortsatt expansion.

Rörelsekapitalsdeklaration

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten under hela 2017. Det befintliga rörelsekapitalet är endast tillräckligt för att täcka behoven fram till hösten 2017.

Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet därutöver samt mantaget de närmaste 12 månaderna kommer att uppgå till cirka 23,5 miljoner kronor inklusive emissionskostnader i föreliggande transaktion.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras eller tecknas fullt ut eller kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, skulle Bolaget behöva överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Förstahandsvalet för en sådan kapitalanskaffning skulle vara en ytterligare nyemission eller, om marknadsförutsättningar så inte tillåter, ett lån eller ytterligare tillskott från Bolagets ägare. Om någon dylik finansiering inte skulle visa sig vara möjlig att uppbringa under sådana förutsättningar, skulle Bolaget implementera åtgärdsprogram av olika dignitet för att hantera kapitalbehovet vilka inkluderar allt från en anpassning av expansionstakten, inklusive begränsning av verksamheten, till försäljning av tillgångar. Om kapitalbehovet trots detta inte kan uppfyllas, kan Bolaget komma att tvingas till en rekonstruktion eller till ansökan om konkurs.

Mot bakgrund av och med hänsyn till ovanstående anser styrelsen att storleken på den kapitalisering som beräknas ske genom Erbjudandet är adekvat för Bolagets utveckling.

Valet av NGM Nordic MTF som handelsplats

För att förverkliga Bublars affärsplan samt ovan angivna uppsatta mål ser Bolagets styrelse en ägarspridning och en påföljande notering av Bolagets aktie som ett viktigt steg. I direkt anslutning till Erbjudandet planerar Bublar därför en publik notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner på NGM Nordic MTF, förutsatt godkänd ansökan. Noteringen kommer att förstärka Bolagets ägarkrets och möjliggöra tillgång till kapital från svenska och internationella investerare. I och med noteringen kommer Bublar att stärka medvetandet om Bolagets verksamhet och arbete, stärka både Bolagets varumärke och branschprofil hos investerare, kunder, affärspartner och övriga intressenter, samt öka förmågan att attrahera och behålla kompetenta medarbetare och nyckelpersoner i ledningen.

Styrelsen bedömer att NGM Nordic MTF som marknadsplats för Bolagets aktie ger Bolaget en kvalitetsstämpel gentemot Bolagets huvudmarknad, samarbetspartners, myndigheter, kapitalmarknadens aktörer samt Bolagets framtida eventuella partners och marknadsbearbetning. För ytterligare information hänvisas till detta Memorandum, vilket har upprättats av styrelsen för Bublar med anledning av Erbjudandet.

3) "Mobile AR to top a billion users and 60 billion by 2021", Digi-Capital, maj 2017

4) "25 Best Augmented Reality Games 2017 for Android and iOS", ThinkMobiles

VD har ordet

Att kunna interagera med digitala objekt (med inslag av AR-effekter) är början på en spännande utveckling inom mobil- och spelmarknaden. Idag sker interaktionen vanligtvis via tryck på mobilskärmen, men vi börjar redan se en utveckling mot nya former av interaktion i AR som möjliggörs via till exempel gest- och ögonstyrning. Geststyrning väntas, tack vare 3D-kamerans genombrott i mobiltelefoner och surfplattor, att bli en naturlig del i interaktionen mellan olika enheter.

Sedan starten hösten 2015 har Bublar byggt en gedigen organisation av kreativa spelutvecklare och erfarna mjukvaruutvecklare som kan 3D-visualisering, realtidssimulering, AR och GIS (geografiska informationssystem). Totalt har det investerats 30 Mkr i kapital i Bublar, varav 27,8 Mkr avser eget kapital och 3,0 Mkr avser lån från Almi. Resultatet är en plattform som ger oss möjlighet att producera och lansera mängder av mobiltjänster som använder AR i kombination med positionsdata och som också möjliggör interaktion mellan stora volymer av användare. Det är viktigt att lyfta fram att just kombinationen av dessa delar innebär att Bolagets plattform är i det närmaste unik. Det är mycket få företag som idag klarar att integrera dessa tekniker i en kommersiell användarmiljö. Bublar upptäckte tidigt denna potential och var därför ett av de första bolagen att starta utvecklingen av en sådan plattform.

Under fjärde kvartalet 2017 lanserar vi en app som tar den sociala interaktionen ut på gatorna och låter användarna dela, upptäcka och interagera med varandras innehåll över hela världen. Appen kommer att demonstrera vår plattforms potential, då den har designats för att kunna hantera stora volymer av användare som i realtid interagerar mellan såväl varandra som med digitala objekt i den fantastiska virtuella världen.

Vi är bara i början av denna spännande utveckling. Följ med oss på resan med att skapa morgondagens interaktiva upplevelser redan här och nu!



Magnus Granqvist
VD

Villkor och anvisningar

Erbjudandet i korthet

Befintliga aktieägare, allmänheten i Sverige och institutionella investerare inbjuds härmed teckna Units i Bublar Group AB (publ) under perioden från och med den 7 september 2017 till och med den 26 september 2017 till en teckningskurs om 3,67 kronor per Unit. Emissionen omfattar 6 400 000 Units. Det totala emissionsbeloppet uppgår till 23 488 000 kronor under förutsättning att emissionen fulltecknas.

Därutöver kan ett emissionsutrymme upp till cirka 5 Mkr (1 362 398 Units) komma att beslutas vid extra bolagstämma vid eventuell överteckning av Erbjudandet, så kallad övertilldelning. En eventuell övertilldelning riktas i så fall till professionella investerare och styrelsen för Bublar beslutar om tilldelningen.

Units

En Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Tre (3) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) aktie för 6,40 kronor under teckningsperioden 1 december till 30 december 2018. Aktierna och teckningsoptionerna som Erbjudandet omfattar gäller Bublars stamaktie, ISIN SE0010270793 samt teckningsoption av serie 2017/18, med ISIN SE0010298075. LEI-kod för Bolaget är 5493007JTTJFKGX2N830. Aktierna och teckningsoptionerna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

Företrädesrätt till teckning

Aktieägare i Bublar har inte företrädesrätt att teckna nya Units.

Emissionskurs

Units emitteras till en kurs om 3,67 kronor per Unit, det vill säga tre kronor och sextiosju öre per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Emissionskursen har fastställts av styrelsen. Minsta teckningspost är 1 400 Units.

Teckningstid

Anmälan om teckning av Units ska ske under tiden från och med den 7 september till och med den 26 september 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning vilket i förekommande fall offentliggörs senast den 26 september 2017.

Anmälan om teckning av Units

Teckning av Units ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel, "Anmälningsedel för teckning av

Units i Bublar Group AB (publ)" och ska under teckningsperioden inges till Aktieinvest FK AB på nedanstående adress. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Aktieinvest via hemsidan www.aktieinvest.se. För detta krävs BankID. Minsta teckningspost är 1 400 Units vilket motsvarar 5 138 kronor.

Aktieinvest FK AB
Ärende: Bublar Group AB (publ)
Emittentservice, 113 89 Stockholm
Tel: 08- 5065 1795
www.aktieinvest.se

Alternativt scannas/mailas in till:
emittentservice@aktieinvest.se

Observera att anmälan är bindande.

Ifylld anmälningsedel ska vara Aktieinvest FK tillhanda senast kl. 15:00 den 26 september 2017. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per tecknare. För det fall flera anmälningsedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Den som anmäler sig för teckning av Units måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier och teckningsoptioner kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Aktieinvest.

Observera att detta kan ta viss tid. Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som hanterar kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med banken/förvaltaren.

Anmälningsedel och memorandum finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.bublar.com, på Aktieinvests hemsida www.aktieinvest.se samt på G&W Kapitalförvaltning AB:s hemsida, www.gwkapital.se.

Tilldelning

Vid tilldelning kommer styrelsen att eftersträva att Bublar får en bred ägarbas. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Bolaget har fastställt en indikativ lägsta nivå för enskild tilldelning på 1 400 Units. Vid överteckning beslutar styrelsen i Bublar om tilldelning av Units vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal Units än anmälan avser eller helt utebli. Till-

delningen kommer i första hand att ske så att ett visst antal Units tilldelas per anmälan till dem som erhåller tilldelning. Tilldelning härutöver sker med viss, för alla lika, procentuell andel av det överskjutande antal Units som anmälan avser. Härutöver kan affärspartners och andra närstående till Bublar samt kunder till G&W komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Investerare som i förväg ingått avtal om teckningsåtagande erhåller inte någon ersättning för åtagandet men garanteras tilldelning av det antal Units som åtagandet avser. Tilldelning kan ske till anställda på G&W, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Besked om tilldelning

Som bekräftelse på tilldelning av tecknade Units utsänds ett besked i form av avräkningsnota om tilldelning, vilket beräknas ske omkring den 28 september 2017, enligt vilken det framgår hur många Units som tecknaren tilldelats.

Betalning

Tilldelade Units som tecknats ska betalas, enligt instruktion på avräkningsnotan om tilldelning, tre bankdagar efter utställande av avräkningsnota. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Ränta utgår ej på emissionslikvid som återbetalas eller på eventuellt överskjutande belopp.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktier och teckningsoptioner ut på angivet VP-konto/depå. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring 23 oktober 2017.

Upptagande till handel

Aktien och teckningsoptionen planeras att tas upp till handel på NGM Nordic MTF under slutet av oktober 2017, förutsatt godkänd ansökan.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter emissionens registrering. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är inte villkorat av på förhand fastställda omständigheter. För det fall händelser inträffar som enligt styrelsens och Rådgivarens bedömning har så betydande negativ inverkan på Bolaget eller på noteringsprocessen att det bedöms som olämpligt att genomföra Erbjudandet, har styrelsen i samråd med Rådgivaren rätt att avbryta Erbjudandet. Sådana omständigheter inkluderar men är inte begränsade till att allmänhetens intresse att teckna Bublar skulle vara mycket lågt, att marknadsutsikterna för Bolagets verksamhet drastiskt förändras till det sämre eller att Bolaget skulle upptäcka förhållanden inom verksamheten som bedöms i väsentlig grad försämra förutsättningarna för Erbjudandet. Erbjudandet kan avbrytas fram till leverans av aktier har genomförts, vilket beräknas ske tre till fyra veckor efter sista teckningsdag. Eventuell redan inbetald likvid återbetalas om Erbjudandet avbryts.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Omkring den 28 september 2017, det vill säga snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.bublar.com.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

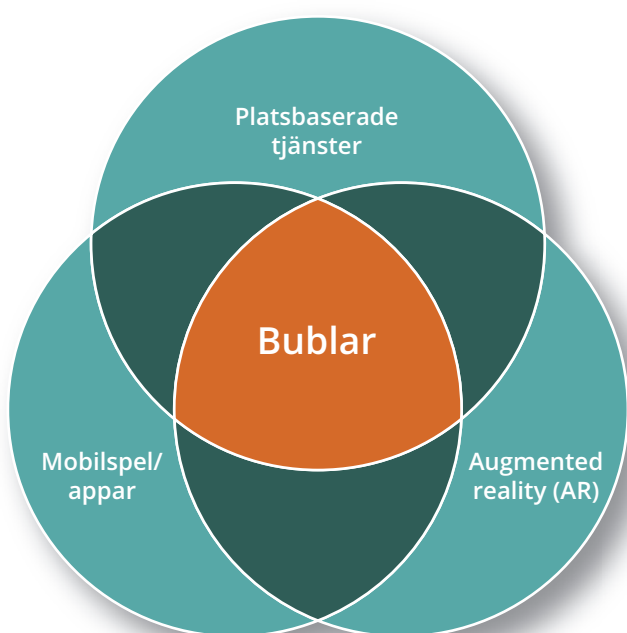
Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning, dels av aktiebolagslagen (2005:551)

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land, riktas inte Erbjudandet att teckna Units till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Marknadsöversikt

Bublar kombinerar teknik från tre snabbväxande områden: Augmented Reality (AR), Location Based Services (platsbaserade tjänster) och mobilspel/appar. Konsult- och analysföretaget Digi-Capital har förutspått att AR tillsammans med Virtual Reality (VR) i framtiden kommer att utgöra den så kallade fjärde teknikvågen. Den första teknikvågen utgjordes av PC-användandet i början av 1990-talet, den andra följde under slutet av 1990-talet då internetanvändandet slog igenom på bred front. Den tredje teknikvågen var den stora smartphone-revolutionen driven av företag som Apple och Samsung⁵. AR tillsammans med VR bedöms ha samma potential som de tidigare teknikvågorna. Det har blivit allt vanligare att mobilappar använder mobiltelefonens inbyggda GPS-funktion som ger möjlighet till positionsbestämning. På senare tid har populära spel/appar som Pokémon Go och Snapchat framgångsrikt lyckats kombinera båda dessa tekniker.



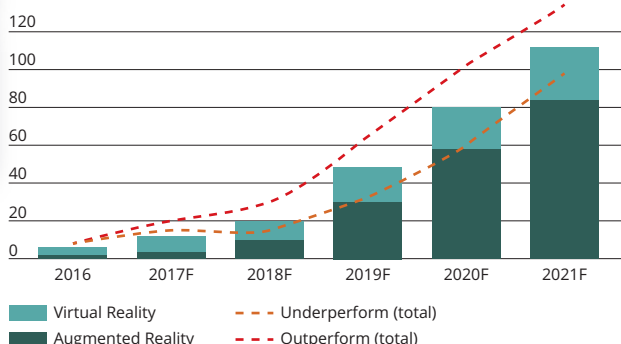
Marknaden för Augmented Reality (AR)

Under de senare åren har uppmärksamhet främst riktats mot VR och dess potentiella tillämpningsområden. Sommaren 2016 växte dock medvetenheten bland allmänheten om AR-tekniken fram i samband med att spelbolagen Nintendo och The Pokémon Company lanserade spelet Pokémon Go, utvecklat av amerikanska Niantic. Lanseringen innebar att AR fick en kraftigt ökad uppmärksamhet inom tillämpningen av mobilspel men ökade även insikten att AR också kan användas inom ett flertal andra områden. Därtill har även den populära mobilappen Snapchat under 2015 förvärvat det ukrainska AR-bolaget Lookery och integrerat deras teknik så att användarna kan ta "förstärkta selfies". Köpeskillingen av Lookery uppgick till 150 miljoner USD. Kort därefter förvärvade Facebook det vitryska AR-bolaget MSQRD (Masquerade)⁶.

Digi-Capital spår att marknaden för AR bara inom något år kommer att vara större än VR-marknaden och år 2020 förväntas marknaden för AR uppgå till 90 miljarder USD jämfört med 30 miljarder USD för VR, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt fram till dess på 85 procent⁷.

Vidare investerar storföretag som Facebook, Instagram, Google och Apple i AR, vilket understryker dess förväntade framtida betydelse för det moderna tekniksamhället. Apples vd Tim Cook och Facebooks vd Mark Zuckerberg är två av flera ledande befattningshavare i storföretag som har uttryckt att AR kommer vara en naturlig del av deras framtida produkter⁸.

