

*Detta pressmeddelande får inte, direkt eller indirekt, distribueras eller offentliggöras i USA, Australien, Japan, Kanada, Schweiz eller Sydafrika. Erbjudandet riktar sig ej till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt*

## **Adoperator AB (publ.) lämnar ett offentligt erbjudande till aktieägarna i AdTail AB (publ.)**

**Adoperator AB lämnar ett offentligt erbjudande till aktieägarna i AdTail AB om att överlåta samtliga aktier i AdTail i utbyte mot nyemitterade aktier i Adoperator. Erbjudandet motsvarar en premie om 27 % jämfört med de genomsnittliga volymvägda sista betalkurserna för respektive aktier under perioden 1 februari - 27 februari. Erbjudandet i sin helhet kommer att publiceras i en Erbjudandehandling senast 21 mars 2012. Bolagen är noterade på Aktietorget.**

Genom affären bildas en slagkraftig aktör på den mycket dynamiska marknaden för annonsnätverk. Bolagens produktportföljer kompletterar varandra på ett bra sätt och förvärvet skapar stora möjligheter för Adoperator att bli en viktig aktör på volymmarknaden för annonser. Adoperator får genom förvärvet en förstärkt säljorganisation och ett breddat produktutbud. "Med förvärvet av AdTail tillförs Adoperator stor säljkraft och nya starka produkter" säger Lena Tehrani VD Adoperator.

Adoperator AB äger för närvarande inga aktier i AdTail AB.

Styrelsen för AdTail rekommenderar enhälligt AdTails aktieägare att acceptera erbjudandet. Samtliga styrelsemedlemmar i AdTail samt en tidigare styrelsemedlem har förbundit sig att acceptera erbjudandet. Totalt motsvarar detta drygt 34 procent av röster och kapital i AdTail AB. Anmälningstiden för erbjudandet påbörjas senast den 21 mars 2012 och kommer att löpa under tre veckor. Fullständiga villkor för erbjudandet framgår av följande sidor, som en integrerad del av detta pressmeddelande.

### **Adoperator AB lämnar offentligt erbjudande till aktieägarna i AdTail AB**

Styrelsen i Adoperator AB (publ.), org. nr 556733-9410, har beslutat att lämna ett offentligt erbjudande till aktieägarna i AdTail AB (publ.), org. nr 556754-8549, att överlåta samtliga sina aktier i AdTail AB mot betalning av

nyemitterade B-aktier i Adoperator.

Genom en sammanslagning av de båda organisationerna uppnås flera synergier. Förutom ett breddat produktutbud, större säljorganisation och utökad back-office kapacitet skapar en sammanslagning av befintliga organisationer en rad positiva synergier på utgiftssidan. Den nya organisationen genererar kostnadsminskningar med mer än 1 Mkr årligen. Bolaget beräknas omsätta drygt 10 Mkr under 2012. Detta tillsammans ger förutsättningar för god lönsamhet i det nya bolaget.

Båda bolagen är noterade på Aktietorget.

### **Sammanfattning**

- Adoperator AB erbjuder en (1) nyemitterad Adoperator aktie av serie B för 14,42 aktier i AdTail AB dvs. 1442 aktier i Adtail ger 100 aktier av serie B i Adoperator.
- Erbjudandet innebär en premie om 27 %
- Erbjudandehandling beräknas kunna offentliggöras senast den 21 mars 2012.
- Acceptperioden för Erbjudandet beräknas löpa från och med den 21 mars 2012 till och med den 11 april 2012.
- Styrelsen i Adoperator kommer att föreslå till stämman att utgivande av nya B-aktier att användas som vederlag i erbjudandet.

### **Bakgrund och motiv till Erbjudandet**

Ett samgående mellan Adoperator och AdTail:

- Bildar en stark, snabbväxande aktör på marknaden för annonsnätverk
- Möjliggör en bredare och en mer attraktiv produktportfölj
- Skapar direkta synergier som ger drygt 1 Mkr i årliga besparingar
- Möjliggör en omsättning på 10 Mkr innevarande år
- Skapar en bredare aktieägarbas och ger därmed förutsättningar för en mer likvid aktie

### **Erbjudandet**

Erbjudandet innebär att Adoperator AB erbjuder en (1) nyemitterad Adoperator aktie av serie B för 14,42 aktier i AdTail AB dvs. 1442 aktier i Adtail ger 100 aktier av serie B i Adoperator. Observera att inga fraktioner av aktier kommer att erhållas, ojämna innehav avrundas till närmsta heltal.

