



bublar.

THE XR TECHNOLOGY COMPANY

**Möjlighet att skapa en ledande aktör
inom XR-teknologi och visualisering**
Sammanfattning av Erbjudandet avseende förvärv av aktier
och fordringar i Goodbye Kansas

Allmänt

Bublar Group AB (publ), ett svenskt aktiebolag med registreringsnummer 559019-7462 ("Budgivaren" eller "Bublar"), har lämnat ett offentligt apporterbidande ("Erbjudandet") avseende samtliga aktier i Goodbye Kansas Holding AB, ett svenskt aktiebolag med registreringsnummer 556974-1993 ("Goodbye Kansas" eller "Bolaget") i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandehandlingen"). Erbjudandehandlingen finns endast tillgänglig på svenska. Informationen i denna Erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörande av Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte. Informationen om Goodbye Kansas i Erbjudandehandlingen är baserad på information som har offentliggjorts av Goodbye Kansas och har granskats av Goodbye Kansas styrelse. Budgivaren garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Goodbye Kansas är korrekt eller fullständig. Förutom där så uttryckligen anges har ingen information i denna Erbjudandehandling granskats eller reviderats av revisorer. Siffrorna som presenteras i Erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats där lämpligt. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. Berghco Advokatbyrå AB är rådgivare till Bublar i samband med Erbjudandet och ansvarar inte genternot någon annan än Bublar för rådgivning i samband med Erbjudandet. Informationen i Erbjudandehandlingen har lämnats av Bublar och härrör, såvitt avser de delar som avser Goodbye Kansas, från Goodbye Kansas offentligt tillgängliga information. Berghco Advokatbyrå AB har inte åtagit sig någon skyldighet att verifiera informationen i Erbjudandehandlingen och ansvarar inte för denna information. Erbjudandet, och de eventuella avtal som ingås mellan Budgivaren och Goodbye Kansas aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras och tolkas enligt svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomsregler för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljenämnden ska bestå av tre skiljemän och skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Språket för förfarandet ska vara svenska.

Framtidsinriktad information

Information i denna Erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra prognoser samt om fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan vanligtvis, men inte alltid, identifieras genom användningen av ord såsom "bedöms", "förväntas" eller "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur förknippad med risk och osäkerhet, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, av vilka flera ligger utom Bublars kontroll, finns det inga garantier för att faktiska resultat inte kommer att avvika avsevärt från de resultat som anges eller antyds i den framtidsinriktade informationen. All sådan framtidsinriktad information gäller endast per den dagen den lämnades och Bublar har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera den, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom enligt vad som krävs av lagstiftning och annan reglering.

Information till aktieägare i Goodbye Kansas utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, mäklare och andra förvaltare som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandet, i enlighet med de villkor som anges i denna Erbjudandehandling, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att en ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svenska lagar och regler. Denna Erbjudandehandling och övrig dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas inom eller in i något land där distribution eller erbjudande skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där det skulle strida mot lagar eller regler i det landet. Bublar kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan åtgärd. Varje försök till accept av Erbjudandet som är ett resultat av att dessa restriktioner direkt eller indirekt har överträtts kan komma att lämnas utan avseende. Följaktligen kommer inte och ska inte denna Erbjudandehandling eller annan dokumentation avseende Erbjudandet postas, på annat sätt överföras, distribueras, vidarebefordras eller sändas till en person som är från, befinner sig i eller är bosatt i sådant land. Varje försök till överlåtelse av aktier i Erbjudandet som direkt eller indirekt är ett resultat av en överträdelse av dessa restriktioner är ogiltigt och varje försök att överlåta aktier av en person som befinner sig i sådant land eller av ombud, förvaltare eller annan mellanhand som agerar på icke-diskretionär basis för en huvudman som lämnar instruktioner inom eller från sådant land är ogiltigt och kommer inte att accepteras. Ingen information i denna Erbjudandehandling utgör ett erbjudande att förvärva eller en uppmaning att sälja aktier i någon jurisdiktion i vilken ett sådant erbjudande eller uppmaning skulle vara oförenlig med lagar eller andra regler. Oaktat det föregående förbehåller sig Bublar rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om Bublar, efter egen bedömning, bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA genom post, något kommunikationsmedel som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats eller genom något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och Internet), och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Varken denna Erbjudandehandling eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer att eller får postas eller spridas på annat sätt i eller till i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA.

