



Information till aktieägarna i
LBI INTERNATIONAL AB (PUBL)
avseende fusionen med
OBTINEO NETHERLANDS HOLDING N.V.

Detta Informationsdokument beskriver den gränsöverskridande Fusionen mellan Obtineo Netherlands Holding N.V. (under namnändring till LBi International N.V.), ett publikt aktiebolag (naamloze vennootschap) enligt lagstiftningen i Nederländerna, registrerat i det nederländska handelsregistret under nummer 30277334 ("Obtineo"), med säte i Amsterdam, Nederländerna, och LBi International AB (publ), ett publikt aktiebolag (Aktiebolag) enligt svensk lag, organisationsnummer 556528-6886 ("LBI") med säte i Stockholm, Sverige. Det fullständiga informationsmaterialet består av flera delar; detta Informationsdokument, LBi:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009, samt bigmouthmedias årsredovisningar för räkenskapsåren 2006/2007, 2007/2008 och 2008/2009. Fullständigt informationsmaterial angående Fusionen finns på LBi:s hemsida www.lbi.com. Dessa dokument kan också erhållas kostnadsfritt från LBi, telefon +46 (0)8 449 88 16, e-post lbi@strd.se eller laddas ner från Danske Markets hemsida www.danskemarkets.com.

Informationsdokumentet har upprättats på svenska och engelska. I händelse av att versionerna inte överensstämmer, ska den svenska versionen ha företräde.

VIKTIG INFORMATION

Detta Informationsdokument har tagits fram för aktieägarna i LBi med anledning av fusionen med Obtineo. Styrelserna har godkänt en fusionsplan den 24 februari 2010. Fusionen är föremål för godkännande av aktieägarna i LBi vid bolagsstämma som kommer hållas den 26 april 2010.

Detta dokument har granskats av Finansinspektionen enligt bestämmelserna i 2 b kap. lagen om (1991:980) handel med finansiella instrument. Finansinspektionen har meddelat att detta informationsdokument har ett innehåll som är likvärdigt med det i ett prospekt vilket innebär att undantaget i 2 kap 5 § 3 lagen om (1991:980) handel med finansiella instrument är tillämpligt. Svensk lag ska tillämpas på innehållet i detta Informationsdokument. Tvist i anledning av innehållet i Informationsdokumentet ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Svensk lag ska tillämpas på innehållet i detta Informationsdokument. Tvist i anledning av innehållet i Informationsdokumentet ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Detta Informationsdokument finns tillgängligt på LBi:s huvudkontor och på LBi:s hemsida www.lbi.com samt Danske Markets hemsida www.danskemarkets.com.

Detta Informationsdokument har upprättats på både svenska och engelska. I händelse av att versionerna inte överensstämmer, ska den svenska versionen ha företräde.

Förutom bigmouthmedias årsredovisningar för 2006/2007-2008/2009 (införlivade genom hänvisning), LBi:s årsredovisningar för 2007-2009 (införlivade genom hänvisning) och stycket "Proformaredovisning" i kapitlet "Nya LBi" har ingen information i detta dokument granskats eller reviderats av BMM:s, LBi:s eller Obtineos revisorer.

Danske Markets, en division inom Danske Bank A/S ("Danske Markets") och Jefferies International är finansiella rådgivare till LBi i samband med Fusionen. Erik Penser Bankaktiebolag har lämnat värderingsutlåtande avseende utbytesrelationen till LBi:s styrelse.

Detta Informationsdokument innehåller "framåtriktad information" om Nya LBi som är föremål för risker och osäkerhetsfaktorer, inklusive sådana risker och säkerhetsfaktorer som härrör förväntade fördelar med anledning av den föreslagna Fusionen. Faktorer som kan medverka till att Nya LBi:s verkliga resultat eller utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från de faktorer som beskrivs i detta Informationsdokument innefattar, men är inte begränsade till, oförmåga att framgångsrikt integrera verksamheterna i LBi och BMM eller att utnyttja synergier från en sådan integration; och de ekonomiska förhållandena inom de branscher där LBi och BMM är verksamma. För vidare information som identifierar ytterligare ekonomiska, valuta-, lagstiftnings-, konkurrens- och viktiga faktorer som kan påverka att Nya LBi:s faktiska resultat avviker väsentligt från förväntat resultat, se avsnittet "Riskfaktorer".

Ytterligare information om Noteringen och Nyemissionen kommer att göras tillgänglig i ett separat prospekt som kommer publiceras några handelsdagar innan slutförandet av Fusionen.