Prognostiserade intäkter VR/AR, Miljarder USD



5) "Virtual, augmented and mixed reality are the 4th wave", Digi-Capital Juli 2016

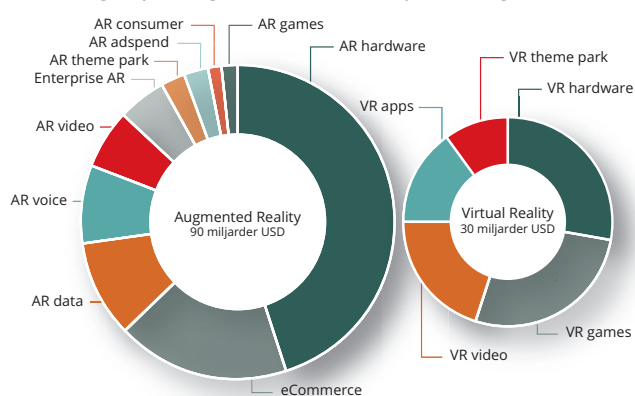
6) "Snapchat Acquires Lookery To Power Its Animated Lenses" 2017-09-15, Techcrunch

7) "Mobile AR to top a billion users and 60 billion by 2021", Digi-Capital, maj 2017

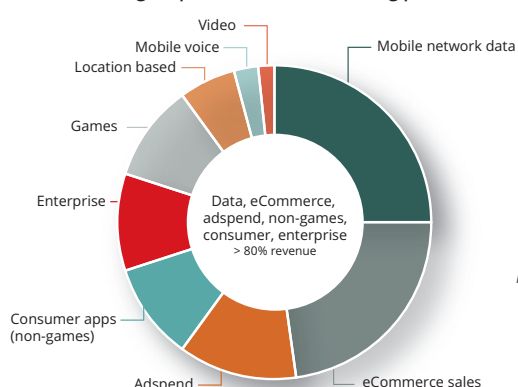
8) "Apple and Facebook join race to build augmented reality glasses", Financial Times 2017-03-27

Marknaden för AR kan delas in i två segment: AR i hårdvara och AR i mjukvara. AR-hårdvaror, företrädesvis AR-glasögon såsom Google Glass, innehåller kamera och sensorer såsom GPS och kompass. Framtida implementeringsområden för AR-hårdvaror förväntas främst vara inom sjukvård, teknik och industri, Bublär är inte verksamt inom denna del av AR-marknaden. AR-mjukvaruprodukter utgörs dels av algoritmer som möjliggör AR, dels av tillämpningar som mobil-spel och appar. AR-mjukvara förväntas ha minst lika stor marknadstillväxt som AR-hårdvara, främst till följd av att merparten av de smartphones som redan finns på marknaden kan använda AR⁹. Eftersom potentialen att nå ut till privatpersoner är stor via AR i mobil förväntas företag vilja utvidga sina annonskanaler i syfte att nå ut till nya kunder¹⁰. Annonsering inom AR förväntas utgöra 10 procent av den totala marknaden för AR i mobil år 2021¹¹.

Digi-Capital Augmented/Virtual Reality fördelning (2020F)



Digi-Capital Mobil AR, fördelning per sektor (2021F)



Källa: "Mobile AR to top a billion users and \$60 billion by 2021", Digi-Capital, maj 2017

"Cup Magic"

En framgångsrik AR-marknadsföringskampanj som företaget Starbucks Inc. genomförde år 2012, beskriven på nyhetswebsidan Mashable, innebar att kunder riktade mobilskärmen mot Starbucks kaffemugg som förvandlades till ett Alla Hjärtansdagkort vilket spred Starbucks varumärke.

Källa: "Starbucks Makes Valentine's Day an Augmented Reality" 2012-02-07, Mashable

Marknaden för mobilspel/appar

Mobiltelefonen har haft en exponentiell utveckling sedan 90-talet och antalet smartphone-abonnemang uppgick 2016 till cirka 3,9 miljarder¹². Ökningen av mobilanvändare har drivit den teknologiska utvecklingen av smartphones. Idag har smartphones ett ökat kapacitetutrymme vilket innebär att dessa kan hantera allt större och mer komplicerade programvaror såsom relativt avancerade spel och appar. Idag äger ungefär 2,3 miljarder människor, motsvarande drygt 30 procent av jordens befolkning, en smartphone. I Kina, vilken är den största mobilmarknaden, beräknas idag omkring 717 miljoner människor äga minst en smartphone¹³. År 2022 spår Ericsson att antalet smartphones kommer att uppgå till cirka 6,8 miljarder¹⁴.

Länder med flest smartphone-användare¹⁵

Ranking	Land	Antal smartphone-användare (miljoner)	Andel smartphone-användare (%)
1	Kina	717	51,7
2	Indien	300	22,4
3	USA	226	69,3
4	Brasilien	79	37,7
5	Ryssland	78	54,7
6	Japan	63	50,1
7	Tyskland	55	68,8
8	Indonesien	54	20,7
9	Mexiko	52	40,7
10	Storbritannien	44	68,6

Mobilspel brukar betraktas som en del av spelmarknaden tillsammans med PC- och konsolspel. För 15 år sedan var mobilspelens andel av den totala spelmarknaden nästintill obefintlig men, främst till följd av ökat smartphoneutbud, har den vuxit till att 2016 utgöra 37 procent av den totala spelmarknaden med en årlig tillväxttakt på över 20 procent motsvarandes ett marknadsvärde om cirka 37 miljarder USD¹⁶. Den fortsatta tillväxten förväntas drivas av förbättrad teknologi och ökat spelutbud. Den kraftiga tillväxten i mobilspelsmarknaden gäller inte enbart ett begränsat antal marknader utan såväl mogna marknader i västvärlden som tillväxtmarknader i Asien.

9) "Mobile AR to top a billion users and 60 billion by 2021", Digi-Capital, maj 2017

10) Bolagets förväntningar

11) "Mobile AR to top a billion users and 60 billion by 2021", Digi-Capital, maj 2017

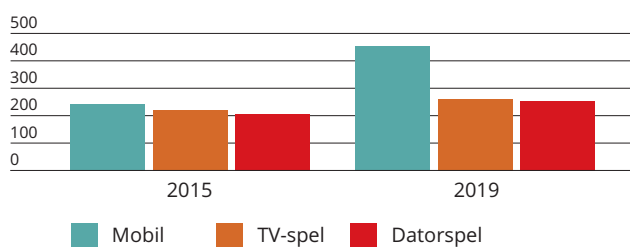
12) Ericsson Mobility Report, november 2016

13) Newzoo Global Mobile Market Report 2017

14) Ericsson Mobility Report, november 2016

15) Newzoo Global Mobile Market Report 2017

16) Newzoo Global Mobile Market Report 2017



Källa: Redeye Gaming Report, 2017

Mobilspel kan utvecklas för olika plattformar. Idag är de dominerande plattformarna Apples iOS och Googles Android. Mobilspel är den mest populära kategorin av appar och cirka 82 procent av alla intäkter för olika mobilapplikationer härrör från mobilspel¹⁷.

Distributionskedja för mobilspel



- **Spelutvecklare** – Skapar, designar och programmerar spelen.
- **Utgivare** – Sköter det operativa som krävs för att kommersialisera spelet med marknadsföring och försöker dessutom maximera användarbasen och intäktsflöden.

Bubblars roll i distributionskedjan

- **Distributör** – Är mellanhanden för spelutvecklare och slutkunder, exempelvis App Store och Google Play. Distributören möjliggör för slutkunder att kunna ladda ner spelen.
- **Slutkund** – Köper och laddar ner spelet på mobilen och börjar spela.

Intäktmodeller för kommersiella mobilspel

- **Upplåsbara spel** – Är gratis till dess att spelaren nått en viss nivå. Därefter måste denne erlagga betalning för att få tillgång till nya nivåer i spelet – Pay-2-Play.
- **Betalspel** – Användarna köper spelet direkt och ges full tillgång till spelet. Spelleverantören erhåller sålunda inga återkommande intäkter då spelaren endast betalar en gång. Inom betalspel finns det också en "Subscription Based Pricing" där kunder får betala vecko-, månads- eller årsvis för att få fortsatt tillgång till spelet. En nackdel med denna intäktmodell kan vara att det är svårare att locka kunder, då kunder hellre prövar spel som är gratis.

- **Free-2-Play (Freemium)** – Intäktmodellen Freemium grundar sig på att användare får bruka appen gratis, men när användarna vill ha extra funktioner i spelet måste de betala en mindre summa. Freemium har utvecklats till den mest populära och potentiellt mest lönsamma intäktmodellen bland spelleverantörer. Genom att erbjuda slutkunder gratis spel lockas fler spelare att pröva och förhoppningen är att spelaren konverteras till en betalande spelare. Nyckeln för spel som använder sig av Freemium-modellen är att erbjuda användare attraktiva virtuella varor som de sedan köper. Omkring 1,9-5,0 procent¹⁸ av användarna uppskattas normalt sett bli betalande kunder. Följaktligen blir spelen med flest användare mest lönsamma.
- **Marknadsföring** – Appar och spel som använder marknadsföring så att användaren exempelvis kan behöva titta på en kort film, eller klicka bort en annons innan appen kan börja användas. Denna intäktmodell är den mest vanliga bland sociala appar som exempelvis Youtube och Facebook, då användarna oftast använder dessa appar gratis men är relativt ovanliga bland mobil-spel.

Trender inom mobilspel

Mobilspelsmarknaden är under ständig förändring. Nedan följer några marknadstrender som sammanställts av företaget Sensor Tower, en marknadsledande leverantör av marknadsstatistik inom mobilspelsmarknaden¹⁹. Bublar avser att inrikta sig mot samtliga av följande kategorier förutom kategorin *Multipurpose Games*.

AR-games

AR, Augmented reality, eller förstärkt verklighet, växer alltmer bland mobilspel. Spelaren riktar in enhetens kamera på en plats och genom mobilens skärm ser spelaren området som fångats av kameran med datogenererad grafik vilket förstärker verkligheten. Startplatsen kan vara en speciell markör som hämtas av kameran och känns igen av mjukvaran för att bestämma vad som ska presenteras. Utvecklingen till AR spel har främst triggats av en förhöjd teknisk prestanda på mobiltelefoner. Det mest välkända spelet inom AR är Pokémon Go vilket går ut på att spelarna besöker olika platser som är markerade på mobilens GPS-karta i syfte att fånga Pokémons.

17) Newzoo Global App Store Intelligence, Q4 2016.

18) "Swrve Monetizing Report 2016"

19) U.S Mobile Gaming Trends: 2016.

Sensor Towers & SEGA Networks Inc. Mars, 2017

Location based mobile games

Platsbaserade mobilspel fokuserar specifikt på spelarens GPS-position i spelet där användares koordinat och rörelse utgör huvudelementet. Koordinaten erhålls genom smartphonens GPS-funktion. Det första mobilspelet som använde sig av platsbaserade tjänster var spelet Botfighters vilket släpptes 2001. Då var GPS-koordinater och spelgrafiken relativt enkla. Numera kan GPS-koordinaterna både specificera den exakta platsen för den egna enheten samt andra enheter och platsers position relativt till den egna.

Massively Multiplayer Online games (MMO)

MMO avser spel för flera spelare som är uppkopplade och spelar tillsammans eller mot varandra i realtid. Traditionellt används dedikerade servrar, så att ett visst antal spelare dedikeras till individuella servrar såsom i äventyrsspelet Minecraft. Nya tekniker stöder numera att samtliga spelare kan spela under samma server, vilket innebär att miljontals spelare kan spela och interagera med varandra i realtid.

Multipurpose games

Allt fler mobilspel har skapats för utbildning- och hälsoförbättringsändamål. Exempelvis kan spelet/appen gå ut på att lära användarna ett nytt språk eller att leva ett sundare liv. Smartphones har numera möjlighet att spåra hälsorelaterad information såsom antal steg användaren tar, och hårdvaror som Apple Watch och Fitbit kan enkelt användas tillsammans med telefonen.

Mobilappar

En mobilapplikation är ett tillämpningsprogram för mobila enheter som smartphones och surfplattor. Exempelvis finns mobilapplikationer som kan användas som mediaspelare, sociala medier, webbbläsare och spel. Appar kan enkelt laddas ner av användaren själv, och finns tillgängliga från distributionsplattformar och onlinebutiker. Distributionskedjan för appar påminner således om distributionskedjan för mobilspel, där kunder köper/laddar ner appen från distributörer såsom Apple och Google.

Sociala medier

Sociala medier är datormedierad teknik, det vill säga en process som underlättar skapande och delning av information, idéer, karriärintressen och andra former av uttryck via virtuella samhällen och nätverk. Sociala medier används ofta via mobilappar i smartphones och skiljer sig från pappersbaserade medier (exempelvis tidningar) eller traditionell elektroniska media, som TV och radio då de har längre räckvidd, frekvens och varaktighet än traditionella medier. Sociala

medier fungerar i ett dialogiskt överföringssystem (många källor till många mottagare). Några av de mest populära sociala medierna är Facebook, Instagram, Pinterest, Snapchat, Tumblr, Twitter, WhatsApp och YouTube. Både privatpersoner och företag använder sociala medier för att effektivt kommunicera och nå ut till sina följare.

Fenomenet "Selfie"

Varje dag tas över en miljon "selfies" (bild på sig själv) världen över främst inom åldersgruppen 18-24 år. Antal bilder på Instagram med hashtaggen selfie (#selfie) överstiger 302 miljoner per juni 2017. De länder där det tas flest "selfies" är Australien, USA och Canada.

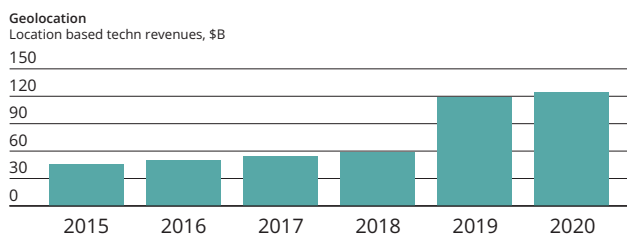
Ett flertal applikationer för iOS- och Android-enheter drivs av populariteten att ta "selfies". Flera appar har ökat sin popularitet genom att lansera mjukvara som förbättrar "selfies" och gör dem roligare, exempelvis Snapchat och Instagram.

Marknaden för platsbaserade tjänster

Platsbaserade tjänster bygger på information om var användaren befinner sig genom en inbyggd GPS-funktion i mobilen som känner av enhetens exakta position med hjälp av Bluetooth, IP-adress, Wi-Fi-nätverk eller mobilmaster. Kopplingen mellan platsbaserade tjänster, sociala medier och det fysiska rummet har under de senaste åren ökat och förväntas fortsätta öka i framtiden.

Platsbaserade tjänster inom mobilappar/sociala medier

Exempel på mobilapplikationer och sociala appar som använder sig av platsbaserade tjänster är Yelp och Facebook. Exempelvis kan användaren av Facebook manuellt slå på plats-tjänstapplikation i sin smartphone och "checka in" på registrerade platser, såsom restauranger och butiker i omgivningen. Finns inte platsen redan kan användaren själv registrera den. Vid incheckningar kan andra användare även se att du checkat in. Appen Yelp hjälper användare att hitta närliggande platser samt ta del av exempelvis kommentarer och genomsnittsbetyg på restauranger, butiker och andra företag i närheten. Vidare kan andra applikationer integreras och uppdatera användarnas kontaktlistor som då kan följa var användaren checkat in. Ett annat exempel på en app som använder sig av platsbaserade tjänster är Uber, som använder internetbaserad tjänst för beställning och betalning av taxi- och samåktningsresor.



Platsbaserad marknadsföring

I takt med att mobiltelefonens platsfunktion förbättrats växer ytterligare en marknadsföringskanal fram för företag. Med hjälp av platsbaserade tjänster sker marknadsföring direkt till kunder baserat på var de befinner sig och genom antagande om kunders vanor och preferenser. Platsbaserade tjänster har möjliggjort för företag att få mer information om sina kunder vilket i sin tur inneburit effektivare marknadsföring gentemot desamma²⁰. Ett exempel på en marknadsföringskampanj via platsbaserade tjänster genomfördes av det amerikanska företaget Dr Pepper Snapple Group Inc. i samarbete med plattformen Rocket Fuel. Platsbaserad marknadsföring skickades till användare som befann sig nära en av över 1 000 livsmedelsbutiker runt om USA som sålde företagets läskedryck Dr Pepper. Denna platsbaserade marknadsföringskampanj uppskattades generera 213 000 extra butiksbesök²¹.

Konkurrens

Marknaden Bublar verkar inom befinner sig i en kraftig tillväxtfas där ett stort antal aktörer vill antingen etablera sig eller befästa sina positioner. Detta innebär att det råder en hög innovationstakt på marknaden avseende produkter och användningsområden.

Marknaden består av några stora aktörer och ett stort antal mindre aktörer. De större aktörerna, som Google, Facebook och Snapchat investerar kraftfullt i morgondagens teknik, vilket har lett till en konsolideringstrend i marknaden. Flera mindre aktörer har förvärvat av större aktörer med tillräckliga finansiella medel att stötta lanseringen av nya produkter och tekniker. Exempelvis lanserade det avknoppade Google-företaget Niantics Inc. spelet Pokémon Go i samarbete med Google och Nintendo, som hjälpte att marknadsföra och distribuera spelet. Spelet fick snabbt en bred spridning och god lönsamhet. Sextio dagar efter lansering hade spelet genererat cirka 500 miljoner USD i intäkter²². Pokémon Go var det första spelet som kombinerar AR med platstjänster och hittills har ingen aktör följt upp med något liknande.