Förvärvet i sammandrag

Bublar Group har ingått avtal med majoriteten av aktieägarna/fordringsägarna i GBK avseende förvärv av aktier och fordringar baserat på nyemitterade Bublar-aktier. Affär villkoras av att minst 90 procent av aktierna förvärvas, att huvuddelen av skulderna konverteras samt att större aktieägare/fordringsägare i GBK tecknar lockup-avtal. För att stärka GBKs balansräkning och tillskjuta nödvändigt rörelsekapital till GBK har Bublar Group erhållit teckningsanmälningar för en riktad kontantemission om ca 45 msek som villkorats av att affären kan genomföras. Observera att ytterligare villkor enligt sammandrag nedan finns i Erbjudandehandlingen.

Fast köpeskilling av GBKs aktier och skulder:	16,4 miljoner Bublar-aktier
Tilläggsköpeskilling 1:	<ul style="list-style-type: none">Tilläggsköpeskilling 1 ska uppgå till 16,4 miljoner aktier i Bublar under villkor att något av följande resultat uppnås:<ul style="list-style-type: none">(i) EBITDA för GBK för perioden 1 januari – 30 juni 2020 uppgår till minst 5 miljoner kronor, eller(ii) EBITDA under två på varandra följande kvartal under 2020 sammanlagt uppgår till minst 6 miljoner kronor, eller(iii) EBITDA genomsnittligt under tre av fyra kvartal under 2020 sammanlagt uppgår till minst 2 miljoner kronor, men att EBITDA för helåret 2020 ej är lägre än 1 miljon kronor,(iv) alla resultat enligt (i)-(iii) ska beräknas enligt ett bokslut för relevant period som har översiktligt granskats av GBKs revisor och som upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningarna i GBK för 2018 och 2019, med undantag för att K3 ska användas istället för IFRS.Om ingen av förutsättningarna ovan är uppfyllda men EBITDA för GBK för helåret 2020 är positivt ska Tilläggsköpeskilling 1 istället uppgå till 11 miljoner aktier i Bublar.
Tilläggsköpeskilling 2:	<ul style="list-style-type: none">Maximalt 6,5 miljoner aktier i Bublar utgår om EBITDA för GBK för perioden 1 januari – 31 december 2020 uppgår till minst 9 miljoner kronorMaximalt 17,5 miljoner aktier i Bublar utgår om EBITDA för GBK för perioden 1 januari – 31 december 2020 uppgår till minst 18 miljoner kronor
Lock-up:	Större GBK-aktieägare/fordringsägare ingår lock-up-avtal
Ägarandel	<ul style="list-style-type: none">GBKs ägar- och fordringsägargrupp kommer efter den initiala köpeskillingen uppgå till cirka 23% ägarandel i Bublar. Efter genomförd kontantemission i Bublar, för att tillskjuta GBK rörelsekapital, uppgår andelen till ca 20%.Efter "Tilläggsköpeskilling 1", baserat på resultat jan-juni 2020 bl a, uppgår andelen till ca 33%Efter maximal "Tilläggsköpeskilling 2", baserat på 2020 års resultat, kommer GBG-grupperingen äga cirka 43% av Bublar.
Information, antal aktier Bublar Group	Utestående antal aktier i Bublar Group uppgår, innan förvärvet av Goodbye Kansas, till ca 54,9 miljoner st. Antal aktier i Bublar Group efter Fast köpeskilling av GBK (16,4 miljoner aktier) samt efter riktad nyemission (ca 11,9 miljoner aktier) väntas uppgå till ca 83,2 miljoner st.

