



FINDADS AB (PUBL.) ANSLUTNINGSMEMORANDUM 2009

Upprättat i samband med nyemission
och listning på Aktietorget



OM MEMORANDUMET

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "FindAds" avses FindAds AB (publ) med organisationsnummer 556710-8757. Med "FindAds RO" avses FindAds Representative Office Beijing, China, och med "FindAds WK" avses FindAds WK OOO med registreringsnummer 1097847048199.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Detta memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldigheten enligt "Lagen om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 1 miljon euro under en tolv månadersperiod.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Kanada, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumets tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på FindAds:s huvudkontor samt på Bolagets hemsida www.FindAds.se. Memorandumet finns också på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

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. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i memorandumet och ha i åtanke att Bolagets framtida utveckling, resultat och framgång kan skilja sig väsentligt från bolagets nuvarande uttalanden och bedömningar. Styrelsen i FindAds är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i memorandumet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av FindAds som skapas av memorandumet.

AktieTorget

FindAds har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat ett avtal med AktieTorget om informationsgivning. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt, rikstäckande system för handel med aktier i de bolag som är listade på AktieTorgets lista. Genom avtal med OM Stockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem SAXESS. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningarna. AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn.

Granskning

Memorandumet har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sid 2.	Om Memorandumet
Sid 4.	Sammanfattning
Sid 6.	FindAds I Korthet
Sid 6.	Inbjudan Till Teckning Av Aktier
Sid 7.	Villkor Och Anvisningar
Sid 9.	Bakgrund Och Motiv
Sid 10.	Vd Har Ordet
Sid 11.	Verksamheten
Sid 12.	Affärsmodell
Sid 14.	Förutsättningar Och Styrkor
Sid 16.	FindAds Ab (Publ.) -Bolaget
Sid 16.	Utveckling Och Framtiden
Sid 17.	Utvald Finansiell Information
Sid 18.	Prognos
Sid 21.	Styrelse Och Ledande Befattningshavare
Sid 24.	Aktiekapital Och Ägarförhållanden
Sid 26.	Räkenskaper
Sid 31.	Riskfaktorer
Sid 32.	Bolagsordning
Sid 33.	Legala Aspekter Och Övriga Uppllysningar
Sid 34.	Skattefrågor I Sverige

SAMMANFATTNING

FINDADS

FindAds AB (publ.) (FindAds) är verksamt inom utvecklingen av webbtjänster. FindAds har utvecklat sökmotorn Wakazaka. Huvudkontor är i Stockholm och merparten av de anställda finns i Kina.



WAKAZAKA

Wakazaka är en söktjänst på Internet som underlättar för användaren att hitta begagnade objekt. Användaren kan se hela utbudet av radannonser på nätet organiserade på ett överskådligt och adekvat sätt.

Wakazaka finns idag i Ryssland, Kina, Polen, Frankrike och Tyskland. Radannonsermarknaden är konkurrensutsatt med många aktörer vilket gör en sökmotor inom radannonser till en attraktiv tjänst med stor användarnytta.

BAKGRUND TILL EMISSION OCH NOTERING

FindAds har ansökt om listning på Aktietorget och ska ta in 9 999 990 sek i en nyemission på en pre-money värdering av 15 mkr. Kapital behövs till en expansion i bl.a. Kina, Indien och Ryssland och kommer huvudsakligen att användas till marknadsinvesteringar och ej uppbyggnad av kostnader.

Att bygga upp stora trafikmängder kräver investeringar i ett kort perspektiv, därav förevarande nyemission. När siterna väl är etablerade kommer dessa kostnader kunna minskas eftersom köparna lär sig hitta till FindAds siter direkt.

Det föreligger ett fönster i tiden för Wakazaka då bolaget är först ut i Kina, Ryssland och Polen. Dessa marknader är i ett tidigt utvecklingskede vilket ger bolaget en stark position på marknaden när den växer och mognar.

AFFÄRSMODELL

Omsättning av Trafik & Intäktsmodeller

Wakazakas affärsmodell går ut på att omsätta trafik. Att omsätta trafik innebär i praktiken att "köpa" in besökare och sedan "sälja" dem vidare. Tjänsten är gratis för användaren och affärsmodellen är B2B. För att nå lönsamhet i affärsmodellen behöver FindAds ha en lägre kostnad per besökare än vad han/hon sedan genererar när han/hon navigerar vidare till andra siter. Eller: Intäkter för utgående trafik ska överstiga kostnader för ingående trafik.

Ingående Trafik

FindAds kommer att applicera flera olika modeller för att driva trafik till sidan, med fokus på långsiktighet.

- **CPC:** En direkt kostnad per besökare,
- **AFFILIATION:** Särskilda partnerskap,
- **LEADS:** Delar av genererad intäkt,
- **SEO:** Bra ranking hos de stora sökmotorerna.

Utgående Trafik: Intäkter

Det finns en stor mängd alternativ för att generera intäkter vid utgående trafik. Det är denna del som är särskilt intressant för FindAds tjänst Wakazaka. De siter dit Wakazaka skickar besökare betalar för

trafik i majoriteten av fallen. På varje sida som visas för användaren är i stort sett alla element länkar ut till andra sidor, och majoriteten av dem genererar intäkter till Wakazaka. Det finns en uppsjö av olika ersättningsmodeller för den trafik Wakazaka förmedlar till andra aktörer.

- **CPC:** Wakazaka får betalt för varje förmedlad besökare.
- **Affiliationer:** T.ex. ersättning för registrerade användare.
- **Leads:** Wakazaka får betalt (andel) för genomförd handling (pay-per-action).
- **Banners:** Wakazaka erbjuder en publiceringsplattform.

Dessa intäktmodeller är standardiserade lösningar och det mesta sker per automatik. Till en början kommer FindAds att använda sig av automatiserade modeller som optimeras med ökade trafikvolymer. Framöver kommer FindAds att teckna avtal med annonsörer direkt, och på så sätt eliminera mellanhänder.

MÅLSÄTTNING

FindAds har som mål att under 2010 nå break-even i relationen kostnad/intäkt per besökare, och att under 2011 redovisa ett positivt resultat. Målsättningen för 2011 är att nå en volym på 2 miljoner besökare per vecka globalt.

Land där Wakazaka är etablerat	Befolkning (miljoner)	Internet-användare, (miljoner)	Internet penetration
Kina	1 310	253	19%
Ryssland	142	30	21%
Frankrike	64	31	49%
Polen	38	16	42%
Tyskland	83	43	51%
SUMMA	1 636	373	23%
Världen	6 670	1 018	15%
Sverige	9	7	77%

(källa: Wolfram Alpha Curated Data, 2009)

FÖRUTSÄTTNINGAR OCH STYRKOR

• LÖNSAMHET & INTÄKTER

Stor mängd automatiserade intäktmodeller, riktad reklam, kvalitativ trafik, köpbenägna användare, beprövat koncept, mm.

• MAKROEKONOMISKA

Andrahandsmarknaden på Internet växer, Internet växer, köpkraften i fattiga länder ökar, globalisering, stor efterfrågan på andrahandsvaror, lågkonjunktur, mm.

• MIKROEKONOMISKA

Handeln på nätet ökar, andrahandsmarknaden går från papper till Internet, annonsering på Internet ökar och tar marknadsandelar från traditionella media, uppdämt behov av söktjänst, mm.

• PROJEKTSPECIFIKA

Beprövat koncept, tjänsten kan exporteras, skalbar teknisk plattform, Wakazaka kan lanseras i alla länder (med Internet), bara B2B, ingen kundkontakt, inga avtal med privatpersoner, inget ansvar för innehåll i annonser, mm.

• FÖRETAGET OCH LEDNINGEN

Egen kostnadseffektiv utveckling i Kina, lokal närvaro i både Kina och Ryssland, egenutvecklad teknisk plattform, kompetens inom omsättning av trafik, kompetens inom noteringsprocesser, publika nyemissioner och ledning av ett publikt noterat aktieföretag, erfarenhet inom internationella relationer och marknadsföring, genomfört pilotprojekt, lönsamt bolag, mm.

• MARKNADEN

Andrahandsmarknaden på Internet är stor och växer (Blocket.se är den 7:e största sidan i Sverige med ca 3,5 miljoner besökare i veckan), Allaannonser.se (söktjänst för annonser i Sverige) har ca 256 000 unika besökare i veckan (källa: Kia index), tjänsten finns inte i många länder (Wakazaka är först i Kina, Ryssland och Polen), många länder är i tidigt utvecklingsstadium (låga kostnader för besökare nu, intäkterna per besökare ökar löpande), mm.

FINDADS I KORTHET

Affärsidé

FindAds affärsidé är att erbjuda marknaden en söktjänst för att lättare hitta begagnade varor på Internet.

Mål

- Att vara marknadsledande i respektive land.
- Att expandera verksamheten till nya länder löpande.
- Vara en välkänd global aktör inom andrahandsannonser inom 3 år.

Vision

- Att vara det självklara valet för någon som söker en begagnad vara.
- Att användare inte ska känna behov att navigera till traditionella radannonser.
- Att vara en global aktör som sammankopplar andra handsmarknader mellan olika länder världen över.

Affärsmodell

Omsättning av Trafik & intäktsmodeller
Wakazakas affärsmodell går ut på att omsätta trafik. Att omsätta trafik innebär i praktiken att "köpa" in besökare och sedan "sälja" dem vidare. Bolaget har kostnader för inkommande trafik och intäkter för den trafik man förmedlar vidare till samarbetspartners. Tjänsten är gratis för användaren och affärsmodellen är B2B. För att nå lönsamhet i affärsmodellen måste FindAds ha en lägre kostnad per besökare än vad den besökaren sedan genererar när den navigerar vidare till andra sites. Eller: Intäkter för utgående trafik ska överstiga kostnader för ingående trafik.

Wakazaka

Wakazaka är namnet på den söktjänst FindAds har skapat. Wakazaka.com är en samlingsdomän där man kan hitta de olika marknader där Wakazaka finns. Wakazaka finns i dagsläget i Kina, Ryssland, Frankrike, Polen och Tyskland, och kommer löpande att lanseras i nya länder. Wakazaka är en sökmotor som samlar ihop alla radannonser som publiceras på olika sites i ett land. Användaren kan då via Wakazaka hitta hela utbudet på nätet av den vara han söker efter. Wakazaka sammanställer informationen för användaren så att den blir lättare att tillgå. Användaren kan sedan via Wakazaka jämföra priser, sortera resultatet och begränsa sin sökning för att hitta den vara han eller hon söker efter. Wakazaka är en gratistjänst.