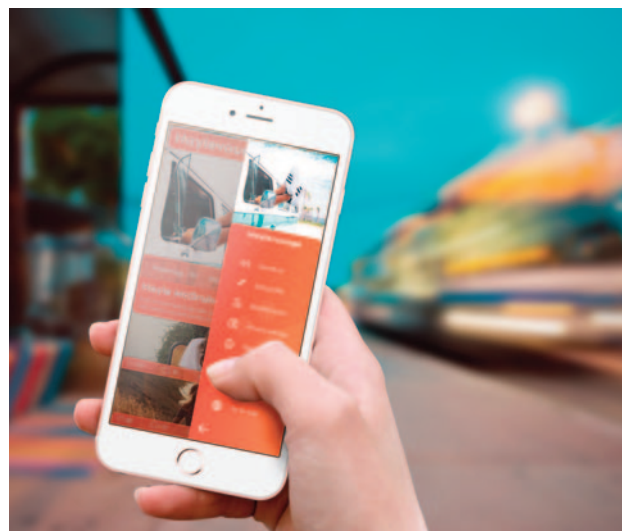
Vidare består marknaden av mindre aktörer med konkurrenskraftiga plattformar eller populära spel, företag uppnår lönsamhet genom att antingen lansera framgångsrika spel eller genom samarbete med större aktörer. Exempelvis köpte storföretaget Snapchat Inc. upp det franska start-up bolaget Zenly i syfte att förbättra sin egen app "SnapChat". Zenlys app

tillåter användarna att se var deras vänner befinner sig på en karta med konstant GPS i bakgrunden. Användarna kan skicka emojis och meddelanden till sina vänner direkt i appen²³. Tack vare förvärvet kan Snapchat nu utveckla en ny version av SnapChat där användarna ska kunna se var deras kontakter befinner sig, samtidigt som "selfie-elementet" finns kvar. Denna app kallas "Snap Map".

Bublar kommer i framtiden att fokusera på att producera spel/appar som kombinerar AR med platsbaserade tjänster inom följande fyra spelkategorier:

- Äventyrsspel
- Pussel
- Strategi
- Action

Det mest kända spelet som framgångsrikt lyckats kombinera AR och platsbaserade tjänster är Niantics Pokémon Go. Pokémon Go är främst ett individbaserat spel som tillåter samarbete med andra användare i begränsade former på vissa geografiska platser. En skillnad mellan Bublar och Pokémon Go är att Bublaranvändare kommer att kunna interagera med varandra i realtid.



20) Chron - Small Business, 2017

21) GeoMarketing, December 2015

22) "Pokemon Go: Whos really making money out of it - Google, Apple or Nintendo?" Independent, 2016

23) "Snapchat acquires social map app Zenly for \$250M to \$350M" 2017-06-21, Techcrunch

Verksamhetsbeskrivning

Bublar grundades 2015 och har skapat en mjukvaruplattform för AR- och platstjänster som är anpassningsbar, skalbar och som kan nå en bred krets av slutanvändare utan kapacitetsbegränsningar. Genom sin plattform kan Bolaget skapa olika tjänster där användarna, via sina mobiler, kan skapa och interagera med varandras innehåll i en simulerad verklighet. Bolaget står under fjärde kvartalet 2017 inför lanseringen av sin första produkt, Bublar – the social playground. Det är en platsbaserad social app där användarna skapar, interagerar och upptäcker eget och andras innehåll. Bilder, som selfies, kan läggas upp och kopplas till fysiska platser visualiserat i kartläge. Dessa bilder kan sedan delas med andra användare som fångar dem som bubblor via AR-läget i sin smartphone och kan sedan kommentera och komplettera med egna bilder. Appen kommer löpande att kompletteras med nya funktioner som nya AR-relaterade funktioner.

Den första appen kommer att demonstrera mjukvaruplattformens egenskaper och möjligheter. En av egenskaperna är att den är skalbar – användarupplevelsen är densamma oavsett om några få eller stora mängder användare befinner sig på plattformen samtidigt. En annan egenskap är förmågan att kombinera AR-teknik och platstjänster vilket öppnar upp för appdesignmöjligheter där endast fantasin sätter gränserna. Bolagets målsättning är nu att använda sin teknik och kunskap för att tillsammans med starka globala varumärken utveckla och lansera mobila applikationer såsom spel och tjänster som kombinerar GPS med AR. Bolaget har också påbörjat utvecklingen av sitt andra egenutvecklade spel som kan beskrivas som en virtuell leksak som via plattformen får en helt ny spelplan.

Organisation



Bublar, med säte i Stockholm, har idag 16 anställda. Bublar Group AB äger de immateriella rättigheterna till en mjukvaruplattform som kombinerar AR-teknik med platstjänster och tillhörande applikationer. Samtlig personal är anställda i Virtual Brains AB, ett helägt dotterbolag till Bublar Group AB. Magnus Granqvist är vd i båda bolagen. Bublar Group AB beställer utvecklingstjänster av Virtual Brains som tar betalt genom marknadsmässiga konsultarvoden. Organisationsstrukturen är uppdelad i fyra ansvarsområden. Bublar har lagt stort fokus på att knyta till sig medarbetare med hög kompetens inom respektive område.

Affärsidé

Bublars affärsidé är att utveckla och publicera mobilspel- och appar som integrerar den senaste tekniken, till exempel AR, i upplevelsen. Med hjälp av en egenutvecklad mjukvaruplattform kan Bolaget möjliggöra nya mobilupplevelser där stora volymer användare i realtid kan skapa, upptäcka och interagera med såväl andra användare som innehåll, till exempel AR, länkat till GPS över hela världen.

Vision

Bublar vision är att bli en av de främsta utvecklarna i världen av banbrytande mobilspel och appar som integrerar AR, plats och annan ny teknik i användarupplevelsen. Bublars appar ska verka för att sudda ut gränserna mellan den virtuella världen och den fysiska verkligheten. Därigenom kan användare skapa, upptäcka och interagera med varandra med hjälp av AR och platsbaserad teknik med hela världen som spelplan.

Mål

Bublar siktar på att producera banbrytande mobilupplevelser via sin mjukvaruplattform för AR- och platsbaserade tjänster. Denna plattform ska användas för en rad egenutvecklade applikationer med målsättningen att nå en så bred krets av slutanvändare som möjligt.

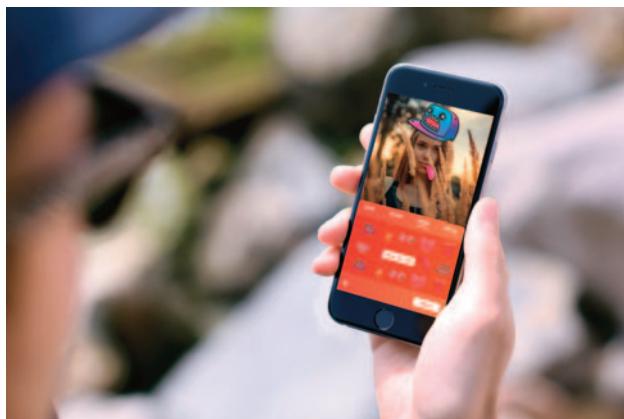
Operationella mål

Bublar avser att:

- Lansera den egenutvecklade appen "Bublar – the social playground" under 2017.
- Inleda samarbete med minst ett globalt varumärke under 2017.
- Vidareutveckla den egna spelportföljen med löpande lanseringar under 2018.
- Vidareutveckling av mjukvaruplattformen med funktioner som möjliggör för Bolaget att lansera flera produkter såväl snabbare som banbrytande tekniskt, kommersiellt och användarmässigt.

Finansiella mål

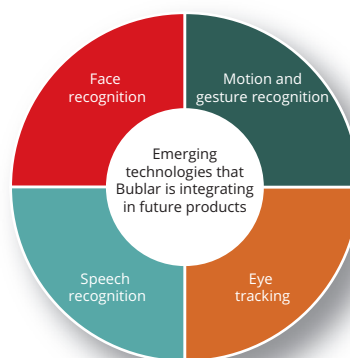
- Att börja generera intäkter från H1 2018.
- Att uppnå ett positivt kassaflöde vid utgången av H1 2019.



Strategi

Bublar ska ligga i framkant i användandet av ny teknik för sin applikationsutveckling av mobilspel.

Detta avser Bolaget att uppnå genom samarbeten med aktörer som utvecklar mjukvara inom AR-interaktion samt med globalt kända varumärken främst inom underhållningsindustrin.



Fokus på den senaste tekniken – Bolaget anser att AR utgör grunden för nästa stora skifte inom teknik. Bublar kombinerar AR-tekniken med platstjänster vilket dels möjliggör ett stort antal tillämpningsområden och appar, dels utgör en sofistikerad teknik med höga inträdesbarriärer för framtida konkurrenter som följd.

Utveckling av egen plattform – Bublar har byggt en mjukvaruplattform för sociala spel och appar som kräver hantering av stora volymer data och användare samt realtidsuppdateringar. En egen plattform underlättar att snabbt och effektivt skapa nya produkter. Fokus på att kunna hantera stora mängder data särskiljer Bublars plattform från flertalet idag existerande plattformar och är en viktig egenskap som förväntas göra Bublar till en attraktiv samarbetspartner för andra bolag och varumärken.

Samarbeten – Bolaget har för avsikt att inleda samarbeten med globala varumärken. Målsättningen är att tillsammans utveckla underhållande och interaktiva mobilupplevelser, där Bolagets teknik och mjukvaruplattform används i kombination med varumärkenas kännedom, användarbas och marknadskanaler. Den första produkten demonstrerar mjukvaruplattformens skalbarhet och förmåga att hantera stora kvantiteter användare och data i realtid, i kombination med AR och platstjänster. Bolaget har påbörjat utvärdering av potentiella samarbeten med ledande mobilspelstillverkare och stora konsumentvarumärken under hösten 2017.

Intäktsmodell

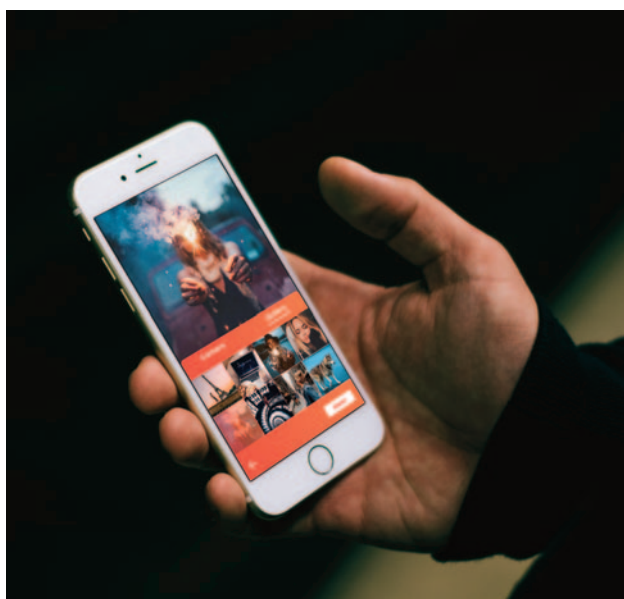
Bublar fokuserar mot två huvudsakliga intäktsmodeller för mobilspel och appar.

Pay-to-Play: Appen laddas ner för en viss kostnad från App Store och Google Play.

Free-to-Play/Freemium: Appen laddas ner gratis från App Store och Google Play. Intäkterna kommer från annonser eller köp inuti appen. Exempel på köp inuti appen kan vara köp av ytterligare nivåer i ett spel, köp av så kallade emojis och sticker packs i en social app eller köp för att slippa reklam i en musik- eller videoapp. Olika undersökningar visar i genomsnitt att mellan 1,9-5,0 procent av de aktiva appanvändarna genomför köp-inuti-app under en månad²⁴ och spenderar mellan 77-200 kronor (motsvarande cirka 9,6-24,7 USD) per månad i appen eller i spelet²⁵.

Dessa intäktsmodeller kan användas enskilt eller kombineras beroende på hur en app är utformad. Bolaget kommer i sin första lansering att använda sig av F2P, vilket innebär att appen kommer att finnas tillgänglig gratis i App Store och Google Play. I takt med att den aktiva användarbasen ökar kommer Bolaget successivt att introducera olika former av tillägg som kan köpas inuti appen.

Vartefter Bolaget utvecklar fler applikationer med sin mjukvaruplattform kan även andra intäktsmodeller bli aktuella. I förlängningen, under förutsättning att apparna har uppnått en tillräckligt stor användarbas, kan Bolaget erbjuda andra bolag plattformen som en effektiv annonskanal och generera annonsintäkter. För de fall Bolaget samarbetar med ett varumärke kommer en viss del av intäkterna att tillfalla samarbetspartnern, vilket medför att Bolagets andel av intäkterna minskar samtidigt som de totala intäkterna förväntas öka till följd av samarbetet med ett välkänt varumärke.



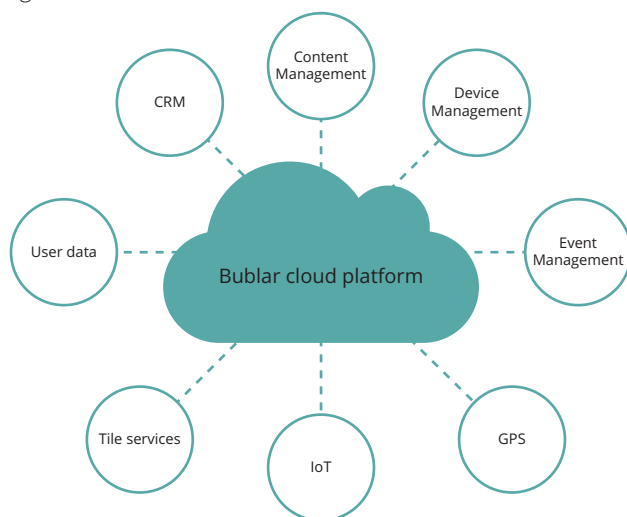
Teknik

Bublar har sedan 2015 utvecklat en mjukvaruplattform som möjliggör för miljontals samtidiga användare/enheter att interagera med varandra i realtid. Plattformen kan användas för att koppla användares innehåll till fysiska platser vilket kan visualiseras i kartläge och i AR.

Bublar bedömer att plattformen utgör en konkurrensfördel när Bolaget utvecklar mobila applikationer med AR och plats-tjänster såväl i egen regi som tillsammans med stora möjliga konsumentvarumärken. Bublars system gör att Bolaget kan skapa, hantera och lansera tjänster som möjliggör stora användarvolymerna som kräver snabb hantering av realtidsdata. Bolaget har primärt fokus på mobilspel och mobila sociala upplevelser men plattformen kan också användas för andra tillämpningar som till exempel kommunikation mellan bärbara datorer, smarta enheter, robotar eller kommunikation mellan självkörande bilar.

Mjukvaruplattformen

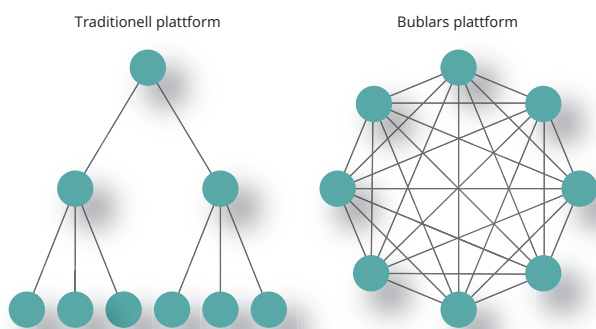
Bublar har byggt upp en gedigen molnbaserad mjukvaruplattform som möjliggör för Bolaget att skapa spel och andra tillämpningar som kräver stora volymer av datatrafik i realtid. Plattformen kan hantera kommunikation såväl mellan användarna som med digitala objekt länkat till fysiska platser i verkligheten.



Plattformen är uppbyggd av mikrotjänster (microservices architecture) det vill säga samverkande små delar som kan spridas ut över en större mängd servrar efter behov. Detta ger Bolaget en möjlighet att skapa tjänster som automatiskt anpassar sig efter växande användarvolymerna med bibehållen hög prestanda.