Erbjudandet i sammandrag

Bublar erbjuder en total köpeskilling, uppdelat i fast- och tilläggsköpeskillingar, uppgående till högst 50,3 miljoner nyemitterade aktier i Bublar för:

100 % av aktierna i GBK till aktieägarna i GBK idag och övertagande av lånefordringar mot GBK uppgående till det nominella värdet av 72 295 476 kronor inklusive upplupen ränta till och med 27 april 2020 till långgivare.

Köpeskillingarna fördelas till Aktieägare med 33,11% och till Långgivare med 66,89% enligt följande:

Aktieägare i GBK:

För varje aktie i Goodbye Kansas erhålls ca 2,73 aktier i Bublar i Fast köpeskilling. Om samtliga tilläggsköpeskillingar infaller kan ytterligare upp till ca 5,64 Bublar-aktier erhållas per GBK aktie. Sammanlagt maximalt ca 8,37 Bublar-aktier per GBK aktie.

Långgivare i GBK:

För varje krona i fordringar på Goodbye Kansas erhålls ca 0,152 aktier i Bublar i Fast köpeskilling. Om samtliga tilläggsköpeskillingar infaller kan ytterligare upp till ca 0,314 Bublar-aktier erhållas per krona fordringar på GBK. Sammanlagt maximalt ca 0,466 Bublar-aktier per krona fordringar på GBK.

Bakgrund och motiv

- XR-bolaget Bublar Group, noterade på Nasdaq First North, har tecknat ett villkorat avtal om att förvärva Goodbye Kansas Holding AB ("GBK"). GBK är ett framstående och marknadsledande teknikbolag specialiserade inom digitala visuella effekter (VFX) för spel, film, TV och reklam samt realtids-visualiseringar och all form av avancerad 3D-animation inklusive simulering och rörelse-inspelningar. Bolaget tillhandahåller teknologi och know-how i världsklass, och på kundlistan återfinns över 30 världsledande och globala media- och spelföretag såsom Facebook, Netflix, Electronic Arts, Warner Bros. och Amazon Studios
 - Den initiala köpeskillingen uppgår till 16,4 miljoner Bublar-aktier där eventuell tilläggsköpeskillning tillkommer, maximalt uppgår den totala köpeskillingen till 50,3 miljoner Bublar-aktier, där det finns två nivåer av tilläggsköpeskillning samt en riskdelad del av den fasta köpeskillingen. Finansiering av förvärvet sker således till hundra procent via nya aktier i Bublar Group (apportemission). Därtill har teckningsanmälningar erhållits för en riktad kontantemission i Bublar om ca 45 MSEK där kapitalet till största del kommer att användas till att stärka kapitalbasen och tillföra nödvändigt rörelsekapital i GBK
 - Affären är villkorad av att minst 90 procent av aktierna förvärvas, att huvuddelen av skulder konverteras, att huvudägare i GBK och grundare i Bublar tecknar lockup-avtal samt att riktad emission genomförs i Bublar uppgående till minst 45 MSEK
- GBK är i en pågående turn around-fas efter att ha lagt två ansträngda år bakom sig ekonomiskt då företaget investerat för att nå en stark position på marknaden. Bolaget har haft en stark orderingång sedan november 2019 som fortsatt under inledningen av 2020. Under januari och februari uppskattas omsättningen uppgå till ca 50 MSEK (jämfört med 18 MSEK under motsvarande period föregående år) och EBITDA till ca 5 MSEK (jämfört med -19 MSEK under motsvarande period föregående år).
 - GBK förväntas 2020 omsätta drygt 200 MSEK och leverera ett EBITDA överstigande 15 MSEK (koncern-nivå). Styrelsen i Bublars mål är att säkerställa resurser och processer för att fortsätta effektiv projektstyrning, noggrann kostnadskontroll samt ökad försäljning och affärsutveckling. Potentiella intäktssynergier företagen emellan inkluderar potentiell korsförsäljning till respektive företags nuvarande kunder samt möjlighet att tillsammans skapa nya och relevanta kundlösningar
- Företagen har redan pågående samarbeten i två kundprojekt; ett för Scania avseende visualiseringstjänster inom CGI, VR och AR samt ett för en konfidentiell globalt verksam retailkund där företagen ska skapa en ny form av visualisering och interaktiv planering
 - Den nya Koncernen kommer utgöra en marknadsledande XR/VFX och animationsstudio gentemot Entertainment & Enterprise-segmenten med över 250 anställda och kontor i Stockholm, London, Manila samt säljkontor i Hamburg och Los Angeles.