Bolagsinformation

Bolagets firma är FindAds AB (publ.)
Bolaget registrerades 2006-09-14 hos Bolagsverket och verksamheten startades i och med detta.

FindAds har sitt säte i Stockholm.
Organisationsnummer: 556710-8757

KONTAKTUPPGIFTER:

Bolagets adress:
Box 92015, 12006 Stockholm

Tel: 08 - 694 80 25
Fax: 08 - 694 80 26
Mail: info@findads.se
Hemsida: www.findads.se

KONTAKTPERSONER:

Darius Stenberg, Styrelseordförande
darius@findads.se, 0708-237206

Dominik Stenberg, VD
dominik@findads.se, 0739-796053

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Vid extra bolagsstämma i FindAds AB (publ), den 8 oktober 2009 beslutades att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission som omfattar minst 200 000 aktier (3 000 000 SEK) och högst 666 666 aktier (9 999 990 SEK). Fulltecknad nyemission tillför Bolaget högst 9 999 990 kronor före emissionskostnader (emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 250 000 SEK). Emissionen skall genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i FindAds AB (publ.) till en kurs av 15 kronor per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 333 333 kronor, från 500 000 kronor till 833 333 kronor och antalet aktier kommer att öka med 666 666 aktier från 1 000 000 aktier till 1 666 666 aktier, vilket motsvarar en utspädning med 40 %. Emissionskursen på 15 sek/aktie ger en värdering av bolaget på 15 000 000 sek före emission.

Stockholm den 8 oktober 2009
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Villkor och anvisningar

Vid extra bolagsstämma den 8 oktober 2009 beslutades att anta styrelsen i FindAds AB:s förslag att genomföra en nyemission av aktier utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Nedan anges villkor och anvisningar för Erbjudandet.

Erbjudandet

Allmänheten erbjuds att teckna aktier i FindAds AB (publ) om sammanlagt högst 666 666 aktier. Vid fulltecknad emission ökar Bolagets aktiekapitalet med 333 333 kronor, och bolaget tillförs 9 999 990 sek.

Teckningskurs

Teckningskursen är 15.00 kronor per aktie. Courtage utgår ej. Det är styrelsens bedömning att teckningskursen motsvarar Bolagets marknadsvärde.

Företrädesrätt

Emissionen genomförs utan företräde för befintliga aktieägare.

Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras mellan den 19 oktober 2009 till och med den 9 november 2009. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske.

Anmälan

Anmälningssedel finns att hämta på www.FindAds.se, www.aqurat.se samt kan beställas från Aqurat Fondkommission. Anmälan om teckning skall avse en eller flera teckningsposter om vardera 200 aktier och skall ske enligt anvisningar på anmälningssedeln. Anmälningssedeln skall vara FindAds AB tillhanda på nedanstående adress senast kl. 17.00 den 9 november 2009.

Korrekt ifylld anmälningssedel skickas per post eller fax till:
FindAds AB
c/o Aqurat Fondkommission AB
Box 702
182 17 Danderyd

Fax: 08-544 987 59
Tel: 08-544 987 55

Endast en anmälan per person kommer att beaktas. Om fler än en anmälningssedel skickas in kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen för FindAds AB. Styrelsen kommer att tillämpa "först till kvarn"-principen för tilldelning av aktierna, med förbehåll för att spridningskraven uppfylls. En erforderlig spridning av ägandet kommer att eftersträvas och prioriteras vid tilldelning för att skapa förutsättningar för listning av Bolagets aktie, vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser. Detta gäller även vid överteckning.

Besked om tilldelning

Så snart tilldelning fastställts skickas avräkningsnota till dem som har erhållit tilldelning. Utskick av avräkningsnota beräknas ske den 10 november 2009. De som inte erhåller tilldelning får inget meddelande därom.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant senast på beräknad likviddag 17 november 2009. Om full betalning inte erläggs vid rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse vara lägre än teckningskursen i denna emission kan den som först erhöll tilldelning av aktierna komma att få erlägga mellanskillnaden.

Erhållande av aktier

FindAds AB:s aktier har inför detta erbjudande anslutits till EUROCLEAR AB:s kontobaserade värdepapperssystem. När betalning har erlagts och registrerats kommer aktierna att levereras till det VP-konto eller den depå som angetts på anmälningssedeln. Därefter kommer EUROCLEAR att utsända en avi som bekräftelse på att inbokningen av aktierna har skett på köparens VP-konto. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller annan förvaltare sker leveransen av aktier till respektive förvaltare och inbokning av aktier på depån sker då enligt förvaltarens egna rutiner.

Rätt till utdelning

Samtliga aktier i FindAds AB har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i den av EUROCLEAR förda aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i företrädesemission. I det fall aktieägare inte kan nå genom EUROCLEAR (eller motsvarande) 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.

Villkor för fullföljandet

Styrelsen i FindAds förbehåller sig rätten att helt eller delvis återkalla erbjudandet i de fall omständigheter uppstår som gör att tidpunkten för nyemissionen bedöms som olämplig. Omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art samt om emissionsbeloppet inte uppgår till minst 3 msek eller om spridningskrav inte uppfylls.

Offentliggörande av utfallet

Snarast möjligt efter avslutad teckningstid preliminärt omkring den 10 november 2009 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet i emissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Handel i aktien

Bolagets aktie är vid tidpunkten för detta Erbjudande inte upptagen till handel. FindAds har ansökt hos Aktietorget om att Bolagets aktie skall anslutas till Aktietorget under sista kvartalet 2009. Beräknad första dag för handel på Aktietorget är torsdag den 3 december 2009. Aktietorget är en inofficiell marknadsp plats (sk MTF) för små och medelstora bolag. AktieTorget är ett värdepappersbolag och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper. Aktier listade på AktieTorget handlas på samma sätt som aktier på Stockholmsbörsen och övriga NasdaqOMX. Genom avtal med NASDAQ OMX Stockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem SAXESS. Handeln sker via en bank eller fondkommissionär, via bankkontor, mäklare eller via ett Internet-konto. Kursinformation sprids via tidningar, SVT Text-tv, på Internet och genom informationstjänstleverantörer som SIX, Reuters och Ecovision. Alla företag hos AktieTorget är EUROCLEAR-anslutna.

VIKTIG INFORMATION FRÅN EMISSIONSINSTITUTET

Den som avser teckna sig för finansiella instrument som erbjudandet avser uppmanas att noga läsa igenom samlig information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet. Denna information tillhandahålles endast på svenska. Mer information om emittenten och dess verksamhet finns att ta del av på emittentens hemsida.

I. Finansiella instrument som omfattas av erbjudandet har inte och avses inte att registreras i något annat land än Sverige och kommer således inte att erbjudas till försäljning i något annat land där sådan distribution (a) förutsätter ytterligare prospekt eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller (b) strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

II. Order enligt undertecknad anmälningssedel ger Aqurat fullmakt att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt de villkor som gäller för erbjudandet. Ordern omfattas inte av den ånger rätt som följer av Distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssättet samt teckningsperioden för erbjudandet framgår av den information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet.

III. Aqurat kategoriserar samtliga som tecknar aktier enligt erbjudandet som icke professionella kunder enligt lagen om värdepappersmarknaden. Vid utförande eller vidarebefordran av order på tecknarens eget initiativ tillhandahåller Aqurat tjänsten utan att göra en bedömning om tjänsten är passande för tecknaren. De risker som följer med en investering i sådana finansiella instrument som erbjudandet avser framgår av den information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet.

IV. Priset för de finansiella instrument som avses i erbjudandet framgår av den information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet. Skatter, courtage eller andra avgifter som kan komma att uppstå påföres eller erlägges inte av Aqurat.

BAKGRUND OCH MOTIV

FindAds behöver kapital för att expandera. Styrelsens har beslutat att genomföra en nyemission och ansöka om listning av bolagets aktie på Aktietorget under hösten 2009.

Emission

Nyemissionen görs med syfte att säkerställa behovet av rörelsekapital för vidareutveckling av bolagets Internettjänst Wakazaka.com. Styrelsen anser att det föreligger ett marknadsfönster att snabbt etablera en ledande söktjänst för annonser på stora men relativt omogna Internet-marknader som Kina, Indien och Ryssland. Genom marknadsinvesteringar förväntas bolaget snabbt kunna etablera stora trafikvolym, etablera en ledande marknadsställning och inom två år nå lönsamhet.

Genom att bolaget får tillgång till kapital för expansion kan utvecklingen påskyndas, vilket är viktigt för att snabbt uppnå lönsamhet och volym. Wakazakas affärsmodell bygger på omsättning av trafik, där en snabb tillväxt både minskar kostnaderna samt ökar intäkterna per besökare. Kapitalet behövs för att utveckla tjänsten på de befintliga marknaderna samt för att expandera till nya marknader. Nyemissionen väntas tillföra bolaget 9 999 990 sek vid fullteckning.

Notering

En listning av FindAds aktie på en handelsplattform (MTF) är viktigt av bl.a. följande orsaker:

- Tillgång till riskkapitalmarknaden, vilket möjliggör förverkligande av expansionsplaner,
- Aktien blir likvid, dvs att potentiella investerare vet att de lätt kan avyttra sitt innehav, vilket minskar risken vid en investering i bolaget,
- Kvalitetsstämpel på bolaget, vilket ökar möjligheten att rekrytera kompetent personal,
- Seriositetstämpel, då bolaget måste följa hårdare redovisningsregler samt öka transparensen, vilket ökar leverantörers/samarbetspartners/bankers förtroende för bolaget,
- Ger möjlighet att använda aktier som finansiellt instrument, vilket ökar möjligheterna till företagsförvärv då betalning kan ske helt eller delvis med egna aktier,
- Ett ökat värde för grundarna, då aktien är likvid,
- Möjliggör optionsprogram åt nyckelpersoner,

Genom att lista bolagets aktie möjliggörs Bolagets långsiktiga utveckling och expansion, och motivationen hos dem som arbetar i och med bolaget ökar. Tillskjutet kapital och ökat värde på aktieinnehaven säkerställer nyckelpersonernas intresse för bolagets framtid samt möjliggör genomförandet av en internationell expansion av bolaget, både organiskt och genom förvärv.

