



adoperator

Inbjudan till teckning av aktier i Adoperator AB
mars 2011



Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Detta är en sammanfattning av emissionsmemorandum, utgivet av styrelsen för adoperator AB i mars 2011.

Fullständigt emissionsmemorandum finns att ladda ner på www.thenberg.se/adoperator

VD har ordet

Ställer man den tid som genomsnittssvensken spenderar framför Internet varje dag i relation till hur mycket tid som läggs på att läsa tidningar eller lyssna på radio framstår det som lite märkligt att endast var femte annonskrona läggs på Internetannonsering. Min bedömning är att internetannonseringen bör stå för åtminstone hälften av alla annonsinvesteringar inom en överskådlig framtid vilket skulle innebära mer än en fördubbling från dagens nivåer på drygt 6 miljarder SEK.

En utmaning för många annonsörer är att identifiera rätt målgrupp för att minska spillet i annonsen och följaktligen få mer per investerad annonskrona. En intressant målgrupp som vi identifierat är åldersgruppen 50+. Denna målgrupp blir allt mer mogna internetanvändare och allt vanare av att köpa resor, vin och andra varor över nätet. Vi ser en mycket stark tillväxt i denna målgrupp både när det gäller annonsering och internetanvändande under de kommande åren.

Utöver det äldre ålderssegmentet ser vi även en mycket stor potential i den mångkulturella målgruppen. Detta är en målgrupp som står för en ansenlig del av den totala köpkraften inte bara i Sverige utan i hela Europa. I Sverige ligger vi långt fram när det gäller mångkulturell marknadsföring och Adoperator kan med små medel bearbeta denna marknad internationellt. Vår potentiella målgrupp för denna typ av annonsering är över 30 miljoner människor på europainivå.

Vi har enligt ovan identifierat två segment av internetannonseringen där vi kan växa snabbt. Utöver detta verkar de flesta branschbedömare överens om att annonsmarknaden totalt kommer att öka under de kommande åren. Mot bakgrund av detta känner vi att det är dags att spänna bågen och flytta fram våra positioner.

Just nu befinner vi oss i en unik position där vi har möjlighet att med en välutvecklad teknik och ett nischat nätverk ta del av en stark konjunkturåterhämtning och ett par kraftigt växande nischer. Vi ser stora möjligheter att ta marknadsandelar i såväl Sverige som internationellt och vi hoppas att ni vill vara med oss på den här resan.

Björn Öström

VD



Annonsmarknaden på Internet

Trenden de senaste tio åren är att reklaminvesteringar i allt större utsträckning tillfaller Internet. Bedömningarna är att internetannonsering enbart under 2011 kommer att växa med 1,2 miljarder SEK. Internetannonseringen har trots lågkonjunkturen vuxit med 35,4% mellan åren 2008-2011 enligt Institutet för reklam och mediestatistik (IRM) bedömningar och bannerannonsering utgör fortsatt det största investeringsområdet.

Annonsnätverk fungerar som en förmedlare och underlättar integrationen mellan annonsör och publicist. Utvecklingen till vertikala annonsnätverk är en ytterligare förfining av urvalet i ett annonsnätverk. Det annonsören erhåller via ett vertikalt nätverk är en specifik och engagerad målgrupp vilket gör att varje annonskrona utnyttjas maximalt och "spillet" minimeras.

Marknadsföring mot specifika målgrupper har bland annat uppmärksammats av Association of National Advertisers (ANA) som ser ökade investeringar i digital marknadsföring i syfte att nå det mångkulturella samhället. Det mångkulturella samhället i Sverige representerar en stark köpkraft och innefattar idag en målgrupp om 1,5 miljoner människor.

Starkt bidragande faktorer till en ökad annonsering på Internet är e-handel och internetanvändning. I de övre ålderssegmenten (40-talisterna) ökar internetutbredningen fortfarande kraftigt och då främst bland kvinnor. I övriga segment ökar tiden som spenderas framför nätet kraftigt. E-handel utgör idag endast 4,5% av den totala detaljhandeln men där bedöms tillväxten vara stark i framtiden. En ökad användning av Internet samt att e-handelsaktiviteten på nätet blir allt större är starka indikatorer på att internetannonsering kommer fortsätta att växa.





Januari 2011

Bolaget slår återigen trafikrekord i sitt nätverk. Tillväxten i trafik det senaste kvartalet är drygt 33% och uppgår till fyra miljoner unika besökare per vecka.

Verksamheten

Annonserer vänder sig till Adoperator för att annonsera i Bolagets nätverk av webbplatser. Adoperator har utvecklat en plattform och med hjälp av denna kan Bolaget möjliggöra att annonser visas på rätt plats i precis rätt tid och på så sätt erbjuda en optimal annonsering.