Goodbye Kansas

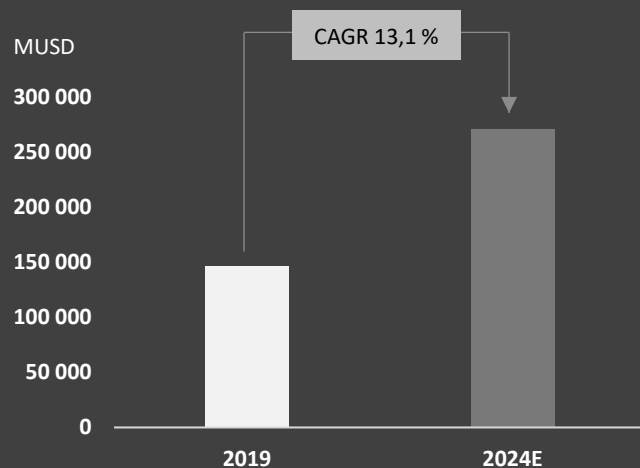
Marknadsledande skapare av digitala och kreativa tjänster för film, TV-serier, spel och reklam



Detta är Goodbye Kansas

- Goodbye Kansas (GBK) bildades 2014 men räknar sin historia från 2000 då det äldsta av gruppens mindre ursprungsbolag bildades. Efter ursprungsbolagens sammanslagning till Goodbye Kansas Studios 2017 har bolaget snabbt etablerat sig som en högkvalitativ leverantör av digitala och kreativa tjänster för både spel-, film-, TV- och reklam, och är det största bolag i sitt slag i Norden. De tjänster som GBK tillhandahåller innefattar 3D-animation och visuella effekter ("VFX" för film, TV-serier, spel och reklam, speltrailers ("game cinematics"), ansikts/kroppscanning och skapande av digitala fotorealistiska människor ("digital humans") samt avancerade rörelseinspelningar (Performance Capture och Motion Capture) i Europas modernaste studio av sitt slag.
- Företagsgruppen består i huvudsak av två bolag/ affärsområden, Studio Group och Infinite Entertainment. Studio Groups främsta fokus är att leverera VFX och animations-tjänster. Infinite skapar värde genom att identifiera, utveckla, förvalta och sälja film- och TV-rättigheter. GBK har historiskt investerat betydande kapital i teknikutveckling
- GBK identifierade tidigt ett teknikskifte inom produktion av film, tv och spel som gav Bolaget ett så kallat *first mover advantage*. På GDC 2019 var bolaget ett av huvudnumren på Epic Games årliga event State of Unreal, med en realtidsrenderad demo som tog både spel- och filmvärlden med storm. Till E3 i Los Angeles hade GBK producerat en speltrailer som vann ett flertal priser och blev den näst mest sedda speltrailern någonsin –med över 55 miljoner visningar online (Cyberpunk 2077)

Globala marknaden för digitalt innehåll (MUSD)



Goodbye Kansas har...

