



Inbjudan till private placement / pre IPO

United Media - verksamhet

- United Media Sweden AB (United Media) erbjuder bingo på nätet genom happybingo.com, minbingo.com och lyckobingo.com, samt kasinoutbud via carolascasino.com och lyckocasino.com i Norden.
- VD Nina Wahlberg har gedigen erfarenhet av Internet, onlinemarknaden och e-commerce. Även i styrelsen finns gedigen erfarenhet av onlinemarknad och e-commerce.
- Internetspelmarknaden har en fantastisk potential – intäkter från Onlinebingo förväntas öka med 160 procent per år under de närmaste åren¹.
- Onlinebingo attraherar, till skillnad från onlinepoker, även kvinnor, äldre deltagare och ströspelare. För onlinebingo är den sociala biten viktigare än vid andra spelformer och utgör en form av community med samma kända chat-parter. Därav en trogen skara återkommande spelare.
- Marknaden för onlinebingo är den minst utvecklade och den som förväntas växa allra mest de kommande åren.
- United Media står inför en snabb tillväxt, både via förvärv och organiskt.

¹ Begreppet omsättning är i denna teaser är genomgående detsamma som spelnetto, det vill säga inbetalningar minus utbetalningar till spelkunderna i form av vinster.

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 2011 beräknas omsätta ca 9 Mkr med god lönsamhet. Bolagets spelplattform fungerar väl och inget ytterligare personalbehov förutses. United Media har nyligen genomfört ett attraktivt förvärv som trefaldigar bolagets omsättning utan ytterligare personalbehov. De tillförda verksamheterna är två bingositer, minbingo.com samt lyckobingo.com, vilka driftas på samma plattform som den existerande. Detta har vid integrationen inneburit stora direkta synergier utan tillkommande personalbehov, vilket resulterat i en prognos om trefaldigad beräknad omsättning under 2011 jämfört med 2010, totalt uppgående till ca 9 Mkr med god lönsamhet. Omsättning såväl som lönsamhet beräknas stiga i snabb takt även under kommande år. Förutom organisk tillväxt kan även ytterligare förvärv bli aktuella framöver. Bolaget är i och med de redan genomförda förvärven den fjärde största bingoaktören i Sverige.

United Media, budget 2011 – 2013 (inkl. förvärvade verksamheter)

SEK

	2011	2012	2013	2011 vs 2013
INTÄKTER				
Bingobolag	6 810 000	10 896 000	16 344 000	140%
Huvudbolag	2 200 000	3 300 000	4 950 000	125%
TOT INTÄKTER	9 010 000	14 196 000	21 294 000	
<i>Tillväxt</i>				136%
KOSTNADER				
Personal	837 000	920 700	1 012 770	
Kontor/admin	204 000	214 200	224 910	
Konsultarvoden	180 000	198 000	217 800	
Marknadsföring	2 450 000	3 920 000	6 272 000	
Övrigt	104 000	114 400	125 840	
TOT KOSTNAD	3 775 000	5 367 300	7 853 320	
EBITDA	5 235 000	8 828 700	13 440 680	
<i>Marginal</i>	58%	62%	63%	

Förvärvsköpeskillingen för tillförda verksamheter har erlagts med 3,0 Mkr kontant, jämte en tilläggsköpeskillning som erläggs under kommande 24 månader i en fallande trappa, som andel av omsättningen i de förvärvade verksamheterna. Första 6 mån 35% av omsättningen, kommande 12 månader 30%, sista 6 månaderna 20%.

United Media tillfördes en bryggfinansiering i samband med förvärvet enligt ovan och vill nu ta in medel för att om så krävs kunna återbetala delar av denna, samt därtill skapa ett visst tillskott av rörelsekapital. Emissionen, en private placement om 2,5 Mkr, görs till en värdering pre-money om 26 Mkr. I bolaget finns latent underskott från 2009 och tidigare om totalt ca 17 Mkr.

United Media Sweden AB är ett publikt aktiebolag med ca 750 aktieägare. Bolagets styrelse har fattat beslut att notera aktien på en mindre lista under hösten/vintern 2011. I samband med denna listning avses att ytterligare kapitalisera verksamheten inför de tillväxtmöjligheter, inklusive ev.

ytterligare förvärv, som kan komma att aktualiseras. I samband med dessa listningsplaner avses kommande emission att göras till högre värdering än vid föreliggande emissionstillfälle.