24) "Swrve Monetizing Report 2016"

25) "Appsflyer: The State of In-App Spending/Global and Regional Benchmarks 2016"



Traditionellt har klienter kommunicerat med en server, vilket innebär att det kan ta tid för data från en dator att nå en annan eftersom informationen tar en omväg. Bublars plattform är uppbyggd med direktkommunikation mellan alla noder i nätverket.

Traditionellt kommunicerar samverkande servrar med varandra via en central punkt. Det kan då uppstå flaskhalsar i kommunikationen. Bublars plattform är emellertid uppbyggd med direktkommunikation mellan alla noder i nätverket vilket ger en skal fördel och en möjlighet att snabbt skala upp kapacitet vid stora volymer av användare.

Plattformen håller automatiskt den mest använda informationen i minnet för att kunna manipulera den direkt utan att behöva hämta information från en databas vid varje anrop. Anropen görs automatiskt till rätt server med hjälp av en

egenutvecklad algoritm som räknar ut var informationen finns utan att behöva en central server. Genom detta förkortas svarstider när klienter efterfrågar eller interagerar med information vilket underlättar för Bolaget att skapa realtids-tjänster med hög kapacitet.

Vanliga MMO-spel låser vanligtvis grupper av användare till specifika servrar separerade från varandra. Bublars kan via sin plattform istället skapa upplevelser där alla användare kan interagera med varandra i en och samma spelvärld eller tillämpning.

En stor del av den AR-mjukvara som Bublars använder finns som standard på marknaden. Bublars har däremot skapat egna lösningar som förbättrar upplevelsen, exempelvis en lösning som applicerar ljusinsläppet från mobiltelefonens kamera på det infogade AR-objektet, så att ljussättningen varierar när användaren vinklar om telefonen. Därmed blir AR-upplevelsen mer integrerad och verklig.

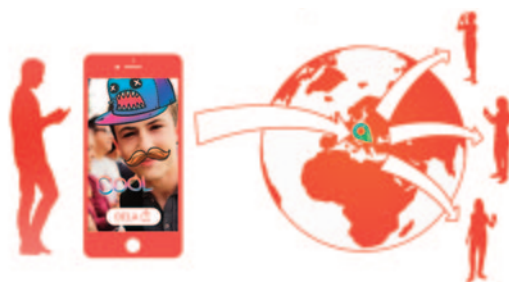
Bublars har utvecklat ett eget kartsystem baserat på den allmänt tillgängliga Open DB (open source databas för kartor). Ett eget kartsystem går enkelt att länka ihop med egna applikationer eftersom design och styling kan skräddarsys efter den specifika appen, beroende på olika samarbetspartners önskemål. Alternativet till egna kartor är att använda befintliga kartlösningar, som exempelvis Google Maps, vilket begränsar anpassningsbarheten och dessutom kan bli kostsamt i förlängningen.

Så här fungerar Bublars första app:

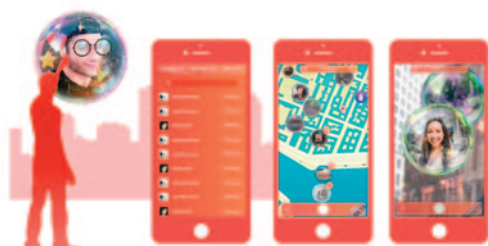
1. Fånga och skapa dina upplevelser.
Uttryck din kreativitet med dekorationer.



2. Dela upplevelsen med världen och dina följare.
Innehållet är länkat till fysiska platser.



3. Upptäck innehåll från överallt i världen med följar-flöde, in-app map och AR-läge.



4. Interagera med andras innehåll genom att gilla, kommentera och dela upplevelsen vidare.



Hårdvaruplattformen

Bubblars plattform använder Amazons DynamoDB, en NoSQL²⁶-databastjänst för datalagring. Tjänsten är molnbaserad och innebär att Bubblar endast betalar för den kapacitet som nyttjas vid varje givet tidsintervall. Data som genereras via Bubblars applikationer, bilder och annan data, lagras i Amazon S3. Bubblar bedömer att Amazon har en god förmåga att hantera plattformens skalbarhet när den första applikationen släpps.

Den första applikationen – "Bubblar – the social playground"

Den första produkten som lanseras är en platsbaserad social app där användarna fångar och delar med sig av sina upplevelser med andra användare på ett kreativt och lekfullt sätt. Appen är designad som nästa generation sociala upplevelse där fokus ligger på att låta användarna på ett nytt visuellt sätt upptäcka innehåll som kombinerar AR och plats. Användarna själva kan skapa och dela innehåll som exempelvis bilder. Detta innehåll skapas av användarna i realtid och kopplas till geografiska platser var som helst i världen, synliga för alla andra användare i appen. Användarna kan utforska hela världskartan och interagera med andras innehåll via AR i kameranläget. Detta är, så vitt Bolaget känner till, den första appen som integrerar AR och plats i den sociala upplevelsen.

Resultatet blir en virtuell mötesplats där användare kan skapa och upptäcka innehåll och utmana varandras innehåll i realtid med hjälp av AR och platsbaserad teknologi.

Gränssnittet i appen är i vertikalt läge så att användarna kan använda den med en hand, vilket ytterligare förstärker användarupplevelsen och innebär enkel åtkomst av appens olika funktioner.

Vid lansering kommer appen med ett antal sociala funktioner, vilka kommer att utökas i takt med att användarbasen växer.

Målgrupp

Den huvudsakliga målgruppen för den första produkten är ungdomar i åldern 15-21 som bor i storstäder och är aktiva på visuella sociala medier, till exempel Instagram och Snapchat. Denna målgrupp är snabbast på att tillägna sig nya trender och på att skapa viral spridning via sociala medier.

Marknader

Lanseringen av applikationen kommer att ske successivt på olika geografiska marknader. Detta görs för att testa plattformen och mottagandet samt för att mäta beteendemönster. Med hjälp av denna information kan förändringar och förbättringar infogas i spelet.

Under fjärde kvartalet 2017 görs en så kallad soft launch på ett begränsat antal marknader med syfte att minimera buggar, optimera användarupplevelsen och testa marknadsföringstekniker innan global utrollning. De första soft launch-marknaderna är preliminärt Australien och Nya Zeeland (för iOS) samt Filippinerna (för Android). Efter soft launch sker lansering i Irland, Kanada och Nederländerna. Därefter lanseras produkten i Storbritannien och USA för att få maximal exponering innan global lansering. Utrullningen kan även komma att ske i strategiskt valda storstäder som exempelvis Stockholm, London, Berlin, New York och/eller San Francisco, som är trendsättande för nya mobila produkter.

Distributionskanaler

Appen kommer finnas tillgänglig gratis i App Store och Google Play. Målet är att successivt distribuera tjänsten via fler digitala marknadsplatser. Asien, och Kina i synnerhet, har hundratals olika appbutiker.

Intäktmodell

Inledningsvis kommer användandet att vara helt gratis. Därefter kommer användarna successivt att erbjudas möjlighet att köpa olika digitala produkter och tjänster som förstärker upplevelsen, exempelvis dekorationer som används i skapandet av nytt innehåll.

Marknadsföringsmetoder

För att maximera exponeringen av appen mot potentiella användare kommer en kombination av marknadsföringsmetoder att användas. Influencer marketing, där inflytelserika personer på sociala medier marknadsför företagets produkt, kommer att användas för att nå medvetenhet bland målgruppen på Instagram, Snapchat och YouTube. App install campaigns kommer att vara den huvudsakliga kanalen för förvärv av ny användare. Fokus kommer även ligga på app-store optimering (ASO), e-mail och pushnotiser.

Annonsnätverk och marknadsföringskanaler

Merparten av marknadsföringen kommer att läggas på de två största annonsnätverken för appar, Facebook Ads och Google Ads. Bolaget kommer löpande att utvärdera och använda annonsnätverk och kanaler så som till App Store, Facebook, Google, Google Play, Instagram, YouTube, bloggar och vanliga webbplatser för att maximera ROI och för att nå Bolagets målgrupper.

26) NoSQL-databaser används främst för att hantera stora mängder data i distribuerade system.

Försäljning och distribution

Bublar har idag en sälj- och marknadsorganisation för dels marknadsföring av produkter mot slutanvändare, dels etablering av samarbeten med varumärken

Att nå användare

När en ny app ska lanseras på App Store eller på Google Play är det viktigt att planera en lanseringsstrategi som gör att appen utmärker sig. Bolaget kommer främst att använda sig av App Install campaigns, vilket innebär riktad reklam där användaren omgående kan ladda ner appen genom att klicka på en länk. Bolaget kommer även att använda sig av App Store Optimization för att appen ska bli så sökbar som möjligt. Här är det viktigt att identifiera en rad relevanta nyckelord som appen kan kopplas ihop med och som ser till att appen kommer högt upp bland sökresultaten. Förutom sökbarhet avser Bolaget att skapa förväntningar kring lansering av appen genom digital marknadsföring som emailutskick och reklambanners på stora sociala plattformar som Facebook och Instagram. Dessutom avser Bolaget nå ut till potentiella användare via populära så kallade influencers (opinionsbildare/trendsättare på sociala medier) som bloggare, vloggare och / eller poddare.

En annan viktig målsättning är att komma med på App Stores "Blickfånget". Blickfånget är en kategori med nyligen släppta appar som Apple särskilt lyfter fram. Det finns inga uttalade riktlinjer för Apples urvalsprocess till Blickfånget, men allmänt anses följande kriterier vara viktiga. Förutom att appen ska erbjuda en bra användarupplevelse är det bra om den är anpassad till flera av de senaste versioner av iOS. Appen ska kunna erbjuda något nytt inom sin genre och vara tilltalande för en bred publik. Bublar har som mål att tillfredsställa så många av dessa kriterier som möjligt för varje enskild app för att öka möjligheterna att hamna i Blickfånget.

Varje app får en produktsida på App Store, som visar sig om man klickar på Appen. Där har tillverkaren utrymme att beskriva appen och demonstrera dess funktioner. Det är viktigt att denna är utformad för att snabbt fånga besökarens intresse för att denne ska ladda ner appen.

Det är även viktigt att erhålla ett stort antal nedladdningar under en kort tid för att hamna på topplistor. Dels finns det topplistor på App Store för såväl gratis- som betalappar i olika genrer dels är det många mediahus som gör egna rankinglistor som når ut till ett flertal potentiella användare. Här avser Bolaget att använda sig av sökmotoroptimering, vilket innebär att skraddarsy sin närvaro på internet för att generera så många klick till sin sajt eller app som möjligt. Det inkluderar att välja rätt nyckelord och relevans av innehåll för att komma högt upp på sökmotorer såsom Google.

Planerad marknadsföring kommer att täcka in kanaler som till exempel App Store, Facebook, Google, Google Play, Instagram, YouTube, bloggar och vanliga webbplatser.

Samarbetspartners

Den första appen som Bublar lanserar kommer att demonstrera mjukvaruplattformens skalbarhet och förmåga att hantera stora mängder data i realtid i kombination med AR och platstjänster.

I samband med lanseringen av den första appen kommer Bublar att bearbeta potentiella samarbeten med andra stora speltillverkare och populära varumärken.

Stora speltillverkare – Bolaget har identifierat en rad kända speltillverkare för att inleda ett samarbete kring lansering av spel på mjukvaruplattformen. Bublars plattform har egenskaper som förväntas kunna addera bredd och nya möjligheter till spel som redan har ett stort antal användare, samt ge speltillverkare möjlighet att lansera helt nya spel med AR och platstjänstinnehåll.

Populära varumärken – Bolaget kommer att bearbeta varumärken i form av etablerade fiktiva karaktärer, som har potential locka till sig ett stort antal användare på kort tid. Bolaget utvärderar för närvarande ett tiotal olika varumärken, från filmindustrin, leksaksindustrin samt litterära varumärken. Bolaget erbjuder dessa en möjlighet att skapa en skraddarsydd app med den senaste teknologin, för att kunna nå ut till sina kunder på ett modernt men varumärkestroget sätt. I detta sammanhang är plattformens skalbarhet och kapacitet en viktig framgångsfaktor, då upplevelsen av varumärket påverkas av en apps funktionalitet.

Konsumentvarumärken – Bolaget tittar även på att erbjuda sin mjukvaruplattform i marknadsföringssyfte för konsumentvarumärken. När en tillräcklig användarbas har uppnåtts förväntar sig Bublar att bli en attraktiv marknadsföringskanal för flera sektorer i B2B-segmentet.

Bublar ser också en möjlighet att kunna leverera spelappar som ska användas i reklamsyfte. Ett möjligt reklamscenario är att användaren via AR hittar en känd logga på olika geografiska platser. När ett visst antal loggor har hittats kan användaren belönas med en kupong för att kunna nyttja en produkt/ tjänst från det bolag som loggan avser.

Potentiella användningsområden

Ett potentiellt användningsområde som förväntas bli stort för AR i kombination med platstjänster är utbildningsappar- och / eller turistappar. Exempelvis så kan en användare som står på en historisk plats få information om platsen och dess betydelse, antingen genom en AR-guide som pekar genom skärmen på olika objekt som denne beskriver, eller genom olika animeringar som kan visa hur platsen såg ut tidigare eller vad som hände där.

Ett annat användningsområde är att kunna testa produkter utan att fysiskt ha tillgång till dem, exempelvis hur en ny soffa skulle göra sig i ett specifikt rum eller hur ett par nya solglasögon passar på en person.

Historik

Under 2015 diskuterade Magnus Granqvist och Kenneth Häggmark vad nästa stora språng inom den digitala marknaden kunde tänkas vara. Diskussionen kretsade bland annat kring VR, men de kom fram till att AR kan tillhandahållas genom handhållna enheter som mobiltelefoner och därmed har en större potential att förankras hos en bred krets användare. Därmed var grunden till Bublars affärsidé lagd.

Granqvist och Häggmark grundade Bublars tillsammans med Per Granå, Mattias Sjöberg och Axel Ljung. Tillsammans besitter de en gedigen kunskap inom mjukvaruutveckling och spelapplikationer.

Under oktober 2015 påbörjades ett intensivt och fokuserat utvecklingsarbete av den nya AR-plattformen med platstjänster. För ökat oberoende lades stor vikt på att plattformen skulle vara egenutvecklad, inklusive kartsystemet. Sommaren 2016 lanserades Pokémon Go som snabbt blev en världssensation samt ett kvitto på att Bublars fokus låg rätt i tiden.

Bublars har haft ett stort fokus på rekrytering för att sätta samman ett team med spetskompetens inom olika nyckelområden. I utvecklingsarbetet har utvecklare och designers från kända spelstudios som DICE, King och Avalanche medverkat och flera är idag anställda i Bolaget.

Den tekniska höjd som krävs för att denna teknologi ska fungera på ett användarvänligt sätt innebär relativt höga inträdesbarriärer för konkurrenter. Hittills har endast en handfull AR-baserade applikationer och spel lanserats. Dessa har dock, såvitt Bolaget känner till, saknat kombinationen interaktivitet och platsbaserade tjänster.

Under det första halvåret 2017 övergick utvecklingsarbetet till testfas. Plattformen testas genom lansering av den egenutvecklade sociala appen vilken inledningsvis distribueras till en begränsad krets. Baserat på feedback har appen förändrats och står inför slutliga användartester och lansering under Q4 2017.

2015

Bolaget grundas i Stockholm av Kenneth Häggmark, Magnus Granqvist, Per Granå, Mattias Sjöberg och Axel Ljung.

2016

Bolaget fokuserar på produktutveckling samt att stärka upp sitt team genom att anställa en rad nyckelpersoner från King, DICE, med flera. Bolaget genomför en kapitalanskaffning och fortsätter att fokusera på spelutveckling.

2017 H1

Bublars introducerade sin egenutvecklade plattform genom att mjuklansera en ny social media-app för iPhone- och Android-enheter. Det är ett socialt mobilspel som tillåter spelarna att i realtid publicera bilder länkade till fysiska platser via GPS.

2017 Q4

Bublars social media-app kommer att lanseras på AppStore och Google Play.



Finansiell information

Bublars verksamhet startade i september 2015 och den första årsredovisningen är ett förlängt räkenskapsår. I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Bolagets ekonomiska utveckling under det första halvåret 2017 samt det förlängda räkenskapsåret 1 september 2015 till 31 december 2016.