VD HAR ORDET

Utvecklingsmarknader som Kina, Ryssland och Indien är i stark tillväxt och erbjuder väldiga möjligheter. Internet är i ständig utveckling och växer, framför allt i tillväxtländer, där Internetpenetrationen endast är ca 20% – att jämföra med Sverige där den är 77% eller Japan där den är 69%. Andrahandsmarknaden på Internet är en otroligt spännande bransch. Den är betydande på de flesta marknader (Blocket.se är den 7e mest besökta sidan i Sverige) och är i ständig tillväxt. Att få kombinera allt detta i FindAds projekt Wakazaka är en otroligt intressant och spännande utmaning.

Wakazaka finns idag i Kina, Ryssland, Polen, Tyskland och Frankrike. På dessa marknader finns ca 373 miljoner Internetanvändare och ca 60 miljoner av dem besöker andrahandsiter varje vecka. Internet växer, andrahandsmarknaden på Internet växer och köpkraften i utvecklingsländer växer. Handeln globaliseras, e-handeln ökar och betalflödena förbättras. Nya andrahandsiter uppstår löpande, och Wakazaka har redan nu mer än 20 miljoner aktuella annonser i sin databas.

Denna snabba tillväxt och stora mängd information gör att andrahandsmarknaden på Internet i dagsläget är relativt stökig. Sverige är ett undantag med Blocket.se som dominerande aktör. På andra marknader konkurrerar ett flertal aktörer om besökare och marknadsandelar, vilket gör att en användare måste besöka flera sidor för att få sig en uppfattning om utbudet och hitta det han söker. Det är här Wakazaka kommer in: Wakazaka samlar in informationen, sorterar den på ett logiskt och överskådligt sätt och gör det lättare för användaren att hitta det han/hon söker. Användaren behöver därmed bara navigera till en enda site: Wakazaka. Detta ger ett stort mervärde till Internetanvändaren.

Wakazaka är inte bara värdefullt för användaren, det är också väldigt intressant ur ett ekonomiskt perspektiv. FindAds affärsmodell är att omsätta trafik, dvs att bolaget har en kostnad för ingående trafik till sidan, som sedan förädlas och förmedlas till andra sidor som betalar för den. Intäkten ska överstiga kostnaden per besökare. Wakazaka är dessutom särskilt bra lämpat för affärsmodellen då sidan är relevant för en mycket stor mängd ämnen. Detta innebär att tjänsten inte är känslig för trender i en enskild bransch och att en mycket stor mängd intäktsmodeller kan appliceras.

FindAds är i dagsläget redo för en storskalig expansion, och för detta behövs kapital, varför den inestående nyemissionen och listningen. Genom marknadsinvesteringar kan FindAds bygga upp stora trafikvolymerna på Wakazaka, vilket i sin tur leder till lägre kostnad per besökare och högre intäkt per besökare. Det är viktigt att nämna att FindAds inte behöver pengarna för att bygga upp stora löpande kostnader, utan för att bygga upp trafikvolymerna genom marknadsinvesteringar, och att FindAds kan både gasa och bromsa dessa kostnader i förhållande till resultatet och utvecklingen.

FindAds är först ut i Kina, Ryssland och Polen med denna tjänst, vilket ger bolaget en betydande fördel. Vi kan i dagsläget, när priserna fortfarande är på låga nivåer, bygga upp ett välkänt varumärke med stora trafikvolymerna, och sedan vara med när marknaden utvecklas och mognar och avkastningen på förmedlad trafik ökar. Intäkten per förmedlad besökare är idag ca 10 gånger högre i Sverige än i Kina.

Jag ser fram emot att få leda det här spännande bolaget in i framtiden och vara med om utvecklingen av Internet, av länder som Kina och Ryssland samt av andrahandsmarknaden. Det känns otroligt spännande och utmanande, och jag tror starkt på bolaget och affärsidén. De som arbetar med och i bolaget är alla mycket kompetenta och engagerade. Jag ser fram emot ett spännande 2010 och mer därefter! Jag hoppas att Ni kommer att bli en aktieägare i bolaget och följa med Bolaget när vi utvecklas i en av de mest expansiva marknaderna som finns!

STOCKHOLM, DEN 8 OKTOBER 2009

DOMINIK STENBERG
VD

VERKSAMHETEN

Affärsidé

FindAds affärsidé är att erbjuda marknaden en söktjänst för att lättare hitta begagnade varor på Internet.

Mål

- Att vara marknadsledande i respektive land.
- Att expandera verksamheten till nya länder löpande.
- Vara en välkänd global aktör inom andrahandsannonser inom 3 år.

Vision

- Att vara det självklara valet för någon som söker en begagnad vara.
- Att användare inte ska känna behov att navigera till traditionella radannonsersiter.
- Att vara en global aktör som sammankopplar andrahandsmarknader mellan olika länder världen över.

Historik

Framgångssagor som Blocket.se och revolutionerande idéer som Skype.com är lyckade svenska koncept. Sverige ligger i bräschen för internets utveckling på många sätt, och den svenska internet- och bredbandspenetrationen är väldigt hög (Internet penetrationen i Sverige är 77 % och i världen är den 15 %). Darius Stenberg och Dominik Stenberg har sedan länge varit engagerade i Internetbranschens utveckling, och med svenska beprövade idéer som grund beslutade de att skapa en gratistjänst med ett riktigt mervärde för användaren.

Andrahandsmarknaden på Internet är en av de snabbast växande och mest betydande branscherna på nätet. I Sverige finns Blocket, som haft en stor framgång och blivit en dominerande aktör. I andra länder finns inte denna situation, utan där konkurrerar flera aktörer om marknadsandelar, både stora och små. Detta gör att det blir svårt för en användare att få en bra överblick över utbudet av begagnade varor på nätet, då det finns både små och stora siter, specialiserade eller generella, nationella eller regionala. Det finns således ett stort behov av en söktjänst inom andrahandsmarknaden där informationen är sammanställd på ett organiserat, lättbegripligt och överskådligt sätt, och där användaren lätt kan hitta det han söker.

Det uppdämda behovet var en viktig orsak till att etablera tjänsten, men en annan viktig faktor var att denna typ av tjänst har många fördelar samt ligger

rätt i tiden. De användare som använder tjänsten är köpbenägna – de är ute efter att genomföra ett köp – vilket ger FindAds möjligheten att applicera en mängd olika intäktsmodeller som användaren gärna använder sig av. FindAds kan rikta reklam efter besökarens intresse, och andrahandsmarknaden (andrahandsannonser) rör sig från tidningar till Internet. Tjänsten har inte heller funnits i många länder där Internetutvecklingen inte kommit så långt ännu, och FindAds är först med denna typ av tjänst i bl.a. Kina, Ryssland och Polen. Detta ger FindAds en mycket stark position på marknaden medan den växer och mognar och priserna stiger. Handeln med andrahandsvaror på nätet är en viktig del av Internet och kommer att vara en av de delar som växer snabbast på Internet i utvecklingsmarknader de kommande åren. En mer utförlig beskrivning av projektets styrkor och förutsättningar finns längre fram i detta memorandum, under Förutsättningar Och Styrkor.

Att utveckla denna typ av tjänst där man hanterar en mycket stor mängd data (Wakazaka har mer än 20 miljoner annonser i sin databas som uppdateras löpande) och som drivs globalt (samt på olika språk) är kostsamt och kräver mycket arbete. Därför planerade man tidigt att använda sig av personal i Kina då arbetskraften där är mycket billigare än i väst. Kompetensen är hög och lokalkännedomen om den kinesiska marknaden är mycket viktig för Bolaget då Kina givetvis är en nyckelmarknad för bolaget och en framtidsmarknad för Internetbranschen.

I januari 2007 lanserades således pilotsiten www.touteslesannonces.fr på den franska marknaden. Siten var bolagets pilotprojekt och utvärderades noggrant. Resultaten från pilotsiten blev en positiv överraskning. De viktigaste slutsatserna som kunde dras var:

- att marknaden i Frankrike (och då sannolikt på liknande marknader) är i ett mycket gynnsamt skede för den här typen av tjänst,
- att den kod som utvecklats av bolaget fungerar bra och stabilt, och
- att de framtagna intäktsmodellerna genererar avkastning i enlighet med ledningens förväntningar.

Dessa viktiga slutsatser var startskottet för bolaget att gå vidare i nästa fas, dvs. expansion. Under 2007 och 2008 har Bolagets organisation byggts ut, och den tekniska plattformen utvecklats. Ett Representative office har etablerats i Kina, och ett nytt bolag har etablerats i Ryssland med en lokal aktör. Under 2008 och 2009 har bolaget lanserat tjänsten under namnet

Wakazaka på ett flertal marknader, bl.a. Kina, Ryssland och Frankrike. Bolaget har utvecklat tjänsten och knutit samarbeten med olika viktiga aktörer på de olika marknaderna, såväl andrahandsiter som etablerade aktörer (bl.a. Kelkoo och eBay). Samtidigt har bolaget sålt andra typer av tjänster för att täcka bolagets kostnader under utvecklingskedet.

FindAds idag

- Bolaget är idag lönsamt och har ett positivt kassaflöde.
- Huvudkontoret är i Stockholm.
- Större delen av de anställda finns i Kina.
- Bolaget har lokal närvaro både i Kina (genom FindAds RO) och i Ryssland (genom FindAds WK).
- Trafikvolymerna på bolagets sites ökar löpande.
- I september hade Wakazaka ca 40 000 unika besökare per vecka och 56 000 sidvisningar.
- FindAds har idag avtal med flera viktiga aktörer som betalar för förmedlad trafik.
- Wakazaka har mer än 22 miljoner aktuella annonser i sin databas.

FindAds är idag redo för storskalig expansion. Den tekniska plattformen är redo, affärsmodellen är etablerad och testad och tjänsten Wakazaka är lanserad på flera marknader. Styrelsens formulerade plan är att finansiera expansionen genom kapitalanskaffning via nyemission av aktier, och samtidigt ansöka om listning av bolagets aktie på Aktietorget. Kapitalanskaffningen är ett viktigt steg; den skall ge bolaget de förutsättningar som behövs för en storskalig lansering, och noteringen ska ge investerarna och bolaget tillgång till alla möjligheter som den finansiella marknaden erbjuder.

AFFÄRSMODELL

Omsättning av Trafik & intäktsmodeller
Wakazakas affärsmodell går ut på att omsätta trafik. Att omsätta trafik innebär i praktiken att "köpa" in besökare och sedan "sälja" dem vidare. Bolaget har kostnader för inkommande trafik och intäkter för den trafik man förmedlar vidare till samarbetspartners. Tjänsten är gratis för användaren och affärsmodellen är B2B. För att nå lönsamhet i affärsmodellen måste FindAds ha en lägre kostnad per besökare än vad den besökaren sedan genererar när den navigerar vidare till andra sites. Eller: Intäkter för utgående trafik ska överstiga kostnader för ingående trafik.

