

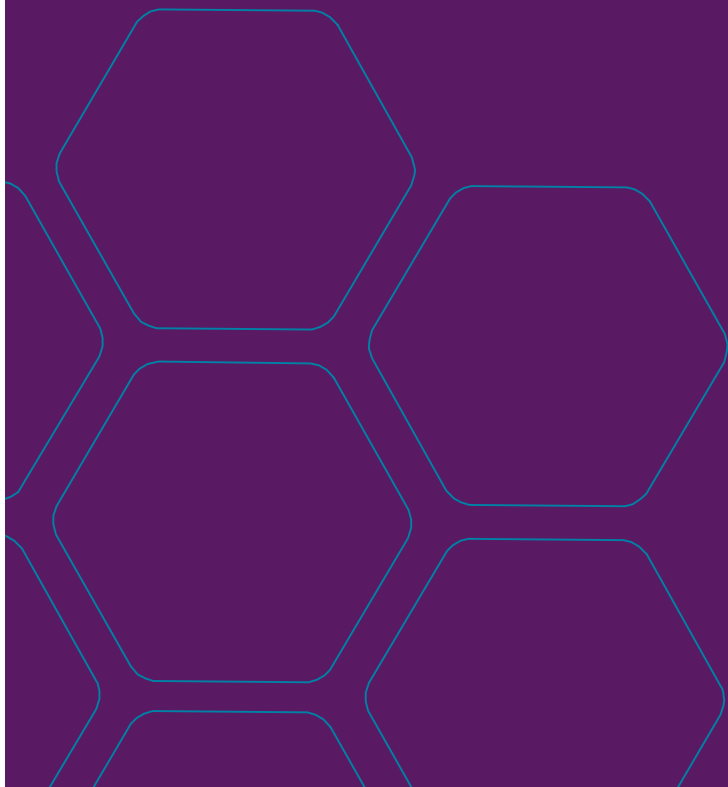


UNITED MEDIA

INBJUDAN TILL TECKNING AV KONVERTIBLER I

UNITED MEDIA SWEDEN AB (publ)

Memorandum Mars 2013



Generell information

Detta informationsmemorandum har upprättats med anledning av konvertibel i United Media Sweden AB (publ) ("United Media")(Orgnr 556706-8720). UnitedMedia och Bolaget används på ett flertal ställen i detta informationsmemorandum, med vilket avses United Media Sweden AB (publ)

Aktierna i United Media handlas sedan juni månad 2012 vid AktieTorget. Handelsposten omfattar en (1) aktie. AktieTorget har sedan den 1 november 2007 Finansinspektionens tillstånd för värdepappersrörelse för drift av handelsplattform. AktieTorget står därmed under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Handel i Bolagets aktier kan följas på internetadressen www.aktietorget.se samt hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och ekonomiskrapporter genom United Medias hemsida www.unitedmedia.se.

All information som lämnas i memorandumet bör nogtänkt övervägas. Vänligen noteras särskilt att detta memorandum endast är en sammanfattande beskrivning av Bolagets verksamhet och ställning. Informationen i dokumentet avses ej vara fullständig eller uttömmande och aktieägare och investerare avråds från att basera sina investeringsbeslut enbart på den information som framkommer i detta informationsmemorandum.

Informationsmemorandumet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars eventuella förvärv av aktier i United Media förutsätter ytterligare memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Detta memorandum får inte distribueras i eller till land där distributionen av memorandumet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken Bolagets nuvarande aktier eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras inom överskådlig framtid enligt United States Securities Act från 1933 eller tillämplig lag i annat land och memorandumet riktar sig inte till aktieägare med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada, eller med hemvist i något annat land där distribution eller offentliggörande av memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare investeringsmemorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk lag.

För detta memorandum gäller svensk lag. Tvist på grund av innehållet i detta memorandum skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Detta memorandum har ej registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004.

Handlingar som Bolagets bolagsordning, års- redovisningar eller utlåtanden som till någon del ingår eller hänvisas till i detta memorandum, finns tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor med adress United Media Sweden AB (publ) Timmermansgatan 35, 118 55 Stockholm. Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets hemsida www.unitedmedia.se. Om aktieägare eller tänkbara investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta Bolaget på telefonnummer 08-55 11 89 57.

Uttalanden och bedömningar om framtiden. Detta memorandum innehåller uttalanden och bedömningar av framtidsinriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande uppfattning och bedömning om framtida tänkbara händelser och finansiell utveckling. Orden "avser", "bedömer", "förväntar", "skall", "förutser", "planerar", "prognostiserar", "anser", "borde" och liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden och bedömningar.

Även om Bolaget anser att gjorda uttalanden och bedömningar om framtidsinriktad information är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa uttalanden och bedömningar kommer att infrias. Framtidsinriktade uttalanden och bedömningar uttrycker endast Bolagets antaganden vid tidpunkten för informationens memorandumets offentliggörande. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i memorandumet och samtidigt ha i åtanke att Bolagets framtida utveckling, resultat och framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets nuvarande uttalanden och bedömningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framtidsinriktade uttalanden och bedömningar till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

Information från tredje part

Detta memorandum innehåller information om United Medias marknad och bransch inklusive historisk marknadsinformation och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschorganisationer, branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, exempelvis Internet. Varken Bolaget, styrelsen, ledande befattningshavare eller Bolagets huvudaktieägare garanterar att informationen från dessa källor är korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsprognoser i olika former är förenade med stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Bolaget försäkras att den information från tredje man som förekommer i detta listningsmemorandum, såvitt Bolaget känner till och genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har återgivits korrekt och att inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Utöver information från utomstående, sammanställer även United Media viss marknadsinformation baserad på branschaktörer och andra aktörer som tillhandahåller analytisk information. United Medias interna marknadsundersökningar och bedömningar har ej verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av United Medias konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analys och beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" och "United Media" avses United Media Sweden AB (publ) med organisationsnummer 556706-8720. Med "företagsgruppen" eller "koncernen" avses United Media-koncernen. Med "Hembingo" avses Hembingo Ltd med organisationsnummer C42839. Med "Gaming United" avses Gaming United Ltd med organisationsnummer C42816. Med "Thenberg & Kinde" avses Thenberg & Kinde Fondkommission AB med organisationsnummer 556474-6518.

Övrigt

Varje beslut om att investera i de konvertibler som erbjuds i detta Bolag skall 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 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 den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i memorandumet. Styrelsen, som ansvarar för detta memorandum har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

Finansiell rådgivare till United Media är Thenberg & Kinde Fondkommission AB som bistått Bolaget vid upprättandet av memorandumet. Innehållet i memorandumet baseras på information som har tillhandahållits av United Media. Thenberg & Kinde har granskat informationen och i övrigt vidtagit vedertagna åtgärder för att förvissa sig om att den information som lämnas i memorandumet är riktigt samt samt så objektiv, balanserad och fullständig som möjligt. Thenberg & Kinde äger inga aktier i Bolaget. Informationen är såvitt Thenberg & Kinde känner till uppriktigt återgiven samt ger en rättvisande bild av erbjudandet.

Styrelsen i United Media är ansvarig för memorandumet. Information om styrelse återfinns i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen ska enbart ses som en introduktion till memorandumet och beslut om att investera i Bolaget skall grunda sig på en bedömning av memorandumet i sin helhet. Det är därför av stor vikt att noggrant studera alla delar, och inhämta råd från expertis i olika frågor rörande utgivandet av det konvertibla lånet, eller den information som behandlas i detta informationsmemorandum.

Den 20:e november 2012 beslutade styrelsen för United Media att i enlighet med bemyndigandet på ordinarie årsstämma den 14 juni 2012 av utge en konvertibel om högst 18 MSEK. Syftet med konvertibellånet är att säkerställa erforderligt kapital för att förvärva inkråmet i bingosajten Caliberbingo.

United Media är redan idag, med drygt 300 000 registrerade kunder, en av landets ledande aktörer på marknaden för bingospel på Internet - onlinebingo. Bolaget verkar på en marknad som stadigt växer både nationellt och internationellt. Det planerade förvärvet av inkråmet i Caliberbingo fördubblar i ett slag Bolagets kundstock, omsättning och Bolaget kalkylerar med att vinsten ska öka med 200 procent. Förvärvet ger även en stabil plattform för Bolaget att inleda arbetet med att realisera United Medias internationella ambitioner.

Bolagets fokus är onlinebingo, men United Media driver också två casinosajter - lyckocasino.com och carolacasino.com. Bolagets bingosajter är happybingo.com och lyckobingo.com. Dessa bingosajter ingår i ett nätverk som drivs av det internationella företaget St Minver och sajterna drivs även under den marknadsföringslicens som detta företag förfogar över. St Minver ansvarar för produktutveckling samt drift och underhåll av sajterna. Det innebär exempelvis uppdatering av den programvara som sajten är uppbyggd kring. St Minvers bingonätverk går under namnet SPIELO och är den största plattformen för onlinebingo i Europa. Detta samarbete möjliggör högre likviditet, större jackpots och högre prispengar.

Moderbolag i koncernen är United Media Sweden AB. Den rörelsedrivande verksamheten sker av legala skäl i de Maltabaserade dotterbolagen Gaming United Ltd och Hembingo Ltd. Under 2011 omsatte koncernen 5,8 MSEK och rörelseresultatet uppgick till 103 953 SEK. Under de tre första kvartalen 2012 omsatte koncernen 4,8 MSEK och rörelseresultatet uppgick till 1,5 MSEK. Bolaget är sedan i juli 2012 listat på AktieTorget och har drygt 700 aktieägare.

Vid det planerade förvärvet köper United Media det svenska inkråmet till Caliberbingo.com. Det är alltså inte ett bolag som förvärvas, utan ett avtal med mjukvaruleverantören SPIELO, domännamnet caliberbingo.com(se) samt spelardatabasen. Caliberbingo.com drivs på samma mjukvara som United Medias övriga sajter, så ett övertagande kan ske väldigt enkelt.

United Media har dessutom erfarenhet av att förvärva sajter på Gtechs G2s mjukvara sedan förvärvet av bla. Lyckobingo.com.

Efter förvärvet kommer United Media att äga kanske den största databasen för onlinebingo i Sverige. United Media planerar att driva caliberbingo.com vidare i sin existerande form, spelarna kommer alltså inte att migreras till någon av United Medias existerande sajter. I och med att United Media kommer att äga den kanske största kundbasen för bingospelare i Sverige uppstår även möjligheterna att både utveckla bolagets befintliga erbjudanden samt sjösätta helt nya strategiska lanseringar.

Caliberbingo.coms omsättning är jämförbar med United Medias omsättning. Caliberbingo.com har dock en högre intäktssplit med mjukvaruleverantören SPIELO vilket gör att de behåller mer av pengarna som omsätts och kan på så sätt fakturera mer än United Media på samma omsättning. Vid förvärvet kommer United Media att ta över den högre intäktsfördelningen och applicera den på samtliga sajter.

Onlinebingomarknaden har under de senaste åren haft en explosionsartad tillväxt och trots detta hade marknaden med närliggande spelformer en tvåsiffrig procentuell tillväxt under 2011 (Källa: H2 Gambling Capital, Februari 2012). I takt med denna tillväxt har antalet bingoaktörer ökat och det finns för närvarande flera bingosajter som konkurrerar om kundernas uppmärksamhet.

Bingo - oavsett form - är det största och socialt mest accepterade spelet som förekommer på marknaden i världen i dag. Redan i dag utgör marknaden för onlinebingo en betydande andel av spelandet på Internet, omkring 2 600 MUSD (exklusive USA), och det är ett segment där externa bedömare, till exempel H2 Gaming Capital spår att tillväxten kommer att vara stark även under de kommande åren.

Bruttointäkterna (satsade pengar, minus vinster, men inklusive bonusar) på den globala online-spelmarknaden ökade med 3,4 % och nådde 24,6 miljarder euro under 2011. Bingo och liknande spel samt lotterier växte alla med dubbelsiffriga procentsatser. Bruttointäkterna för poker föll med 18,6 % på grund av nedgången i USA, vilket var en följd av att myndigheterna stängde ner ett antal populära sajter. Betting-segmentet av spelmarknaden växte med omkring 5 % och casino med 8 %.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

| | |
|-----------------------------------|---|
| Bolag: | United Media Sweden AB (publ) |
| Handelsplats: | Aktie Torget |
| Konverteringskurs: | 1 kr per konvertibel |
| Ränta: | 10% |
| Löptid: | 3 år |
| Bolagsvärde före emissionen: | 18 000 000 kronor |
| Teckningspost: | 7 000 konvertibeler, därefter i jämna 2 000 |
| Antal nyemitterade konvertibeler: | Maximalt 18 000 000 |
| Emissionsbelopp: | Maximalt 18 000 000 kronor |
| Teckningstid: | 4 mars – 20 mars, 2013 |
| Betalning: | Efter besked om tilldelning |
| Ränta utbetalning: | Halvår |

Innehåll

| | |
|--|-----------|
| SAMMANFATTNING | 2 |
| ERBJUDANDET I SAMMANDRAG | 3 |
| INNEHÅLL | 4 |
| BAKGRUND OCH MOTIV | 4 |
| VD HAR ORDET | 6 |
| FÖRETAGET | 7 |
| FÖRVÄRV AV CALIBERBINGO | 12 |
| MARKNADEN | 13 |
| AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN | 19 |
| STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE | 23 |
| LEGALAFRÅGOR | 26 |
| BOLAGSORDNING | 27 |
| SKATTEFRÅGOR | 28 |
| FINANSIELL INFORMATION | 28 |
| ÅRSREDOVISNINGAR OCH FINANSIELL INFORMATION | 29 |
| RESULTATRÄKNINGAR | 30 |
| BALANSRÄKNINGAR | 31 |
| KASSAFLÖDESANALYSER | 33 |
| REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER | 34 |
| RISKFAKTORER | 35 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 37 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR KONVERTIBEL | 38 |

BAKGRUND OCH MOTIV

Redan under 2010 har styrelsens vision varit att utveckla United Media genom möjliga förvärv och detta har föranlett en grundlig undersökning angående potentiella strategiska partners och förvärvsobjekt. Förvärv eller samgåenden är en attraktiv möjlighet under rådande marknadsläge. Bingomarknaden växer även om den är på väg in i en konsolideringsfas. Poker har lägre tillväxt, men på en konsoliderad marknad öppnas nya vägar.