Adoperators affärsstrategi är att utnyttja tillgänglig teknik till att skapa optimala annonsplatser. Genom att framgångsrikt identifiera och därefter paketera publicisterna kan Bolaget erbjuda målgruppstyrd trafik. Paketeringen av publicister sker genom en uppdelning av nätverket i olika vertikaler. Exempel på vertikaler som Bolaget erbjuder annonsörer i dagsläget är Man 25+, Kvinna 25+, Ungdom och Mångkulturellt (se baksida).

Att kunna kommunicera direkt med sin önskade målgrupp är något som många annonsörer efterfrågar. De är dessutom villiga att betala ett högre pris för en annons om de vet att budskapet når ut till rätt person. Att rätt annons visas för rätt person gör att Adoperator kan erbjuda sajterna bättre betalt för sitt annonsutrymme vilket i sin tur gör det lättare att attrahera nya och bättre sajter.

Mål

Adoperators målsättning är att fördubbla omsättningen mellan 2010 och 2011. På tre års sikt är målbilden att Bolaget ska vara etablerat på tre marknader och omsätta 30 miljoner SEK med god lönsamhet. I det längre perspektivet är målet att omsätta 100 miljoner SEK med en vinstmarginal på 20 %.

Framtidsutsikter

Adoperator räknar med en kraftig tillväxt för annonsmarknaden som helhet under de närmsta kommande åren. Genom att Bolaget lyckats etablera sig inom ett par av marknadens snabbast växande nischer räknar Bolaget med att kunna växa aggressivt under flera år framöver. Bolaget planerar att på allvar ta steget ut på den internationella arenan och etablera den mångkulturella vertikalen på Europeanivå vilket ger tillgång till mycket större annonsbudgetar.

Bakgrund och motiv

Adoperator AB grundades 2007 med syftet att vara det enkla och effektiva sättet att annonsera. Bolagets huvudsakliga affärsområde är att erbjuda annonsörer trafik genom sitt nätverk av publicister (webbplatser). Inom nätverket erbjuder Adoperator två tjänster; Bulktrafik och Nischade målgrupper. Huvudverksamheten är Nischade Målgrupper där Adoperator bedömer att tillväxten de närmsta åren kommer att vara kraftig och det finns stora möjligheter att ta marknadsandelar från de större och mer etablerade aktörerna. Med en väl anpassad affärsmodell och en skalbar plattform har Bolaget en gynnsam bas för expansion.

Förestående emission syftar till att ge Bolaget möjligheten att växa såväl organiskt som genom förvärv. Då intäktsnivån direkt korrelerar med säljstyrkan kommer Bolaget att fortsätta förstärka nuvarande säljkår och vidare utveckla en parallell internationell säljkår. Ansatsen är att dubbla antalet säljare från fyra i dagsläget till åtta i slutet av innevarande år. Antalet kvalificerade säljare skall utökas för att ytterligare öka försäljningen gentemot stora etablerade annonsörer. Vidare kommer en internationell säljkår att byggas upp som ska verka för att accelerera expansionen till de europeiska marknaderna.

Då Bolaget ser att det i framtiden kommer ske en naturlig konsolidering på marknaden är möjligheterna stora att utöver organisk tillväxt öka marknadsnärvaron genom förvärv. Viss del av emissionslikviden kan därav tänkas användas till framtida förvärv om Bolaget identifierar intressanta möjligheter.



Den del inom mediemarknaden som fortsatt visar starkast tillväxt och som tar allt större del av mediekakan är Internet.

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp (högst):4 673 920 SEK

Teckningskurs:8 SEK

Vid teckning utan företräde tecknas aktierna i poster om 500 aktier, motsvarande 4000 SEK

Antal emitterade aktier (högst):.....548 240 st

Teckningstid:9 mars – 25 mars, 2011

adoperator

Anmälan för förvärv av aktier utan företrädesrätt i Adoperator AB

Anmälan skall vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB tillhanda senast den **25 mars kl 17.00**. Innan teckning bör memorandumet för Adoperator AB daterat mars 2011 noggrant genomläsas. Tecknaren uppmärksammas på att en investering i Adoperator AB kan medföra risker.

Undertecknad är medveten om att anmälan är bindande och befullmäktigar Thenberg & Kinde Fondkommission AB att verkställa teckning enligt villkor i memorandumet daterat mars 2011, om att inget kundförhållande uppstår mellan mig som tecknare och Thenberg & Kinde Fondkommission AB genom denna

teckning samt om att Thenberg & Kinde Fondkommission AB inte gör någon bedömning av om Er teckning av aktier passar Er eller den Ni tecknar för. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Felaktigt ifylld eller ofullständig anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. Tilldelning kan komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som angivits ovan eller helt komma att utebli. Genom undertecknande av denna anmälningsedel bekräftas att undertecknad tagit del av den information som återfinns i memorandumet utgivet av styrelsen i Adoperator AB i mars 2011.