Ingående Trafik

Bolaget har många olika tillvägagångssätt för att generera besökare till sidan.

Den mest direkta vägen, CPC, är en direkt kostnad per besökare, vid click som leder in till sidan. För CPC finns ett stort antal agenter, där den mest kända antagligen är Google Adwords. Därefter finns affiliation agenter där man tillgår t.ex banner-lösningar med cost-per-thousand-impressions (kostnad för tusen visningar). Dessa visas utanför de stora sökmotorerna. Stora aktörer inom denna typ av tjänst är bl.a. Tradedoubler och Affili.net, som tillhandahåller färdiga lösningar och garanterar stor spridning över nätet. Dessa alternativen är kortsiktiga: De genererar direkta besökare till sidan, men bygger också långsiktighet genom att besökare blir medvetna om sidan och i sin tur kan rekommendera den till andra, samt att tjänsten via banners exponeras för en stor mängd användare precis som vid traditionell reklam.

Långsiktigt tittar man på så kallade SEO-lösningar (Search Engine Optimization), vilket innebär att man uppnår en bra rankning av de stora sökmotorerna som Yahoo, Google, Baidu eller Yandex (dvs att man hamnar högt upp i träfflistorna på relevanta söktermer). Detta är mycket viktigt i den långsiktiga planeringen. För detta krävs investeringar: Kostnaden uppstår initialt, effekten lever vidare. En viktig aspekt av SEO är de synergieffekter som uppstår vid stora volymer trafik, vilket är en av de stora anledningarna till att man bör satsa i ett tidigt skede. En stark punktinsats ger långsiktiga eftersvallningar.

Generellt sett, oavsett val av lösning, finns det alltid en kostnad för inkommande trafik, vare sig det rör sig om en direkt kostnad för klick, eller en långsiktigt investering i SEO (search engine optimization). FindAds kommer att applicera flera olika modeller för att driva trafik till sidan, med fokus på långsiktighet.

Utgående Trafik: intäkter

Det finns även en mängd lösningar för att generera intäkter vid utgående trafik. Det är denna del som är särskilt intressant för tjänsten Wakazaka.

De siter dit Wakazaka skickar besökare betalar för trafik i större delen av fallen. På varje sida som visas för användaren är i stort sett alla element länkar ut till andra sidor. Man kan dela upp sidan i två delar: den organiska träfflistan och reklam.

Reklamen som visas runt de organiska träffarna är optimerad efter besökarens intresse, deras geografiska position (region, stad, kvarter) samt vad de söker efter (då de genomfört en sökning vet vi vad de letar efter). All reklam genererar intäkter (dock på olika sätt).

Den organiska träfflistan är det som ger användaren mervärdet med att använda tjänsten Wakazaka, dvs en lista på de radannonser som publicerats hos olika aktörer för den vara användaren är ute efter. Denna lista ska vara så relevant som möjligt för användaren, så att denna kan hitta det han/hon letar efter och på så sätt vara nöjd med tjänsten. Men den ska också vara optimerad för intäkter. Många av de aktörer som publicerar radannonser är beredda att ge Wakazaka ersättning för den trafik som förmedlas till dem.

Detta innebär att merparten av länkarna ut ur Wakazaka genererar intäkter till bolaget. Det finns dock en uppsjö av olika ersättningsmodeller för den trafik Wakazaka förmedlar till andra aktörer.

- cpc-avtal där man får betalt för varje skickad besökare, oavsett vad de sedan gör. I detta fall är ersättningen per besökare låg.
- "leads" där man får betalt för genomförd action (pay-per-action), t.ex. om en besökare navigerar vidare från Wakazaka och köper en flygresa – då får Wakazaka ersättning från den flygsite som sålt resan och ersättningen är en andel av köpeskillingen. Genomför besökaren inget köp får heller inte Wakazaka någon ersättning. I detta fall ersätts Wakazaka endast för ett fåtal besökare som förmedlats, men ersättningen är mycket högre än vid cpc.

- Banners, dvs att Wakazaka erbjuder en publiceringsplattform där andra aktörer kan publicera sin reklam. Här finns olika ersättningsmodeller, men oftast rör det sig om cost-per-thousand-impressions.

I de flesta fallen är det standardiserade lösningar, så kallade "affiliationer" som man aktiverar via konton hos olika förmedlare. Det mesta sker per automatik. Till en början kommer FindAds använda sig av automatiserade modeller och applicera dessa på Wakazakas olika siter. I och med att trafikvolymerna ökar kommer dessa optimeras, både automatiskt och aktivt av FindAds. Framöver kommer FindAds att teckna avtal med annonsörer direkt, och på så sätt eliminera mellanhänderna.

Investeringar

Väsentliga investeringar som gjorts av bolaget är investeringar i varumärkesbyggnad samt i den tekniska plattform som används för bolagets tjänst Wakazaka. Även uppbyggnaden av bolagets organisation i Kina har medfört en del investeringar. Den tekniska plattform bolaget har utvecklat är skalbar och applicerbar på nya marknader. Ingen större teknisk investering behövs för att lansera tjänsten i ett nytt land.

FÖRUTSÄTTNINGAR OCH STYRKOR

Lönsamhet & Intäkter

- En uppsjö av automatiserade intäktsmodeller.
- Intäktsmodellerna och den publicerade reklamen kan vara både globala och regionala. Reklam för varumärken som BMW eller Nokia kan visas globalt på alla Wakazakas sidor och sidor, och reklam för en återförsäljare av begagnade bilar i Peking kan visas endast för besökare från Peking.
- Intäktsmodellerna och reklamen kan vara både generella och specifika. Pepsi kan visas för alla kategorier, då det är relevant för dem att alla ser deras reklam, och reklam för hotell i Thailand kan visas endast då användaren söker efter en resa till Thailand.
- Stor bredd av ämnen, regioner och marknader. Då Wakazaka sammanställer utbudet av radannonser på nätet är alla söktermer relaterade till varor och tjänster som säljs via radannonser relevanta för sidan.
- Wakazaka är inte beroende av en marknad. Trafiken kommer till Wakazaka från en mycket stor mängd marknader, och förmedlas ut till en mycket stor mängd marknader som genererar intäkter. Dvs att Wakazaka inte är beroende av om t.ex. spelmarknaden minskar drastiskt eller bostadsmarknaden stannar av.
- Kvalitativ trafik. Besökarna som navigerar till Wakazaka är köpbenägna. De behöver inte övertygas om att genomföra ett köp, till skillnad från Facebook, Twitter, Spotify etc, där besökarna är ute efter sociala kontakter eller nöje istället för köp.
- Användaren av Wakazaka har sannolikt navigerat till sidan genom att klicka på reklam, vilket gör det sannolikt att han/hon kommer att klicka på reklam även på Wakazakas sida.
- Riktad information och reklam. Wakazaka vet vad besökaren letar efter (genom sökfältet), och var dom är (IP adress eller val av region), vilket gör det möjligt för bolaget att visa riktad reklam till besökaren enligt dennes önskemål.
- Beprövade intäktsmodeller. Wakazaka kommer i första hand att använda sig av automatiserade intäktsmodeller som är beprövade.
- Beprövat koncept. Wakazakas koncept har redan använts av andra bolag med goda resultat. Bl.a. Allaannonser.se i Sverige eller Yakaz.com i USA.

Makroekonomiska

- Andrahandsmarknaden på internet växer globalt.
- Internet växer, främst i utvecklingsländer – Internetpenetrationen i Sverige är 77 %, i Kina är den 19 % och i Ryssland 21 %. I världen är den 15 %.
- Bredbandspenetrationen ökar.
- Köpkraften i fattiga länder ökar.
- Globalisering.
- Stor efterfrågan på andrahandsvaror i utvecklingsmarknader, framför allt i samband med lågkonjunkturen.

Mikroekonomiska

- Konsumenter är allt mer benägna att handla på nätet
- Andrahandsmarknaden går från papper till internet
- Dagens ungdom har allt större internetvana och benägenhet till handel över nätet.
- Nya radannonssajter uppstår löpande
- Annonsering på internet ökar löpande och tar marknadsandelar från traditionella media
- Marknaden i Sverige ett undantag; Blocket dominerar marknaden. I andra länder konkurrerar flera aktörer, stora som små.

Projektspecifika Förutsättningar

- Konceptet är beprövat på olika marknader.
- Tjänsten kan exporteras.
- Den tekniska plattformen är skalbar.
- Wakazaka kan lanseras i alla länder som har en fungerande internetstruktur.
- Reklamen kan riktas efter besökarnas sökningar och beteenden.
- Besökarna är köpbenägna.
- Besökarna är benägna att klicka på reklam.
- Många intäktmodeller är applicerbara på Wakazaka.
- Bara B2B.
- Ingen kundkontakt.
- Inga avtal med privatpersoner.
- Inget ansvar för innehåll i annonser.

Företaget och ledningen

- Egen organisation i Kina. Därmed kostnadseffektiv utveckling.
- Lokal närvaro & lokal kompetens på den viktiga kinesiska marknaden.
- Närvaro i Ryssland genom bolaget FindAds WK.
- Egenutvecklad teknisk plattform.
- Egen kompetens inom programmering och utveckling.
- Kompetens inom omsättning av trafik.
- Kompetens inom noteringsprocesser.
- Erfarenhet av publika nyemissioner.
- Kompetens inom ledning av ett publikt listat aktiebolag.
- Erfarenhet inom internationella relationer och internationell marknadsföring.
- Genomfört pilotprojekt.
- Lönsamt bolag.

Marknaden

- Andrahandsmarknaden på internet är stor och växer.
- Blocket.se är den 7:e mest besökta hemsidan i Sverige med ca 3,4 miljoner unika besökare i veckan.
- Allaannonser.se, som erbjuder samma tjänst som Wakazaka i Sverige, har uppskattningsvis 256 000 unika besökare i veckan (källa: Kina index), på en marknad med en dominerande aktör (Blocket.se).
- Frankrikes fem största radannonsersiter har tillsammans ca 15 miljoner unika besökare i veckan.
- I de flesta länder där Wakazaka etablerar sig finns inte denna typ av tjänst, och Wakazaka blir på den första aktören.
- Priserna på ingående trafik i utvecklingsländerna är i dagsläget mycket låga, vilket innebär att Wakazaka kan etablera sig som en stark aktör med bred närvaro på nätet i dessa länder på ett relativt billigt sätt.