United Media-koncernen har idag en gedigen kunskap i migrering och övertanden av spelsajter och databaser. Genom de förvärv som United Media-koncernen gjort är de idag en av de största aktörerna på onlinebingomarknaden i Sverige. Genom förvärven har United Media sett tydliga synergier och ekonomisk tillväxt. Med gemensam plattform ökar förhandlingskraften mot teknik- och supportleverantörer, såväl som affiliates och andra partners. Det större Bolaget gör det också lättare att öka flexibilitet i betalningsströmmar, likviditetsavtal och kostnadsmedvetenhet.

Styrelsen i United Media avser att fortsätta se över marknaden då det är styrelsens bedömning att det går att uppnå ytterligare skalfördelar och att det går att aktivera existerande men passiva kunder genom korsförsäljning och attraktiva kampanjerbjudanden. Genom ett bredare utbud och mer sofistikerade affiliatesamarbeten bör även nyrekryteringen kunna underlättas vilket i sin tur ger ytterligare positiva effekter på Bolagets resultaträkning. Vid dagens volymer når United Media ett positivt resultat på månadsbasis. Målsättning är att detta skall kunna öka genom att Bolaget tar del av den konsolidering som pågår på marknaden. Genom förvärv Caliberbingo.com som är verksamma inom samma nätverk som United Media beräknas Bolaget kunna utnyttja stordriftsfördelar och uppnå kraftfulla kostnadsbesparingar genom att utnyttja en ökad volym. Därmed kommer lönsamheten per ny kund att kunna komma bli mycket god. Förvärvet av Caliberbingo.com kommer även innebära att United Media får en av Sveriges största databas med spelare, över 600 000. Bolaget har beslutat att resa högst 18 MSEK¹ i en konvertiblemission för finansiering av det planerade förvärvet av Caliberbingo.com.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Memorandumet har upprättats av Styrelsen för United Media Sweden AB (publ) med anledning av föreliggande listning. Styrelsen är fullt ut ansvarig för memorandumet och dess innehåll. Styrelsen försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt Styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inget har utelämnats som kan komma att påverka dess innebörd.

Stockholm i mars 2013

¹ Före emissionskostnader om ca 1,6 MSEK

VD HAR ORDET

Vi kan nu på allvar säga att vi uppfyller vårt mål om att skapa bestående värde för våra aktieägare genom att vara ett av de bästa företagen inom onlineunderhållning; bingo och casino. På den svenska marknaden är vi i dag en betydande aktör inom dessa spelsegment.

Vi har under 2011 genom vårt maltesiska dotterbolag Gaming United Ltd förvärvat bingosajterna www.minbingo.com, www.lyckobingo.com och www.lyckocasino.com.

Tillsammans med happybingo.com och de förvärvade spelsajterna omsätter idag koncernen att omsätta fyra gånger så mycket som 2010. Men vi stannar inte där. Styrelsen har fortsatt att bearbeta marknaden och idag står vi inför ännu ett stort förvärv, vår kanske största konkurrent Caliberbingo.com. Med detta förvärv ser vi tydliga synergier och en snabb ekonomisk tillväxt. Med gemensam plattform ökar förhandlingskraften mot teknik- och supportleverantörer, såväl som affiliates och andra partners. Ett större bolag gör det också lättare att öka flexibilitet i betalningsströmmar, likviditetsavtal och kostnadsmedvetenhet.

I och med att vi kommer även att äga den största kundbasen för bingospelare i Sverige uppstår även möjligheterna att både utveckla Bolagets befintliga erbjudanden samt sätta helt nya strategiska lanseringar. Affären innebär att vi etablerar oss som en av landets mest inflytelserika aktörer på bingomarknaden och från årsskiftet räknar vi med att dubbla vår omsättning och leverera ett ännu bättre resultat än vad vi gör idag.

Jag ser redan fram emot ett mycket starkt 2013 och är spänd på vilka övriga möjligheter som affären kommer att föra med sig. Det är en fantastisk affär för oss och våra aktieägare och som ligger helt i linje med vår strategi för tillväxt.

Nina Wahlberg
VD United Media AB (publ)



FÖRETAGET

UNITED MEDIA ERBJUDER SPELUNDERHÅLLNING PÅ NÄTET OCH GENOM ANDRA DIGITALA KANALER PÅ DEN SVENSKA OCH INTERNATIONELLA MARKNADEN.

MÅL

United Medias styrelse har som mål att skapa bestående värden för Bolagets aktieägare genom att vara en av de bästa leverantörerna av Internetrelaterade nöjesspel. Kortsiktigt är Bolagets viktigaste mål att dubbla intäkterna, främst det som kallas bruttospelintäkt för att på detta sätt finansiera produktutveckling och expansion på nya geografiska marknader.

VISION

Styrelsens vision är att United Media ska vara ett naturligt förstahandsval för spelare och marknadsledande på spelupplevelser, tjänster, kundnytta och säkerhet. United Media ska växa med fokus på kvalitet och lönsamhet, med en utveckling som överstiger branschgenomsnittet. United Media ska på ett ansvarsfullt sätt erbjuda spel och underhållning till Bolagets kunder och driva en kundanpassad produktutveckling. United Media ska växa såväl organiskt som genom förvärv och skapa aktieägarvärde.

VERKSAMHET HISTORIK

I januari 2008 kunde United Media efter att ha erhållit en licens av klass tre utfärdad av LGA på Malta, starta sin första hemsida för online-bingo på den svenska marknaden under varumärket Hembingo (www.hembingo.com).

I april 2008 förvärvade United Media sajten www.HappyBingo.com som ingår i det internationella nätverket St Minver och började verka även under deras licens. I juli 2008 lanserades HappyBingo på den danska marknaden och i september samma år även på den tyska marknaden.

Under hösten 2009 lanserade United Media sin första casinosajt, www.carolascasino.com, och sajten kunder snabbt etablera sig tack vare en aktiv korsförsäljning mot befintliga kunder. Bolaget driver även sajten lyckocasino.com för att bredda utbudet av casinotjänster. I och med att St Minver integrerade sin onlinebingoverksamhet 2010 kom verksamheten i Hembingo.com att migreras till den gibraltarbaserade Happybingo.com.

I början av 2011 genomförde United Media ett förvärv från Keynote Media Group vilket trefaldigade Bolagets omsättning utan ytterligare personalbehov. De tillförda verksamheterna var två bingosajter, minbingo.com samt lyckobingo.com. Minbingo.com migrerades in i Happybingo.com medan domänen Lyckobingo.com behölls och integrerades i den befintliga teknikplattformen. Den danska verksamheten upphörde vid årsskiftet 2011/2012 på grund av förändrad lagstiftning.

United Medias spelsajter hävdar sig mycket väl utifrån ett produkt- och erbjudandeperspektiv. En stor del av användarna är återkommande kunder, trots att relativt lite pengar satsats på marknadsföring än så länge. Varumärkeskommunikationen kommer emellertid att stärkas framgent och bidra till att allt fler upptäcker Bolagets sajter i det konkurrerande brus som råder.

STRATEGI

Styrelsens uppdrag är att positionera United Media som en ledande leverantör av spel- och underhållningsprodukter i en trygg och kontrollerad miljö. Strategin är att växa och att diversifiera United Medias befintliga verksamhet genom att ta fram nya produkter och expandera på nya marknader. Styrelsen anser att detta kommer att leda till att öka Bolagets omsättning under det att lönsamhet uppnås.

GEOGRAFISKT DIVERSIFIERA

I och med den skalbarhet som Internet erbjuder går det relativt enkelt att etablera Bolagets sajter i nya länder. I skrivande stund är United Media verksamma i Sverige men har kunder även i Danmark. Exempel på andra länder som är intressanta att etablera Bolaget i är Östeuropa, Finland, Italien och Spanien.

PRODUKTDIVERIFERING

För att öka den genomsnittliga intäkten per kund, det som brukar benämnas Average Revenue per User (ARPU), har styrelsen för avsikt att öka bolagets satsning på casino- och sidospel. Styrelsen har valt att inte prioritera sportsbetting då denna delmarknad ger höga fluktuationer i fråga om intäkterna, till skillnad från bingo, casino och poker som historiskt sett gett jämnare kassaflöden till spelföretagen.

NYREKRYTERING SKAPAR GRUNDEN FÖR FRAMTIDA EXPANSION

Det viktigaste målet för United Media i dagsläget, vid sidan av förvärvet av Caliberbingo, är att slutföra rekryteringen av en eller två marknadskordinatorer som kommer att arbeta med trafikdrivande samarbeten. För närvarande samarbetar ledningen för United Media med ett rekryteringsföretag som har till uppgift att ta fram ett antal lämpliga kandidater, vilka skall erbjudas anställning mot en i huvudsak resultatbaserad ersättning.

Målet är att denna rekrytering skall vara avslutad under det första halvåret 2013 varefter dessa skall påbörja sitt uppdrag med att kartlägga och kontakta potentiella företag och sajter som kan vara av intresse att inleda samarbete med.

ORGANISATION OCH BOLAGSSTRUKTUR**Bolagsstruktur**

Bolagets bingosajter, www.happybingo.com och www.lyckobingo.com, återfinns i det nätverk som drivs av St Minver Ltd och United Media arbetar i dag under den marknadsföringslicens som detta bolag förfogar över.

Av legala skäl återfinns all operativ verksamhet i dotterbolagen Gaming United Ltd och Hembingo Ltd varifrån all fakturering sker.

Organisation

Organisationen är uppbyggd enligt ovanstående. Bolagets VD, som fattar alla operativa beslut, är Nina Wahlberg. Till sin hjälp har verkställande direktören två stycken stödfunktioner, dels i form av ekonomistöd och teknisk support.

VÅRA SPELSAJTTER



www.carolascasino.com
United Medias första casinosajt



www.HappyBingo.com
ingår i det internationella nätverket St Minver

AFFÄRSUTVECKLING OCH TEKNISK DRIFT

StMinver är ansvarigt för produktutveckling samt drift och underhåll av Bolagets spelsajter. Produktutveckling resulterar i en utformning och förbättring av kasinon och bingosajter i samarbete med de operatörer som United Media valt ut. Drift och underhåll omfattar på kontinuerlig kontakt med operatörerna så att mjukvaran fungerar kontinuerligt och uppdateras allteftersom produktutvecklingen går framåt.

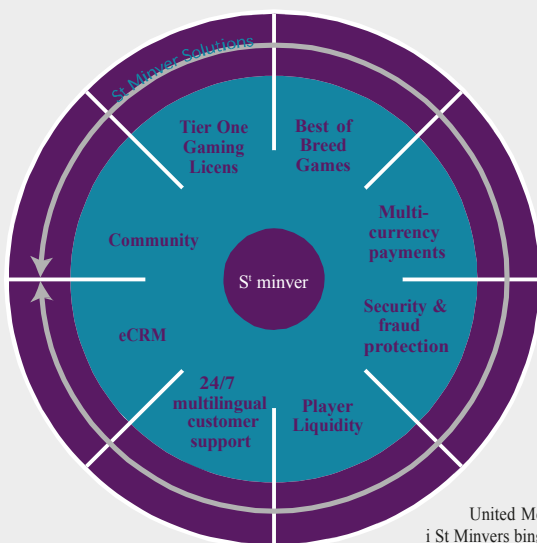
MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING

Bolagets verkställande direktör, Nina Wahlberg, svarar för såväl marknadsföring som försäljning. I takt med att verksamheten breddas och nya spel, språk och länder adderas är målsättningen att en marknadschef med ansvar att koordinera verksamheten skall rekryteras.

TEKNISK PLATTFORM

United Media ingår i St Minvers bingonätverk SPIELO, som är den största plattformen för onlinebingo i Europa. I SPIELO har St Minver konsoliderat resurserna från Boss Media, St Minver, Finsoft och Dynamite Idea. Det aggregerade nätverket och de samlade resurserna möjliggör en betydande likviditet, större jackpots och högre prispengar. Nätverket är också ett av de få som klarar av att hantera 90-bollars bingo. Den tekniska plattformen som ligger till grund för detta nätverk har utvecklats av den ledande programvarutillverkaren, SPIELO.

Den tekniska plattformen möjliggör en rad funktioner som förstärker spelupplevelsen, bland annat har spelarna tillgång till en chattfunktion som hjälper till att återskapa en del av den atmosfär som en bingohall kan erbjuda. Den tekniska avdelningen erbjuder även en dygnet-runt-bemannad kundsupport som drivs av samarbetspartnern SPIELO.



United Media ingår i St Minvers bingonätverk



SPIELO är den största plattformen för onlinebingo i Europa.

SPIELO har även tagit fram den nya generationens spelplattform som United Media använder sig av. Samarbetet med ett av världens ledande spelsystemutvecklingsföretag utgör en stabil grund för United Medias fortsatta utveckling som ett spel- och underhållningsföretag i spelmarknadens framkant.

MARKNADSFÖRINGSSAMARBETEN

Genom samarbeten och strategiska kampanjer kommer United Media kunna utöka sin marknadsexponering. TV-reklam kommer till de mest exklusiva erbjudandena. Utöver detta arbetar Bolaget med riktad bannerannonsering och annan form av onlinemarknadsföring.

I samband med Bolagets satsning på Internetbaserad marknadsföring kommer en väl utarbetad retention campaign att tas fram, vilken riktar sig främst till Bolagets existerande kunder. Det är viktigt för United Media att inte bara växa med nya kunder utan också behålla och lyssna på Bolagets existerande kunder.