- ...världsledande teknik och know-how inom de områden som är mest eftertraktade inom spel- och filmvärlden, inklusive realtids-visualiseringar, ansiktsanimation, digital humans och avancerad Performance Capture
- ...på mindre än fem år etablerat ett världsledande teknikbolag i sin nisch med över 200 anställda
- ...vunnit åtskilliga priser, bl a Guldägget, Epica Awards, Animago Awards, Eurobest, Mobius Awards, AEAF Awards samt det mest prestigefyllda priset i VFX-världen VES Awards, motsvarande ("Oscars" för VFX)
- unik förmåga att attrahera och bibehålla högkvalitativ personal
- ...välrenommerade företag på sin kundlista så som Electronic Arts/DICE, Ubisoft, Warner, CD Project, Epic, HBO, Netflix, Amazon, Marvel, Facebook m fl
- ...kontor i Stockholm,, London, Los Angeles och Hamburg

Finansiell summering (MSEK)

	2016A	2017A	2018A	2019A	2020F
Nettointäkter	92	158	164	156	200
% Tillväxt	2864,2%	71,9%	4,1%	-5,1%	28,2%
EBITDA	3	16	-58	Ej fastställt	15+
% Marginal	3,5%	10,4%	neg.	neg.	7,5%

Goodbye Kansas forts.

Fem specialiserade produkter och tjänster

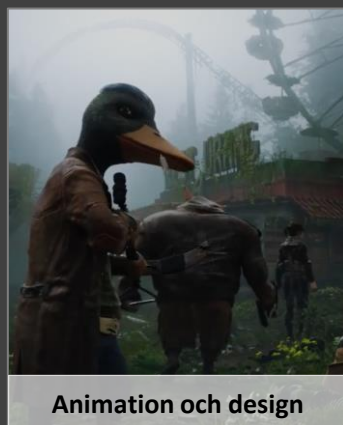
**GOODBYE
KANSAS**



Capture/Scanning



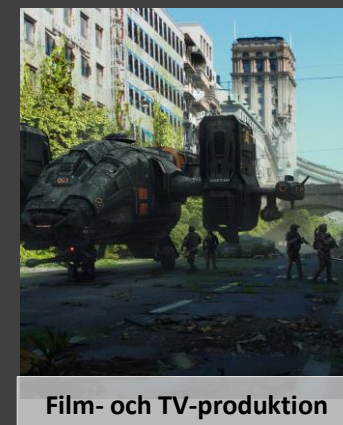
Speltrailers



Animation och design



Visuella effekter ("VFX")



Film- och TV-produktion

- GBK's Performance Capture Studio i Stockholm är Europas modernaste studios i sitt slag, med samma tekniska setup som James Cameron använder till sina Avatar-filmer
- GBKs 3D-scanning-anläggning i Stockholm är en av världens mest avancerade, kan scanna både ansikten och hela människor och används vid skapandet av "digital humans". GBK är också världsledande inom ansiktsanimation

- Producerar prisvinnande Game Cinematic trailers för världens främsta dataspelsbolag, från ax till limpa
- Tjänsterna inkluderar allt som krävs för speltrailerproduktion, inklusive manus, regi, design, skapande av karaktärer och miljöer samt animation

- GBK levererar alla form av animation för spel, filmer, TV-serier och reklam.
- Bolaget har också en egen Art Department för utvecklande av karaktärer, djur och miljöer

- GBK levererar avancerad och högklassig VFX för filmer, TV-serier, dataspel och reklamfilmer, för kunder i hela världen

- Genom dotterbolaget Infinite utvecklas IP:n för film och TV med fokus på visuella berättelser, som t ex inom science fiction-genren

Över 50 globala företag återfinns på kundlistan



BioWare™



STUDIO CANAL



AMC

NETFLIX



LIONSGATE™ STARZ

amazonstudios

Bublar Group

Nordisk ledare inom XR

bublar.

Detta är Bublar Group

- Bublar är ett svenskt teknikbolag aktivt inom de snabbväxande områdena Augmented Reality (AR) och Virtual Reality (VR) som innebär förstärkt respektive virtuell verklighet med samlingstermen: XR-teknologi
- Bolaget grundades i slutet av 2015 och har sedan dess utvecklat såväl affärsmodell som organisation, dels organiskt via rekrytering av kompetent personal, dels via förvärv. Koncernen består i dagsläget av moderbolaget Bublar Group AB (publ) samt de helägda dotterbolagen Vobling, Sayduck och Virtual Brains
- Bolaget har idag kontor i fyra länder, med huvudsäte i Stockholm

Bublar Group har...