FINDADS AB(PUBL.) -BOLAGET

Bolagsstruktur

FindAds AB (publ.) (556710-8757) är moderbolaget med säte i Stockholm. FindAds är ett holdingbolag vars aktie skall tas upp till handel på en börs eller handelsplattform.

FindAds har i dagsläget ett representationskontor i Kina, FindAds AB Representative Office Beijing China, där den tekniska personalen arbetar samt representerar bolaget på den kinesiska marknaden. FindAds äger dessutom 50 % av FindAds WK OOO i St. Petersburg, Ryssland. Bolaget ska hantera försäljning, avtal och marknadsföring på den ryska marknaden och driver tjänsten Wakazaka i Ryssland under domänen www.wakazaka.ru. Resterande 50 % ägs av ett ryskt bolag som är aktivt inom internetbranschen.

UTVECKLING OCH FRAMTIDEN

FindAds planerar att genomföra en nyemission och notering för att tillföra bolaget kapital och göra aktien likvid. Kapitalet ska sedan användas till att öka trafiken på de olika siteerna. Detta leder till minskade kostnader per besökare på lång sikt, och ökar bolagets intäkter per besökare genom att fler intäktmodeller kan appliceras samt att de blir mer träffsäkra. Genom att snabbt öka trafiken kan FindAds tidigare uppnå en break-even i relationen intäkt/kostnad per besökare, vilket är avgörande för bolagets lönsamhet.

FindAds undersöker löpande marknaden för potentiella förvärv. En del av emissionslikviden kan komma att användas till företagsförvärv om sådant skulle kunna vara en billigare väg till marknadsexpansion än andra marknadsinvesteringar.

Vidare ska kapitalet användas till utökning av organisationen i Kina, optimering av tjänsten samt expansion av tjänsten till nya marknader.

Användning av emissionslikvid

Bolagets förestående nyemission kommer att tillföra Bolaget minst 3 000 000 sek och högst 9 999 990 sek. Beroende på storleken på emissionslikviden kommer FindAds utvecklingsstrategi se lite annorlunda ut.

Om emissionslikviden uppgår till mellan 5 – 10 MSEK så kommer FindAds att investera ca 3 MSEK i ett första skede på marknadsinvesteringar på befintliga marknader, dvs Kina, Frankrike, Ryssland, Tyskland och Polen. Bolaget kommer att noggrant och i realtid att följa effekten dessa marknadsinvesteringar och utvärdera resultaten. Beroende på dessa kommer investeringarna i marknadsföring och expansion ske mer eller mindre snabbt, och Bolagets expansion lika så. Det är viktigt att poängtera att Bolaget sitter på både gas och broms gällande dessa investeringar, och kommer att gasa stegvis endast efter att en utvärdering påvisat resultat. Bolaget kommer också att lansera Wakazaka på nya marknader löpande.

Uppgår emissionslikviden till 3 – 5 MSEK så kommer Bolaget att fokusera marknadsinvesteringarna på den kinesiska och den franska marknaden. När sedan kassaflödet från verksamheten på dessa marknader möjliggör det kommer bolaget att investera i expansionen av verksamheten på andra marknader.

Ett fönster i tiden

FindAds har i dagsläget ett bra läge för en snabb expansion. Den tjänst FindAds erbjuder, Wakazaka, finns ännu inte på flera utvecklingsmarknader. I dagsläget är Wakazaka först med en söktjänst inom radannonser på nätet i Kina, Ryssland och Polen.

Dessa marknader har en internetpenetration som är relativt låg och växer snabbt. Då dessa marknader är unga är priserna fortfarande mycket låga, både för ingående och utgående trafik. Men dessa priser ökar löpande i samband med att internetbranschen och ehandeln i dessa länder ökar, samt att antalet internetanvändare ökar. Detta innebär att det idag är billigt att få in en besökare på sin site, men att denna också ger en låg avkastning vid förmedling. Inom 3 år borde priset och avkastningen per besökare vara i nivå med Frankrike, som är ca 5 gånger högre. FindAds plan är att nu bygga upp en stark närvaro på nätet och bli en välkänd och använd site. På så sätt kommer kostnaden per besökare minska löpande, samtidigt som intäkterna per besökare ökar. Genom att göra en stor marknadssatsning i detta skede då marknaden i dessa länder är i sitt lide kan FindAds på ett billigt sätt bygga ett välkänt varumärke och det självklara valet för den som söker efter en begagnad vara på nätet.

Mogna marknader

FindAds kommer också att utveckla Wakazaka på mogna marknader. I dagsläget finns Wakazaka i Frankrike och Tyskland. Nya marknader kommer att tillkomma löpande. Dessa marknader är mogna, Internet- och bredbandspenetrationen är hög och ehandeln är väl utvecklad. Det finns tillväxt, både vad gäller antalet Internetanvändare och skiftet av annonser och reklam samt radannonser från traditionella media till Internet. Dock är priserna på dessa marknader redan höga, både för ingående och utgående trafik. Detta innebär att man snabbare än i utvecklingsmarknader kan få en bra intäkt för varje besökare, men också att det är dyrare att få in besökare på siden. Genom marknadssatsningar initialt kan man dock bygga upp ett välkänt varumärke dit folk kommer att navigera självmant och som sökmotorerna kommer att visa upp för användare. Det finns fler intäktmodeller och aktörer som är redo att betala för trafik, vilket gör att intäkterna kommer att öka snabbare än i utvecklingsmarknader. FindAds kommer att nå break even snabbare på dessa marknader, men kommer att ha svårt att få samma avkastning per besökare på lång sikt som på utvecklingsmarknader.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Bolaget är idag kassaflödespositivt. Den löpande verksamheten genererar en vinst, och resultatet för verksamhetsåret 2009 väntas bli positivt. Bolaget behöver inte mer kapital för att klara den löpande verksamheten. Dock behöver bolaget mer kapital för att kunna expandera snabbt och på så sätt snabbare nå break-even i avkastning per besökare. Bolaget har i dagsläget 27 anställda, varav 2 i Sverige och 25 i Kina.

Inga väsentliga förändringar i bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden har inträffat efter senaste tidpunkt för reviderad information.

	01.01.2009 -30.06.2009	2008	2006/2007*
Omsättning	444 883	96 933	39 282
Rörelseresultat	66 456	-117 619	-480 777
Vinst per aktie	0,07 sek	-0,12	-0,48
Balansomslutning	635 682	505 200	245 008
Kassa	293 450	12 172	20 901
Soliditet (1)	75 %	81 %	neg.
Rörelsemarginal (2)	15 %	neg.	neg.
Antal anställda	11	6	3

(1) Soliditet: $Eget kapital + (0,72 * obeskattade reserver) / \text{Summa eget kapital och skulder}$.

(2) Rörelsemarginal: $\text{Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen}$

*Då bolaget grundades i slutet av 2006 har bolaget upprättat en redovisning för ett förlängt räkenskapsår 2006/2007.

PROGNOS

FindAds prognos är att 2011 uppnå en omsättningstakt på årsbasis som uppgår till 25 miljoner sek med god lönsamhet.

FindAds omsättning baseras på antalet besökare och snittintäkten per besökare.

Antal besökare - Marknadsstorlek

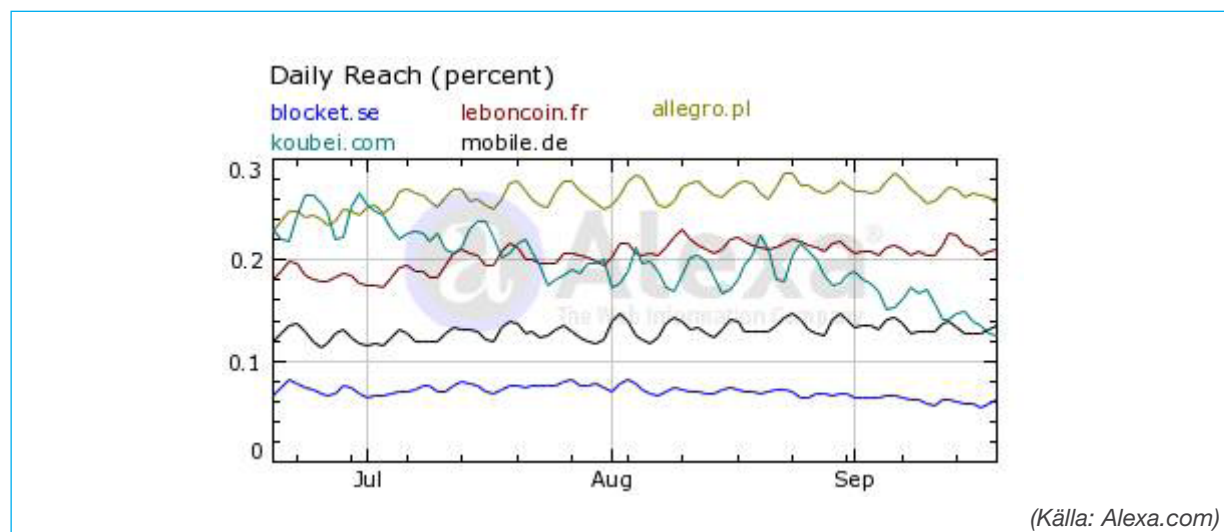
Andrahandsmarknaden är mycket stor. Det är en viktig del av Internet som ständigt växer. I Sverige har de större annonsiterna gemensamt ca 5 miljoner användare på en marknad med totalt 7 miljoner Internetanvändare (71 %), och Blocket är Sveriges 7:e mest besökta site. I Frankrike är det ca 15 miljoner av totalt 31,3 miljoner Internetanvändare (48 %), och Leboncoin.fr är den 11:e mest besökta. I Kina är motsvarande siffror 22 resp. 253 (8,7 %). Marknaden är således mycket stor och de länder där Wakazaka redan är lanserat har sammanlagt 373 miljoner Internetanvändare, och uppskattningsvis 61 miljoner användare av andrahandsiter per vecka. Andrahandsmarknaden växer, och den är i ett tidigt utvecklingskede i länder som Kina och Ryssland. Internet generellt växer och Wakazaka kommer att lanseras i nya länder löpande, vilket innebär att Wakazaka's marknad kommer att växa avsevärt de kommande åren.