Aktierna i båda bolagen är listade på Aktietorget. De senaste betalkurserna för Adoperator och AdTail den 27 februari 2012, den sista handelsdagen före offentliggörandet av erbjudandet, var 1,70 kronor respektive 0,12 kronor. I förhållande till de volymvägda genomsnittliga betalkurserna för respektive bolags aktie under perioden 1 februari - 27 februari, innebär erbjudandet en premie om 27 %.

Baserat på den senaste betalkursen för Adoperators aktie den 27 februari 2012 uppgår budvärdet enligt erbjudandet till 1,4 miljoner kronor.

Adoperator förbehåller sig rätten att justera erbjudandet om AdTail genomför en utdelning eller annan värdeöverföring till aktieägarna innan likvid redovisas inom ramen för erbjudandet.

Om erbjudandet accepteras till fullo kommer 716 583 nya Adoperator aktier av serie B att emitteras, innebärande att nuvarande aktieägare i AdTail kommer att inneha 40 procent av aktierna och 40 procent av rösterna i Adoperator.

Courtage utgår inte för under erbjudandet inlämnade aktier.

Adoperator äger idag inga aktier i AdTail. Accepter från VD, nuvarande styrelse samt en tidigare styrelseledamot har erhållits. Accepterna representerar drygt 34 procent av röster och kapital i AdTail.

Erbjudandet omfattas av NBK:s regler (NBK:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar, 2009-10-05).

### **Villkor för Erbjudandet**

Erbjudandet villkoras av att:

1. Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Adoperator blir ägare till mer än 2/3 delar av det totala antalet aktier och röster i AdTail.
2. Aktieägarna i Adoperator fattar erforderliga beslut för att ge ut nya Adoperator-aktier i anslutning till erbjudandet.
3. Samtliga för erbjudandet och förvärvet av AdTail erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, har erhållits på, för Adoperator, acceptabla villkor.

4. Inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i AdTail på villkor som för aktieägarna i Adoperator är förmånligare än de villkor som gäller enligt erbjudandet.
5. Varken erbjudandet eller förvärvet av Adoperator helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet, som föreligger eller kan förväntas, och som Adoperator inte rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för erbjudandets offentliggörande.
6. Inga omständigheter, som Adoperator inte hade kännedom om vid tidpunkten för erbjudandets offentliggörande, har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, AdTails försäljning, resultat, likviditet, eget kapital eller tillgångar;
7. Ingen information som offentliggjorts av AdTail eller lämnats av AdTail till Adoperator är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att AdTail har offentliggjort all information som skall ha offentliggjorts av AdTail; samt
8. AdTail inte vidtar några åtgärder som typiskt sett är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets genomförande.

Adoperator förbehåller sig rätten att återkalla erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 5-8 kommer emellertid ett sådant återkallande endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Adoperators förvärv av aktier i AdTail. Adoperator förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera villkor enligt ovan, inklusive att frånfalla villkoret att erbjudandet accepteras till mer än 2/3 delar.

Ytterligare beskrivningar av Adoperator och AdTail finns, förutom i den kommande erbjudandehandlingen, på Adoperators och AdTails hemsidor [www.adoperator.se](http://www.adoperator.se) respektive [www.adtail.se](http://www.adtail.se).

#### **Extra bolagsstämma i Adoperator**

Styrelsen för Adoperator kommer att kalla till bolagsstämma med förslag att stämman ska bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier i Adoperator som vederlag för förvärv av aktier i AdTail i enlighet med erbjudandet. Kallelsen kommer att offentliggöras i ett separat pressmeddelande.

**Preliminär tidplan**

Erbjudandehandling offentliggörs senast	21 mars
Första dag för accept av erbjudandet senast	21 mars
Sista dag för accept av erbjudandet	11 april
Redovisning av vederlag	25 april

Samtliga datum är preliminära och kan komma att ändras.

Adoperator förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden, liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av vederlag.

**Styrelserekommendation**

Styrelsen i AdTail rekommenderar enhälligt aktieägarna i AdTail att acceptera erbjudandet.

**Tvångsinlösen och avnotering**

I det fall Adoperator förvärvat aktier representerande mer än 90 procent av aktierna i AdTail, avser Adoperator att begära tvångsinlösen av resterande aktier i AdTail i enlighet med aktiebolagslagen.

I samband med förvärvet avser Adoperator att verka för att aktien i AdTail avlistas från Aktietorget, detta förutsatt att så kan ske enligt svensk lag och övriga föreskrifter. De aktieägare som väljer att inte acceptera erbjudandet och som därmed kvarstår som aktieägare i AdTail, bör uppmärksammas på att AdTails aktier, efter en eventuell avlistning, inte kommer att vara föremål för handel på en organiserad marknad. I det fall Adoperator inte erhåller mer än 90 procent kan tvångsinlösen inte ske.