Alla siffror är i svenska kronor. Uppgifterna för 2015/2016 och första halvåret 2017 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets delårsrapport som har översiktligt granskats av revisor. Årsredovisning för moderbolaget som är reviderad och granskad av Bolagets revisor är med som bilaga. Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd om årsredovisning och koncernredovisning, K3 (2012:1). Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information har ingen information i Memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Resultaträkning

Intäkter

Rörelsens intäkter utgörs av aktiverat arbete för egen räkning och uppgick under det förlängda räkenskapsåret 2015/16 till 6 161 Tkr. Intäkterna härrör från att moderbolaget Bublär Group AB köper konsulttjänster av dotterbolaget Virtual Brains AB i form av utvecklingstjänster avseende mjukvaruplattformen samt utveckling av applikationer. Omsättning från extern part uppgick under perioden till 0 Tkr.

Under perioden 1 januari till 30 juni 2017 uppgick intäkterna till 6 802 Tkr, att jämföras med samma period för 2016 då motsvarande post uppgick till 3 768 Tkr. Ökningen beror på en ökning i antal anställda som arbetat med utvecklingen av mjukvaruplattformen och därmed en ökad internfakturering. Omsättning från extern part uppgick under perioden till 0 Tkr.

Kostnader

Rörelsens kostnader för det förlängda räkenskapsåret 2015/16 uppgick till 13 990 Tkr, varav 10 273 Tkr avsåg personalkostnader och 3 591 Tkr avsåg övriga externa kostnader. Bublars verksamhet har hittills huvudsakligen omfattat utveckling av mjukvaruplattform och smartphone-applikationer vilket är en personalintensiv verksamhet. Därmed avser lejonparten av kostnaderna löner och andra personalkostnader.

Under perioden 1 januari till 30 juni 2017 uppgick personalkostnader till 8 824 Tkr, att jämföras med samma period för 2016 då motsvarande kostnader uppgick till 4 377 Tkr. Ökningen beror på en ökning i antal anställda som arbetat med utvecklingen av mjukvaruplattformen. Under perioden 1 januari till 30 juni 2017 uppgick övriga externa kostnader till

3 667 Tkr, att jämföras med samma period för 2016 då motsvarande kostnader uppgick till 1 007 Tkr. Övriga externa kostnader för det första halvåret 2017 inkluderar ersättning till finansiella rådgivare och fondkommission om cirka 1 375 Tkr.

Finansiellt netto

Det finansiella nettot för räkenskapsåret 2015/16 uppgick till -91 Tkr. För första halvåret 2017 uppgick posten till -82 Tkr, att jämföras med samma period för 2016, -1 Tkr.

Inkomstskatt

Inkomstskatt avser beräknad uppskjuten skatt som kan kvittas mot framtida skattekostnader. För räkenskapsåret 2015/16 uppgick den beräknade inkomstskatten till 1 723 Tkr. För första halvåret 2017 uppgick posten till 1 376 Tkr och till 344 Tkr för motsvarande period 2016.

Periodens resultat

Resultatet för det förlängda räkenskapsåret 2016/17 uppgick till -6 197 Tkr. För första halvåret 2017 uppgick resultatet till -4 915 Tkr och till -1 283 Tkr för motsvarande period 2016. Förändringen i resultat förklaras av att lönekostnader då Bolaget fokuserat på utveckling av mjukvaruplattform och sin första app som kommer att lanseras skarpt under fjärde kvartalet 2017. Hittills har inga externa intäkter redovisats då Bolaget inte har haft någon färdig app eller samarbete som intäktskälla.

Balansräkning

Tillgångar

Den 30 juni 2017 uppgick Bolagets totala tillgångar till 25 669 (6 610 Tkr per 31 december 2016) Tkr. Tillgångarna utgjordes huvudsakligen av omsättningstillgångar varav likvida medel var 7 645 (718) Tkr och kortfristiga fordringar var 4 576 (1 957) Tkr, samt av balanserade utgifter som var 12 963 (3 768) Tkr. Kortfristiga fordringar avser koncerninterna transaktioner. Den 31 december 2016 uppgick Bolagets totala tillgångar till 13 449 Tkr. Tillgångarna utgjordes huvudsakligen av omsättningstillgångar varav likvida medel var 4 478 Tkr och kortfristiga fordringar var 2 445 Tkr, samt av balanserade utgifter som var 6 161 Tkr.

Skulder

Den 30 juni 2017 uppgick Bolagets totala skulder till 8 951 (1 974) Tkr och till 6 066 Tkr per 31 december 2016. Ökningen beror främst på att Bolaget tog upp ett lån från ALMI Företagspartner om 3 000 Tkr samt en ökning i kortfristiga skulder om cirka 3 520 Tkr.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick den 30 juni 2017 till 16 718 (4 636) Tkr och till 7 383 Tkr den 31 december 2016. Differensen förklaras av att Bolaget genomfört en nyemission i april 2017. Soliditeten uppgick den 30 juni 2017 till 65,1 (70,1) procent och till 54,9 procent per 31 december 2016.

Kassaflöde

Första halvåret 2017

Bolagets kassaflöde för perioden 1 januari till 30 juni 2017 uppgick till 3 167 (-385 Tkr avseende första halvåret 2016) Tkr. Av nämnda kassaflöde utgjorde den löpande verksamheten -4 091 (1 509) Tkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 992 (-3 876) Tkr och bestod huvudsakligen av investeringar i produktutveckling vilka uppgick till -6 802 (-3 768) Tkr. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 14 250 Tkr, vilket härrör från en nyemission som genomfördes i april 2017. För samma period föregående år uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 5 000 Tkr, vilket härrör från en nyemission som genomfördes i maj 2016.

Bolagets kassaflöde för perioden 3 juli 2015 till 31 december 2016 uppgick till 4 478 Tkr. Av nämnda kassaflöde utgjorde den löpande verksamheten -5 526 Tkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 576 Tkr och bestod huvudsakligen av investeringar i produktutveckling vilka uppgick till -6 161 Tkr. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 16 580 Tkr, av vilket 1 779 Tkr härrör från aktieägartillskott under 2016, 4 990 Tkr från en nyemission som genomfördes i maj 2016 och 6 743 Tkr från en nyemission som genomfördes i oktober 2016.

Rörelsekapitalsdeklaration

Bolaget hade 7 645 Tkr i likvida medel per 30 juni 2017. Burn-rate har under innevarande räkenskapsår fram till samma datum uppgått till cirka 1 850 Tkr i månaden. Bublars bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna. Befintligt rörelsekapital, med nuvarande verksamhet, beräknas vara förbrukat oktober/november 2017.

Bublars behov av rörelsekapital under de kommande tolv månaderna sammanhänger huvudsakligen med utvecklingen av nya appar samt lansering av den första appen Bublar the social playground. Bearbetning av möjliga samarbetspartners kommer också att inledas under perioden. Burn-rate per månad bedöms därför successivt öka jämfört med nuvarande nivåer. Bolaget beräknar att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 23,5 Mkr. En lyckad lansering av den första appen och därefter följande appar är av stor vikt för att attrahera lämpliga samarbetspartners och sluta avtal med dessa till för Bolaget

lämpliga villkor. Bublar avser att finansiera underskottet av rörelsekapital med de medel som tillförs genom det föreliggande Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas kommer emissionslikviden att uppgå till 23,5 Mkr före emissionskostnader.

Likviden från Erbjudandet, i kombination med intäkter från den nya appen, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas, beräknas vara tillräcklig för att lansera ett par egenutvecklade appar samt inleda samarbete med ett starkt varumärke för att lansera en gemensam app. För det fall denna teckningsgrad inte uppnås kommer Bolaget att söka alternativa finansieringskällor samt, om nödvändigt för att kunna säkerställa Bolagets finansiella ställning, begränsa app-utvecklingen exempelvis genom senareläggning av utvecklingen av appar eller genom att minska antalet anställda.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning i Bolaget eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar har skett sedan tidpunkten för Memorandumets daterande gällande Bolagets finansiella ställning jämfört med vad som framgår i delårsrapporten för första halvåret 2017 och årsredovisningen för 2016.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Kommande finansiella rapporter

Kvartalsrapport jul-sep 2017	10 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	2 mars 2018
Årsstämma 2018	20 juni 2018.

Finansiell information – Delårsrapport Q2 2017

FINANSIELL ÖVERSIKT

SEK tusental	jan-jun 2017	jan-jun 2016	helår 2016
Investeringar i produktutveckling	6 802	3 768	6 161
Resultat efter skatt	-4 915	-1 283	-6 197
Soliditet	65,1%	70,1%	54,9%
Likvida medel vid periodens slut	7 645	718	4 478
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 091	-1 509	-5 526

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

SEK tusental	jan-jun 2017	jan-jun 2016	helår ²⁷ 2016
Aktiverat arbete för egen räkning	6 802	3 768	6 161
Summa intäkter	6 802	3 768	6 161
Övriga externa kostnader ²⁸	-4 117	-1 007	-3 667
Personalkostnader	-8 824	-4 377	-10 273
Avskrivningar av materiala anläggningstillgångar	-69	-12	-50
Övriga rörelsekostnader	-1	1	0
Summa kostnader	-13 011	-5 395	-13 990
Rörelsereslutat	-6 209	-1 627	-7 829
Finansiellt netto	-82	-1	-91
Resultat efter finansiella poster	-6 291	-1 628	-7 920
Inkomstskatt ²⁹	1 376	344	1 723
Periodens resultat	-4 915	-1 283	-6 197
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-4 915	-1 283	-6 197
Övrig information:			
Medelantal aktier före utspädning (tusental)	14 936	2 887	5 419
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,33	-0,44	-1,14
Medelantal aktier efter utspädning (tusental) ³⁰	15 375	2 887	5 419
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,32	-0,44	-1,14
Antal utestående aktier (tusental)	17 503	12 000	12 000
Resultat per aktie (före utspädning), SEK	-0,28	-0,11	-0,52

27) Detta var koncernens första förlängda räkenskapsår, från 3 juli 2015 till 31 december 2016

28) Första halvåret 2017 ingår ersättning till finansiella rådgivare och fondkommission med 1 375 tSEK (135).

29) Inkomstskatt avser beräknad uppskjuten skatt som kan kvittas mot framtida skattekostnader

30) Vid fullt utnyttjande av utställda teckningsoptioner.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

SEK tusental	juni 2017	juni 2016	december 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	12 963	3 768	6 161
Övriga immateriella anläggningstillgångar	34	0	0
Materiella anläggningstillgångar	452	167	365
Anläggningstillgångar	13 449	3 935	6 526
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	4 576	1 957	2 445
Kassa och likvida medel	7 645	718	4 478
Omsättningstillgångar	12 221	2 675	6 923
TILLGÅNGAR	25 669	6 610	13 449
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	16 718 ³¹	4 636	7 383
Eget kapital	16 718	4 636	7 383
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 000	0	3 000
Långfristiga skulder	3 000	0	3 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	568	110	1 260
Övriga kortfristiga skulder	5 383	1 864	1 806
Kortfristiga skulder	5 951	1 974	3 066
EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 669	6 610	13 449

31) Inkluderar aktiekapital om 500 000 till följd av fondemission om 412,5 TSEK, beslutad vid årsstämman 2017-06-19 och registrerad hos Bolagsverket 2017-07-10.

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

SEK tusental	jan-jun 2017	jan-juni 2016	helår 2016
Resultat före skatt	-4 915	-1 283	-6 197
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 307	-332	-1 673
Förändring i rörelsekapital	2 131	107	2 344
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 091	-1 509	-5 526
Investering i anläggningstillgångar	-190	-108	-415
Avyttring av anläggningstillgångar	0	0	0
Balanserade utgifter för produktutveckling	-6 802	-3 768	-6 161
Kassaflöde från investeringsaktiviteter	-6 992	-3 876	-6 576
Bolagets bildande	0	0	50
Erhållna aktieägartillskott	0	0	1 779
Nyemission	14 250	5 000	11 751
Upptagande av lån	1 500	0	3 000
Återbetalning av lån	-1 500	0	0
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter	14 250	5 000	16 580
Periodens kassaflöde	3 167	-385	4 478
Ingående likvida medel	4 478	1 103	0
Utgående likvida medel	7 645	718	4 478

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

SEK tusental	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
3 juli 2015*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bolagets bildande	50,0	-	-	-	50,0
Periodens resultat	-	-	-	-6 197,0	-6 197,0
Erhållna aktieägartillskott, 2015	-	-	1 779,0	-	1 779,0
Nyemission 1, 27 maj 2016	10,0	-	4 990,0	-	5 000,0
Nyemission 2, 4 oktober 2016	0,0	8,1	6 743,0	-	6 751,1
31 december 2016	68,0	8,1	13 512,1	-6 197,0	7 383,1
1 januari 2016	50,0	0,0	1 779,0	-910,0	919,0
Periodens resultat	-	-	-	-1 283,4	-1 283,4
Nyemission 3, 27 maj 2016	10,0	-	4 990,0	-	5 000,0
30 juni 2016	60,0	0,0	6 769,0	-2 193,4	4 635,6
1 januari 2017	60,0	8,1	13 512,0	-6 197,0	7 383,1
Periodens resultat	-	-	-	-4 914,6	-4 914,6
Registrerad nyemission	8,1	-8,1	-	-	0,0
Nyemission, 25 april 2017	19,4	-	14 230,6	-	14 250,0
Fondemission, 19 juni 2017	412,5	-	-	-412,5	0,0
30 juni 2017	500,0	0,0	27 742,6	-11 524,1	16 718,5

Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden

Bublar Group AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos Euroclear som även för Bolagets aktiebok. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktier är för närvarande inte föremål för någon officiell organiserad handel men Bolaget har ansökt om att Bolagets aktie ska noteras på NGM Nordic MTF. Aktien har ISIN-kod SE0010270793. Teckningsoptionerna, av serie 2017/18, kommer att erhålla ISIN-kod SE0010298075. LEI-kod för Bolaget är 5493007JTTJFKGX2N830.

Endast ett aktieslag finns. Alla aktier har samma röstetal, en röst vardera, med lika rätt till Bolagets tillgångar vid likvidation. Aktiekapitalet var per den 30 juni 2017 500 000 kr fördelat på 17 503 047 aktier med ett kvotvärde om 2,86 öre styck. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda.

Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. Bolagets aktie är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 182 825 kr till 682 825 kr, fördelat på totalt 23 903 047 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 3,67 kr styck. De erbjudna aktierna i Emissionen motsvarar 26,8 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 23,5 Mkr före avdrag för emissionskostnader.

Erbjudandet är garanterat till 85,1 procent (cirka 20 Mkr) via skriftliga teckningsförbindelser från ägare och ett investerarkonsortium samordnat av G&W Fondkommission. Dock har Bolaget inte begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för teckningsförbindelserna.

Teckningsoptioner

I samband med nyemissionen i april 2017 emitterades 3 882 833 teckningsoptioner av serie 2017/18. I föreliggande Erbjudande, givet full teckning, kommer ytterligare maximalt 6 400 000 teckningsoptioner av serie 2017/18 att emitteras. Det totala antalet teckningsoptioner kommer därmed, efter föreliggande Erbjudande, givet full teckning, att uppgå till 10 282 833. Tre (3) teckningsoptioner av serie 2017/18 krävs för att teckna en (1) ny aktie till emissionskursen 6,40 kronor. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner utnyttjas så kommer 3 427 611 nya aktier att emitteras vilket tillför Bolaget 21,9 miljoner kronor. Givet fullt utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar de erbjudna aktierna i teckningsoptionsprogrammet 12,5 procent av aktiekapital och röster i Bolaget. Utöver det ovan nämnda har

styrelsen, givet godkännande från extra bolagsstämma, möjlighet att fatta beslut om övertilldelning till professionella investerare motsvarande 5,0 miljoner kronor. Vid antagande om maximal övertilldelningsoption skulle antalet teckningsoptioner av serie 2017/18 öka med ytterligare 1 362 398. Givet fullt utnyttjande av nämnda teckningsoptioner skulle Bolaget tillföras ytterligare 2,9 miljoner kronor genom emission av ytterligare 454 133 aktier motsvarande 1,6 procent av aktiekapital och röster i Bolaget.