SPEL PÅ SOCIALA MEDIER SÅSOM FACEBOOK

I början av 2013 lanserar United Media spel på Facebook. United Media är den första svenska aktören som erbjuder spel i sociala medier. Spelet handlar om slotmaskiner med sociala funktioner och möjlighet för deltagarna att interagera med varandra. Facebook öppnar dörren tack vare att United Media skrivit avtal med Nyx Gaming Group för lanseringen. Nyx Gaming Group tilldelades även utmärkelsen "Social Gaming Supplier of the Year" för 2012, en bekräftelse på företagets särskilda kompetens för att göra spel tillgängligt för den svenska och internationella publik som är närvarande på Facebook. Nyx Gaming Group estimerar marknaden för "play for fun games" på Facebook till att omsätta fem miljarder USD vid utgången till 2015, men redan idag spelar 53 procent av samtliga medlemmar sociala spel. Idag har Facebook över en miljard användare och 4,5 miljon svenskar har idag ett konto, varav tre miljoner loggar in dagligen.



FRAMTIDSUTSIKTER FÖR UNITED MEDIA

Den svenska nätbingomarknaden är på väg in i en mognads- och konsolideringsfas. Därmed ökar kraven på särskiljning och positionering. United Media har identifierat en rad olika faktorer som tillsammans med attraktiva kunderbidanden och en stärkt marknadsföring bedöms bidra till en fortsatt positiv utveckling i koncernen.

Genom fortsatt understöd av affiliatesamarbeten på den svenska marknaden och lansering av nya produkter och förvärv kommer United Media under den närmsta tiden uppnå en dubblerad kundmassa och omsättning.

Styrelsen har för avsikt att fortsätta agera aktivt på den allt mer konsoliderade marknaden för onlinebingo. Den långsiktiga målsättningen är att fortsätta agera under flera bingosajter i portföljen varvid Bolaget lättare kan tillmötesgå bingsospelares olika behov och preferenser.

BOLAGETS ÅTGÄRDER MOT SPELMISSBRUK

Inbyggt i de olika systemen finns funktioner för att minska riskerna med spelmissbruk. Det finns bland annat ett antal begränsningar, till exempel:

- Hur stora belopp som får sättas in per dag/vecka/månad.
- Hur stora belopp som får satsas i varje spel.
- Antalet kreditkort som går att använda sig av; endast ett sådant tillåts åt gången.
- Det finns möjligheten att själv begära att få bli avstängd från framtida spel något som är bra för den som tror sig lida av spelmissbruk.

GAMCARE

Tillsammans med operatören St Minver samarbetar United Media tillsammans med Gamcare, en välgörenhetsorganisation som verkar för en ansvarsfull attityd mot spelande och för lämplig vård åt dem som drabbas av spelmissbruk. Gamcare övervakar alla St Minvers webbplatser och deras innehåll, och ger värdefulla förslag om framtida uppdateringar.

FÖRVÄRV AV CALIBERBINGO

Kapitaltillskottet från föreliggande emission kommer att användas för att förvärva inkråmet till caliberbingo.com. Detta innebär att United Media får tillgång till mjukvaran, domännamnet samt caliberbingos databas på ca 300 000 spelare.

Integrationen av caliberbingo.com kan ske enkelt då den drivs på samma mjukvara som United Medias övriga sajter. Den smidiga integrationen påverkar därför inte bara att omsättning positivt, utan gör också att United Media på kort tid kommer bli mycket mer lönsamt.

Genom förvärvet av caliberbingo.com kommer United Media mer än fördubbla sin nuvarande omsättning och äga Sveriges största databas med bingospelare, ca 600 000 st. Förvärvet innebär något ökade kostnader för personal och marknadsföring, men detta kommer mer än vägas upp av de många synergierna United Media kommer dra nytta av vilket visar sig i förbättrade marginaler.

Idag använder sig både United Media och caliberbingo.com sig Spielo som mjukvaruleverantör, men caliberbingo.com har bättre marginaler på sin omsättning då man har en högre intäktsplit mot leverantören än vad United Media har.

Genom förvärvet kommer samtliga United Medias sajter att erhålla den högre intäktspliten, vilket förbättrar nuvarande marginaler kraftigt. Skalfördelarna tar sig även uttryck i att United Media stärker sin förhandlingsposition mot övriga teknik- och supportleverantörer.

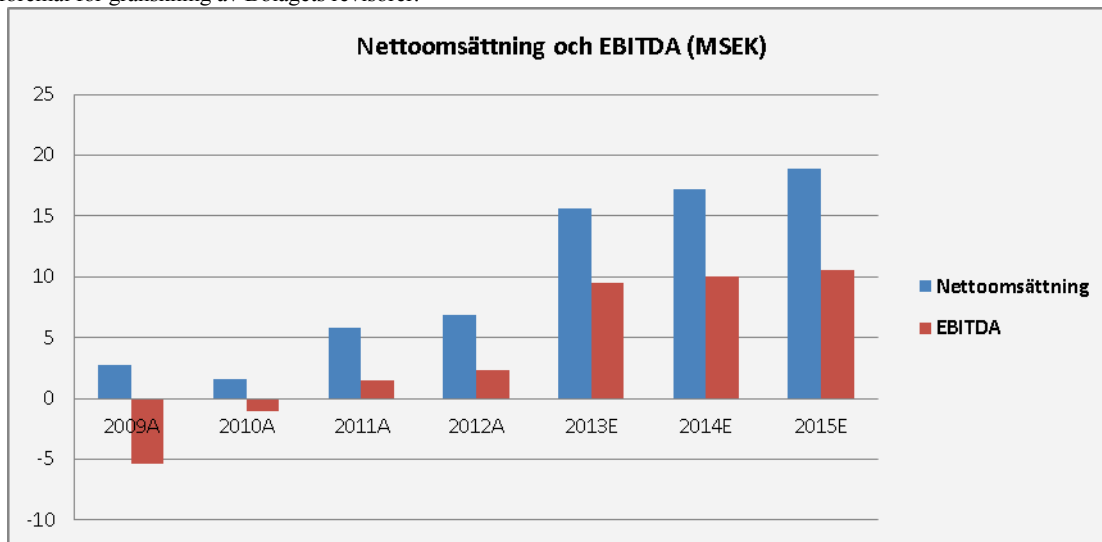
Inom onlinebingo är två viktiga mått churn (kundomsättning) och ARPU (genomsnittlig intäkt per kund). Förvärvet av caliberbingo.com kommer göra att United Media har möjlighet att bygga mer sofistikerade lojalitetssystem som begränsar kundomsättningen och det ökade produktutbudet kommer medföra en ökning i ARPU. Skalfördelarna tillsammans med den större kundbasen kommer även försvåra för nya konkurrenter i branschen då en konsolidering ökar inträdesbarriärerna.

SYNERGIER VID FÖRVÄRV AV CALIBERBINGO

Med den kunskap United Media besitter idag om plattform, kundsupportsystem och marknadsföring finns tydliga synergier med förvärvet av Caliberbingo:

- **Högre intäkt:** Med Caliberbingos bättre revenue share med SPIELO kommer United Media att ta del av den högre procentsatsen vid ett övertagande och därmed behålla en större del av omsättningen och på så sätt öka intäkten.
- **Skalfördelar i förhandlingar:** Med gemensam plattform ökar förhandlingskraften mot teknik- och supportleverantörer, såväl som affiliates och andra partners. Ett större bolag gör det också lättare att öka flexibilitet i betalningsströmmar, likviditetsavtal och kostnadsmedvetenhet.
- **Korsförsäljning:** Större försäljningsyta bidrar till nätverksextensivitet och betydande ökning av räckvidden. Korsförsäljning förbättrar också
- **Förutsättningarna för lanseringar av nya produkter och sajter.** Via korsförsäljning kan det nya Bolaget i förlängningen möta marknaden med ett bredare och mer konkurrenskraftigt erbjudande, vilket kommer att vara kritiskt under en mognande skandinavisk bingomarknad
- **Varumärkesprofilering:** Med en större varumärkesportfölj finns större utrymme för profilering och specialisering..
- **Churnbegränsning:** Med konsolidering på marknaden ökar inträdesbarriärerna eftersom marknadsföringsmuskler och kundunderlag blir kritiska faktorer. Genom större egen kundstock är det lättare att bygga lojalitetssystem som begränsar churn (kundomsättning) och ökar ARPU.

Nettoomsättning, perioden 2013-2015 inkluderar förvärvet av Caliberbingo.com. Bokslutskommuniké för 2012 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.



MARKNADEN

Nätbingomarknaden har under de senaste åren haft en explosionsartad tillväxt och trots detta hade nätbingomarknaden med närliggande spel- former en tvåsiffrig procentuell tillväxt under 2011 (Källa: H2 Gambling Capital, Februari 2012). I takt med denna tillväxt har antalet bingoaktörer ökat och det finns för närvarande flera bingosaj- ter som konkurrerar om kundernas uppmärk- samhet.

Bingo - oavsett form - är det största och socialt mest accepterade spelet som förekommer på marknaden i världen i dag. Redan i dag utgör marknaden för onlinebingo en betydande andel av spelandet på Internet, omkring 2 600 MUSD (exklusive USA), och det är ett segment där ex- terna bedömare, till exempel H2 Gaming Capital spår att tillväxten kommer att vara stark även under de kommande åren.

BINGOMARKNADENS HISTORISKA UTVECKLING

Människor har spelat Bingo i femhundra år. Re- dan 1530 startades det i Italien ett lotteriliknande spel som gick under benämningen ”Lo Giuoco Kod Lotto” som under de närmaste 200 åren spred sig till Frankrike där spelarna utvecklade en egen variant med kort och polletter. I Tyskland användes spelet tidigt inom utbildningssystemet, bland annat för att undervisa yngre barn i grund- läggande begrepp såsom stavning, matematik, och även namnen på växter och djur.

Det var emellertid under det sena 1920-talet som den verkliga utvecklingen kom då Bingo lansé- rades under namnet Beano i den amerikanska Södern, i Atlanta, Georgia, dit spelet importerats

av tyska karnevalsarbetare. Spelet fann sedan sin väg till New York genom leksaksfabrikören Edwin Lowe. Denne kom att utveckla spelet som sedan användes för att finansiera den kyrka som Lowe var medlem i. Inom kort spred sig bingospelet över den amerikanska marknaden med hjälp av olika religiösa samfund som såg ett enkelt sätt att förbättra finanserna.

I Sverige arrangerades det första organiserade bingospelet 1961 i Skåne. Det var ett experiment av en fotbollsklubb för att försöka få in pengar till klubbkassan och resultatet blev en succé. Bingospelet spred sig som en löpeld och i slutet av 1960-talet spelades det bingo på cirka 500 platser runt om i landet.

I dag spelas bingo av omkring 100 miljoner män- niskor i tusentals bingohallar världen över. I och med Internets utveckling har den nya generatio- nen bingo migrerat till Internet.

VAD SOM DRIVER BINGOMARKNADEN

Alla som någon gång besökt en bingohall rent fysiskt eller på nätet, vet att spelupplevelsen är stark beroende av antalet närvarande spelare, men även det faktum att möjligheten att konstru- era attraktiva spel är direkt kopplat till förväntat antal spelare. Få spelare sätter helt enkelt starka begränsningar på vilka typer av spel som går att konstruera spelupplevelsen och till exempel vinstfrekvens, vinsternas storlek, tid för spelom- gång, inköpsperiodens längd etcetera.

Även det interaktiva och mer sociala inslaget i form av chatt och det av chattvärdar drivna chattspelet påverkas tydligt av antalet deltagare. Erfarenhetsmässigt går det att säga att med tio samtidiga spelare går det knappt bedriva spel, vid 20 deltagare går spelet runt, vid 30-40 spelare händer något och spelupplevelsen ökar högst på- tagligt för att ytterligare stiga med ett ökat antal spelare. När massan närmar sig ett hundratal spelare planar effekten ut.

Historiskt sett har det varit pokersidorna som har drivit utvecklingen av onlinespelet. Sedan 2006 har emellertid bingospelet ökat betydligt och denna delmarknad är nu en av de som växer mest. Det finns fyra starkt bidragande orsaker till att onlinebingo numer växer snabbare än delmarknaden för poker.

1. Bingo har sedan århundraden varit en del av den europeiska kulturen, vilket gör att onlinemarknaden har enklare att attrahera nya spelare i denna region.
2. Onlinebingo attraherar till skillnad från nät-poker även kvinnliga och tillfälliga spelare som lockas av olika kampanjer.
3. Bingo erbjuder spelarna vinster som kan komma att förändra och förbättra livskvalitet till priset av ett frimärke.
4. Onlinebingo adderar mervärden till spelarnas besök, bland annat genom att erbjuda chattar, communities och annat som förstärker besökarnas intryck och helhets- upplevelse.

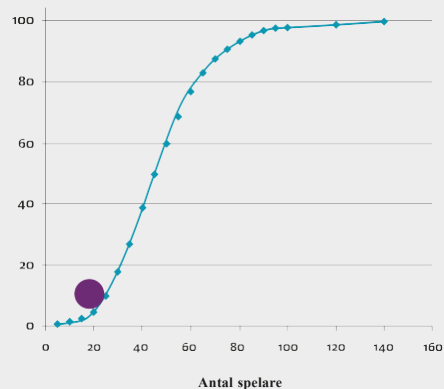
MARKNADEN FÖR ONLINESPEL

Bruttointäkterna (satsade pengar, minus vinster, men inklusive bonusar) på den globala onlinespelmarknaden ökade med 3,4 % och nådde 24,6 miljarder euro under 2011. Bingo och liknande spel samt lotterier växte alla med dubbelsiffriga procentsatser. Bruttointäkterna för poker föll med 18,6 % på grund av nedgången i USA, vilket var en följd av att myndigheterna stängde ner ett antal populära sajter. Betting-segmentet av spelmarknaden växte med omkring 5 % och casino med 8 %.

”There is no other business model where the average user will give you \$200 a month and lose half of that.”

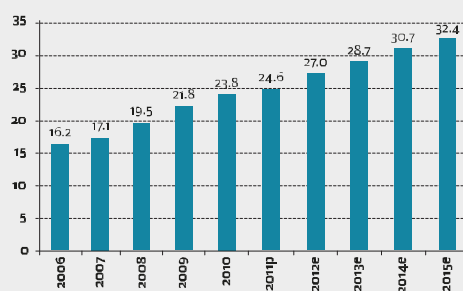
David Hearshman, CEO of San Francisco based Virtual Vegas. www.virtualvegas.com

ÅTERBESÖKSFREKVENS



Återbesöksfrekvensen står i stark relation till spelupplevelsen. Genom att öka antalet spelare relativt marginellt ökar spelupplevelsen markant och därmed återbesöksfrekvensen.