Synergier i samband med förvärven

- Skalfördelar
 - Mot mjukvaruleverantören – teknik – support – revenue share
 - Mot andra partners
 - Marknadsföring
- Korsförsäljning
 - Lanseringar av nya produkter och sajter
- Churnbegränsning
 - Med konsolidering på marknaden ökar inträdesbarriärerna genom att marknadsföringsmuskler och kundunderlag blir kritisk.
 - Genom större egen kundstock är det lättare att bygga lojalitetssystem som begränsar churn och ökar ARPU.
- Varumärkesprofilering
 - Ledande spelaktör på en mognade skandinavisk marknad.

Aktiekapitalets utveckling

	Aktiekapital	Antal aktier	Ökat antal aktier	Nytt totalt antal aktier
Emission 1 kr	590 857,71	19 085 771	432 500	19 518 271
Emission 1,5 kr	604 247,05	19 518 271	287 334	19 805 605
Emission 1,6 kr	613 142,35	19 805 605	104 000	19 909 605

Ägarbild inför föreliggande erbjudande

<u>Ägare</u>	<u>Innehav, antal aktier</u>	<u>Ägarandel, %</u>
Hans Liljeblad med bolag	3 204 266	16,09
Aggregate Media Fund IV KB	3 000 000	15,07
Familjen Bodell	1 310 200	6,58
Pelarhuset KB	870 200	4,37
Forsvik Service AB	800 000	4,02
Göran Söderlind	790 000	3,97
Marcus Ossian	704 700	3,54
Pelagor Förv. AB	552 000	2,77
Övriga	8 678 239	43,59
Totalt	19 909 605	100,00

Bryggfinansiering

I samband med förvärvet ställdes ett konvertibellån ut om nominellt totalt 3,0 Mkr, fördelat i trancher med löptid fram tills mellan den 1 juni och den 1 oktober 2011 och med konverteringsmöjlighet till kurs 1,20 kr (per nyemitterad aktie utifrån nominellt belopp). Räntan som utgår är avtalad till 10% per halvår och utbetalas antingen i form av nytgivna aktier eller kontant.

Nuvarande innehavare har ställt sig positiva till att indikativt konvertera ca 1,3 mkr. Restarande, ca 1.750 tkr, avses att återbetalas om konvertering ej sker, huvudsakligen med tillförda medel från föreliggande erbjudande.

Framtidsutsikter

United Media har visat att verksamheten kan drivas med en liten organisation och som även är tillräcklig efter kompletterande förvärv. De synergieffekter som i och med förvärven kan tas fram är betydande och ger utrymme för god lönsamhet. Verksamheten skall fortsätta att expandera från nuvarande nivå, både organiskt och via ev. ytterligare förvärv. Listning av bolagets aktie planeras att beslutas under kommande höst/vinter. Med ca 750 aktieägare är förutsättningarna goda för en bra handel.

Styrelse och ledning



Styrelseordf

Hans Liljeblad. Advokat, delägare i advokatfirman KLA.

En av grundarna till 24HPoker, nuvarande Entraction, som är noterat på First North.



Ordinarie ledamot

Niklas Bodell. Tidigare informationschef på Aftonbladet och livförsäkringsbolaget SPP. Har ett långt förflutet på en rad positioner inom framförallt media. Idag kommunikationschef och strategisk rådgivare på Involve Communication.



Ordinarie ledamot

Marcus Ossiann. Grundare av United Media Sweden AB. Entreprenör som under de femton senaste åren arbetat inom IT-sektorn.



VD, ordinarie ledamot

Nina Wahlberg. Besitter specialistkunskaper inom online media och e-commerce. Kommer närmast från MTG och har där innehaft befattningar inom Online, som operativ chef och landschef i bla Skandinavien och Baltikum. Wahlberg är f.n. föräldraledig fram till augusti i år. Temporärt ersatt av Johan Axelsson.



Bingomaster

Johan Axelsson. Expertkunskaper inom bingo-ekonomi och konfigureringar, vilket han arbetat med under de senaste fem åren. Anställd av PSI Spelinvest.