Ägarförhållanden

Aktieägarna i Bolaget ingick den 30 maj 2016 ett aktieägaravtal som bland annat reglerar den gemensamma styrningen av Bolaget och avyttring av aktier i Bolaget. Detta avtal upphör att gälla i samband med en marknadsnotering av Bolagets aktier, det vill säga i samband med en notering av aktierna vid NGM Nordic MTF. Efter Bolagets notering av aktierna vid NGM Nordic MTF föreligger det, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande i Bolaget.

Aktieägarförteckning

Bolaget har i dagsläget 60 aktieägare. Större ägares innehav i Bolaget enligt senast kända förhållanden, enligt den förda aktieboken framgår av nedanstående uppställning:

Aktieägarförteckning över de största ägarna i Bublar per 16 augusti 2017.

Namn	Antal aktier	Andel av Bolaget i %
Kenneth Häggmark via Kvantskum AB	2 516 310	14,4%
Magnus Granqvist via MAGRAQ Invest AB	2 516 310	14,4%
Need Invest AB	1 779 914	10,2%
Gabriel von Mecklenburg m fl via Mecklenburg & Thiel AB	785 240	4,5%
Per Granå	765 600	4,4%
Axel Ljung	765 600	4,4%
Peter Levin via Goodbye Kansas Entertainment Group AB	696 340	4,0%
Magnus Hansson via H Cap AB	688 617	3,9%
Jacob Gray via Jacob Gray Invest AB	654 370	3,7%
Mattias Sjöberg via E31 Management AB	612 600	3,5%
Övriga	5 722 146	32,7%
Totalt	17 503 047	100,0%

Emissionsbeslut och bemyndigande

Beslut om att genomföra nyemission som det beskrivs i detta Memorandum fattades av styrelsen den 5 september 2017 på basis av det bemyndigande som erhöles av extra bolagsstämma den 19 juni 2017.

Lock-up

Aktieägare motsvarande cirka 65 procent av ägandet före Erbjudandet har förbundit sig att inte avyttra några aktier inom 12 månader från noteringsdagen.

Utdelning

Policy

I svenska bolag föreslås aktieutdelningen av styrelsen och beslutas av bolagsstämma i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I dagsläget finns ingen formell utdelningspolicy.

I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Nuvarande situation

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

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet har sedan Bolagets bildande fram till förestående Erbjudande utvecklats enligt följande:

År	Händelse	Kurs/st SEK	Förändring av aktiekapital	Akkumulerat aktiekapital	Förändring av antalet aktier	Akkumulerat antal aktier	Kvotvärde
2015	Bildande	1	50 000	50 000	500	500	100
2015	Split 2000:1		0	50 000	999 500	1 000 000	0,05
2015	Nyemission	2,5 ³²	10 000	60 000	200 000	1 200 000	0,05
2016	Split 10:1		0	60 000	10 800 000	12 000 000	0,005
2016	Nyemission	4,2	8 101	68 101	1 620 214	13 620 214	0,005
2017	Nyemission		19 414	87 515	3 882 833	17 503 047	0,005
2017	Fondemission	3,67	412 485	500 000	0	17 503 047	0,0286
2017	Förestående nyemission	3,67	182 825	682 825	6 400 000	23 903 047	0,0286

³²) Kursen korrigerat till följd av split 10:1

Generellt

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och de nyemitterade aktierna i förestående Erbjudande medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av årsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

Utspädning

Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer öka från 17 503 047 till högst 23 903 047. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 26,8 procent av både kapitalandel och röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). Om övertilldelningsoption riktad mot professionella investerare godkänns på extra bolagsstämma kommer antalet aktier att öka från 17 503 047 till högst 25 65 445 vilket motsvarar en utspädning om 30,7 procent av både aktiekapitalandel och röstandel i Bolaget om Erbjudandet fulltecknas. Därutöver tillkommer eventuell utspädning som senare nyttjande av Teckningsoptioner som medför, vilka om de utnyttjas fullt ut, under antagande om en fulltecknad emission inklusive eventuell övertilldelning, innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare 3 881 744 stycken till högst 29 147 189, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 39,9 procent för nuvarande ägare.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Bublars styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie ledamöter, med högst fyra suppleanter.

Bublars styrelse består inklusive ordföranden för närvarande av sex ledamöter. Styrelsen utgörs av högt kvalificerade personer med gedigna entreprenöriella erfarenheter kombinerat med kompetens inom mobil spelutveckling samt mjukvaru-plattformdesign och kommersialisering. Den nuvarande styrelsen utsågs vid årsstämman den 19 juni 2017. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller fram till slutet av nästa årsstämma planerad till 20 juni 2018. Styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor på Skeppargatan 8, 114 52 Stockholm, alternativt via e-mailadress info@bublar.com.

Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som Bublars styrelse antagit. Bolagets arbetsordning stipulerar bland annat ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning av och ersättning till vd.

Under år 2016 ägde 23 protokollförda styrelsemöten rum. Vid mötena har styrelsen diskuterat Bolagets framtida utveckling, ekonomisk utveckling, budget, finansiering samt gjort sedvanlig uppföljning av verksamheten i Bolaget.

Samma styrelse har valts i dotterbolaget Virtual Brains AB.

Styrelsen

Staffan Eklöv, styrelseordförande sedan 2017.
Född 1957.

Jur kand samt civilekonom från Stockholms Universitet. Staffan har närmare 30 års erfarenhet som affärsjurist från advokatbyrå och bolag. Under perioden 1994-2000 var han chefsjurist på TV4 AB. Staffan har erfarenhet av styrelsearbete och var under många år managing partner på advokatbyrån Lindahl. Övriga styrelsuppdrag inkluderar Onside TV-Production AB, MedlingsCentrum Sverige AB, Lennart Nilsson Photography AB och Stockholms Travsällskap. Innehav i Bublar: 100 000 aktier genom Plätten Invest AB.

Peter Engdahl, ordinarie ledamot sedan 2017.
Född 1947.

Peter är vd för Need Invest som är Bublars tredje största ägare. Peter har ca 30 års erfarenhet inom svensk kapitalmarknad bl a som chef för SHB aktieavdelning, vd SHB Fonder samt verkställande ledamot i Oktogonen. Bland övriga styrelse- och placeringsuppdrag är Peter bl a ordförande i Gustaf & Tyra Svenssons Minnesfond (Karolinska Institutet) samt Placeringsansvarig Sven & Lilly Lawskis Stiftelse (Högsta Domstolen). Innehav i Bublar: 0 aktier, men representerar 1 779 914 aktier som innehas av Need Invest AB.

Maria A. Grimaldi, ordinarie ledamot sedan 2017.
Född 1968.

Diplom i marknadsekonomi och varumärkesstrategi från Berghs. Maria har erfarenhet som VD för ANGI-Association for the Nordic Game Industry. Hon arbetar idag med affärsinnovation för Apegroup Innovation samt Goodbye Kansas (ägare i Bublar), samt som Investment Manager för Strong Connection. Maria har styrelseerfarenhet från Ztorm AB, ISFE - Interactive Software Federation Europe, Nuday Games, Fishbrain samt är ordförande i spelstudion Fall Damage. Innehav i Bublar: 0 aktier.

Magnus Granqvist, ordinarie ledamot sedan 2015 och vd för Bublar Group och Virtual Brains sedan 2015, grundare.
Född 1968.

Civilekonom från Stockholms Universitet. Magnus har 20 års erfarenhet inom försäljning och affärsutveckling från media-, internet- och innehållsindustrin. Magnus har varit försäljningschef för Sandrew/Warner Brothers biolanseringar i Sverige samt VD för filmbolaget Noble Entertainment. Magnus har en bakgrund inom MTG med live-spel i TV, samt Cell Network där han var vd och grundare för dotterbolagen Cell Interactive TV och Nordens första interaktiva TV-kanal, eTV. Innehav i Bublar: 2 516 310 aktier genom MAGRAQ Invest AB.

Per Granå, ordinarie ledamot sedan 2016 och Chief Technical Officer (CTO), grundare.
Född 1973.

Per har en bred kompetens inom mjukvaruutveckling och erfarenhet av forskning och utveckling inom Internet-infrastruktur, 3D-visualisering, grafikmotorer och GIS (geografiska informationssystem). Per har arbetat bland annat inom IIS-SE (The Internet Infrastructure Foundation), som CTO på Sightline Vision AB, Cycore samt Mental Images. Innehav i Bublar: 765 600 aktier.

Axel Ljung, ordinarie ledamot sedan 2016 och mjukvaruutvecklare, grundare.
Född 1980.

Teknologie kandidatexamen och högskoleingenjörsexamen i datateknik med inriktning spelutveckling från Högskolan i Kalmar. Axel har erfarenhet inom spelutveckling, spelmotorer och 3D-grafik. Axel var tidigare CTO på visualiseringsbolaget Sightline Vision AB. Innehav i Bublar: 765 600 aktier

Ledande befattningshavare

Magnus Granqvist, vd. Anställd i Bolaget sedan 2015.

Se beskrivning ovan.

Anders Lindell, interim Chief Financial Officer (CFO).
Född 1962.

Civilekonom från Handelshögskolan. Anställd i Bolaget sedan 2017. Arbetar för Strenuus Capital och har god erfarenhet från finansmarknaden genom tidigare positioner i UBS (Frankfurt och London) samt Handelsbanken. Innehav i Bublar: 60 000 aktier via Strenuus International AB.

Kenneth Häggmark, Chief Innovation Officer (CIO). Anställd i Bolaget sedan 2015.
Född 1978.

Civilingenjör från Linköpings Tekniska Högskola. En av Bolagets grundare. Har tidigare utvecklat realtidssimulatorer för den svenska försvarsindustrin samt interaktiv mjukvara för bland andra ABBA-muséet. Innehav i Bublar: 2 516 310 aktier genom Kvantskum AB.

Christopher Wanzelius, försäljning och marknadschef.
Anställd i Bolaget sedan 2016.
Född 1985.

Civilekonom från Handelshögskolan. Har tidigare arbetat med marknadsföring för Google och Spotify. Innehav i Bublar: 2 500 aktier.

Per Granå, Chief Technical Officer (CTO). Anställd i Bolaget sedan 2016.

Se beskrivning ovan.

Axel Ljung, Head of Front end development. Anställd i Bolaget sedan 2016.

Se beskrivning ovan.

Wictor Hattenbach, Creative director. Anställd i Bolaget sedan 2017.
Född 1984.

Specialiserad på att designa ledande innovativa interaktiva upplevelser. Har utvecklat spel och appar de senaste nio åren, med erfarenhet från olika affärsmodeller och plattformar inom spelutveckling. Har tidigare jobbat med speldesign, app design och UX design för företag såsom Ubisoft, Bigpoint och Magix. Innehav i Bublar: 0 aktier.

Per Storløkken, Senior Producer. Anställd i Bolaget sedan 2016.

Född 1975.

Civilingenjör från Gjøvik University College. Per har mer än 15 års erfarenhet inom spelindustrin och har medverkat till lanseringar med titlar som Battlefield 1 och Mirro's Edge. Per har tidigare arbetat som senior spelproducent på DICE (Electronic Arts) och på Funcom. Innehav i Bublar: 15 000 aktier.

Övrig information om de ledande befattningshavarna

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

Utöver vad som uttryckligen angivits har inte någon av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under sin mandattid i respektive bolag varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit utsatt för sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Ägarstyrning och styrelserepresentation

Bublar styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och flera stora ägare finns representerade i styrelsen.

Ersättning till styrelse

Styrelsearvode, inklusive arvode till ordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämma eller, vid behov, vid extra bolagsstämma. Under 2017 utgår 375 Tkr till styrelsen varav 150 Tkr utgår till ordföranden och 75 Tkr utgår vardera till styrelseledamöter som inte får någon annan ersättning från Bublar Group AB eller dess dotterbolag. Under 2017 har även 350 Tkr utgått retroaktivt till föregående styrelse varav 250 Tkr utgår till ordföranden och 50 Tkr utgår vardera till styrelseledamöter som inte får någon annan ersättning från Bublar Group AB eller dess dotterbolag.

Ersättning till verkställande direktören

Verkställande direktören erhöll under år 2016 ersättning om totalt 900 Tkr exklusive sociala kostnader, varav 0 kronor i rörlig ersättning. I tillägg har verkställande direktören tjänstepension och sjukvårdsförsäkring.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare

Övriga ledande befattningshavare i Bolaget erhöll under år 2015/16 ersättning om totalt 4 237 Tkr för året, exklusive sociala kostnader, varav 0 Tkr utgick i rörlig ersättning. I tillägg har ledande befattningshavare tjänstepension.

Pension

Pensionskostnader för Bublar uppgick 2015/16 till 1 195 Tkr.

Uppsägningstider/avgångsvederlag

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid på sex (6) månader.

Mellan Bolaget och andra ledande befattningshavare gäller ömsesidig uppsägningstid i enlighet med praxis för privata tjänstemän, vanligtvis med tre (3) månaders ömsesidighet.

Det finns inga avtal mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och Bolaget om förmåner efter det att uppdraget som styrelseledamot respektive ledande befattningshavare avslutats.

Bolagets revisor

Revisor är Carl Niring, auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Ersättning till revisorn

Ersättning till revisorerna för Bolaget uppgick under det första halvåret 2017 till 76,3 Tkr och under räkenskapsåret 2015/16 till 16,3 Tkr.

Revisorns adress

Grant Thornton
Sveavägen 20
Box 7623
103 94 Stockholm

Uppdragsförteckning styrelse och ledande befattningshavare

Förteckningen nedan bygger på de uppgifter som finns registrerade i Bolagsverkets näringslivsregister per den 2017-07-17 och avser pågående samt avslutade uppdrag i svenska bolag kompletterat med relevanta uppgifter som erhållits från respektive person. Position där slutdatum saknas avser ett pågående uppdrag.

Pågående och avslutade uppdrag från 2012 och framåt

Styrelse:

Staffan Eklöv

Namn/Företag	Funktion	Från	Till och med	Kommentar
Aktiebolaget Solvalla Travbana	Styrelseledamot	2013-04-26		
Lennart Nilsson Photography Aktieföretag	Styrelseledamot	2011-07-01		
Onside TV-Production AB	Styrelseledamot	2014-02-05		
	Ordförande	2014-02-05		
ASKON Management AB	Styrelsesuppleant	2003-07-01		
Advokatfirman Lindahl i Stockholm Service AB	Styrelseledamot	2008-03-11	2013-02-06	Fusion 2013-02-06
	Verkställande direktör	2008-03-11	2013-02-06	
Advokatfirman Lindahl i Stockholm Aktieföretag	Extern verkställande direktör	2010-07-29	2013-01-03	Fusion 2016-09-01
MedlingsCentrum Sverige AB	Styrelseledamot	2016-08-31		
Exformation Care AB	Styrelseledamot	2017-01-03		
	Ordförande	2017-01-03		
Lennart Nilsson Production AB	Styrelseledamot	2011-07-01	2014-12-12	Fusion 2014-12-12
Solvalla Utvecklings AB	Styrelseledamot	2013-04-23		
Onside Arena Solutions AB	Styrelseledamot	2014-02-05		
	Ordförande	2014-02-05		
K41 Holding AB	Styrelseledamot	2015-01-05		
	Styrelseledamot	2013-10-04	2015-01-05	
	Ordförande	2013-10-04	2015-01-05	
Eklöv Business Law AB	Styrelseledamot	2013-07-31		
Plätten Invest AB	Styrelsesuppleant	2014-11-07		
Bublar Group AB (publ)	Styrelseledamot	2016-08-05		
BellPal Holding AB	Styrelseledamot	2016-12-19		
	Ordförande	2016-12-19		
BellPal AB	Styrelseledamot	2016-12-19		
	Ordförande	2016-12-19		
Com Advokatbyrå Handelsbolag	Prokurist	2014-01-21	2017-05-21	
Virtual Brains AB	Styrelseledamot	2017-06-19		