ONLINESPEL GLOBALT (MIJARDER EURO)



Källa: H2 Gambling Capital, februari 2012

Onlinebingo utgör en betydelsefull men fortfarande mindre andel av den globala onlinespelsmarknaden. Dess högre tillväxt i kombination med pokerns tillbakagång gör emellertid att onlinebingomarknaden växer i betydelse.

Europa fortsatte under 2011 att utgöra den största delmarknaden på den globala onlinespelsmarknaden och som framgår av prognoserna från H2 Gambling Capital så kommer den positionen att behållas.

Den globala onlinespelsmarknaden utgjorde 8,6 % av den globala spelmarknaden under 2011. Detta var något lägre än 2010 då den stod för 9,1 %. Detta var en kombination av en mycket stark uppgång i landbaserat spel i Singapore och Macau, och en nedgång i onlinepoker i USA. Trenden går emellertid åt onlinespel som kan ses nedan.

MARKNADEN FÖR ONLINEBINGO

Spelmarknaden i stort har en relativt hög nivå av reglering. Bingo tenderar dock att lyda under något lättare regleringar, då den ofta bedöms tillhöra kategorin ”soft gaming”. Till skillnad från exempelvis poker som ofta klassas hårdare.

Onlinebingo utgör en mindre andel av den globala onlinespelsmarknaden, speciellt vid betraktande av den globala marknaden exkluderat USA, där siffrorna idag är väldigt annorlunda på

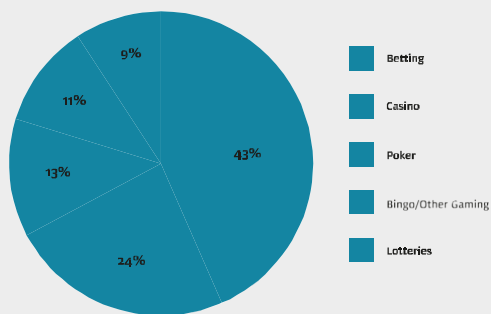
grund av regleringar. H2 Capital Gaming uppskattar en genomsnittlig årlig tillväxt för onlinebingo på den globala marknaden, exkluderat USA, på 7,7 % mellan 2009 och 2015, där marknaden år 2015 beräknas vara värd 3,5 miljarder dollar.

MOGNA MARKNADER FORTSÄTTER ATT VÄXA

Hög bredbandspenetration och pålitliga internetuppkopplingar är förutsättningar för en tillväxt av onlinespel, vilket tillväxten i bland annat Europa tydligt har visat, en region där internetpenetrationen länge har varit hög.

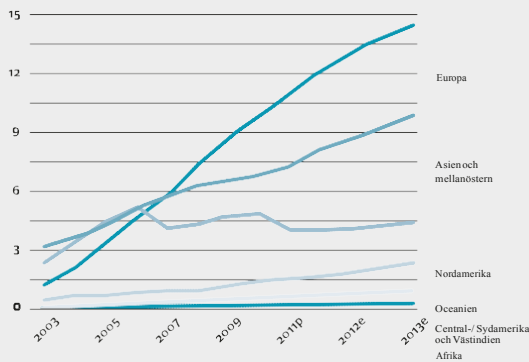
Under de senaste åren har marknaden aktörer kunnat höra kommentarer om att onlinespelsmarknaden i västra Europa och Skandinavien är mättad. Unibet och andra aktörer på marknaden kan emellertid konstatera när de tittar på de faktiska siffrorna så visar de tydligt att tillväxten fortsätter. En förklaring är att det finns en fördröjning mellan framväxten av bredband och att användarna känner sig komfortabla med tekniken. Skandinavien har kommit mycket långt, en absolut majoritet använder Internet. Men till skillnad från tillväxten av onlinepoker där kunderna till stor del utgjordes av unga och datorvana personer, så vänder sig onlinebingo och andra spelformer till en betydligt bredare grupp. Det är en sak att vara komfortabel med att surfa på nätet och ta del av information, men för en stor del av befolkningen som inte lever dygnet

ONLINESPEL GLOBALT PER SEGMENT (%)



Källa: H2 Gambling Capital, februari 2012

INTÄKTERONLINESPEL FÖRDELAT PER REGION (MILJARDER EURO)



Källa: H2 Gambling Capital, februari 2012

runt med Internet så tar det lite längre tid att känna sig komfortabel med att hantera pengar online, vilket är en förutsättning för att kunna spela.

EN VÄXANDE MOBIL MARKNAD

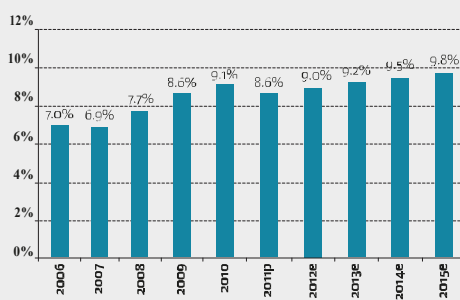
En ny marknad, eller ska vi säga kanal, för on- linespel har de senaste åren börjat växa fram. I takt med att allt fler personer har mer avancerade mobiltelefoner och läsplattor, i kombination med snabbare och mer utbyggda mobilnät, så växer den mobila onlinespelsmarknaden.

H2 Gambling Capital förutspår att den globala marknaden för mobilspel kommer att växa till 2,9 miljarder euro under 2012. Det finns emellertid spelföretag som anser att den prognosen är väl konservativ när de löpande tittar på den faktiska tillväxten.

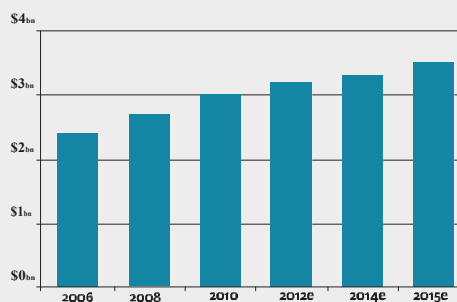
Nedan kan vi se att den mobila kanalen redan har etablerat sig som en märkbar intäktskälla, men att den fortfarande utgör en liten del jämfört med onlinespel via dator. Spel via dator fortsätter också att växa, vilket visar att det är inte bara en förflyttning mellan kanaler.

Utvecklingen och prognoserna blir ännu mer intressanta när siffrorna delas upp per region. Spel via mobilen har länge haft en marknad i Asien, medan det i övriga regioner har varit näst intill obefintligt. Men sedan några år tillbaka har spel via mobilen i Europa börjat bli populärare och H2 Gambling Capital prognostiserar att den europeiska marknaden kommer att vara lika stor som den asiatiska under 2013, och att den europeiska marknaden sedan drar ifrån kraftigt.

GLOBALT ONLINESPEL I PROCENT AV TOTALT SPELANDE



DEN GLOBALA ONLINEBINGOMARKNADEN UTANFÖR USA (MILJARDER EURO)



ANDRA FÖRETAG PÅ MARKNADEN

Det brittiska spelföretaget William Hill rapporterade för Q1 2012 ökade nettointäkter för sina onlinespel på 19 %. Casinospel var upp 26 %, bingo steg med 7 % medan poker sjönk med 8 %. Trenden att spelare migrerar bort från poker och nya spelare framförallt lockades till andra spelformer. När det gäller den mobila marknaden så lanserade företaget bingo under kvartalet.



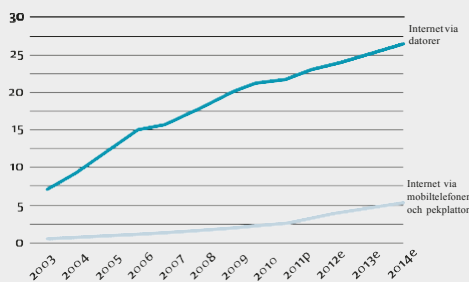
Den stora internationella aktören 888.com meddelade under första kvartalet 2012 att de ska utöka sin bingojänst med så kallade minispel och progressiva jackpots, allt för att öka spelupplevelsen för spelarna. Det är funktioner som United Media redan tidigare identifierade och införde på Happy Bingo och Lyckobingo.



Den i Sverige börsnoterade aktören Unibet rapporterade att bingo under 2011 visade en betydande tillväxt, både för varumärket Unibet och varumärket Maria som primärt vänder sig till kvinnor. Detta trots att det ekonomiska klimatet i samhället varit osäkert.

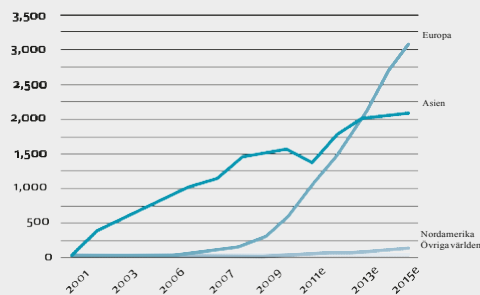


INTÄKTER FRÅN ONLINESPEL VIA INTERNET FRÅN DATOR RESPEKTIVE MOBIL (MILJARDER EURO)



Källa: H2 Gambling Capital, februari 2012

MOBILA SPELINTÄKTER PER REGION 2001-2015 (MILJARDER EURO)



Källa: H2 Gambling Capital, februari 2012

KUNDER

Mintel International Group uppmärksammade redan för några år sedan att omsättningen för de landbaserade bingohallarna i Storbritannien skulle sjunka med så pass mycket som 17 procent, ned till två miljarder pund. Orsakerna är flera, dels finns det konjunkturella orsaker, men dessutom påverkas omsättningen negativt av faktorer som rökförbud och en ny införd spelskatt som introducerades i april 2009.

Mitch White, VD på spelutvecklingsföretaget CYOP hävdar att en av orsakerna till minskningen hos de landbaserade bingohallarna beror på att spelarna är trötta på att spela samma spel hela tiden, att de kräver variation, något som går att uppfylla med hjälp av Internet. Med hjälp av den skalbarhet och teknik som finns på Internet går det snabbt att ändra utseende på en hemsida och det är också möjligt att erbjuda varianter av bingospel samt variera prissummorna på ett helt annat sätt än för ett landbaserat casino eller en bingohall. Att det går att erbjuda spelare gratis spel samt ett socialt utbud i form av olika typer av chatttrum anses också vara bidragande orsaker till att spelandet av onlinebingo ökar. Att kommunisera med andra spelare under tiden som dessa spelar anses i en landbaserad bingohall vara ett etiketsbrott.

Det kan här också vara värt att uppmärksamma Svenska Spels stora satsning på bingohallar för ett antal år sedan. Trots den stora jättens resurser och marknadskraft blev det ett totalt misslyckande. Dels hindrades den planerade utrollningen av juridiska hinder, men även att de bingohallar som lanserades var några framgångar. Detta samtidigt som onlinebingo blev populärare än någonsin.

De senaste årens tillväxt inom onlinebingo förklarar till stor del av att detta segment i en högre utsträckning än andra delmarknader attraherar tillfällighetspelare. Onlinebingo attraherar också användare med en högre medelålder än till exempel poker och sportsbetting. Ytterligare förklaringar är att Internetmognaden breddats varför fler användare söker sig till sidor som erbjuder onlinespel. Bingo upplevs av dessa nytilkomna besökare som mjukare och mer inriktat på förströelse än vad till exempel pokerspel gör vilket är en av orsakerna till onlinebingos starka frammarsch.

Parlay Entertainment, en av världens största programvarutillverkare av bingoplattformar genomförde tidigare en studie i Storbritannien som visar på att kvinnor ägnar mer än 50 procent mer tid än män åt onlinebingo. Samma studie kartlade även att spelandet främst sker nattetid och att den genomsnittliga deltagaren lägger ned 120 GBP per månad på onlinebingo.

Onlinebingo är ett spel som i första hand attraherar kvinnliga spelare, då många av dessa inte uppskattar den råa ton som förekommer inom onlinepoker. Såväl William Hill som Cashcade angav för några år sedan att den genomsnittliga spelaren är en kvinna i åldern 25 till 45 år. Omkring 70 procent av spelarna återfinns i detta åldersspann. Mycket tyder också på att åldersspannet har breddats uppåt på samma sätt som hos de flesta onlinetjänster.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL

Antalet aktier i United Media Sweden AB (publ) uppgår till 22 917 134. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 0,030958 och aktiekapitalet uppgår till SEK 709 470. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Samtliga aktier är av samma slag och har en röst vardera.