- ...på mindre än fem år skapat Nordens största bolag inom XR med över 60 anställda och cirka 4 000 aktieägare
- ...levererat och slutfört över 70 projekt baserat på XR-tekniken till kunder som bland annat Tobii, SAAB och Electrolux
- ...sedan start byggt upp en av få studios i hela världen som kan producera så kallade "Real-World-Games" som kombinerar AR-teknik med geopositionering i realtid samt multiplayer format. MMO-mobilspellet *Otherworld Heroes* softlanseras inom kort.
- ...erhållit licens från japanska Sanrio, ägaren av rättigheterna till världens nästa största media franchis, Hello Kitty. Mobilspellet *Hello Kitty AR: Kawaii World* lanseras under 2020.
- ...byggt upp en USP relativt konkurrenter inom utveckling av innehåll och mjukvara relaterat till mobilteknologi, immersiva tekniker samt Geografiska informationssystem ("GIS")

Finansiell summering (MSEK)

	2016A	2017A	2018A	2019A
Totala intäkter	6	6	4	19
% Tillväxt	100%	4%	neg.	371%
EBITDA	-8	-13	-20	-31

Nuvarande koncernstruktur

bublar.



Historik

- 2015 Bolaget grundas
- 2016 Fokus på produktutveckling inom 3D och GIS
- 2017 Lansering av teknisk plattform samt notering på NGM
- 2018 Bolaget knöt till sig strategiskt viktiga kund- och samarbetsavtal med bland annat SJ och japanska Sanrio avseende Hello Kitty. Förvärv av Vobling
- 2019 Samarbete initierat med HTC och Tobii. Flytt till Nasdaq First North samt förvärv av Sayduck

Aktieägarlista

Namn	%
Connecting Capital Venture	6,49%
Handelsbanken Fonder	4,92%
Magnus Granqvist	4,58%
Kenneth Häggmark	4,58%
Patrik Hansson	4,55%
Avanza Pension	4,10%
Åhlén-stiftelsen	4,03%
Nordea Bank ABP	3,10%
Övriga ca 4 100 aktieägare	63,65%

Produktportfölj

Bred produktportfölj där respektive applikation enkelt kan kombineras

bublar.

GOODBYE KANSAS + bublar.



PREVIBLE

Ett nytt patenterat pre-visualiseringsverktyg för morgondagens produktionsteam byggt på realtids- och captureteknologi, riktat mot film-, tv-samt flertalet potentiella marknader



XR VIRTUAL TRAINING PLATFORM

Plattform för att simulera interaktiva virtuella 3D-miljöer i VR/AR



DIGITAL HUMANS

Fotorealistiska digitala människor och varelser för underhållning- och företagskunder



XR REAL-WORLD AR PLATFORM

Teknologi för att skapa platsbaserade GPS-spel och applikationer för stora volymer samtidiga mobilspelare



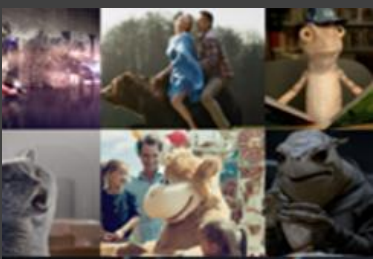
ARTIFICIELL INTELLIGENCE

Teknologi byggd på Artificiell Intelligens för att bygga in känslor i produktionen. Under utveckling i samarbete med forskningsinstitut



3D/AR VISUALIZATION PLATFORM

Software As a Service plattform för online återförsäljare som önskar visualisera och konfigurera produkter i 3D och AR. Konsumenter kan således visualisera produkten från hemmet



3D-ASSETS

Ett omfattande bibliotek med 3D-tillgångar, varelser, karaktärer och miljöer för framtida försäljning med en Software as a Service modell



VIRTUAL PRODUCTION

Realtidsteknologi för film- och tv-industrin som gör det möjligt för regissörer och produktionsteam att skapa virtuella miljöer och karaktärer

Affärsmodell

Skalbar och bred affärsmodell, med huvudfokus mot underhållning- och företagsmarknaden

bublar.