MARKNADSSTORLEK

	Befolkning (miljoner)	Internet- användare (miljoner)	Internet- penetration	Användare av andrahandssiter (miljoner/vecka)	Användare av andrahandssiter (% av internet- användare)
Kina	1310	253	19%	22	9%
Ryssland	142	30	21%	7	23%
Polen	38,1	16	42%	8	50%
Tyskland	82,6	42,5	51%	9	21%
Frankrike	63,5	31,3	49%	15	48%
SUMMA:	1636,2	372,8	23%	61	16%

(Källa: Wolfram-alpha.com, Alexa.com, Google Trends)

EXEMPEL PÅ ANDRAHANDSSITER (Blocket.se har 3,5 miljoner unika besökare per vecka):



Wakazaka kommer att marknadsföra tjänsten och driva trafik på många sätt med fokus på långsiktighet. Att bygga upp stora trafikmängder kräver investeringar i ett kort perspektiv, därav förevarande nyemission. När siterna väl är etablerade kommer dessa kostnader att kunna minskas eftersom köparna lär sig att hitta till FindAds siter direkt.

Antal besökare - Prognos

Storleken på marknaden där Wakazaka agerar, resultatet av pilotprojektet Touteslesannonces.fr och på situationen i dagsläget visar att det finns bra förutsättningar att nå stora trafikvolymmer. Wakazaka har idag ca 40 000 unika besökare i veckan, främst från Frankrike och Kina.

Det är ledningens bedömning att Wakazaka under 2011 kommer att uppnå ca 2 miljoner unika besökare per vecka.

Jämfört med trafikvolymerna hos andra aktörer på marknaden är detta en mycket försiktig prognos: Allaannonser.se har 256 000 unika besökare per vecka i Sverige där det finns 7 miljoner internetanvändare, och Blocket.se har ca. 3,5 miljoner (källa: Kia index). På lång sikt kommer trafikvolymerna att växa både genom att användare hittar siten, genom marknadens tillväxt samt genom Wakazakas expansion till nya marknader.

Intäkt per besökare

FindAds lanserade under 2007 sitt pilotprojekt Touteslesannonces.fr, där ett fåtal intäktsmodeller som bedömdes som representativa applicerades. Siten Touteslesannonces.fr genererade då en intäkt på 0,23 sek (22,74 öre) per besökare, vilket var bra. Wakazaka väntas dock generera högre intäkter per besökare, bl.a. för att:

- fler intäktsmodeller kommer att appliceras,
- ökade trafikvolymerna gör dem mer träffsäkra och lönsammare,
- ökade trafikvolymerna möjliggör nya intäktsmodeller och
- ersättningarna på nätet för förmedlad trafik har ökat sedan 2007.

Bolaget har i dagsläget en intäkt på ca 0,10 sek per unika besökare. Fokus har legat på utveckling av bolaget och tjänsten det senaste året, och de intäktsmodeller och avtal som FindAds i dagsläget har gått till att snabbt optimera för att öka intäkterna. På längre sikt väntas intäkten per besökare att nå ca 0,70 sek. Som jämförelse kan nämnas att många siter i Sverige, som är en mogen marknad, har ca 1,00 sek per besökare i intäkt. Då Wakazaka finns på både mogna och omogna marknader kommer det att finnas en variation i intäkten per besökare mellan de olika länderna.

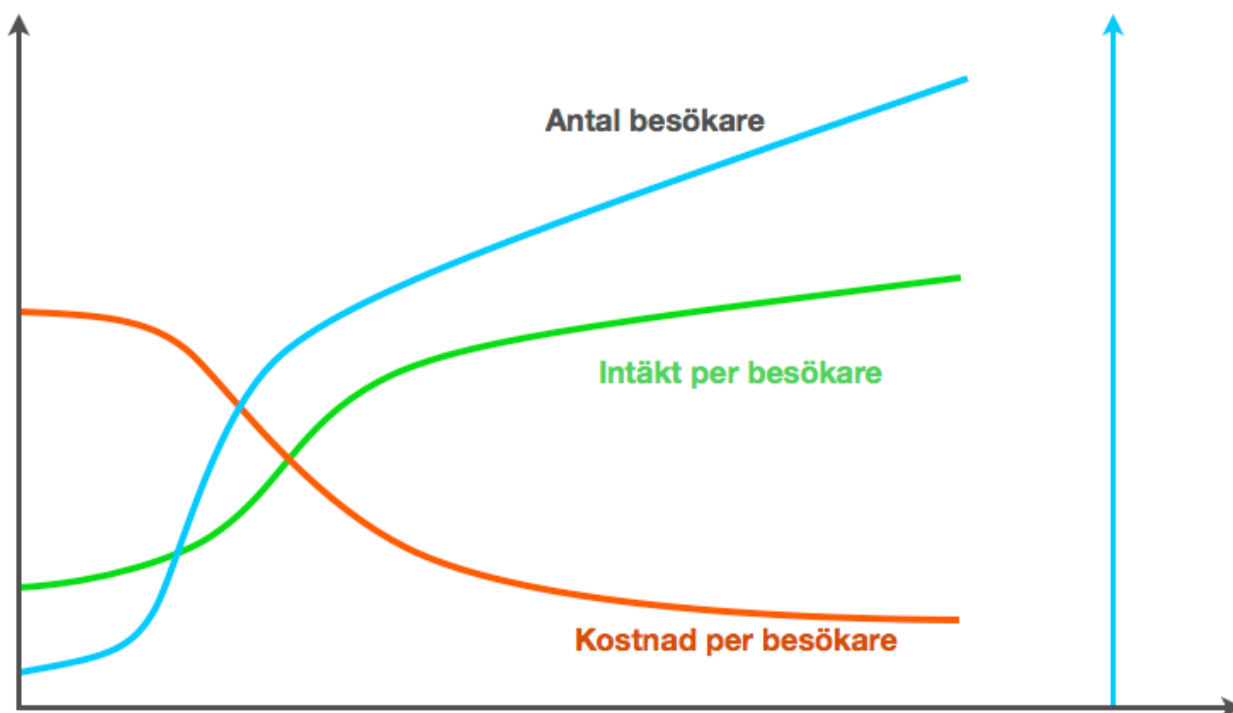
Det är ledningens bedömning att Wakazaka under 2011 kommer att uppnå en snittintäkt om 0,25 sek per besökare.

En trafikvolym om 2 miljoner användare per vecka och en intäkt på 0,25 sek per besökare ger en omsättning på 26 miljoner kronor på årsbasis.

Kostnader

Bolaget är inte i behov av nya investeringar i större skala. Det kapital som behövs ska användas till marknadsinvesteringar för att bygga upp trafikvolymen och bygga varumärket Wakazaka. Då bolaget har en mycket kostnadseffektiv organisation genom att ha större delen av de anställda i Kina kommer inte de löpande kostnaderna att öka avsevärt. Bolaget har dessutom spetskompetens inom sökmotoroptimering (SEO), vilket möjliggör en långsiktig uppbyggnad av trafikvolymen och minskar behovet av nya marknadsinvesteringar. Genom att lansera tjänsten globalt når FindAds storskalighets- och stordriftsfördelar. Bolaget uppskattar att löpande kostnader på årsbasis vid en årsomsättning på 26 miljoner kronor uppgår till ca 15 miljoner kronor.

FÖRVÄNTAD UTVECKLING



PROGNOS – SAMMANFATTNING

FindAds prognos är att under 2011 nå en årsomsättningstakt på 25 miljoner sek med ett rörelseresultat på 10 miljoner sek på årsbasis före kostnader för vidareutveckling och expansion.

Bolaget väntas redovisa ett positivt resultat för räkenskapsåret 2011.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har eller har haft näringsförbud, åtalats för bedrägerirelaterade mål eller i övrigt anklagats av myndigheter i frågor som kan ha inverkan på respektive persons uppdrag i bolaget.

Styrelse

FindAds:s styrelse består av fyra personer. De nuvarande styrelseledamöternas namn, födelseår, befattning 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 2004.

Styrelsens Kontorsadress:

Textilgatan 43, 12030 Stockholm

Darius Stenberg, Styrelseordförande

Darius är tillsammans med Dominik grundare av Bolaget. Darius har sedan 2004 arbetat som VD på AU Holding AB (publ.) där han varit ansvarig för listningsprocessen av bolaget (AU Holdings aktie är listad på Aktietorget sedan 2006) och etablerat bolaget i Kina. Darius är engagerad i olika branscher i Sverige och har erfarenhet från internationella affärsrelationer. Darius har studerat på HPU (USA), Lunds Universitet samt Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Invald: 2006-09-04

Nuvarande uppdrag:

VD och ordinarie ledamot i AU Holding AB (publ.).
VD och styrelseordförande i Allidental Q & Co AB*.
Ordinarie ledamot i OOO FindAds WK (Ryssland).
Styrelseordförande i AU Invest AB*.
Styrelseordförande i Allidental Metal Technology.
Beijing Co., Ltd (Kina)*.
Ordinarie ledamot i Svenska Guldkontrollen AB.
Ordinarie ledamot i Svensk Guldplacering AB*.

*Dessa bolag ingår i koncernen AU Holding AB (publ.) där Darius (både privat och genom bolag) är storägare.

Tidigare uppdrag:

Styrelseordförande i 24 Gold International AB (publ.)

Födelseår: 1979

Antal aktier: 450 000 st. (närstående med Svenska Guldkontrollen AB som äger 80 000 aktier).

Kontorsadress: Textilgatan 43, 12030 Stockholm.

Dominik Stenberg, VD och ordinarie ledamot

Dominik är tillsammans med Darius grundare av Bolaget. Dominik har sedan många år jobbat med Internet och reklambranschen. Han har lång erfarenhet inom kommunikation på Internet, bl.a. från Wieden+Kennedy London och Great Works, samt inom omsättning av trafik. Dominik har utbildat sig på bl.a. HPU (USA), Forsbergs, KTH och Hyper Island, som anses vara branschledande inom reklam på nätet.

Invald: 2006-09-04

Nuvarande uppdrag:

Styrelseledamot i AU Invest AB.
Styrelsesuppleant i Svenska Guldkontrollen AB.
Styrelsesuppleant i Svensk Guldplacering AB.

Tidigare uppdrag: Inga.

Födelseår: 1978

Antal aktier: 200 000 st.

Kontorsadress: Textilgatan 43, 12030 Stockholm.