Aktiekapitalets skallenligt bolagsordningen utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier skall enligt bolagsordningen vara lägst 19 000 000 stycken och högst 76 000 000 stycken aktier.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Aktierna har utfärdats enligt Aktiebolagslagen (2005:551), i svenska kronor. Värdepapper kan fritt överlåtas. Bolagsordningen innehåller inte några särskilda bestämmelser utöver vad som stadgas i aktiebolagslagen avseende vad som krävs för att förändra aktieägarnas rättigheter. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser som avviker från aktiebolagslagen om aktieägarnas företrädesrätt eller aktiernas inbördes rättigheter i övrigt.

| Datum | Förändring aktiekapital | Summa aktiekapital | Förändring aktier | Summa aktier | Kvotvärde SEK | Transaktion |
|------------|----------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|
| 2006-07-03 | +100 000 | 100 000 | +100 000 | 100 000 | 1,00 | Bolagets grundande |
| 2007-11-29 | +20 000 | 120 000 | +20 000 | 120 000 | 1,00 | Nyemission |
| 2007-11-29 | | 120 000 | +11 880 000 | 12 000 000 | 0,01 | Split |
| 2007-11-26 | +12 000 | 132 000 | +1 200 000 | 13 200 000 | 0,01 | Nyemission |
| 2009-06-23 | +9 357 | 139 357 | +735 700 | 13 935 700 | 0,01 | Nyemission |
| 2009-09-07 | +30 000 | 169 357 | +3 000 000 | 16 935 700 | 0,01 | Nyemission |
| 2010-03-10 | +21 500 | 190 857 | +2 150 000 | 19 085 700 | 0,01 | Nyemission |
| 2009-09-28 | +300 000 | 590 857 | | 19 085 700 | 0,030558 | Fondemission |
| 2009-12-05 | +26 000 | 616 362 | +1 084 533 | 20 170 233 | 0,030558 | Nyemission |
| 2010-10-26 | +52 139 | 668 501 | +1 423 569 | 21 593 802 | 0,030558 | Nyemission |
| 2011-11-17 | -3 096 | 665 406 | -100 000 | 21 493 802 | 0,030958 | Nedsättning aktiekapital |
| 2012-04-19 | +41 277 | 706 682 | +1 333 332 | 22 827 134 | 0,030958 | Nyemission |
| 2012-12-07 | +2786 | 709 469 | +90 000 | 22 917 134 | 0,030958 | Nyemission |

| Ägare | Antal aktier | Procent av kapital |
|--|-------------------|--------------------|
| Hans Liljeblad, privat och genom bolag | 3 184 766 | 14,82 % |
| Simplexity Holding AB | 3 057 865 | 13,40% |
| Dan Eriksson, privat och genom bolag | 1 622 200 | 7,55 % |
| Mill Bodell | 1 310 200 | 5,74 % |
| Theres Almqvist | 850 000 | 3,72 |
| Göran Söderlind | 790 000 | 3,46% |
| Marcus Ossiann | 654 700 | 2,87% |
| Gunnar Werner | 531 460 | 2,33 % |
| Ronny Nilsson | 465 000 | 2,04 % |
| Övriga cirka 700 aktieägare | 7 744 277 | 36,03 % |
| Summa | 22 917 134 | 100,00% |

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen, ledningen eller Bolagets större aktieägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i United Media Sweden AB

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman den 14 juni 2012 bemyndigades styrelsen att intill nästa ordinarie bolagsstämma genomföra kontantemissioner, kvittningsemissioner, apportemissioner samt utfärda tecknings- optioner, med eller utan beaktande av aktieägarnas företrädesrätt och enligt de begränsningar i aktiekapitalet som framgår av bolagsordningen upp till ett belopp om 5 miljoner kr. Styrelsen erhöll ett särskilt bemyndigande att utan beaktande av aktieägares företrädesrätt emittera aktier eller annat finansieringsinstrument för ett belopp motsvarande maximalt 19 miljoner kr i syfte att förvärva aktier eller inkräm i annat spelbolag.

DELTAGANDE PÅ BOLAGSSTÄMMA

För att ha rätt att delta på bolagsstämma i United Media måste aktieägare dels vara införd i Bolagets aktiebok på avstämningsdagen, dels ha anmält sig till bolagsstämman senast den dag som angivits i kallelsen.

INFORMATION OM AKTIER

United Media-aktien är utställd på innehavare och aktieboken hanteras elektroniskt av Euroclear. Aktiens ISIN-kod är SE0002209155.

Aktien handlas på AktieTorget under kortnamnet UMED.

UTDELNING

Alla aktier har lika rätt till utdelning. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen skall anses behörig att motta utdelning samt vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare. I de fall aktieägare inte kan nås via Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

United Medias styrelse består av fyra personer. De nuvarande styrelseledamöternas namn, födelseår, befattning, när de valdes in samt deras, vid tidpunkten för memorandumets avgivande, aktuella aktieinnehav redovisas nedan.

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun och dess ledamöter väljs årligen på årsstämma för tiden intill nästa årsstämma. Vidare redovisas vilka aktiebolag respektive styrelseledamot har varit verksam i samt avslutat uppdrag inom sedan maj 2007, därtill ges en beskrivning av respektive styrelseledamots erfarenhetsbakgrund.



HANSLILJEBLAD

Styrelseordförande (1957). Invald 2007. Hans Liljeblad är advokat, delägare i advokatfirman Karlerö Liljeblad Advokatbyrå. Han är också medlem av Sveriges Advokatsamfund och av Internationella Advokatsamfundet. Under sin karriär har Liljeblad arbetat med juridiska frågor såväl i Sverige som internationellt, bland annat i New York, vilket är till fördel för Bolaget då dennes kunskaper och kontaktnät underlättar verksamheten i United Media betydligt.

| | |
|-----------------------------------|---|
| Ledamot i styrelsen sedan: | 2008 |
| Aktieinnehav: | 3 184 766 privat och genom bolag. |
| Innehav teckningsoptioner: | 0 |
| Nuvarande engagemang: | Styrelseledamot eller ordförande i Ängsholmen Advokatbyrå AB (100%), EM Advokat AB, Petrobell AB, Sail pool Sweden AB, Emerald Mines EMI AB och Svensk Seglingservice AB. |
| Historiska engagemang: | Ledamot eller styrelseordförande i Michael Robell AB, Dustie Systems AB, Gemla Furniture AB (konkurs avslutad 2009-04-06), HL Konsult AB (frivillig likvidation), Audiobox AB (likvidation), Paysystem Sweden AB, Base 100 AB, Kahlid Aziz Företagsservice AB, Dalb Invest AB, Y.C.O Business Partners AB (publ), MJH Förvaltnings AB, Edsbyn Bandy AB, Sea Breeze Racing Service AB. |
| Historiskt ägande: | Gemla Furniture AB 50%, HL Konsult AB 100%, (ägande på mer än 10 procent) Extraction AB 11% |



MARCUS OSSIANN

Styrelseledamot. (1973) Medlem av styrelsen sedan Bolagets grundande. Marcus Ossiann är en entreprenör som under de femton senaste åren arbetat inom IT-sektorn. Under denna period har Marcus Ossiann främst arbetat med säkerhet och riskanalys bland annat åt Svenska Handelsbanken. I egenskap av styrelseledamot i United Media är Marcus roll att ansvara för frågor rörande den tekniska utvecklingen och säkerhet. Marcus är tillika en av grundarna till det som i dag är United Media. Styrelseledamot i och hälftenägare av Dylunio Sweden AB. Ossiann var fram till 2011-06-26 ägare och styrelseledamot i AB Svensk Konstruktion & Entreprenad vars konkurs inleddes 2011-06-26.

| | |
|-----------------------------------|---|
| Ledamot i styrelsen sedan: | 2006 |
| Aktieinnehav: | 654 700 aktier privat och genom bolag |
| Innehav teckningsoptioner: | 0 |
| Nuvarande engagemang: | Dylunio Sweden AB (50%) |
| Historiska engagemang: | Ägare och styrelseledamot i AB Svensk Konstruktion & Entreprenad. |
| Historiskt ägande: | AB Svensk Konstruktion & Entreprenad (50 procent) (ägande på mer än 10 procent) |



NINA WAHLBERG

Styrelseledamot och verkställande direktör i bolaget. (1979). Invald 2011 Nina Wahlberg är i sin roll som VD ansvarig för bolagets marknadsföring och kundack-
vision. Nina tillträdde som VD för United Media per den 1 mars 2010. Innan dess
har hon haft en rad ledande befattningar inom MTG-koncernen. Styrelseledamot i
Wirede AB

| | |
|--|-----------------------------|
| Ledamot i styrelsen sedan: | 2011 |
| Aktieinnehav: | 121 950 aktier |
| Innehav teckningsoptioner: | 0 |
| Nuvarande engagemang: | Styrelseledamot i Wirede AB |
| Historiska engagemang: | Saknas |
| Historiskt ägande: (ägande på mer än 10 procent) | Saknas |

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

NINA WAHLBERG

Verkställande direktör. Se under Styrelse

BIRGITTA LÖNNQUIST GEMVIK

Ekonomichef (1953). 25 års erfarenhet av
revisionsyrket, varav 15 år som auktoriserad
revisor. Har arbetat som ekonomichef på ett
större medarbetarägt företag i sex år. Birgitta
driver sedan fyra år tillbaka en egen
redovisningsbyrå genom vilken hon varje
månad fakturerar United Media för
redovisningsfunktionen.

I takt med att United Medias verksamhet växer
förväntas bolaget anställa en ekonomichef som
på heltid bistår bolaget i relaterade frågor.

REVISOR

Mikael Fredstrand (f. 1961) Auktoriserad revisor
SET Revisionsbyrå AB
Box 1317
111 83 STOCKHOLM

KONTAKTUPPGIFTER

Samtliga styrelseledamöter nås via Bolagets
adress:
United Media Sweden AB (publ)
Box 7066
SE-103 86 Stockholm

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren anklagats, eller fått vidkännas sanktioner, av myndigheter eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad eller fått näringsförbud.

Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Bolaget har inte gjort någon särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter om inval till styrelsen eller tillsättande av ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något annat ekonomiskt intresse av det förestående erbjudandet än vad som redovisats i memorandumet.

Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter där Styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.

Det förekommer inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.

STYRELSENS ARBETSFORMER

United Media är ett svenskt aktiebolag och har att tillämpa svensk aktiebolagslag samt efter listning av Bolagets aktie gällande anslutningsavtal på AktieTorget.

Samtidigt skall bolaget följa de bestämmelser som finns angivna i bolagets bolagsordning.

Styrelsen i United Media följer i sitt arbete en fastställd arbetsordning, som är föremål för årlig översyn, och bland annat reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, verkställande direktörens arbetsuppgifter och rapporteringskyldigheter och instruktioner för den ekonomiska rapporteringen.

Styrelsen skall sammanträda minst sex gånger årligen. Styrelsen har under verksamhetsåret ägnat särskild fokus på frågor i anslutning till strategi avseende närliggande nya produkter och tjänster samt tillväxtpotentialer inom Bolagets verksamhetsområden.

KOMMITTÉER FÖR REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSPÅRÅG

Bolaget har inte några särskilda kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen inte inrättat några kommittéer utan bedömt att detta bör beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Bolagets revisor rapporterar således till hela styrelsen om iakttagelser från granskningen samt bedömning av Bolagets interna kontroll.

POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER

Det saknas potentiella intressekonflikter hos medlemmar av styrelse- och ledningsgrupp avseende deras skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata eller andra utomstående intressen.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

ASSOCIATIONSFORM M M

United Media Sweden AB (publ) bildades i Sverige den 31 maj 2006 och registrerades hos Bolagsverket den 7 juli 2007. Bolaget är publikt (publ). Bolagets stiftare är Svenska Standardbolag AB. Bolagets verksamhet är att bedriva försäljning av telecomtjänster, mediaproduktion, system- utveckling samt konsulting inom media och telecomindustrin, broadcasting, äga och förvalta fast och lös egendom samt därmed förenlig verksamhet.

United Media Sweden AB (publ) etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). United Media Sweden AB (publ)s organisationsnummer är 556706-8720. Styrelsens säte är Stockholms kommun. Huvudkontorets adress är: United Media Sweden AB (publ), Box 7066, SE-103 86 Stockholm. Besöksadress är Timmermansgatan 35, Stockholm.

FÖRSÄKRINGSSITUATION

United Media har ett försäkringsskydd hos Chartis omfattande egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, verksamhets- och produktansvarsförsäkring, rättsskydds-försäkring samt ansvarsförsäkring för styrelseledamöterna.

Styrelsens bedömning är att Bolaget har ett tillfredställande försäkringsskydd av erforderlig omfattning med hänsyn till i verksamheten uppkommande risker. Ingen del i verksamheten inom Bolaget bedöms vara av sådan karaktär att försäkringsskydd inte kan erhållas på rimliga villkor.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget äger samtliga rättigheter och varumärken som används i verksamheten. Bolaget har rätten till domännamnen www.happybingo.com, www.minbingo.com, www.lyckobingo.com, www.lyckocasino.com och www.carolascasino.com vilka används aktivt i verksamheten. Därtill har Bolaget även registrerat domännamnet www.unitedmedia.se, och ytterligare ett antal domännamn.

Bolaget är inte beroende av patent för sin verksamhet.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Vare sig United Media eller något av dess dotterbolag är inte part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande. Bolagets styrelse har ej heller kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida processer.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har endast ingått avtal som, med hänsyn till Bolagets verksamhet, är av normal karaktär.

Av de avtal som United Media-koncernen har tecknat är det viktigaste inköpsförvärvet av verksamheten i PSI Bingo LTD, med bland annat sajterna www.lyckobingo.com samt www.minbingo.com, enligt vilket United Media fram till och den 28 februari 2013 erlägger en rörlig ersättning baserat på de totala fakturerbara intäkterna, så kallad ("Partner Share" enligt månadsrapport från St Minver), hänförliga till den köpta kundstocken, för närvarande uppgående till 30 procent. Under perioden 1 september 2012 till och med den 28 februari 2013 uppgår detta belopp till 20 procent för att därefter helt upphöra.

ANÄGGNINGSTILLGÅNGAR AV VÄSENTLIG BETYDELSE

Bolaget äger inga anläggningstillgångar av väsentlig betydelse utöver Bolagets domäner vilket redogörs för nedan.

LEASED TILLGÅNGAR

Bolaget har inga leasade tillgångar.

NÄRSTÄENDE TRANSAKTIONER

United Media har inte beviljat lån till eller ställt garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller koncernens revisorer. Ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna har, direkt eller indirekt, haft utbyte av affärstransaktioner genomförda av Bolaget under innevarande räkenskapsår vilka varit ovanliga till sin karaktär eller vadavser villkoren.

Under perioden 1 januari 2009 till och med 31 december 2011 har Dynlio AB, delägt av Marcus Ossiann, fakturerat United Media Sweden AB (publ) 310 000 SEK avseende teknisk utvärdering av köpte sajter samt arbete med den tekniska plattformen för www.hembingo.com. Faktureringen har skett till marknadsmässiga villkor.

Under perioden 1 januari 2009 till och med 31 december 2011 har KLA Legal HB, delägt av Hans Liljeblad samt Advokatfirman Liljeblad & Co AB, fakturerat United Media Sweden AB (publ) 343 799 SEK för reseutlägg, juridiska konsultarvode avseende förvärv av inkråmet i PSI Bingo LTD, Malta samt Bolagets nyemissioner samt konvertibellån. Faktureringen har skett till marknadsmässiga villkor.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE SAMT REVISORER

Lön till VD utgår under 2012 med 50 000 kronor per månad. Lönenivån skall justeras årligen från och med 1 januari år 2012. Uppsägningstid är sex månader från VDs och sex månader från Bolagets sida.