Peter Engdahl

Namn/Företag	Funktion	Från	Till och med	Kommentar
Bostadsaktiebolaget Patrioten	Styrelseledamot	2011-07-12	2014-07-09	
SPP Fonder AB	Styrelseledamot	2009-06-26	2012-06-27	
Kaban AB	Styrelseledamot	2012-05-23	2014-10-27	Fusion 2014-10-27
Tolfving Två AB	Styrelseledamot	2012-03-23	2015-01-22	
Need Fastigheter AB	Styrelsesuppleant	2014-09-05	2015-02-06	
Need Invest AB	Styrelseledamot	2014-01-31		
Need Fastighets Holding AB	Styrelseledamot	2016-02-03	2016-12-20	Likvidation beslutad 2016-12-13
Bublar Group AB (publ)	Styrelseledamot	2017-07-10		
Virtual Brains AB	Styrelseledamot	2017-06-19		

Maria A. Grimaldi

Namn/Företag	Funktion	Från	Till och med	Kommentar
Exertis Ztorm AB	Styrelseledamot	2009-03-17	2012-02-07	
	Ordförande	2009-03-17	2012-02-07	
Spirit Of The Lions AB	Styrelsesuppleant	2005-12-16	2016-05-25	
FishBrain AB	Styrelseledamot	2014-06-13	2015-07-03	
Nuday AB	Styrelseledamot	2013-12-30	2016-03-31	konkurs 2016-06-23 ³³
MW Newland AB	Styrelseledamot	2014-08-25		
	Verkställande direktör	2014-08-25		
Fileon AB	Styrelseledamot	2017-07-05		
ESPORTAL AB	Styrelseledamot	2015-01-05		
We are all Under The Same Sun AB	Styrelseledamot	2017-05-19		
Bublar Group AB (publ)	Styrelseledamot	2017-07-10		
Fall Damage Studio AB	Styrelseledamot	2016-12-08		
	Ordförande	2016-12-08		
Association for the Nordic Game Industry ek. för.	Extern verkställande direktör	2012-07-13	2014-09-23	
		2005-08-01	2012-07-13	
Virtual Brains AB	Styrelseledamot	2017-06-19		

Magnus Granqvist

Namn/Företag	Funktion	Från	Till och med	Kommentar
Onside TV-Production AB	Styrelseledamot	2014-02-05	2014-12-22	
Noble Entertainment AB	Extern verkställande direktör	2011-09-24	2013-02-13	
Wifog Holding AB (publ)	Styrelseledamot	2015-07-09	2015-10-01	
Onside Arena Solutions AB	Styrelseledamot	2014-02-05	2014-12-22	
K41 Holding AB	Styrelseledamot	2014-01-11	2015-01-05	
E31 Management AB	Styrelseledamot	2014-01-10	2016-09-12	
MAGRAQ Invest AB	Styrelseledamot	2015-08-22		
Virtual Brains AB	Styrelseledamot	2015-11-23		
	Verkställande direktör	2015-11-23		
	Ordförande	2015-11-23		
Bublar Group AB (publ)	Styrelseledamot	2015-11-11		
	Verkställande direktör	2015-11-11		
	Ordförande	2015-11-11	2016-08-05	

³³⁾ Maria A. Grimaldi var ej ledamot i styrelsen vid tidpunkten för konkurs.

Magnus Granquist, forts

DreamStage VR AB	Styrelseledamot	2015-09-29		
	Ordförande	2015-09-29		
Bostadsrättsföreningen Ordstäv 1	Styrelseledamot	2006-04-21		

Per Granå

Namn/Företag	Funktion	Från	Till och med	Kommentar
Virtual Brains AB	Styrelseledamot	2017-06-19		
	Styrelsesuppleant	2015-11-23		
Bublar Group AB (publ)	Styrelseledamot	2016-08-05		
	Styrelsesuppleant	2015-11-11	2016-08-05	

Axel Ljung

Namn/Företag	Funktion	Från	Till och med	Kommentar
Virtual Brains AB	Styrelseledamot	2017-06-19		
	Styrelsesuppleant	2015-11-23		
Bublar Group AB (publ)	Styrelseledamot	2016-08-05		
	Styrelsesuppleant	2015-11-11	2016-08-05	

Ledning:

Magnus Granqvist

Se ovan.

Anders Lindell

Namn/Företag	Funktion	Från	Till och med	Kommentar
Aktiebolaget Fido Film Stockholm	Styrelsesuppleant	2012-03-22	2015-12-31	
Dog Pound AB	Styrelsesuppleant	2012-02-06	2015-12-31	
Strenuus International AB	Styrelseledamot	2008-02-22		
	Verkställande direktör	2008-02-22		
	Ordförande	2008-02-22		
Decimus Verwaltung AB	Styrelsesuppleant	2010-11-12		
Buri Holding AB	Särskild delgivningsmottagare	2016-11-16		

Kenneth Häggmark

Namn/Företag	Funktion	Från	Till och med	Kommentar
Häggmark Invest AB	Styrelsesuppleant	2006-12-08		
Audionord Invest AB	Styrelsesuppleant	2009-01-17		
Dreamstage AB	Verkställande direktör	2014-01-23	2016-10-20	
	Styrelseledamot	2011-07-25		
	Ordförande	2011-07-25	2014-01-23	
Desmond Music AB	Styrelseledamot	2012-05-02	2013-12-17	
	Verkställande direktör	2012-05-02	2013-12-17	
CrossNature AB	Styrelsesuppleant	2016-12-14		
Kvantskum AB	Styrelseledamot	2015-09-21		
Virtual Brains AB	Styrelseledamot	2015-11-23	2016-09-27	
Bublar Group AB (publ)	Styrelseledamot	2015-11-11	2017-07-10	
DreamStage VR AB	Styrelseledamot	2015-09-29		
Mas Roses AB	Styrelsesuppleant	2017-07-11		

Christopher Wanzelius

Namn/Företag	Funktion	Från	Till och med	Kommentar
Wrebel	Innehavare	2015-01-09		

Per Granå

Se ovan.

Axel Ljung

Se ovan.

Wictor Hattenbach

Inga pågående eller avslutade uppdrag.

Per Storløkken

Inga pågående eller avslutade uppdrag.

Legala frågor och kompletterande information

Bildande och legal form

Bublar Group AB (publ) (org. nr. 559019-7462) är ett svenskt publikt aktieföretag bildat 18 juni 2015 och registrerat vid Bolagsverket den 3 juli 2015. Bolagets säte är Stockholms län, Stockholms kommun. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktieföretagslagen (2005:551). Bolagets kontor ligger på Skeppargatan 8, 114 52 Stockholm.

Gällande bolagsordning antogs vid årsstämman den 19 juni 2017. Enligt bolagsordningen är Bolagets verksamhetsföremål att, direkt eller indirekt, bedriva konsultation och utveckling av mjukvaror, utgivning av dataspel samt idka därmed förenlig verksamhet.

Koncernstruktur

Bublar Group AB har ett helägt dotterbolag som är Virtual Brains AB (org. nr. 559019-7298). Varken Bublar Group AB eller Virtual Brains AB äger aktier eller andelar i andra bolag.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bublar Group AB har ingått.

Bublar har ingått avtal med Google och Apple för att kunna nå ut med sina produkter till kunderna genom Googles Google Play och Apples App Store. Avtalen är tecknade på standardmässiga villkor och löper tills vidare.

Bublar har ingått avtal med Amazon Web Services avseende molnbaserad databasjänst för applikationer. Avtalet är tecknat på standardmässiga villkor och löper tills vidare med 30 dagars uppsägningstid.

Bublar har den 1 augusti 2016 ingått ett låneavtal med Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB, med ett kreditbelopp om 3 Mkr och en kredittid om 36 månader. Lånet är enligt styrelsens bedömning tecknat på marknadsmässiga villkor. Som säkerhet för samtliga förpliktelser gentemot långivaren har Bolaget lämnat pant i form av en företagsinteckning omfattande 3 Mkr i all Bolagets egendom. Även Bolagets vd och styrelseledamot, Magnus Granqvist, har tecknat en borgensförbindelse uppgående till 100 000 kronor som säkerhet för Bolagets lån.

Immateriella rättigheter

Bublar äger det i Sverige den 25 april 2017 registrerade varumärket "BUBLAR" och har även ansökt om registrering i Sverige av figurmärke innehållande texten "BUBLAR".

Bublar innehar domännamnet "Bublar.com".

Anställnings- och konsultavtal

I Virtual Brains fanns vid fastställandet av detta Memorandum totalt 16 tillsvidareanställda, 2 provanställda och 1 projektanställd. Vidare anlitar Virtual Brains från tid till annan konsulter för särskilda ändamål. Anställnings- och konsultavtal ingås på marknadsmässiga villkor. Anställnings- och konsultavtal med mjukvaruutvecklare innehåller exempelvis både

sekretessbestämmelse samt bestämmelse om överföring av immateriella rättigheter till koncernen.

Fast egendom och hyresavtal

Bolag inom Bublar Group AB äger inte någon fast egendom. Koncernen bedriver sin verksamhet i hyrda kontorslokaler på adress Skeppargatan 8 i Stockholm. Hyresavtalet löper tills vidare med en uppsägningstid om 6 månader. Hyresavtalet anses inte väsentligt eftersom det är Bolagets bedömning att Bolaget utan större svårigheter skulle kunna hitta andra lämpliga lokaler.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bublar Group AB har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som koncernen bedriver.

Transaktioner med närstående

I samband med att Bolagets aktieägare ingick ett aktieägaravtal den 30 maj 2016 överlät Kenneth Häggmark samt av Kenneth Häggmark kontrollerade bolag vederlagsfritt till Bolaget full äganderätt till de program, algoritmer och sådan källkod som per dag för aktieägaravtalets tecknande ägdes av sådan person/part men som därefter kan användas och förädlas i Bolagets verksamhet. Den överlåtna rätten inkluderade rätt för Bolaget att vidareutveckla och kommersialisera källkoden. Kenneth Häggmark är grundare, aktieägare, tidigare styrelseledamot och Chief Innovation Officer.

Virtual Brains AB ingick den 25 augusti 2016 ett hyresavtal avseende kontorslokaler med adress Skeppargatan 8 i Stockholm. Hyresvärd är Kravatten AB, ett bolag som kontrolleras av tidigare styrelseordföranden i Bolaget Magnus Hansson. Bublar Group AB har tidigare haft avtal om hyra av del av kontorslokal med E31 Management AB, ett bolag som kontrolleras av Mattias Sjöberg. Virtual Brains har även tidigare haft avtal om hyra av kontorslokal med DreamStage AB, ett bolag som kontrolleras av Kenneth Häggmark, som bland annat är tidigare styrelseledamot. Enligt styrelsens bedömning har de olika hyresavtalen ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Bublar Group AB har ett uppdragsavtal avseende konsulttjänster för framtagande av mobilspel och IT-plattform med Virtual Brains AB. Bublar Group AB betalar ersättning för dessa tjänster och genererade immateriella rättigheter tillfaller Bublar Group AB.

Bolagets vd och styrelseledamot, Magnus Granqvist, har tecknat en borgensförbindelse uppgående till 100 000 kronor som säkerhet för Bolagets lån från Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB.

Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget eller dess dotterbolag; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget eller dess dotterbolag har inte varit inblandat i några frivilliga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden från dess bildande fram till Erbjudandet.

Tvister och rättsliga processer

Bolaget eller dess dotterbolag är inte och har under de senaste 12 månaderna inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som fått eller kan komma att få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen för Bolaget har inte kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda något sådant förfarande av betydande omfattning för Bolaget eller dess dotterbolag.

Aktieägaravtal m m

Aktieägarna i Bolaget ingick den 30 maj 2016 ett aktieägaravtal som bland annat reglerar den gemensamma styrningen av Bolaget och avyttring av aktier i Bolaget. Detta avtal upphör att gälla i samband med en marknadsnotering av Bolagets aktier, det vill säga i samband med en notering av aktierna vid NGM Nordic MTF. Såvitt styrelsen känner till finns det därefter inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande i Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Vissa av grundarna av Bolaget har den 16 mars 2017 erbjudit sig att (i vissa fall genom kontrollerade bolag) ställa ut köpoptioner till vissa tecknare i emissionen som beslutades den 4 oktober. Nämnda köpoptioner kan likställas med teckningsoptionerna i emissionen vilken beslutades den 25 april 2017. Grundarna avser att, pro rata i förhållande till deras respektive direkta och indirekta aktieinnehav i Bolaget, erbjuda köpoptioner med motsvarande villkor som de teckningsoptioner för aktier som tilldelades i den senare emissionen. Totalt kan 540 071 aktier komma att överlåtas mot bakgrund av detta erbjudande.

Lock-up-avtal

Befintliga aktieägare motsvarande cirka 65 procent av ägandet före Erbjudandet har förbundit sig att inte avyttra några aktier inom 12 månader från noteringsdagen.

Tidpunkter för finansiell information

Årsstämma i Bublar är planerad att hållas den 20 juni 2018.

Bublars resultat för år 2017 planeras att offentliggöras den 2 mars 2018.

Garanti och teckningsförbindelser

Totalt 20,0 Mkr motsvarande 85,1 procent av emissionen har garanterats genom teckningsförbindelser om 5,0 Mkr samt ett garantikonstium om 15,0 Mkr. Bolaget har dock varken begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för beloppet.

Namn	Teckningsförbindelse	Andel av erbjudandet
Henrik Melinder	500 000	2,1%
Lars Henrik Hansing	50 000	0,2%
Gunther & Wikberg		
Kapitalförvaltning AB	900 000	3,8%
Henrik Bergman	50 000	0,2%
Irene Bernström	200 000	0,9%
Olof Karlstoft	200 000	0,9%
Lars Waclaw	100 000	0,4%
Mats Hoffman	100 000	0,4%
Frost och Viken Capital AB	60 000	0,3%
Stefan Petersson	100 000	0,4%
Torkel Segerstedt	100 000	0,4%
Per Svedemar	100 000	0,4%
Johan Fromholtz	100 000	0,4%
Jennie Sandberg	100 000	0,4%
Arne Grundström	150 000	0,6%
Jonathan Kullmann	50 000	0,2%
Rebecka Kullmann	50 000	0,2%
Stellan Bernsro	100 000	0,4%
Corale AB	100 000	0,4%
Johan Rogelind	200 000	0,9%
Jan Rogelind	160 000	0,7%
Niclas Löwgren	80 000	0,3%
Need Invest AB	1 500 000	6,4%
Summa	5 050 000	21,5%

Namn	Emissionsgaranti	Andel av erbjudandet
Procontra AB	500 000	2,1%
Sigrid Fondberg	500 000	2,1%
Irene Bernström	200 000	0,9%
Lars Waclaw	200 000	0,9%
Stefan Olofsson	150 000	0,6%
Göran Källebo	1 500 000	6,4%
Torkel Segerstedt	100 000	0,4%
Ulf Mannestig	200 000	0,9%
Econtive AB	200 000	0,9%
Björn Bengtsson	150 000	0,6%
Mikael Rosencrantz	300 000	1,3%
Jan Pettersson	400 000	1,7%
Arne Grundström	500 000	2,1%
Brainstation AB	50 000	0,2%
Stellan Bernsro	500 000	2,1%
Niclas Löwgren	300 000	1,3%
Björn Tedeman	200 000	0,9%
Göran Månsson	1 000 000	4,3%
Biehl Invest AB	400 000	1,7%
Feat Invest AB	600 000	2,6%
LMK Ventures AB	7 000 000	29,8%
Summa	14 950 000	63,6%

Skattefrågor i Sverige

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

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;

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

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

Avsikten är att aktierna och teckningsoptionerna av serie 2017/18 i Bolaget ska listas på NGM. NGM utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier och teckningsoptioner som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägarätter avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnitts-

metoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarätter av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Det kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (dvs. den totala vinsten är skattepliktig).

Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s k räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

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

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

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

Utdelning

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

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

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

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

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

Noterade aktier

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

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstlaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana delägarätter. 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 delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

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

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

Utdelning

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

Bolagsordning för Bublar Group AB (publ)

(antagen 2017-06-19)

§ 1. Firma

Bolagets firma är Bublar Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolagets ska, direkt eller indirekt, bedriva konsultation och utveckling av mjukvaror, utgivning av dataspel samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 10 000 000 stycken och högst 40 000 000 stycken.

§ 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med lägst noll och högst fyra styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7. Revisorer

Bolaget ska ha en eller två revisorer med eller utan revisorsuppleant.

§ 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

§ 9. Bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Årsstämma ska hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman ska följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid bolagsstämman (årsstämman).
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultat och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden för styrelsen och revisorerna
9. Val av styrelse och revisorer
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

§ 10. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 11. Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Finansiell information – Årsredovisning och koncernredovisning 2016

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i tusentals svenska kronor, TSEK, men Förvaltningsberättelsen är angiven i SEK.

