

**Tilläggsmemorandum
med anledning av
listning på Aktietorget
2010-06-28
Springplanet AB (publ)**

Fördjupade kommentarer avseende Kolum 2, 4 och 5 i Springplanets investeringsmemorandum

Finansiell översikt

Resultaträkningar	2	3	4	5
(KSEK Koncern)	Prognos 2010	PROFORMA Jan-April 2010	PROFORMA PROGNOS 2010	PROFORMA PROGNOS 2011
Intäkter	24 122	6 013	44 203	100 104
Rörelsens kostnader	-21 299	-5 923	-38 724	-88 496
<i>varav avskrivningar</i>	<i>-1 500</i>	<i>-490</i>	<i>-1 601</i>	<i>-2 130</i>
Rörelseresultat	2 823	90	5 479	11 608
Finansiella poster, netto	-75	-30	-186	-1 484
Resultat efter finansiella poster	2 748	60	5 293	10 124
Skatt	-1 088	-129	-1758	-3 106
Periodens resultat	1 660	-69	3 535	7 018

Balansräkningar

(KSEK Koncern)	Prognos 2010
Anläggningstillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	23 790
Materiella anläggningstillgångar	1 774
Finansiella anläggningstillgångar	441
Totala anläggningstillgångar	26 005
Totala omsättningstillgångar	14 406
TOTALA TILLGÅNGAR	40 411
Eget kapital och skulder	
Eget kapital	33 584
Långfristiga skulder	1 774
Kortfristiga skulder	5 053
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	40 411

Fördjupade kommentarer avseende Kolum 2, 4 och 5 i Springplanets investeringsmemorandum

De prognoser i memorandumet som anges för de enskilda dotterbolagen (sid 29, 30 och 31) tar ej hänsyn till korsförsäljning eller andra synergieffekter. I Springplanets prognoser (kolumn 2, 4 och 5) tas däremot hänsyn till korsförsäljning eller andra synergieffekter som förväntas ha positiv inverkan på omsättning och lönsamhet.

Kolumn 2 – Prognos 2010

Den prognos avseende 2010 som visas i Kolumn 2 på föregående sida baseras på att försäljning och resultat avseende XXL, Pixelant och Digital4U har tillgodoräknats från och med respektive tillträdesdatum. Prognosen bygger även på att nämnda dotterföretag till Springplanet uppnår sina prognoser. Vidare har hänsyn tagits till de synergieffekter som enligt styrelsens bedömning skapas genom att de förvärvade bolagen numera ingår i samma koncern.

I memorandumet anges att det antagits att Springplanet under hösten 2010 genomför två förvärv. Årsomsättningen för dessa bolag bedöms uppgå till mellan MSEK 12 och MSEK 14. Om förvärven sker i oktober och november 2010 innebär det att cirka MSEK 3-4 av omsättningen per bolag kan räknas med i Springplanets årsredovisning för 2010. Styrelsen gör även bedömningen att de förvärvade bolagen kan bidra med ett nettoresultat på MSEK 1 till 1,5.

För beräkning av den totala köpeskillingen för de två bolagen tillsammans har Springplanet kalkylerat med att betala MSEK 2 kontant, MSEK 10 i form av nyemitterade aktier och därutöver en eventuell tilläggsköpeskillning som endast betalas ut om de förvärvade bolagen når uppsatta vinstmål. Antalet aktier som kan nyemitteras beror på aktiekursen vid förvärvstillfället. Om emissionskursen i memorandumet på SEK 2,50 används så emitteras 4.000.000 aktier vid ett eventuellt förvärv i höst. Vid en aktiekurs på cirka SEK 3,30 emitteras 3.000.000 aktier. Om den riktade emissionen som beskrivs i memorandumet fulltecknas ökar antalet aktier i Springplanet med 3.000.000 från 14.000.000 till 17.000.000. Därutöver har Springplanets styrelse emitterat 850.000 teckningsoptioner. Om dessa teckningsoptioner omvandlas till aktier ökar antalet aktier med ytterligare 850.000. En ökning av antalet aktier med 3.850.000 medför en utspädningseffekt på 21,57 procent. Om 4.000.000 aktier emitteras under hösten blir den totala utspädningseffekten i förhållande till antalet aktier (och teckningsoptioner) idag 35,9 procent (7.850.000/21.850.000).

Kolumn 4 – Prognos 2010 baserade på proforma räkenskaper och årstaksresonemang

För kolumn 4 har Springplanet avseende bolagsförvärv kalkylerat på samma sätt som anges ovan under rubriken ”Kolumn 2 – Prognos 2010”.

Kolumn 5 – Prognos 2011 baserade på proforma räkenskaper och årstaksresonemang

För kolumn 5 har Springplanet avseende bolagsförvärv kalkylerat på samma sätt som anges ovan under rubriken ”Kolumn 2 – Prognos 2010”. Därutöver har Springplanet räknat med att I memorandumet anges att det antagits att Springplanet under hösten 2011 genomför två förvärv. Årsomsättningen för dessa bolag bedöms uppgå till mellan MSEK 22 och MSEK 24. För beräkning av den totala köpeskillingen för de två

bolagen tillsammans har Springplanet kalkylerat med att betala MSEK 4 kontant, MSEK 24 i form av nyemitterade aktier och därutöver en eventuell tilläggsköpeskilling som endast betalas ut om de förvärvade bolagen når uppsatta vinstmål. Antalet aktier som kan nyemitteras beror på aktiekursen vid förvärvstillfället. Vid en aktiekurs på cirka SEK 3,54 emitteras 6.800.0000 aktier. I kalkylen ovan avseende Kolumn 2 uppgår antalet aktier i slutet av året till 21.000.000 om förvärven genomförs enligt prognosen. Därtill har lagts de potentiella aktier som kan bildas av de 850.000 teckningsoptioner som finns utestående. Om förvärven under 2011 sker i enlighet med prognosen ökar antalet aktier från 21.000.000 till 27.800.000. Om de potentiella aktier som kan bildas av nyss nämnda teckningsoptioner adderas blir totala antalet aktier 28.650.000. Den totala utspädningseffekten i förhållande till de 14.000.000 Springplanet-aktier som existerar idag blir 51,1 procent (14.650.000/28.650.000).

Finansieringsstruktur och lånebehov

Springplanet-koncernen har långfristiga skulder uppgående till MSEK 1,8. Koncernens lånebehov under den närmaste 12-månadersperioden uppgår enligt styrelsens bedömning till ytterligare MSEK 3-4 om de planerade företagsförvärven genomförs. Kapitaltillskottet från emissionen som beskrivs i memorandumet tillsammans med lånefinansiering förväntas vara tillräckligt för att täcka koncernens kapitalbehov under den närmaste 12-månadersperioden. Som nämns på sid 16 i memorandumet är den lägsta teckningsgraden för att fullfölja emissionen MSEK 4,5. Om endast denna lägsta nivå tecknas så förväntas kapitaltillskottet tillsammans med lånefinansiering ändå vara tillräckligt för att täcka koncernens kapitalbehov under den närmaste 12-månadersperioden. Expansionen genom företagsförvärv kommer dock att ske i ett lägre tempo om emissionen tecknas till MSEK 4,5 jämfört med om emissionen blir fulltecknad.