För styrelseledamöter som är verksamma i Bolaget utgår inget styrelsearvode för innevarande räkenskapsår. Styrelsens ordförande kommer att föreslås erhålla ett styrelsearvode om två prisbasbelopp för innevarande år och ordinarie ledamöter som kommer att erhålla ett prisbasbelopp vardera för innevarande år.

Revisorarvoden för 2012 kommer att betalas enligt godkänd räkning.

BOLAGSORDNING

Aktuell bolagsordning för United Media Sweden AB (publ), organisationsnummer, 556706-8720, som antogs vid bolagsstämma 2010-07-09

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är United Media Sweden AB (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall bedriva verksamhet genom att bedriva försäljning av telecomtjänster, mediaproduktion, systemutveckling samt konsulting inom media och telecomindustrin, broadcasting, äga och förvalta fast och lös egendom samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 AKTIEANTAL

Antalet aktier skall vara lägst 19 000 000 stycken och högst 76 000 000 stycken aktier.

§ 6 AKTIESLAG

Aktierna skall kunna utges i en serie. En aktie medför en (1) röst.

§ 7 STYRELSE OCH REVISORER

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst fem suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämma för Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst fem suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

En till två revisorer, med eller utan revisors-suppleant eller ett registrerat revisionsbolag skall väljas till revisor på årsstämma. Uppdraget som revisor gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisionsavtalet.

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse skall ske i Post & Inrikes tidningar samt i Svenska Dagbladet.

§ 9 RÖSTRÄTT OCH ANMÄLAN OM SAMT RÄTT TILL DELTAGANDE I BOLAGSSTÄMMA

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av vederbörande ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

Rösträtt vid stämman har de som vid stämottillfället är införda i bolagsstämмоaktieboken fem vardagar före stämman samt via fax, brev eller e-post i förväg har anmält sig till stämman senast klockan 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 FULLMAKTSINSAMLING

Styrelsen får samla in fullmakter på Bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap 4§ andra stycket Aktiebolagslagen (2005:551).

§ 11 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

SKATTEFRÅGOR

SKATTEFRÅGOR

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras vid handel med aktier i Bolaget. Sammanfattningen vänder sig till fysiska och juridiska personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges, och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen inkluderar inte värdepapper som innehas som näringsbetingade andelar eller lagertillgångar i näringsverksamhet eller som innehas av handelsbolag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild fysisk eller juridisk person beror på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras. Varje aktieägare i Bolaget bör därför rådfråga skatterådgivare beträffande de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinster på svenska marknadsanslutna aktier beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Uppkommer kapitalförluster på svenska marknadsanslutna aktier beaktas hela förlusten förutsatt att förlusten kan kvittas mot kapitalvinst på aktier och andra aktiebeskattade värdepapper. I andra fall medges avdrag med 70 procent av förlusten i inkomstslaget kapital. Avdraget måste utnyttjas samma år som förlusten uppkommit. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatt på inkomst av tjänst- och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Reduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 SEK och därutöver med 21 procent. Utdelning på aktier i svenska marknadsanslutna aktiebolag beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital för personer hemmahörande i Sverige.

JURIDISKA PESONER

Juridiska personer beskattas för utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet, med en statlig inkomstskatt om 28 procent. Avdrag för kapitalförlust vid avyttring av aktier som innehas som kapitalplacering får dras av endast mot kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarrätter. Kvarstående kapitalförlust får kvittas mot motsvarande kapitalvinster under senare år. Preliminärskatt för utdelning innehålls inte för svenska juridiska personer. Särskilda regler gäller för näringsbetingade andelar.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA

För aktieägare utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från svensk juridisk person innehålls normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av VPC vid utdelningstillfället.

Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och teckningsrätter.

Aktieägare eller innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttring skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

FINANSIELL INFORMATION

Verksamheten i United Media har bedrivits sedan 2007. Den finansiella information som återges nedan är hämtad ur bolagets årsredovisningar

för åren 2009, samt 2010 och 2011.

Informationen är en del av memorandumet som helhet och ska således läsas tillsammans med övrig information i memorandumet. Den historiska informationen har granskats av bolagets revisorer. Årsredovisningarna är upprättade enligt årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknats har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden av FAR SRS.

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas genom hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper:

Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Införlivade dokument skall läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor: United Media Sweden AB (publ), Timmermansgatan 35, Stockholm samt på Bolagets hemsida www.unitedmedia.se.

Årsredovisningar införlivade via hänvisning:

Årsredovisning 2011 United Media Sweden AB (publ) med org nr 556706-8720
Årsredovisning 2010 United Media Sweden AB (publ) med org nr 556706-8720
Årsredovisning 2009 United Media Sweden AB (publ) med org nr 556706-8720

Följande dokument kan visas upp under den period registreringsdokumentet omfattar med angivande av om det handlar om papperskopia eller elektroniskt format:

- Stiftelseurkund
- Alla rapporter, brev, historisk finansiell information och andra handlingar som utfärdats av sakkunnig på bolagets begäran och som ingår i eller hänvisas till i registreringsdokumentet
- Historisk finansiell information för bolaget eller den koncern där bolaget ingår för de tre senaste räkenskapsåren före det år som omfattas av registreringsdokumentet.

KOMMENTARER TILL FINANSIELL INFORMATION

Under perioden 1 juli 2007 till 31 december 2009 har United Media befunnit sig i en uppstarts- och utvecklingsfas som delvis har hämmats av det faktum att Bolagets samarbetspartner, till- lika plattformslieferantör, gick samman med en annan aktör varvid styrelsen beslutade att de historiska investeringar som United Media gjort skulle skrivas ned av försiktighetsskäl.

Under perioden 1 juli 2007 till 31 december 2009 har United Media befunnit sig i en uppstarts- och utvecklingsfas som delvis har hämmats av det faktum att Bolagets samarbetspartner, till- lika plattformslieferantör, gick samman med en annan aktör varvid styrelsen beslutade att de historiska investeringar som United Media gjort skulle skrivas ned av försiktighetsskäl.

I samband med att Bolagets tekniska leverantör St Minver 2010 flyttade sin verksamhet till Gibraltar från Malta migrerade United Media Bolagets spelare från verksamheten i www.minbingo.com till en av Bolagets andra sajter, www.happybingo.com.

Efter årsskiftet 2009/2010 har styrelsen fattat beslutet att arbeta med fler varumärken än tidigare, för att på detta sätt öka stordriftsfördelarna och varumärkespenetrationen, något som kortsiktigt medfört kostnader för Bolaget men som i efterhand gynnat United Media. Bland annat har Bolaget fått en starkare förhandlingsposition gentemot leverantörer och affiliates, men United Media kan även arbeta med ett mindre antal olika kampanjer vilket är betydligt mer kostnadseffektivt.

Under 2011 uppgick United Medias intäkter till 5 826 Tkr, med ett positivt rörelseresultat på 104 Tkr. Periodens resultat blev emellertid negativt, minus 800 Tkr som en följd av en initial skattebelastning för koncernens maltesiska dotterbolag. I och med att 2011 var det första året som de maltesiska dotterbolagen redovisade vinst slår skattebelastningen hårt. Moderbolaget kan emellertid tillgodogöra sig denna i framtiden och avräkna denna mot utdelningar vilket gör att kommande års skatter blir betydligt lägre. Kassaflödet var under året positivt vilket visar på de kortsiktigt negativa effekterna av de kraftiga investeringar som United Media gör i en konsoliderad marknad. Under 2010 redovisade United Media en omsättning om 1 213 Tkr med ett negativt resultat om 1 472 Tkr som följd av den omorganisation som följde av att Bolagets teknikleverantör Boss Media slog ihop sin verksamhet med St Minvers nätverk GTECHG2. I samband med detta flyttade United Media all spelverksamhet till Gibraltar.

För perioden 2012-07-01 - 2012-09-30

* Rörelsens intäkter uppgick till 1,3 MSEK

* Rörelseresultatet uppgick till 0,3 MSEK

För tredje kvartalet i rad visar Bolaget vinst och fortsätter att öka sin kundstock.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Räkenskaper avseende United Media Sweden AB (publ) för räkenskapsåren 2009-2011 är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Resultaträkningar

| Koncernen* (SEK) | 2012-01-01 -2012-09-30 | 2011-01-01 -2011-12-31 | 2010-01-01 -2010-12-31 | 2009-01-01 -2009-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning | 4 720 000 | 5 826 490 | 1 213 372 | 2 772 992 |
| Övriga externa intäkter | 67 000 | 0 | 360 750 | 0 |
| Summa Rörelsens intäkter | 4 787 000 | 5 826 490 | 1 574 122 | 2 772 992 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Övriga externa kostnader | -1 534 000 | -4 353 454 | -1 958 521 | -8 037 440 |
| Personalkostnader | -789 000 | -319 532 | -641 807 | -108 731 |
| Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -776 000 | -1 357 273 | -443 956 | -405 003 |
| Övriga rörelsekostnader | -190 000 | | | |
| Summa Rörelsens kostnader | -3 289 000 | -5 722 537 | -3 044 284 | -8 551 174 |
| RÖRELSERESULTAT | 1 498 000 | 103 953 | -1 470 162 | -5 778 182 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | | 0 | 0 | -2 607 243 |
| Ränteintäkter | 147 784 | 503 | 19 | 969 |
| Räntekostnader | -7 000 | -375 665 | -1 496 | -6 960 |
| Summa Finansiella poster | 89 245 | -375 162 | -1 477 | -2 613 234 |
| RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER | 1 431 000 | -271 209 | -1 471 639 | -8 391 416 |
| Skatt på periodens resultat | -5 000 | -529 010 | 0 | 0 |
| PERIODENS RESULTAT | 1 426 000 | -800 219 | -1 471 639 | -8 391 416 |

Under posten Övriga externa kostnader har under det sista kvartalet 2011 kostnadsförts cirka 1 MSEK avseende marknadsföringsåtgärder. Dessa kostnader har betalats sedan tidigare, i form av en riktad nyemission till Aggregate Media, till kursen 1,50 SEK. Marknadsföringsåtgärdena har kostnadsförts i samband med att de utnyttjats samt när bolaget erhållit avräkning från Aggregate Media avseende utnyttjat annonsutrymme. Skatten på 2011 års resultat är hänförlig till verksamheten i United Medias maltesiska dotterbolag. Bolagets nominella skattesats på Malta uppgår till cirka 35 procent, ett belopp som under förutsättning att vinster delas ut till moderbolaget kan komma att sjunka till fem procent. Den eventuella reduktionen kommer att ske under året efter det att det skattskyldiga bolaget erlagt skatten.

KOMMENTARER TILL RESULTATRÄKNINGAR

Bolaget har varit verksamt sedan 2008 och har nu, efter vissa problem som numera är fullt avvecklade och efter avslutat kompletterande förvärv, en vinstgivande verksamhet som i sin nuvarande omfattning under 2012 beräknas omsätta cirka 8 Mkr med god lönsamhet. Bolagets spelplattform fungerar väl och inget ytterligare direkta personalbehov förutses. United Media har under 2011 genomfört ett attraktivt förvärv som trefaldigade Bolagets omsättning.

De tillförda verksamheterna består huvudsakligen av de två bingosajterna, www.minbingo.com samt www.lyckobingo.com vilka återfinns på samma plattform som den där United Media redan var verksamt. Detta har vid integrationen inneburit stora direkta synergier utan tillkommande personalbehov.

Omsättning såväl som lönsamhet beräknas stiga i snabb takt även under kommande år. Förutom organisk tillväxt kan även ytterligare förvärv bli aktuella framöver. United Media är i och med de redan genomförda förvärven den fjärde största bingoaktören i Sverige.

Balansräkningar

BALANSRÄKNING KONCERNEN*

| (SEK) | 2012-09-30 | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2009-12-31 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 4 879 000 | 6 003 555 | 955 816 | 1 200 000 |
| Summa Immateriella anläggningstillgångar | 4 879 000 | 6 003 555 | 955 816 | 1 200 000 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 0 | 1 692 | 6 695 | 11 697 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 0 | 1 692 | 6 695 | 11 697 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | |
| Andra långsiktiga fordringar | 0 | 0 | 21 873 | 27 923 |
| SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 4 879 000 | 6 005 247 | 984 384 | 1 239 620 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | | | |
| Fordringar | 191 000 | 1 300 735 | 2 038 527 | 4 081 687 |
| Förskott leverantörer | 848 000 | 848 024 | 0 | 0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 498 000 | 24 000 | 0 | 0 |
| Summa fordringar | 1 537 000 | 2 172 759 | 2 038 527 | 4 081 687 |
| Kassa och bank | 544 000 | 78 423 | 15 649 | 3 556 |
| SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | 2 081 000 | 2 251 182 | 2 054 176 | 4 085 243 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 6 960 000 | 8 256 429 | 3 038 560 | 5 324 863 |

För 2009 respektive 2010 redovisas endast balansräkningen för moderbolaget då detta bar alla kostnader samt fakturerade ut intäkterna för koncernens rörelsedrivande dotterbolag på Malta. Per den 31 december 2011 hade United Media Sweden AB (publ) skattemässiga underskott om 15 435 KSEK. Ett värde på dessa förutsätter

skattepliktiga intäkter i United Media Sweden AB (publ) varför dessa inte bokförts som en tillgång. Idag bedöms intäkterna i United Media Sweden AB (publ) huvudsakligen komma från skattefria utdelningar från koncernens maltesiska dotterbolag.