VIKTIGA DEFINITIONER I DETTA DOKUMENT

- "LBi" (LBI International AB (publ)) är ett publikt svenskt aktiebolag som är tilltänkt att fusionera med Obtineo
- "Obtineo" (Obtineo Netherlands Holding N.V.) är ett nybildat aktiebolag med säte i Amsterdam Nederländerna, vilket om LBi:s aktieägare godkänner Fusionen, har ingått avtal om att förvärva bigmouthmedia samt att genomföra en kapitalanskaffning om 40 miljoner euro omedelbart innan Fusionen
- Med "bigmouthmedia" och "BMM" avses bigmouthmedia GmbH, eller den koncern vari bigmouthmedia GmbH var moderbolag innan Obtineos förvärv av bigmouthmedia
- Med "Nya LBi" avses det sammanslagna bolaget som blir resultatet av den tilltänkta fusionen mellan LBi och Obtineo
- Med "Fusionen" menas den tilltänkta fusionen mellan LBi och Obtineo, som innebär att LBi kommer upphöra att existera samtidigt som dess tillgångar och skulder förvärvas och övertas av Obtineo genom en universalsuccession

MEDDELANDE TILL AKTIEÄGARE I USA

Inga aktier eller teckningsrätter i Nya LBi har registrerats och kommer inte heller att registreras enligt den amerikanska Securities Act från 1933, enligt reviderad version eller därtill hörande relevanta värdepapperslagar och bestämmelser i någon stat eller annan jurisdiktion i USA. Varken U.S Securities and Exchange Commission eller motsvarande myndighet på delstatsnivå har godkänt aktier eller teckningsrätter i Nya LBi eller fastställt om detta Informationsdokument är korrekt eller fullständigt. Varje framställande om motsatsen är ett brott i USA. Varken de Nya LBi aktierna eller teckningsrätterna får erbjudas eller avyttras i USA förutom när detta är förenligt med undantag från Securities Act eller genom en transaktion som inte omfattas av kraven på registrering enligt Securities Act.

Denna Fusion omfattar värdepapper i ett nederländskt och ett svenskt bolag. Fusionen omfattas av svenska och nederländska regler för offentliggörande av information som är andra än de regler som gäller i USA. Finansiell information som ingår i detta Informationsdokument har upprättats i enlighet med IFRS och kan inte jämföras med finansiell information från amerikanska bolag.

Det kan vara svårt att genomdriva rättigheter och krav enligt amerikanska federala värdepapperslagar, då emittenten är hemmahörande i ett annat land än USA och samtliga eller några av emittentens anställda och styrelsemedlemmar kan ha hemvist i ett annat land än USA. Det kan inte garanteras att amerikanska investerare har möjlighet att stämma ett bolag hemmahörande i ett annat land än USA eller dess anställda och styrelsemedlemmar i en domstol utanför USA för brott mot de amerikanska värdepapperslagarna. Det kan vara svårt att förmå ett bolag hemmahörande i ett annat land än USA och dess närtstående bolag att acceptera en dom från en amerikansk domstol.

MEDDELANDE TILL BOENDE I NEW HAMPSHIRE

Varken den omständigheten att en anmälan eller en ansökan om tillstånd har lämnats in enligt kapitel 421-b i New Hampshires reviderade stadgar ("RSA") till staten New Hampshire eller det faktum att ett värdepapper har blivit registrerat eller person fått tillstånd i staten New Hampshire utgör ett konstaterande från statssekreterare i New Hampshire att alla handlingar som lämnats in enligt RSA 421-b är sanna, fullständiga och inte vilseledande. Inte heller den omständigheten eller det faktum att ett undantag eller undantag finns för ett värdepapper eller en transaktion innebär att statssekreteraren på något sätt har godkänt meriter eller kvalifikationer, eller rekommenderat, eller föreslagit, eller gett sitt godkännande till person, värdepapper eller transaktion. Det är olagligt att göra, eller låta genomföra, till en tilltänkt köpare, kund eller klient någon framställning som strider mot bestämmelserna i detta avsnitt.