Verksamheten

Bublar Group AB ("Bublar"/"Bolaget") är verksam inom datorspelsbranschen och är ett spelutvecklingsbolag. Bolaget fokuserar på att utveckla platsbaserade spel och tjänster med augmented reality ("AR"). AR är en teknik för att i realtid förstärka den verkliga världen med lager av digitala objekt och information. I dagsläget kan skärmen i mobiltelefonen användas för att presentera denna utökade verklighet i t ex spel och andra tjänster.

Bolaget har under verksamhetsåret byggt en mjukvaruplattform som positionerar Bublar inom den snabba teknikutvecklingen för mobilspel och applikationer där positionsdata och realtidsgrafik sammanförs i nya kommersiella tillämpningar.

Detta är Bolagets första räkenskapsår.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I samband med förvärvet av Bolaget i oktober 2015 bildades det helägda dotterbolaget Virtual Brains AB (559019-7298), från vilket Bolaget köper in dataprogrammering, projektledning, managementtjänster m m i syfte att utveckla och sälja tekniskt avancerade mobilspel.

2016-05-27 beslutades vid extra bolagsstämma att genom riktad nyemission tillföra Bolaget upp till SEK 5 000 000 före emissionskostnader.

2016-08-01 upptog Bolaget ett lån från ALMI Företagspartner om SEK 3 000 000 (36 månader varav 12 amorteringsfritt).

2016-10-04 beslutades vid extra bolagsstämma att genomföra en kontant företrädesemission i syfte att anskaffa upp till SEK 10 000 000.

Resultatdisposition

Förslag till disposition av Bolagets resultat

Till årsstämmans förfogande står

Överkursfond	11 733 331
Erhållna aktieägartillskott	1 778 946
Årets förlust	-2 999 153
	<hr/>
	10 513 124
Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres	10 513 124
	<hr/>
	10 513 124

Beträffande Bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

2017-03-28 beslutades att i förtid avbryta pågående nyemission då 6,75 MSEK säkrats och att till extra bolagsstämma föreslå att genomföra ytterligare en nyemission på samma värdering som ett led i en marknadsnotering av bolaget.

2017-04-25 beslutade extra bolagsstämma om att anskaffa upp till 14,25 MSEK som ett led i en marknadsnotering av Bolaget under hösten 2017.

RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	Koncernen 2015-07-03 – 2016-12-31	Moderbolaget 2015-07-03 – 2016-12-31
Rörelsens intäkter m m			
Aktiverat arbete för eget räkning		6 161	10 262
		6 161	10 262
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	1	0	-12 583
Övriga externa kostnader		-3 667	-1 605
Personalkostnader	2	-10 273	-8
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-50	-33
		-13 990	-14 229
Rörelseresultat		-7 829	-3 967
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-90	-90
		-90	-90
Resultat efter finansiella poster		-7 919	-4 057
Bokslutsdispositioner			
Mottagna koncernbidrag		0	226
		0	226
Resultat före skatt		-7 919	-3 831
Uppskjuten skatt	4	1 723	833
Årets resultat		-6 196	-2 999

BALANSRÄKNING

Tkr	Not	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forskningsarbeten m m	5	6 161	10 262
		6 161	10 262
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	6	365	271
		365	271
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	7	0	50
		0	50
Summa anläggningstillgångar		6 526	10 583
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		2 371	1 218
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		74	32
		2 445	1 250
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		4 478	4 283
		4 478	4 283
Summa omsättningstillgångar		6 923	5 532
SUMMA TILLGÅNGAR		13 449	16 115

Tkr	Not	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, koncern	8		
Aktiekapital (12 000 000 aktier)	9	60	
Ej registrerat aktiekapital		8	
Övrigt tillskjutet kapital		13 512	
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-6 196	
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		7 384	
Eget kapital, moderbolag	8		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (12 000 000 aktier)	9		60
Ej registrerat aktiekapital			8
			68
Fritt eget kapital			
Överkursfond			11 733
Erhållet aktieägartillskott			1 779
Årets resultat			-2 999
			10 513
Summa eget kapital, moderbolag			10 581
Långfristiga skulder	10		
Skulder till kreditinstitut		3 000	3 000
Summa långfristiga skulder		3 000	3 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 260	362
Skulder till koncernföretag		0	1 042
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 805	1 130
Summa kortfristiga skulder		3 065	2 534
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 449	16 115
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar		3 000	3 000
		3 000	3 000
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	Not	Koncernen 2015-07-03 – 2016-12-31	Moderbolaget 2015-07-03 – 2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-7 829	-3 967
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11	50	33
Erhållen ränta m m		1	1
Erlagd ränta		-91	-91
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7 869	-4 024
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-722	-679
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder		1 260	362
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		1 805	2 660
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 526	-1 681
Investeringsverksamheten			
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer		-415	-304
Förvärv av koncernbolag		0	-50
Balanserade utgifter för produktutveckling		-6 161	-10 262
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 576	-10 616
Finansieringsverksamheten			
Bolagets bildande		50	50
Erhållna aktieägartillskott		1 779	1 779
Nyemission		11 751	11 751
Upptagande av lån		3 000	3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		16 580	16 580
Förändring likvida medel		4 478	4 283
Likvida medel vid årets början		0	0
Likvida medel vid årets slut		4 478	4 283

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Allmänna upplysningar

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

Värderingsprinciper

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

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

Intäktsredovisning

Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod förutom mark som inte skrivs av. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

	Antal år
Inventarier, verktyg och maskiner	5

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar tas upp till deras anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan samt eventuella nedskrivningar.

Utgifter som är direkt hänförliga till ett projekts utvecklingsfas redovisas som immateriell anläggningstillgång förutsatt att de uppfyller följande krav:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången så att den kan användas eller säljas.
- Företaget har för avsikt att färdigställa tillgången och att använda eller sälja den.
- Företaget har förutsättningar att använda eller sälja tillgången.

- Det är sannolikt att tillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns tillräckliga resurser att färdigställa tillgången och för att använda eller sälja den.
- Utvecklingsutgiften kan mätas på ett tillförlitligt sätt

Utvecklingskostnader som inte uppfyller dessa kriterier för aktivering kostnadsförs när de uppkommer. Anskaffningsvärdet för balanserade utgifter inkluderar utgifterna för tillgångens framtagande. Direkt hänförliga utgifter inkluderar personalkostnader uppkomna i arbetet med utvecklingen tillsammans med en lämplig andel av indirekta kostnader. Avskrivning på pågående projektutveckling påbörjas vid färdigställandetidpunkten.

Immateriella anläggningstillgångar har ännu inte tagits i bruk varför avskrivning ännu inte påbörjats.

Inkomstskatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämt inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag. Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade egetkapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderar i koncernredovisningen det förvärvade företagens intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 1 Inköp och försäljning inom koncernen

	Moderbolaget 2015/2016
Andel av försäljningen som avser koncernföretag	0%
Andel av inköpen som avser koncernföretag	88%

Not 2 Personal

Moderbolaget har inte haft några anställda. Inga löner eller andra ersättningar har utbetalats.

	Koncernen 2015/2016
<i>Medelantal anställda</i>	

Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

Medelantalet anställda har varit	10
- varav kvinnor	2
- varav män	8

Löner, ersättningar m m, Tkr

Löner och ersättningar	6 431
Pensionskostnader	1 195
Sociala kostnader	2 045
Summa	9 671

Not 3 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen 2015/2016	Moderbolaget 2015/2016
Pant och inteckningsavgift	30	30
Övriga räntekostnader	61	61
	91	91

Not 4 Uppskjuten skatt

	Koncernen 2015/2016	Moderbolaget 2015/2016
Uppskjuten skatt	1 723	833
	1 723	833

Avstämning av effektiv skatt

Resultat före skatt	-7 919	-3 831
Skattekostnad 22,00%	-1 742	-843

Skatteeffekt av:

Ej avdragsgilla kostnader	-19	-10
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
I år uppkomna underskottsavdrag	-1 723	-833
Förändring Uppskjuten skatt	1 723	833

Summa -1 723 -833

Not 5 Balanserade utgifter för forskningsarbeten m m

	Koncernen 2015/2016	Moderbolaget 2015/2016
Inköp	6 161	10 262
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 161	10 262
Utgående redovisat värde	6 161	10 262

Not 6 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen 2015/2016	Moderbolaget 2015/2016
Inköp	415	304
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	415	304
Årets avskrivningar	-50	-33
Utgående ackumulerade avskrivningar	-50	-33
Utgående redovisat värde	365	271

Not 7 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget 2016-12-31

Företag	Organisationsnummer	Säte	Antal/Kap.	Andel %	Redovisat värde
Virtual Brains AB	559019-7298	Stockholm	500	100,00%	50 000
					50 000

Uppgifter om eget kapital och resultat	Eget kapital	Resultat
Virtual Brains AB	50 784	784

Virtual Brains AB

Inköp	50 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	50 000
Utgående redovisat värde	50 000

Not 8 Eget kapital

Förändringar i eget kapital, koncernen

	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Eget kapital
Insatt aktiekapital	50	0	0	0	50
Nyemission	10	8	0	0	18
Erhållna aktieägartillskott			1 779		1 779
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma:					
Överkursfond	0	0	11 733		11 733
Årets förlust				-6 196	-6 196
Belopp vid årets utgång	60	8	13 512	-6 196	7 384

Förändringar i eget kapital, moderbolaget

	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Insatt aktiekapital	50	0	0	0	50
Nyemission	10	8	0	0	18
Erhållna aktieägartillskott			1 779		1 779
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma:					
Överkursfond	0	0	11 733		11 733
Årets förlust				-2 999	-2 999
Belopp vid årets utgång	60 000	8	13 512	-2 999	10 581

Not 9 Upplysningar om aktiekapital

	Antal aktier	Kvotvärde per aktie
Antal/värde vid årets ingång	500	100,00
Antal/värde vid årets utgång	12 000 000	0,005

Not 10 Långfristiga skulder

	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
Amortering inom 2 till 5 år	3 000	3 000
	3 000	3 000

Not 11 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
Avskrivningar	50	33
	50	33

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Definition av nyckeltal

Soliditet	Justerat eget kapital i procent av balansomslutning
Avkastning på eget kapital	Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder

Stockholm 2017-08-29

Magnus Hansson

Staffan Eklöv

Maria A. Grimaldi

Per Granå

Magnus Granqvist
Verkställande direktör

Peter Engdahl

Axel Ljung

Carl Niring
Auktoriserad revisor

Villkor för teckningsoptioner 2017/2018 Bublar Group AB

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

aktie	en aktie i bolaget
avstämningskonto	värdepapperskonto hos Euroclear Sweden AB där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
bankdag	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
bolaget	Bublar Group AB (organisationsnummer 559019-7462);
innehavare	innehavare av teckningsoption;
teckning	sådan teckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
teckningskurs	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
teckningsoption	avser rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
Euroclear	Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral enligt 2 kap lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 2 Teckningsoptioner och teckningsoptionsbevis

Inom ramen för detta teckningsoptionsprogram 2017/2018 ska teckningsoptioner kunna ges ut vid ett eller flera tillfällen, dock totalt högst 11 007 833 stycken.

Teckningsoptionerna ska, i samband med att avstämningsförbehåll införs i Bolagets bolagsordning, registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, varför några fysiska teckningsoptionsbevis inte kommer att ges ut. Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på deras respektive avstämningskonto.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Tre (3) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Teckningskursen uppgår till 6,40 kronor.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan. Om tillämpningen av

dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

§ 4 Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 1 december 2018 till och med den 30 december 2018 eller till och med den tidigare dag som följer av § 8 mom. K., L. och M. nedan.

Teckning sker genom att fastställd och av bolaget och/eller banken tillhandahållen anmälningssedel (teckningslista), vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till på i anmälningssedeln angiven adress.

Teckning kan inte ske av del av aktie. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma innehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Inges inte anmälan om teckning av aktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

§ 5 Betalning

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas kontant (i pengar) på en gång för det antal aktier som anmälan om teckning avser till ett av bolaget anvisat konto.

Optionsinnehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

§ 6 Införing i aktieboken m m

Teckning verkställs genom att styrelsen för bolaget beslutar att tilldela de nya aktierna och, om bolaget är avstämningsbolag vid anmälan om teckning, genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton genom bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på avstämningskonto.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid anmälan om teckning, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok som interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya aktierna i bolagets aktiebok som aktier.

§ 7 Utdelning på ny aktie

De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Om bolaget inte är avstämningsbolag medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning första gången från och med dagen för införande i aktieboken.

§ 8 Omräkning i vissa fall

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom om aktiekapitalet och/eller antalet aktier före aktieteckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

- A. Genomför bolaget en **fondemission** ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimsakter vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en **sammanläggning** eller **uppdelning** av aktier ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska

anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

- C. Genomför bolaget en **nyemission** – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier och mot kontant betalning eller kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter det att teckningsoptionsinnehavaren har informerats om emissionsbeslutet.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C., näst sista stycket. Aktie, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimsakter vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värde på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den officiella kurslistan vid den reglerade marknad eller handelsplattform där bolagets aktier är upptagna till handel. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs där-efter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier, som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om bolaget inte är avstämningsbolag verkställs teckning genom att de nya aktierna upptages i aktieboken som interimaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptages de nya aktierna i aktieboken som aktier.

- D. Genomför bolaget en **emission av konvertibler eller teckningsoptioner** – med företrädesrätt för aktieägarna – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption bestämmelserna i mom. C., ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräk-

nad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{(aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den officiella kurslistan vid den reglerade marknad eller handelsplattform där bolagets aktier är upptagna till handel. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs där-efter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.– D. ovan rikta **erbjudande till aktieägarna** att, med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte med-

för rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den officiella kurslistan vid den reglerade marknad eller handelsplattform där bolagets aktier är upptagna till handel. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid den officiella kurslistan vid den reglerade marknad eller handelsplattform där bolagets aktier är upptagna till handel, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fast-

ställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om notering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas snarast möjligt efter erbjudandets utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter ett sådant fastställande har skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. E. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en **nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen** med företrädesrätt för aktieägarna - äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., ska någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om **kontant utdelning** till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 30 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där

anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den officiella kurslistan vid den reglerade marknad eller handelsplattform där bolagets aktier är upptagna till handel. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30 procent av bolagets värde, ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier i enlighet med detta mom. G. Härvid ska bolagets värde ersätta aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd

av bolaget. Omräkningen baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av bolagets värde (extraordinär utdelning).

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje optionsrätt berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Om bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas på inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av den

angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. G. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapital - skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment G.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i moment A-H ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkning enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget ska träda i **likvidation** enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med bolagsstämmans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om

att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - **fusionsplan** varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - **delningsplan** varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, ska innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

- M. Upprättar bolagets styrelse en **fusionsplan** enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska uppgå i ett annat bolag eller blir bolagets aktier föremål för **tvångsinlösenförfarande** enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fu-

sionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 30 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, ska – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under mom. K, L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan /delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- O. För den händelse bolaget skulle försättas i **konkurs**, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om teckning återigen ske.
- P. Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i denna § 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde belopp.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning.

§ 10 Sekretess

Bolaget får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Bolaget har dock rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bl a framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

§ 11 Ändring av villkor

Bolaget äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på bolaget, banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet.

Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. Inte heller är bolaget, banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget eller, i förekommande fall, banken eller Euroclear varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att bolaget och banken inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, banken eller Euroclear att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 13 Tillämplig lag och forum

Twist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.

Adresser

Bublar Group AB (publ)

Skeppargatan 8
114 52 Stockholm
Telefon: 08 559 251 20
www.bublar.com

Finansiell rådgivare och mentor

Gunther & Wikberg Kapitalförvaltning AB
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
Telefon: 08- 503 000 50
www.gwkapital.se

Revisor

Carl Niring
Grant Thornton
Sveavägen 20
Box 7623
103 94 Stockholm

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
Emittentservice, 113 89 Stockholm
Tel: 08- 5065 1795
www.aktieinvest.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
Telefon: 08- 402 90 00
www.euroclear.com

Marknadsplats

NGM Nordic MTF