Linus Lindgren, ordinarie ledamot

Linus Lindgren arbetar som projektledare för Maersk Line sedan 2006, och arbetar främst med bolagets e-handelsplattform, maerskline.com. Sedan 2006 är Linus även styrelseledamot i AU Holding AB. Linus har en MSc in Business Administration från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet, och har även studerat vid University of Sussex (England), Waseda University (Japan), och Hokkaido Tookai University (Japan).

Invald: 2008-06-30

Nuvarande uppdrag:

Styrelseledamot i AU Holding AB (publ.).
Projektledare e-handel för A.P. Möller Maersk, Danmark.

Tidigare uppdrag: Maersk Sverige 2006 - 2008

Födelseår: 1981

Antal aktier: 0

Kontorsadress:

A.P. Moller - Maersk A/S
Dampfaergevej 21
2100 Copenhagen Oe
Denmark

Karl-Johan von Heland, ordinarie ledamot

Karl har en lång erfarenhet inom finansbranschen och från arbete med företagsutveckling, bl.a. som Senior Adviser (Corporate Finance) på Aragon Fondkommision AB och Partner på Nestor Venture Capital AB samt Y3K AB (Venture Capital). Han har dessutom en lång erfarenhet från ledande positioner inom en rad olika branscher, bl.a. från BT Nordic (British Telecom)/Telenordia AB som strategiansvarig konsult, från Teli AB (industri del av Telia) som Group Controller och ansvarig för R&D samt managementkonsult inom Habberstad AB (numer AT Kearney) mm. Karl har även varit sekreterare i den offentliga utredningen Direktinvesteringskommittén vid Svenska Näringsdepartementet. Han är civ.ek. från den internationella ekonomlinjen vid Uppsala Universitet 1978.

Invalid: den 8 oktober 2009

Nuvarande uppdrag:

Styrelseledamot i International Mergers and Acquisition Partners Ltd, Kenya.
Styrelseledamot i Arholma Landsort AB.

Tidigare uppdrag:

Scanjack AB: 2007-2009

Under 90-talet satt Karl i styrelserna i bl.a. Spray, Acti, Playahead, Blue2Space, Njoy Träning och Hälsa, mm.

Födelseår: 1954

Antal aktier: 0 st.

Kontorsadress:

Nordic Merger AB, Kungsgatan 3, Stockholm

Revisorer

Revisionsbolag:

Earnst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm

Revisorer: Niklas Johansson och Anders Lindby

Ernst & Young AB och Anders Lindby (Auktoriserad) valdes in som revisor på extra bolagsstämma den 5 november 2008. På ordinarie årsstämma 2009 valdes även Niklas Johansson (Ernst & Young AB) in som revisor.

Tidigare revisorer:

Göran Berg (Berg och Bergström Revision), var revisor i bolaget från 30.06.2008 till 05.11.2008. Han avsade sig uppdraget på grund av att FindAds AB valt att bli publikt och ansöka om listning vilket inte var i linje med deras interna policy.

Anders Sandin (Lindebergs Grant Thornton AB) trädde ur bolaget vid ordinarie årsstämma 2008 då han skulle gå i pension.

Övrigt

Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare. För övrigt har Bolaget inte några särskilda överenskommelser med övriga 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 avtal mellan Bolaget och någon Styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

STYRELSEN ARBETSFORMER

FindAds 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 FindAds 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 rapporteringsskyldigheter, samt fastställer instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Styrelsen skall sammanträda minst fyra gånger årligen. FindAds är inte skyldiga att följa och tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning då bolagets marknadsvärde understiger 3 mdr kr samt att Bolagets aktie inte är föremål för notering på börs eller auktoriserad marknadsplats.

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.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Under räkenskapsåret 2009 utgår ingen ersättning till styrelsen. Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår ovan. VD tar i dagsläget ej ut någon lön och kommer att göra så först när den löpande verksamheten ger utrymme för det. Darius Stenberg kommer som grundare att ge ersättning till externa styrelseledamöter i form av

optioner på befintligt innehav.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Darius Stenberg, styrelseordförande, och Dominik Stenberg, VD och styrelseledamot, är bröder. Utöver dem har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare 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 varit ställföreträdare i företag som försatts i konkurs eller likvidation. 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 rättsligt reglerad eller fått näringsförbud.

FALLSKÄRM, LOCK-UP M. M.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något avtal med bolaget om ersättning efter respektive uppdrags upphörande. Darius Stenberg och Dominik Stenberg har förbundit sig att inte avyttra innehavda (i förekommande fall via bolag eller närstående) aktier inom en period omfattande tolv månader från första dag för listning av Bolagets aktie. Efter samråd med styrelsens ordförande kan dock mindre poster, uppgående till högst 10 procent av innehavda aktier, komma att avyttras i syfte att förbättra spridning samt likviditet i aktien.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ÄGARSTRUKTUR

FindAds har per den 15 september 2009 följande ägare:

ÄGARE	Antal aktier	% av aktier	Antal röster	% av röster
Darius Stenberg	450 000	45%	450 000	45%
Dominik Stenberg	200 000	20%	200 000	20%
Gold Holding AG	120 000	12%	120 000	12%
Svenska Guldkontrollen AB	80 000	8%	80 000	8%
Danuta Stenberg	50 000	5%	50 000	5%
Saga Hellsing	50 000	5%	50 000	5%
Claréus & Co AB	40 000	4%	40 000	4%
Christophe Destrero	10 000	1%	10 000	1%
SUMMA:	1 000 000	100%	1 000 000	100%

Efter förestående nyemission, i det fall den fulltecknas, kommer FindAds att ha följande ägare:

ÄGARE	Antal aktier	% av aktier	Antal röster	% av röster
Darius Stenberg	450 000	27%	450 000	27%
Dominik Stenberg	200 000	12%	200 000	12%
Gold Holding AG	120 000	7,2%	120 000	7,2%
Svenska Guldkontrollen AB	80 000	4,8%	80 000	4,8%
Danuta Stenberg	50 000	3%	50 000	3%
Saga Hellsing	50 000	3%	50 000	3%
Claréus & Co AB	40 000	2,4%	40 000	2,4%
Christophe Destrero	10 000	0,6%	10 000	0,6%
Nya ägare	666 666	40%	666 666	40%
SUMMA:	1 666 666	100%	1 666 666	100%

AKTIEKAPITAL

HÄNDELSE	år	antal aktier	aktiekapital	kvotvärde
Bolagets bildande	2006	1 000	100 000	100
Split	2007	10 000 000	100 000	100
Omvänd split	2008	200 000	100 000	0,50
Nyemission	2008	1 000 000	500 000	0,50
Nyemission*	2009	1 666 666	833 333	0,50

* Gäller förestående ej ännu genomförd nyemission.

Övrigt

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.
- Antalet aktier skall vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 500 000 kronor.
- Registrerat antal aktier är 1 000 000 aktier
- Kvotvärdet är 0,50 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är denominerade i svenska kronor.
- Bolaget har endast ett aktieslag.
- Det föreligger ingen skillnad i rösträtt mellan de emitterade aktierna. En (1) aktie motsvarar en (1) röst. Alla aktier har lika del i Bolagets vinst och tillgångar.
- Aktieboken hanteras elektroniskt av Euroclear (f.d. VPC, Box 7822, 103 97 Stockholm).
- Samtliga aktier är utställda på innehavaren.
- Bolaget har ej utfärdat optioner, konvertibler mm som medför rätt till nyteckning av aktier.
- Det finns inga begränsningar i rätten att avyttra aktier.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0003036821
- Det har sedan tidigare inte varit någon handel i aktien.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2009. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot 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.

Någon beslutad utdelningspolicy för Bolaget finns inte. Bolaget befinner sig i ett uppbyggnadsskede, varför ingen utdelning kan förväntas det närmaste året. Därefter är det Bolagets avsikt att dela ut en icke obetydlig del av vinsten vid varje utdelningstillfälle, under förutsättning att Bolagets ekonomi tillåter detta.

Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien. Aktien är inte underställd tvingande övertagandebud, rätt till tvångsinlösen eller avyttringsrätt. Inget övertagandebud har lagts på bolagets kapital sedan bolagets grundande. Ingen utdelning har hittills gjorts.

RÄKENSKAPER

Nedan följer en sammanställning av bolagets ekonomiska utveckling sedan bolaget grundades 2006 fram till sista juni 2009. Siffermaterialet är ett sammandrag och är inte fullständigt. Reviderade fullständiga årsredovisningar för räkenskapsåren 2006/2007 och 2008 finns att ladda ner på bolagets hemsida, www.findads.se, under finansiella rapporter. Siffermaterialet för perioden 01.01.2009 – 30.06.2009 är inte reviderat.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de införlivade årsredovisningarna (se nedan) ingår revisionsberättelserna för den via hänvisning införlivade finansiella informationen, noter och redovisningsprinciper. Införlivat material skall läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finnstillgängliga på Bolagets kontor och hemsida (www.findads.se).

Införlivas via hänvisning:

Årsredovisning FindAds AB	2006-09-14 – 2007-12-31
Årsredovisning FindAds AB	2008-01-01 – 2008-12-31

2009.01.01 – 2009.06.30

Omsättningen under årets första sex månader uppgick till 445 kkr (97). Rörelseresultatet för perioden blev positivt och uppgick till 66 kkr. Större delen av omsättningen härrör från sålda tjänster som inte är Bolagets nyckelverksamhet. Försäljningen av denna typ av tjänst (inom programmering och relaterade tjänster, i Sverige) täcker dock kostnaderna för utveckling av Bolagets kärnverksamhet Wakazaka.com. Bolagets soliditet är bra, 75 % (81 %). 285 kkr av omsättningen under perioden utgjordes av transaktioner med närstående part.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolag	Omsättning
Claréus & Co AB (556617-6979)	194 768 sek
Allidental Q & Co AB (556224-5190)	90 500 sek

Under perioden har Bolaget vidareutvecklat tjänsten Wakazaka och lanserat den i Ryssland, Polen och Tyskland. Bolaget har arbetat med sökmotoroptimering och erhållit goda resultat vilket återspeglas i viktiga nyckelparametrar och trafik. Efter periodens utgång har FindAds utökat organisationen i Kina med en ny större lokal och fler anställda. Utvecklingen av Wakazaka sker löpande. FindAds har även efter periodens utgång påbörjat arbetet med listning av bolagets aktie samt nyemission.

Då bolaget idag är kassalödespositivt är det ledningens bedömning att bolaget har de finansiella resurserna som behövs för att driva verksamheten vidare. Dock behövs ett tillskott av kapital för att kunna expandera i större skala, varav förestående emission. Bolaget har tillräckligt med kapital för att bedriva verksamhet i minst 12 månader.