BALANSRÄKNING

KONCERNEN*

| (SEK) | 2012-09-30 | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2009-12-31 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | | |
| Bundet eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | 707 000 | 665 406 | 616 362 | 590 857 |
| Bundna reserver | 2 531 000 | 0 | 0 | 0 |
| Summa Bundet eget kapital | 3 238 000 | 665 406 | 616 362 | 590 857 |
| Pågående ej registerad emission | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Överkursfond | 21 193 000 | 20 066 165 | 18 795 008 | 17 917 213 |
| Balanserat resultat | -22 050 000 | -18 607 892 | -16 924 007 | -8 532 592 |
| Periodens resultat | 1 426 000 | -800 219 | -1 471 640 | -8 391 416 |
| Summa Fritt eget kapital | 569 000 | 658 054 | 399 361 | 993 205 |
| Summa eget kapital | 3 807 000 | 1 323 460 | 1 015 723 | 1 584 062 |
| Avsättningar | | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 377 000 | | | |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Leverantörsskulder | 1 429 000 | 1 448 528 | 2 022 837 | 3 740 801 |
| Aktuella skatteskulder | 123 000 | 135 646 | 0 | 0 |
| Övriga skulder | 286 000 | 2 786 774 | 0 | 0 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 938 000 | 2 562 022 | 0 | 0 |
| Summa Kortfristiga skulder | 2 776 000 | 6 932 970 | 2 022 837 | 3 740 801 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 6 960 000 | 8 256 430 | 3 038 560 | 5 324 863 |

För 2009 respektive 2010 redovisas endast balansräkningen för moderbolaget då detta bar alla kostnader samt fakturerade ut intäkterna för koncernens rörelsedrivande dotterbolag på Malta. Efter utgången av det första kvartalet 2012 har Pelarhuset KB och Simplexity Holding AB ökat sina innehav i en riktad emission med vardera 666 666 aktier genom kvittning av fordringar om 1 200 000 SEK. Den riktade emissionen är ännu inte registerad hos Bolagsverket. Per den 31 december 2011

hade United Media Sweden AB (publ) skattemässiga underskott om 15 435 018 SEK. Ett värde på dessa förutsätter skattepliktiga intäkter i United Media Sweden AB (publ) varför dessa inte bokförts som en tillgång. I dag bedöms intäkterna i United Media Sweden AB (publ) huvudsakligen av komma från skattefria utdelningar från koncernens maltesiska dotterbolag

Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN*

| (SEK) | 2012-01-01 -2012-09-30 | 2011-01-01 -2011-12-31 | 2010-01-01 -2010-12-31 | 2009-01-01 -2009-12-31 | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | 1 431 000 | -271 000 | -1 471 640 | -5 784 173 | |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 901 000 | 2 286 000 | 443 956 | -2 202 240 | |
| Betald skatt | -11 000 | -393 000 | -17 256 | | 6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 2 321 000 | 1 622 000 | -1 044 940 | -7 986 407 | |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital | | | | | |
| Förändring av kortfristiga fordringar | 571 000 | -1 518 000 | 2 169 090 | 4 373 697 | |
| Förändring av leverantörsskulder | 0 | 0 | 0 | -245 978 | |
| Förändring av kortfristiga skulder | -3 678 000 | 3 017 000 | -1 717 963 | 227 005 | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -786 000 | 3 121 000 | -593 813 | -3 631 683 | |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | | | |
| Investeringar i Immateriella anläggningstillgångar | 0 | -4 401 000 | -194 770 | -974 450 | |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | 0 | 22 | 6 050 | | 0 |
| Kassaflöde från Investeringsverksamheten | 0 | -4 379 000 | -188 720 | -974 450 | |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | | | |
| Nyemission | 1 200 000 | 1 320 201 | 903 299 | 5 425 623 | |
| Upptagna lån | 68 | 0 | -108 674 | -1 149 952 | |
| Kassaflöde från Finansieringsverksamheten | 1 268 000 | 1 320 201 | 794 625 | 4 275 671 | |
| Årets/periodens kassaflöde | 79 902 | 62 464 | 12 092 | -330 462 | |
| Likvida medel vid periodens början | 78 424 | 16 000 | 3 556 | 335 504 | |
| Kursdifferens | -16 000 | 0 | 1 | | -1 486 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 544 000 | 78 424 | 15 649 | | 3 556 |

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

VERBAL REDOGÖRELSE FÖR FINANSIELLA RESURSER

För 2009 redovisade United Media större utbetalningar än inbetalningar, främst som en effekt av att Bolaget samarbetspartner, St Minver, relokaliserade sin verksamhet till Gibraltar från Malta. Under 2010 vände Bolaget trenden och redovisade ett litet, men likväl positivt kassa- flöde framförallt som en effekt av att en hårdare kostnadskontroll sattes in och att en nyemission genomfördes i syfte att stärka United Medias position på marknaden för onlinebingo.

TENDENSINFORMATION

Vad gäller de senast mest betydande tendenserna avseende kostnader och försäljning under perioden efter senaste bokslutet följer Bolagets verksamhet fastlagd budget.

UTDELNINGSPOLITIK

United Media har valt att inte fastställa kvantitativa finansiella mål för Bolagets utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar om United Media framtida resultatutveckling, efter beaktande av Bolagets finanspolicy, har

utdelningsbara medel såsom styrelsen bedömer det. Under den period som avses i avsnittet ”Finansiell information” har ingen utdelning skett.

PERSONAL

Bolaget hade under 2012 i snitt en heltidsanställd (kvinna) tillika verkställande direktör. Övriga tjänster har köpts på konsultbasis. Styrelsen består vid tidpunkten av detta memorandums utfärdande av fyra medlemmar.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Styrelsen bedömer att United Media-koncernen i dagsläget förfogar över ett tillräckligt rörelsekapital för att under den kommande tolv månadersperioden fullgöra Bolagets betalningsförpliktelser när de förfaller till betalning.

Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Bolaget. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som beskrivs i detta informationsmemorandum. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i detta memorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

KORT HISTORIK

Bolaget bildades 2006. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svårare att utvärdera och kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har.

FINANSIERINGSBEHOV OCH KAPITAL

Bolagets snabba expansion och offensiva marknadsstrategier innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Bolagets nyckelpersoner har en stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

KONKURRENTER

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

KONJUNKTURUTVECKLING

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll.

VALUTARISKER

Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelse- kostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En stor del av försäljningsintäkterna kommer att inflyta i euro och SEK. Valutakurser kan väsentligen förändras.

MARKNADSTILLVÄXT

Bolaget planerar att expandera kraftigt under de kommande åren dels genom att öka marknadsandelarna i de länder där Bolaget redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal, dels genom att en snabb expansion kan medföra problem för organisationen.

KURSRISKER

Framtida och nuvarande investerare i Bolaget bör beakta att en investering är förknippad med hög risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att utvecklas positivt. Aktiekursens utveckling är, utöver faktorer hänförliga till verksamheten, beroende av en rad externa faktorer som Bolaget inte har möjlighet att påverka. Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande och i detta avseende utgör ägande i United Media inget undantag. Aktieägare i Bolaget löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

HANDEL OCH LIKVIDITET

Likviditeten i United Medias aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer. Det finns risk att omsättningen av Bolagets aktie kan komma att variera under perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

LEGALA OCH POLITISKA RISKER

MONOPOLMARKNAD

I skrivande stund är det ej klarlagt huruvida de statliga monopolerna strider mot EG-rätten. Skulle samstämmighet råda om att monopolerna inte strider mot EG-rätten kan koncernen komma att påverkas negativt då denna samstämmighet skulle gälla inom hela EU. EU-kommissionen har i ett flertal länder påbörjat undersökningar om huruvida de nationella lagstiftningarna är förenliga med EG-rätten.

LEGALA ASPEKTER KRING SPELVERKSAMHET

Poker-, kasino-, bingo- och oddsverksamhet är i de flesta länder reglerat i lag och spelverksamhet och är ofta tillståndspliktigt eller underkastad olika begränsningar. För internetbaserade spel- verksamheter råder osäkerhet om vilket lands lag som ska tillämpas då verksamheten ofta kan härledas till flera jurisdiktioner. Spellagstiftning är ofta inte särskilt anpassad till verksamhet på Internet. Lagstiftningen rörande spel via Internet är inom många jurisdiktioner under utredning och lagstiftningen kan komma att ändras i framtiden.

I slutet av det tredje kvartalet 2011 ratificerade Europaparlamentet Danmarks nya spellagstiftning som gör att landet från och med den 1 januari 2012 inför krav på spellicenser för de operatörer som är verksamma i landet. Danmark är en relativt stagnerande marknad där landets största aktör, det statliga spelmonopolet endast har en kundbas på drygt halv miljon kunder. En motsvarande lagändring på den svenska marknaden kan medföra en försämrad legal situation för spelbolag, men styrelsen för United Media bedömer inte denna risk som överhängande.

SPELBEROENDE

Det finns exempel på personer som, efter att ha drabbats av spelberoende, stämmer spelbolag för orsakande av missbruk. Även om United Media skulle motsätta sig sådana eventuella anspråk kan det komma att ge upphov till legala kostnader och ett minskat förtroende för Bolaget och/ eller dess dotterbolag. Detta kan i förlängningen påverka United Media negativt.

LICENSER/VÄSENTLIGA AVTAL

I United Media onlineverksamhet agerar Bolaget delvis under Boss Medias och St Minvers licenser. Det finns inga garantier för att United Media-koncernen kommer att kunna behålla erforderliga licenser och tillstånd, vilket kan komma att påverka verksamheten och resultatet negativt. Således är

United Media beroende av avtal Boss Media och St Minvers och dess underleverantörer. Uppsägning av avtalet skulle kunna påverka koncernens verksamhet och resultat negativt. Relationerna med St Minver är emellertid mycket goda och detta företag har vid flera tillfällen valt att använda United Medias sajter för att lansera nya plattformar, produkter och utseenden på sajterna. Utöver detta har United Media-koncernen genom sitt maltesiska dotterbolag tidigare haft egna licenser av klass III och klass IV varför styrelsen gör bedömningen att ett avbrutet samarbete med någon av ovanstående aktörer inte skulle komma att leda till annat än kortsiktigt negativa effekter.

CYKLISK VERKSAMHET

Så gott som samtliga aktörer redovisar ett omsättningstapp i sin

omsättning under juli och augusti månad, motsvarande omkring tio procent. Förklaringen anses bero på semestertider. Då United Media har för avsikt att i framtiden verka på flera nationella marknader bedömer United Medias styrelse att konjunkturutvecklingen i något enskilt land inte kommer att ha en betydande påverkan på Bolagets ekonomi.

KONKURRENS

United Media konkurrerar med befintliga och mer etablerade underhållningsprodukter och tjänster. Bolagets framgång kommer att styras av bland annat sin förmåga att förbättra sina produkter och förnya sin produktportfölj. Om Bolaget inte gör detta kan den hårda konkurrensen göra att United Media marknadsandelar snabbt tas över av andra aktörer.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Konvertibelns som Erbjudandet gäller är United Media (publ).
Konvertibelns har upprättats enligt svensk lagstiftning.

Företrädesrätt till teckning

Konvertibelns emitteras utan företrädesrätt för existerande aktieägare och riktas till allmänheten.

Konverteringskurs

Konverteringskursen ligger på 1,00 kronor per aktie. Det tillkommer inget courtage eller skatter på beloppet.

Teckningstid

Teckning av konvertibelns skall ske på nedan angivet sätt under perioden 2013-03-04 – 2013-03-20 med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

Betalning och leverans av konvertibler

Betalning skall ske enligt instruktion från Thenberg efter besked om tilldelning. Efter genomförd emission kommer konvertibelinnehavarna att registreras hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under april 2013, varefter leverans av konvertibler till berörda tecknare kommer att ske.

Teckningspost

7 000 konvertibler, därefter i jämna 2 000 tal.

Anmälningssedel

Anmälningssedel finns tillgänglig för nedladdning på Thenbergs hemsida, www.thenberg.se och på Bolagets hemsida www.unitedmedia.se

Anmälan insändes till:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)
Att: Emissioner
Box 234
431 23 Mölndal

Inskannad anmälningssedel kan mailas direkt till cr@thenberg.se
Anmälningssedel måste vara Thenberg tillhanda senast klockan 17:00 den 21 mars 2013.

Anmälan är bindande

Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas och i det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den senaste att registreras. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln.

Tilldelning

Det finns ingen övre gräns för hur många konvertibler en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för

konvertibelemissionen. Styrelsen för United Media beslutar om tilldelning. Vid eventuell överteckning fördelas enligt styrelsens beslut. Besked om tilldelning sänds ut per post av Thenberg

Fondkommission AB, till adress som angivits på anmälningssedeln.

Betalning

Full betalning för tilldelade konvertiblar skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Thenberg tillhanda senast fem bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan konvertibelns komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades konvertibelns.

Erhållandet av konvertibler

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktierna ut på angivet VP/depåkonto. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 16, 2013.

Offentliggörande av resultat

Styrelsen kommer genom pressmeddelande att offentliggöra resultatet av emissionen efter det att beslut om tilldelning skett.

Rätt till utdelning

De nya konver berättigar till utdelning fr.o.m. avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella emissionens registrering. Samtliga aktier har samma rätt till utdelning. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltarens rutiner. Om aktieägare inte kan nås kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

Rådgivare

Detta IM har upprättats av Styrelsen för Bolaget tillsammans med Thenberg, som agerat rådgivare under upprättandet. För marknadsföring av emissionen, administrativa tjänster i samband därmed samt likvider och registrering av aktier i Euroclear Sweden AB:s system svarar Thenberg, som inte har några intressen i Bolaget utöver detta uppdrag.

Handel AktieTorget

United Media har godkänts av AktieTorgets styrelse för upptagande till handel på AktieTorget, under förutsättning att spridningskravet för aktien är uppfyllt och minimibeloppet i emissionen har emitterats. Handelsbeteckningen är EMOT. ISIN-kod för aktien är SE0005034154.