**Tillämplig lag och tvister**

Svensk lag är tillämplig på erbjudandet och erbjudandet ska tolkas i enlighet därmed. Aktietorgets regler rörande offentliga uppköpserbjudande på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna (inklusive uttalanden rörande Näringslivets Börskommittés regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv) är tillämpliga på erbjudandet. Vidare har Adoperator, i enlighet med lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden åtagit gentemot Aktietorget att följa nyssnämnda regler och uttalanden samt att underkasta sig de sanktioner som Aktietorget kan komma att fastställa vid överträdelse av Takeover-reglerna. Tvist rörande,

eller som uppkommer i anslutning till, erbjudandet skall avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

### **Meddelande**

Erbjudandet lämnas inte och kommer inte att lämnas direkt eller indirekt (eller genom posten, eller med något medel för handel mellan delstaterna eller internationellt, eller genom någon nationell värdepappersbörs) i USA, Australien, Japan, Kanada, Schweiz eller Sydafrika eller i något annat land där ett sådant erbjudande inte får lämnas utan tillstånd från behörig myndighet (tillsammans de "Uteslutna Länderna"). Detta inkluderar, men är inte begränsat till telefax, e-post, telex, telefon och internet. I enlighet därmed kommer inte, och får inte kopior av detta pressmeddelande, erbjudandehandlingen och andra handlingar, rörande erbjudandet postas eller på annat sätt sändas eller distribueras i eller till USA eller något annat av de Uteslutna Länderna.

Personer som mottar sådana handlingar (inkluderande bland annat depåbanker och förvaltare) får inte distribuera, sända eller posta dem i, till eller från USA eller de andra Uteslutna Länderna eller använda posten i USA eller sådana medel i något som helst syfte, direkt eller indirekt, i samband med erbjudandet.

En accept av erbjudandet som direkt eller indirekt medfört att dessa begränsningar inte följs är ogiltig.

Denna handling är inte ett erbjudande att sälja aktier i USA, Australien, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika eller något annat Uteslutet Land.

I den mån detta pressmeddelande anses utgöra ett erbjudande om värdepapper i något land som tillhör Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet som har implementerat Prospektdirektivet riktas det endast till kvalificerade investerare i enlighet med detta.

Värdepapper får inte säljas eller erbjudas i USA, Australien, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika eller något annat Uteslutet Land utan registrering eller dispens som gäller registrering. De aktier i AdTail som ska emitteras i enlighet med erbjudandet har inte och kommer inte att registreras i enlighet med Värdepapperslagen 1933 i USA (Securities Act of 1933), och får inte erbjudas, säljas eller distribueras, direkt eller indirekt, i

USA.

### **Adoperator i korthet**

Adoperator har utvecklat en plattform för distribution av digitala annonser. Detta innebär att sajter gör sitt annonsutrymme tillgängligt för Adoperator som segmenterar detta och säljer det vidare till annonsörer. Det är genom att framgångsrikt kategorisera trafiken som bolaget kan erbjuda målgruppsstyrd trafik. Kategorisering sammankopplas sedan med teknik för att ytterligare finslipa målgrupperna. Adoperators affärsstrategi grundar sig i att utnyttja sin tillgängliga teknik till att skapa en optimal annonsplats till ett betydligt lägre pris. Förutom detta ligger fokus att identifiera nischade målgrupper. Adoperator är ett publikt bolag listat på Aktietorget.

### **AdTail i korthet**

AdTail skapar, driver och utvecklar vertikala annonsnätverk på internet. Genom paketering av trafik från nischade sajter med kvalitativt innehåll hjälper AdTail internet annonsörer att nå hög och unik räckvidd inom en specifik intresse målgrupp. AdTail fungerar som en länk mellan annonsörernas behov och nischade sajters engagerade besökare. Sedan sommaren 2010 ingår företagen LeanOps AB och LeanAds AB i AdTailkoncernen. AdTail är ett publikt bolag listat på Aktietorget.

*Informationen är sådan som Adoperator skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 februari 2012.*

För mer information kontakta:

Lena Tehrani, tf. VD Adoperator

[Lena.tehrani@Adoperator.com](mailto:Lena.tehrani@Adoperator.com)

Telefon: 08-614 32 00

Mobil: 076-787 22 04

*Adoperators nätverk och teknik gör att annonsörer kan nå nischade målgrupper genom digitala annonskanaler och därmed maximera avkastning på investerat kapital. Adoperator arbetar för närvarande som annonsåterförsäljare till över 600 webbplatser. Bolagets aktier är sedan juni 2010 listade på Aktietorget. Kunder som valt att annonsera via Adoperator är: Coop, Tele2, Tre, Försvarsmakten, Läkare utan gränser, Glocalnet, Telia, Remembercard, Choice Hotels med flera.*