**BOLAGETS
RESULTATRÄKNING**

	Delår	Helår	Förlängt räkenskapsår
	2009-01-01 -2009-06-30	2008-01-01 -2008-12-31	2006-09-14 - 2007-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	444 883	96 933	39 282
	444 883	96 933	39 282
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-222 842	-52 500	-142 233
Övriga externa kostnader	-64 424	-92 338	-42 010
Personalkostnader	-64000	-18 000	-281 889
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföring) av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-27 161	-54 322	-53 927
Rörelseresultat	66 456	-120 227	-480 777
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	2 617	33
Räntekostnader och liknande resultatposter	-409	-9	1 904
Resultat efter finansiella poster	66 047	-117 619	-478 840
Resultat före skatt	66 047	-117 619	-478 840
ÅRETS RESULTAT	66 047	-117 619	-478 840

**BOLAGETS
BALANSRÄKNING**

	2009-06-30	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	132 845	159 414	212 552
	132 845	159 414	212 552
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och verktyg	3 356	3 948	5 132
	3 356	3 948	5 132
Summa anläggningstillgångar	136 201	163 362	217 684
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	176 446	106 250	0
Övriga fordringar	2 500	204 077	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 085	19 339	6 423
	206 031	329 666	6 423
Kassa och bank	293 450	12 172	20 901
Summa omsättningstillgångar	499 481	341 838	27 324
SUMMA TILLGÅNGAR	635 682	505 200	245 008

**BOLAGETS
BALANSRÄKNING**

	2009-06-30	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (1 000 000 aktier)	500 000	500 000	100 000
FRITT EGET KAPITAL			
Balanserad vinst eller förlust	-88 833	28 786	247 626
Periodens resultat	66 047	-117 619	-478 840
Summa eget kapital	477 214	411 167	-131 214
KORTFRISTIGA SKULDER			
Övriga skulder	69 380	74 034	351 793
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	89 088	19 999	24 429
	158 468	94 033	376 222
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	635 682	505 200	245 008

KASSAFLÖDESANALYS

Bolagets kassaflöde för årets första sex månader var positivt, och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 281 kkr. Större delen av kassaflödet kommer från sålda tjänster i Sverige inom programmering och relaterade tjänster. En stor del av bolagets utestående fordringar per 2008.12.31 har under perioden flutit in vilket påverkat kassaflödet positivt.

2009-01-01 – 2009-06-30

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	66 456
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	
Avskrivningar och nedskrivningar	27 161
	93 617
Erlagd ränta	-409

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Före förändringar av rörelsekapital	93 208
Förändring av rörelsekapital	
Förändring av fordringar	113 956
Ökning av kortfristiga skulder	74 114
Kassaflöde från den löpande verksamheten	281 278

Årets kassaflöde	281 278
Likvida medel vid årets början	12 172
Likvida medel vid årets slut	293 450

RISKFAKTORER

Risker

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande och i detta avseende utgör aktieäggande i FindAds inget undantag. Ett aktieinnehav skall ses som en placering med möjlighet till värdestegring men där det även finns risk att insatsen kan gå förlorad. Det finns ingen garanti på att det kapital och/eller de tillgångar som investeras i detta projekt ger avkastning eller kommer att kunna återvinnas helt eller delvis. Nedan redovisas de olika riskfaktorer som av Bolaget anses vara av störst betydelse. Nedanstående faktorer är inte sammanställda i prioritetsordning och gör inte heller anspråk på att vara uttömmande. Potentiella investerare uppmanas därför att, utöver den information som framkommer i detta memorandum, göra en egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Medarbetare

Bolagets företagsledning är medveten om den risk det innebär när nyckelkompetensen samlas hos ett fåtal personer. För att minimera risken att viktiga nyckelpersoner lämnar verksamheten samt för att underlätta rekrytering av nyckelpersoner, strävar bolaget efter att erbjuda medarbetarna en stimulerande arbetsmiljö där det finns möjlighet till vidareutveckling. Vid eventuella förvärv kommer viktiga nyckelpersoner att bindas med avtal.

Snabb tillväxt ställer stora krav

FindAds befinner sig i en expansiv fas som ställer höga krav på företagsledning, organisation och operativa resurser. Bolagets förmåga att hantera tillväxt kräver kontinuerliga förbättringar av bl. a. ledningskontroll, verksamhets- och projektstyrning.

Lagstiftning

FindAds anser sig kunna anpassa Bolagets verksamhet till en eventuell ny situation som kan uppstå i och med förändringar i lagstiftningen. Lagar och regler i andra marknader på vilka FindAds eller något av bolagets dotterbolag har verksamhet kan komma att förändras och ändra förutsättningarna för Bolaget.

Finansiering

Fortsatt etablering och expansion av FindAds på befintliga eller nya marknader kan komma att kräva ytterligare kapital.

Förvärv

FindAds har för avsikt att i första hand växa genom organisk tillväxt, och i andra hand genom förvärv. Bolaget kan komma att göra förvärv om det bedöms lönsamt och/eller medför synergieffekter. Förvärv är förenade med osäkerhet, bl.a. avseende förmågan att integrera förvärvade enheter. De organisatoriska svårigheter som följer av en integration av verksamheter och organisationskulturer ställer höga krav på företagsledningen. Svårigheter för FindAds att på ett effektivt sätt integrera förvärvade verksamheter kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firma är FindAds AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Stockholms län och Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall skapa, utveckla och driva olika hemsidor och därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska dessutom äga och utveckla andra bolag. Dessutom kan bolaget verka som investerings- eller finansieringsbolag, samt koncernbolag, och svara för organisering av affärsverksamhet samt finansiering, marknadsföring och andra gemensamma uppdrag i bolag som det äger helt eller delvis samt även i andra bolag. Bolaget kan också erbjuda konsulttjänster inom Internetområdet. Bolaget kan idka affärsverksamhet både i Sverige och utomlands.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Aktieantal

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000.

§ 6 Avstämningsförbehåll

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckningen enligt ABL 3 kap 12 § skall anses behörig att mottaga utdelning och, vid fondemission, ny aktie, som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägares företrädesrätt att delta i emission.

§ 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på ordinarie årsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie årsstämma.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens förvaltning utses en till två revisorer, med eller utan revisorssuppleanter eller revisionsbolag.

§ 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse skall ske genom brev med posten till aktieägarna eller genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i antingen Dagens Industri eller Dagens Nyheter.

§ 10 Bolagsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs utgång. Bolagsstämma skall hållas i Stockholm.

På ordinarie årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Beslut om godkännande av förslag till dagordningen.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut angående.
a/ fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernrevisionsberättelse.
b/ dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
c/ ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter som skall väljas på stämman.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse med eventuella suppleanter samt i förekommande fall revisorer, revisorssuppleant eller revisionsbolag.
11. Annat ärende, som förekommer på stämman enligt aktiebolagslagen (1975:1385) eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari till 31 december.

Antagen på extra bolagsstämma den 09 januari 2009 kl. 11.50.

LEGALA ASPEKTER OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Personal

Bolaget har för respektive arbetsmarknad sedvanliga villkor med sin personal avseende anställning.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter hos personer i styrelsen mellan deras skyldigheter gentemot bolaget och deras privata eller andra utomstående intressen

Personalens Bonussystem

FindAds har inga bonussystem för sin personal.

Optionsrätter

Bolaget har inga utestående optionsrätter som berättigar till nyteckning av aktier i Bolaget.

Försäkringsskydd

Bolaget har erforderlig företagsförsäkring som uppdateras regelbundet med hänsyn taget till förändringar i behovet och verksamhetens åtaganden.

Lokaler, Fastigheter Och Byggnader

Bolagets verksamhet bedrivs i hyrda lokaler under sedvanliga hyreskontrakt på de orter där FindAds har verksamheter.

Väsentliga Avtal

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

Rättsliga Förfaranden

Under de senaste 12 månaderna finns inga kända tvister, inte heller har Bolagets styrelse kännedom om några kommande tvistemål av betydelse. Bolaget är inte part i någon rättslig process eller skiljeförfarande som har haft eller kan antas få en icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget. Bolaget har inte informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller förfarande.

Anläggningstillgångar

I Bolaget finns inga väsentliga materiella anläggnings- eller leasingtillgångar, ej heller planeras några anskaffningar av sådana.

Miljö

Bolaget bedömer att verksamheten inte har någon icke kontrollerbar miljöpåverkan.

Listning

FindAds aktie avses listas på AktieTorget i svenska kronor och handlas via Stockholmsbörsens handelssystem. Bolagets aktie kommer enbart att vara listad i Sverige. En handelspost omfattar 1 aktie. Första dag för listning av Bolagets aktie beräknas vara den 3 december 2009.

Euroclear-Anslutning

Bolaget är anslutet till Euroclear AB (Box 7822, 103 97 Stockholm) som för Bolagets aktiebok.

Emissionskostnader

Kostnaderna för förestående emission uppskattas till cirka 250 000 kr.

Handlingar Som HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Alla rapporter, brev och andra handlingar som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta Memorandum kan på begäran inspekteras hos Bolaget, på adress angiven i Memorandumet. Offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.FindAds.com. Finansiell information om Bolaget kan även beställas direkt av Bolaget.

Aktieägares Rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier m.m. styrs dels av Bolagets bolagsordning samt av gällande svensk Aktiebolagslag. I Sverige gäller från och med den 1 januari 2006 en ny Aktiebolagslag.

Likvidation

Aktieägare har rätt till överskott vid eventuell likvidation. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar vid likvidation.

Revisorsgranskning

Detta memorandum har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras av 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 innehåller som näringsbetingade andelar eller lagertillgångar i näringsverksamhet eller som innehåller 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 % 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 % 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 % av underskott upp till 100 000 SEK och däröver med 21 %. Utdelning på aktier i svenska marknadsanslutna aktiebolag beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital för personer hemmahörande i Sverige.

Juridiska personer

Juridiska personer beskattas för utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet, med en statlig inkomstskatt om 26,3 %. Avdrag för kapitalförlust vid avyttring av aktier som innehåller som kapitalplacering får dras av endast mot kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Kvarstående kapitalförlust får kvittas mot motsvarande kapitalvinster under senare år. Preliminärskatt för utdelning innehåller 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 en svensk juridisk person innehålls normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 %. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av Euroclear 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 driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller 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.