Verksamhet

Visualisering & Innehåll
VFX och 3D-artister, animation, concept, regissörer etc.

Utvecklare
Mjukvaruutveckling, systemarkitekt, utvecklare

Teknologi
Spelmotorer, AR/VR, motion capture, scanning

Affärsmodell

Studio Service
Work-for-hire/helhetslösningar

IP Teknologi
Mjuk- och hårdvara försäljning, SaaS

IP Innehåll & Utveckling
Royalties, appförsäljning, reklamintäkter

Kunder

Underhållning
Film & TV-studior och streaming-företag (Netflix, Apple, Disney, Marvel, AMC, NBC, Starz, Amazon) samt spelutvecklare & utgivare: (Facebook, Dice, Funcom, Bioware)

B2B (Enterprise)
Telenor, Saab, SJ, IKEA, Alessi, Nike, Scania, Facebook, BMW, Mercedes Benz, Shopify, Lego

Synergier

GOODBYE KANSAS bublar.

En potentiellt världsledande aktör inom visualisering, digitalt innehåll och XR-teknologi noterad på Nasdaq First North

IP-Innehåll under utveckling

- ✓ Hello Kitty: AR Kawaii World (Mobilspel)
- ✓ Otherworld Heroes (Mobilspel)
- ✓ State Zero (TV serie)
- ✓ Orb (Film)
- ✓ Those across the river (TV serie)
- ✓ Serpens (Film)
- ✓ Tartarus (Film)

IP-Teknologi i kommersiell drift samt under utveckling

- ✓ 3D/AR Visualization Platform
- ✓ Digital Humans
- ✓ XR Virtual Training Platform
- ✓ Virtual Fire fighting Platform
- ✓ XR Real-world AR Platform
- ✓ Previsible
- ✓ Artificiell intelligens

Den gemensamma koncernen

Marknadsledande och global verksamhet gentemot underhållning- och företagsmarknaden

bublar.

Positiva synergier från dag ett...