Skattefrågor

Gällande skattefrågor kring erbjudandet i detta memorandum hänvisas till avsnittet "Skattefrågor" på sidorna 29. Övrig information

VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR KONVERTIBEL

Villkor för konvertibelt lån upptaget av United Media Sweden AB (publ) 2013

Definitioner

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

| | |
|------------------------|---|
| Bankdag: | Dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag. |
| Bolaget: | United Media Sweden AB (publ), org. nr 556706-8720. |
| Emissionsinstitut: | Thenberg & Kinde Fondkommission Aktiebolag, org. nr 556474-6518. |
| Euroclear: | Euroclear Sweden AB. org. nr 556112-8074. |
| Fordringshavare: | Den som är registrerad på konto i Bolagets avstämningsregister som innehavare av Konvertibel. |
| Handelsplats: | Den handelsplats där Bolagets aktier handlas, inledningsvis Aktietorget. |
| Kontoförande institut: | Det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha administrationen av Konvertiblerna. |
| Konvertibel: | Sådan skuldförbindelse med konverteringsrätt till aktie av serie B i Bolaget som avses i 15 kap aktiebolagslagen (2005:551). |
| Konvertering: | Utbyte av Konvertibel mot aktie av serie B i Bolaget. |
| Konverteringskurs: | Den kurs till vilken Konvertering kan ske. |

1. Lånebelopp, nominellt belopp och ränta

Lånebeloppet ska uppgå till högst SEK 18 000 000. Lånet representeras av Konvertibler om vardera nominellt belopp om SEK 1,00. Konvertiblernas teckningskurs ska motsvara nominellt belopp. Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet för lånet och utfäster sig att verkställa betalning i enlighet med dessa villkor.

Lånet ska löpa med en årlig ränta om 10 procent. Vid beräkning av ränta ska 360 årsdagar ligga som bas. Varje månad ska anses bestå av 30 dagar. Räntan på lånet ska betalas ut halvårsvis. Datum för utbetalning är;

31 augusti 2013
28 februari 2014
31 augusti 2014
28 februari 2015
31 augusti 2015
28 februari 2016

Räntan och lånebeloppet utbetalas av Euroclear till den som på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare förfallodagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden (avstämningsdagen för betalning) är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som Fordringshavare eller såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta och lånebelopp. Har Fordringshavare, eller den som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta och lånebelopp, genom Kontoförande institut låtit registrera att räntan och lånebeloppet ska sättas in på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på förfallodagen. I annat fall översänder Euroclear räntan eller lånebeloppet sistnämnda dag till vederbörande under dennes hos Euroclear på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag sätts räntan eller lånebeloppet in eller översänds först på därefter närmast följande Bankdag.

Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala ränta eller lånebelopp i angiven ordning, utbetalas räntan eller lånebeloppet av Euroclear så snart hindret upphört till den, som på avstämningsdagen för betalning var registrerad såsom Fordringshavare eller antecknad som berättigad att uppbära ränta och lånebelopp.

Ränta gottgörs endast till och med förfallodagen, även om denna skulle infalla på dag som inte är Bankdag och även om erläggande av förfallet belopp fördröjs av sådant hinder som avses i punkt 6, 10 och 11. För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel till betalning av räntebelopp eller lånebelopp på förfallodag, trots att sådant hinder som avses i punkt 6, 10 och 11 inte föreligger, ska emellertid ränta på förfallet räntebelopp eller lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i denna punkt 1 från förfallodagen till och med den Bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits Euroclear.

Vid Konvertering bortfaller rätten till ränta från närmast föregående ränteförfallodag.

2. Registrering hos Euroclear

Lånet ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Några fysiska fordringsbevis ska därför inte utfärdas.

Konvertiblerna kommer att registreras för varje Fordringshavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende Konvertibler till följd av Konvertering ska ombesörjas av Kontoförande institut.

3. Löptid och återbetalning

Lånet löper från och med den 1 mars 2013 och förfaller till betalning den 28 februari 2016 i den mån Konvertering inte dessförinnan ägt rum.

Bolaget har när som helst under lånets löptid, rätt att i förtid återbetala lånet och därmed lösa in Konvertiblerna mot erläggande av en straffavgift om SEK 0,015 per inlånad krona. Rätten till återbetalning kan endast utnyttjas för hela det utestående lånebeloppet och inte partiellt.

4. Konvertering och Konverteringskurs

Fordringshavare har rätt att påkalla Konvertering av några eller alla sina Konvertibler under följande tidpunkter:

15 januari 2014 – 28 februari 2014;
15 januari 2015 – 28 februari 2015;
15 januari 2016 – 15 februari 2016;
eller till och med den tidigare dag som följer av punkt 6.

Fordringshavare som påkallar Konvertering ska, för registreringsåtgärder, ge in en ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till Bolaget för vidarebefordran till Emissionsinstitutet. Anmälan är bindande och kan inte återkallas.

Konverteringskursen per aktie är fastställd till SEK 1,00 vilket innebär att det krävs en Konvertibel för Konvertering till en aktie. Omräkning av Konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6. Om samtliga Konvertibler byts ut mot aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst SEK 557 244,36 genom utgivande av högst 18 000 000 nya aktier av serie B i Bolaget. Om Bolaget så önskar kan Konverteringskursen komma att sänkas i enlighet med punkt 13.

5. Verkställande av Konvertering

Konvertering verkställs genom att mot Konvertibel svarande aktie genom Bolagets försorg upptages i Bolagets av Euroclear förda aktiebok såsom interimssaktie. Sedan Konverteringen registrerats hos Bolagsverket, blir registreringen på aktiekonton slutlig och interimssaktier omregistreras till aktier. Som framgår av punkt 6 senareläggs i vissa fall tidpunkten för en sådan slutlig registrering.

6. Fordringshavares rätt vid ökning av aktiekapitalet

Beträffande den rätt, som ska tillkomma Fordringshavarna i de situationer, som anges nedan ska följande gälla:

A. Fondemission

Vid fondemission ska Konvertering, som påkallas på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska pröva emissionsfrågan, verkställas först sedan stämman beslutat om fondemission. Aktier, som tillkommer på grund av Konvertering som verkställs efter emissionsbeslutet, ger inte rätt att delta i fondemissionen. Sådana aktier ska interimistiskt tas upp på aktiekonto. Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Senast fyra veckor före den bolagsstämma som ska pröva emissionsfrågan ska, om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, Fordringshavarna underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om när påkallelse av Konvertering senast ska ha skett för att Konvertering ska verkställas före bolagsstämman enligt ovan. Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Omräknad Konverteringskurs är lika med

$(\text{Föregående Konverteringskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}) / \text{Antalet aktier efter fondemissionen}$

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Sammanläggning eller uppdelning

Vid sammanläggning eller uppdelning av aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning. Som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen på Bolagets begäran sker hos Euroclear.

C. Nyemission

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av aktie som tillkommit på grund av Konvertering:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Konvertering ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Konvertering, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman ska Konvertering, som påkallas på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska pröva emissionsfrågan, verkställas först sedan stämman beslutat om nyemission och räknat om Konverteringskursen på grund av emissionen. Aktier, som tillkommer på grund av Konvertering som verkställs efter emissionsbeslutet, ger inte rätt att delta i nyemissionen. Sådana aktier ska interimistiskt tas upp på

aktiekonto. Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen. Vid Konvertering som verkställs på sådan tid att aktierna inte ger rätt att delta i nyemissionen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Omräknad Konverteringskurs är lika med

(Föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)) / Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

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 Handelsplatsens officiella kurslista. 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 beräknas enligt följande formel:

Teckningsrättens värde är lika med

(Det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs - emissionskursen för den nya aktien)) / Antalet aktier före emissionsbeslutet

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll. Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter. Innan den omräknade Konverteringskursen fastställts, verkställs preliminär Konvertering. Det innebär att helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade Konverteringskursen interimistiskt tas upp på aktiekonto. Dessutom noteras särskilt att den konvertibla fordran enligt den omräknade Konverteringskursen kan ge rätt till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp. Slutlig registrering på aktiekontot sker sedan den omräknade Konverteringskursen fastställts.

D. Emission av konvertibler och teckningsoptioner med företräde

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i emissionen på grund av aktie som tillkommit genom Konvertering motsvarande tillämpning. Vid Konvertering som verkställs på sådan tid att aktierna inte ger rätt att delta i emissionen av konvertibler eller teckningsoptioner tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Omräknad Konverteringskurs är lika med

(Föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)) / Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i punkt C.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Handelsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter. Vid Konvertering som verkställs innan omräknad Konverteringskurs fastställts, tillämpas bestämmelserna i punkt C.

E. Riktat erbjudande till aktieägarna

Vid ett riktat erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkterna A-D att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Konvertering som påkallas på sådan tid, att aktie som erhålls i utbyte inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag. Omräkningen ska utföras av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Omräknad Konverteringskurs är lika med

(Föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)) / Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid beräknas som genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Handelsplatsens officiella kurslista. 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.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de ovan under punkt E angivna bestämmelserna. 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 Handelsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. Om sådan notering inte har ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts. Vid Konvertering som verkställs innan den omräknade Konverteringskursen fastställts tillämpas punkt C.

F. Nyemission av konvertibler och teckningsoptioner med företräde

Vid nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Fordringshavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Fordringshavare, utan hinder av att Konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Fordringshavaren skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att Fordringshavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp ska inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga. Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal aktier som Fordringshavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Konverteringskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande. Om Bolaget skulle besluta att ge Fordringshavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkterna C, D eller E av Konverteringskursen inte äga rum.

G. Kontant utdelning

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överskrider 25 procent av aktiernas 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 vid Konvertering som påkallas på sådan tid att aktie som erhålls i utbyte inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 25 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen ska utföras av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Omräknad Konverteringskurs är lika med

(Föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär återbetalning (aktiens genomsnittskurs)) / Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

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 Handelsplatsens officiella kurslista. 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. Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 börsdagar och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter. Har Konvertering påkallats men på grund av Bolaget inte lett till slutlig registrering på aktiekonto, ska särskilt noteras att den konvertibla fordran enligt den omräknade Konverteringskursen kan ge rätt till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp. Slutlig registrering på aktiekonto sker sedan den omräknade Konverteringskursen fastställts.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Omräknad Konverteringskurs är lika med

(Föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)) / Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med C.

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter. Konvertering verkställs inte under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade Konverteringskursen fastställts.

I. Omräkning av Konverteringskurs

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets bedömning tillämpningen av den föreskrivna omräkningsformeln med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Fordringshavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skäligen, ska Emissionsinstitutet, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av Konverteringskursen på det sätt Emissionsinstitutet finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

J. Avrundning

För fastställande av omräknad Konverteringskurs ska Konverteringskursen avrundas till hela ören.

K. Likvidation

Vid likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får Konvertering inte vidare ske. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte. Fordringshavare har när beslut om likvidation har fattats rätt att få omedelbar betalning av skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutas av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman och annars från och med dagen efter den, då rättens eller Bolagsverkets beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter ska Bolaget genom meddelande enligt punkt 9 erinra Fordringshavarna om deras rätt att få omedelbar betalning. Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska Fordringshavarna underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Konvertering inte får ske sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Fordringshavare - oavsett vad som i övrigt sägs i dessa särskilda villkor om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering - ha rätt till Konvertering från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Konvertering kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. Fusion

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen fatta beslut att Bolaget ska uppgå i moderbolag, ska Fordringshavarna erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande Bolaget som i det överlåtande bolaget, om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina Konvertibler inlösta av det övertagande bolaget.

M. Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Konverteringskurs för Konvertering, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan.

Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag. Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bland annat att rätten att begära Konvertering upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap. 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Fordringshavare ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N. Rätt till Konvertering om likvidation upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller

Oavsett vad som sagts under punkterna K, L och M om att Konvertering inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Konvertering åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

O. Konkurs eller företagsrekonstruktion

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Konvertering inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Konvertering.

7. Vinstutdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit på grund av Konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Konvertering verkställts.

8. Påföljder vid underlåtenhet att fullgöra förpliktelse

Underlåter Bolaget i något väsentligt avseende att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna enligt dessa villkor, är Fordringshavarna berättigade att förklara samtliga registrerade Konvertibler jämte ränta förfallna till betalning omedelbart.

9. Meddelanden

Fordringshavare är skyldigt att anmäla namn och adress till Bolaget. Bolaget förbehåller sig rätten till insyn i det av Euroclear förda skuldregistret. Meddelanden rörande Konvertibler ska ske antingen genom brev med posten till Fordringshavarna under deras för Bolaget senast kända adresser eller genom kungörelse i för ändamålet lämpligt media.

10. Force Majeure

I fråga om de på Bolaget ankommande åtgärderna gäller, att Bolaget inte är ansvarigt för skada, som beror av lagbud, myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet. Förbehållet om strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Bolaget självt vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. Skada, som kan uppkomma i andra fall, ska ersättas av Bolaget endast i den mån skadan orsakats av att Bolaget varit oaktsamt. Föreligger hinder för Bolaget på grund av sådan omständighet som anges i första stycket att vidtaga åtgärd, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. Vad som nu stadgats avseende Bolaget i detta stycke ska även omfatta de på det Kontoförande institutet och Euroclear ankommande åtgärderna.

11. Begränsning av Emissionsinstitutets och Bolagets ansvar

a. I fråga om de åtgärder som ankommer på Emissionsinstitutet/Bolaget gäller 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 Emissionsinstitutet/Bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

b. Emissionsinstitutet/Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Emissionsinstitutet/Bolaget varit normalt aktsam. Emissionsinstitutet/Bolaget är inte i något fall ansvariga för indirekt skada. Föreligger hinder för Emissionsinstitutet/Bolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycken, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

12. Uppsägning m.m.

a. Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som skulle medföra en omräkning av Konverteringskursen/teckningskursen till belopp som underskrider aktiernas kvotvärde.

b. Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfalldagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive ränteförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

c. Meddelanden rörande Konvertiblerna ska skriftligen tillställas varje Fordringshavare till den adress som finns registrerad i Euroclears avstämningsregister.

13. Ändring av villkor

Emissionsinstitutet har rätt att för Fordringshavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt - enligt Emissionsinstitutets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Fordringshavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämrats. Bolaget har även rätt att ändra villkor som är till uppenbar nytta för Fordringshavarna.

14. Tillämplig lag

Svensk lag gäller för Konvertiblerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande Konvertiblerna ska väckas vid Stockholms tingsrätt.