Skicka in anmälningssedeln genom ett av nedanstående alternativ:

Brev:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB
Emissioner
Box 2108
403 12 Göteborg

Fax:

031-711 22 31
E-mail:
info@thenberg.se
(inskannad anmälningsedel)

1. Fyll i eget antal:

Undertecknad anmäler sig härmed, enligt villkor i erbjudandet daterat mars 2011, för teckning av: _____ aktier i Adoperator AB (aktier tecknas i poster om 500 st).
--

2. Fyll i vart tilldelade aktier skall levereras, VP-konto eller depå (ange endast ett alternativ):

VP-konto / Servicekonto 0 0 0	Bank / förvaltare
Depå hos bank / förvaltare	Bank / förvaltare

3. Fyll i namn och adressuppgifter:

(VAR GOD TEXTA TYDLIGT)

Namn / Firma		Personnummer / Organisationsnummer	
Postadress (gata, box e dyl)		Telefon dagtid	
Postnummer	Ort	Land (om annat än Sverige)	E-mailadress
Ort och datum		Undertecknas av tecknare (i förekommande fall av behörig firmatecknare eller förmyndare)	

Informationsträffar

Göteborg måndagen den 21 mars kl 17.00

Elite Park Avenue Hotel
Kungssportsavenyn 36

Stockholm tisdagen den 22 mars kl 18.00

Näringslivets Hus
Storgatan 19

Jag anmäler mig till investersträff i

Göteborg 21/3

Stockholm 22/3

Ja tack, sänd mig memorandumet angående nyemission i Adoperator



*Exempel på vertikaler som
Bolaget erbjuder annonsörer
i dagsläget är Man 25+,
Kvinna 25+, Ungdom
och Mångkulturellt.*

Vik här

Frankeras ej
motagaren
betalar portot

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

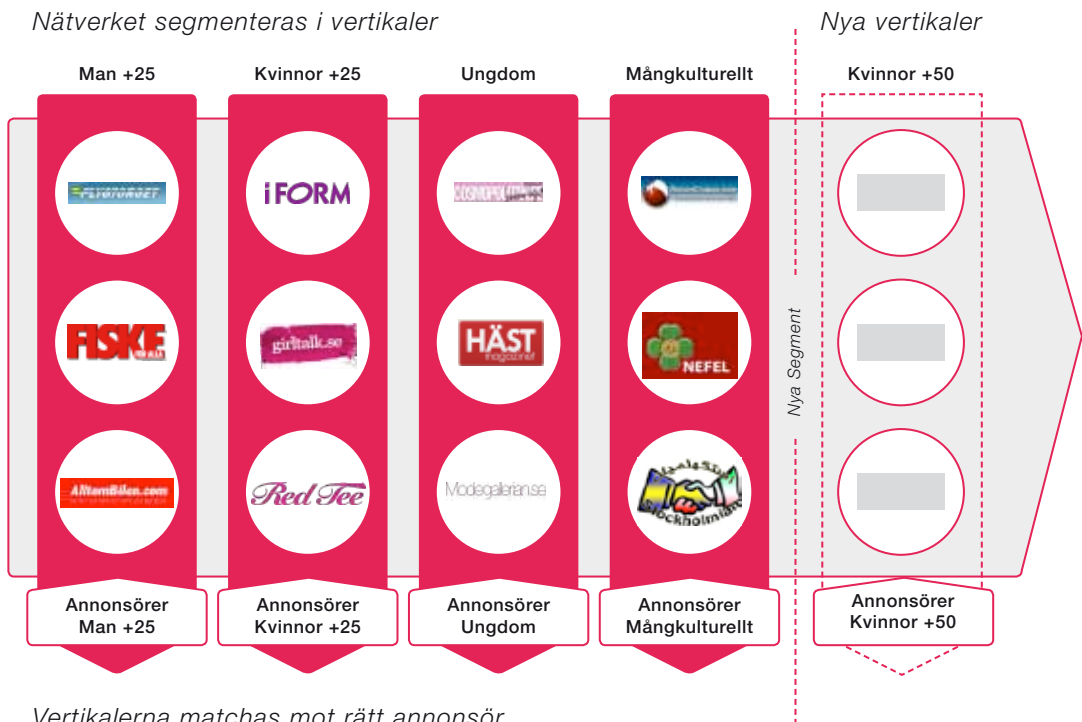
Svarspost 411 173 200
403 13 Göteborg

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Tejpa här



Nätverket segmenteras i vertikaler



Vertikalerna matchas mot rätt annonsör

För mer information, beställning och nerladdning av memorandum gå in på www.thenberg.se/adoperator

Thenberg & Kinde Fondkommission AB, Tel. 031-745 50 00, Fax. 031-711 22 31