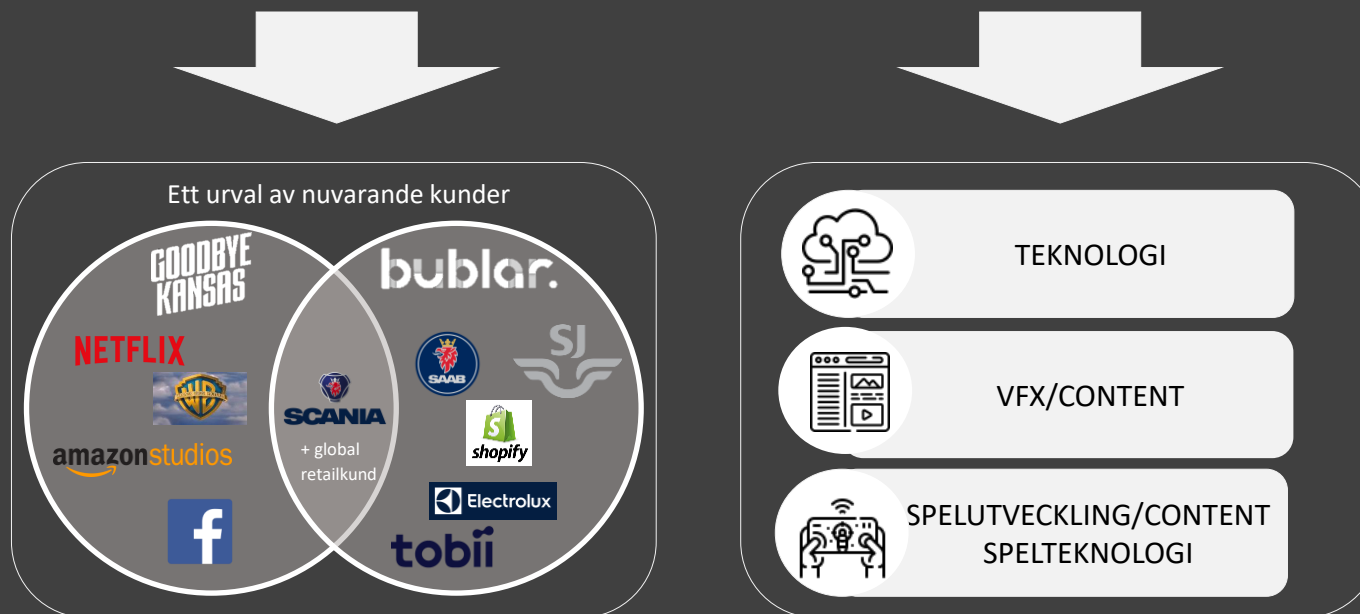
- Ledningen och huvudägarna för både Bublar och Goodbye Kansas ställer sig bakom affären då flera positiva potentiella synergier av förvärvet har identifierats
- Global koncern bildas med ~250+ anställda och kontor i Stockholm, London, Hamburg, Los Angeles och Manila
- Synergier innefattar främst potentiell korsförsäljning till respektive företags nuvarande kunder samt möjligheten att tillsammans skapa nya och relevanta lösningar för kunder
- Företagen har redan pågående samarbeten i två kundprojekt; ett för Scania avseende visualiseringstjänster inom CGI, VR och AR samt ett för en konfidentiell global retailkund där företagen ska skapa en ny form av visualisering och interaktiv planering

...i kombination med ett utökat erbjudande...

- Med Bublars marknadsledande position och avancerade teknologi inom AR/VR/XR kombineras Goodbye Kansas världsledande teknologi samt kundlista med globala media- och spelföretag
- Bublar-koncernen kommer att kunna addera ett ytterligare affärsområde till sitt erbjudande, och få tillgång till nya företagskunder som också är potentiella kunder för de nuvarande affärssegmenten
- De två företagen bildar en marknadsledande och global studio/konsultverksamhet med ett flertal skalbara licensbaserade produkter i utveckling gentemot Enterprise & Entertainment- segmenten

...ger upphov till positiv finansiell tillväxt

- De båda företagen omsatte tillsammans 174 MSEK (proforma) under 2019 med ett negativt EBITDA. Goodbye Kansas har investerat i och etablerat ett internationellt varumärke samt globala kunder på VFX-marknaden. Bublar har investerat i sin spelutvecklingsplattform och kommande spel, utvecklingen aktiveras inte utan har belastat resultaträkningen fullt ut
- Förväntad omsättning för GBK under 2020 överstiger 200 MSEK med ett mål att generera mer än 15 MSEK EBITDA
- Koncernen väntas under 2021 nått en internationell position med en bred portfölj av projekt, tjänster och skalbara IP:n och med ett positivt EBITDA



bublar.

VD/Koncernchef: Maria A Grimaldi



VD: Anders Ribbing



VD: Niklas Slotte



VD: Magnus Granqvist



VD: Peter Levin

Ny interimstyrelse tillsätts i Goodbye Kansas:

Styrelseordförande: Per Anders Wärn

Per Anders har under 10 år varit verksam i koncernledningen för Gartner, Connecticut, USA, världens ledande företag inom Research & Advisory där han ansvarade för Gartner's globala konsultverksamhet mellan 2008 - 2017. Per Anders är för närvarande VD för STOAF (Stockholms Affärsänglar) III SciTech och STOAF III Venture Partners. Per Anders har en Executive MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Andra pågående styrelseuppdrag: Limina AB Innehav i Bublar: 545 850 aktier