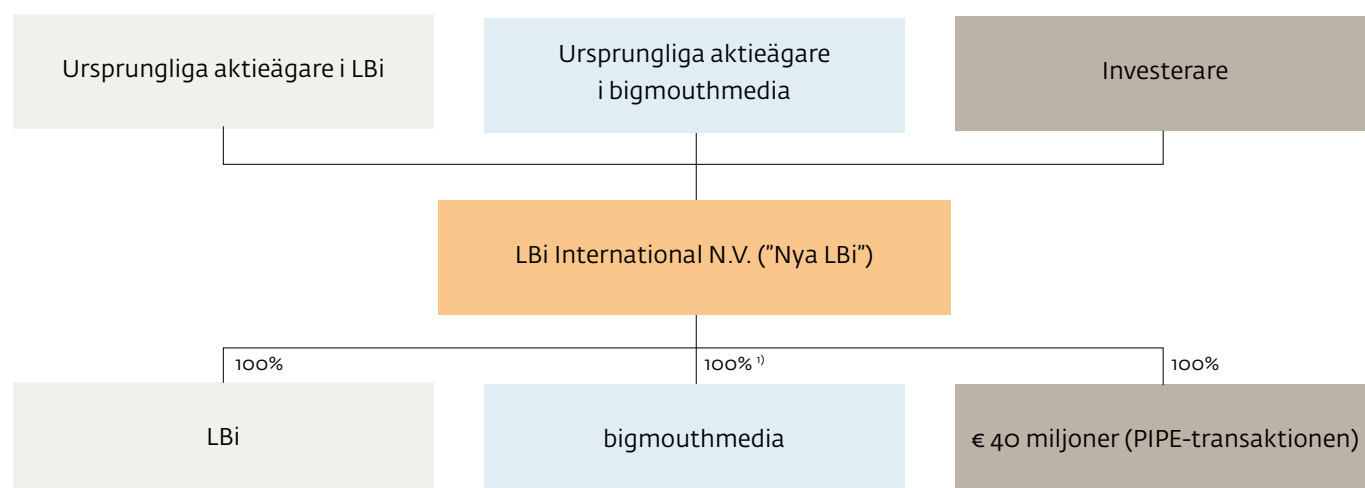
FUSIONEN I KORTHET

- LBi och Obtineo har beslutat om ett samgående i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och den nederländska aktiebolagslagen med Obtineo som det övertagande bolaget
- För varje aktie i LBi erhålls en aktie i Nya LBi som fusionsvederlag
- I anslutning till Fusionens verkställande, kommer Obtineo att ändra firma till LBi International N.V., vilket kommer att benämnas Nya LBi i detta dokument
- Extra bolagsstämma i LBi för beslut om Fusionen äger rum den 26 april 2010
- LBi beräknas avnoteras några handelsdagar innan Fusionens verkställande
- Fusionen beräknas vara genomförd i juli 2010
- Nya LBi beräknas noteras på NYSE Euronext Amsterdam i samband med Fusionens verkställande
- Efter noteringen av de Nya LBi aktierna på NYSE Euronext Amsterdam erbjuds LBi:s befintliga aktieägare möjligheten att delta i en nyemission

INNEHÅLL

| | | | |
|---|-----------|--|------------|
| Sammanfattning | 2 | Kompletterande information om Obtineo och bigmouthmedia | 59 |
| Fusionen i korthet | 2 | Introduktion – Obtineo | 59 |
| Nya LBi i korthet | 5 | Verksamhetsbeskrivning – bigmouthmedia | 60 |
| Riskfaktorer | 7 | Finansiell översikt – bigmouthmedia | 62 |
| Fusionen | 17 | Kommentarer till bigmouthmedias finansiella utveckling | 65 |
| Bakgrund och motiv | 17 | Övrig finansiell information avseende bigmouthmedia | 68 |
| Ansvar för innehållet i detta informationsdokument | 19 | Historik | 73 |
| Metod för fastställande av utbytesrelation | 20 | Aktiekapitalets utveckling – bigmouthmedia | 74 |
| Uttalande från styrelsen i LBi | 21 | Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Obtineo | 75 |
| Godkännande och verkställande av fusionen | 22 | Väsentliga avtal och transaktioner med närstående | 77 |
| Fusionsvillkor och anvisningar | 23 | Kompletterande information om LBi | 82 |
| Vad händer med dina aktier? | 27 | Finansiell översikt | 82 |
| Värderingsutlåtande från Erik Penser Bankaktiebolag | 28 | Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer | 85 |
| PIPE-transaktionen | 31 | Legala frågor och kompletterande information | 89 |
| Nyemission med företrädesrätt för LBi:s befintliga aktieägare | 32 | Övrigt | 91 |
| Nya LBi | 33 | Nederländsk värdepappersrätt i korthet | 95 |
| Verksamhet och strategi | 33 | Tax issues in the Netherlands | 95 |
| Marknad | 34 | Skattefrågor i Sverige | 106 |
| Proforma ägarstruktur | 38 | Ordlista | 110 |
| Styrelsestruktur, rådgivningskommitté och revisorer | 40 | Adresser | 112 |
| Proformaredovisning | 41 | Bilagor | 113 |
| Revisors rapport avseende proformaredovisning | 47 | Fusionsplan | 113 |
| Övrig finansiell information för Nya LBi | 48 | Kompletterande information i enlighet med 23 kap 10 §, andra stycket i den svenska aktiebolagslagen (2005:551) | 127 |
| Bolagsordning i korthet | 50 | Revisorernas yttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) | 129 |
| Incitamentprogram och bolagsstyrning | 57 | | |

Nya LBi:s ägarstruktur och organisatorisk översikt



¹⁾ Förutsatt en tillämpning av den tvingande överlåtelseklausulen, som beskrivs i kapitlet "Riskfaktorer" under "Kontroll av BMM".

FUSIONEN I KORTHET

Den 25 februari 2010 offentliggjorde Styrelserna för LBI International AB (publ) och Obtineo Netherlands Holding N.V. ett förslag om fusion av bolagen. Styrelserna har enhälligt beslutat om formerna för ett samgående i en gemensam fusionsplan. Fusionen genomförs genom en gränsöverskridande legal fusion genom vilken Obtineo absorberar LBi som således upphör att existera. Den fastslagna utbytesrelationen innebär att en aktie i LBi berättigar till en aktie i det Nya LBi.

Introduktion

Efter att Fusionen blivit godkänd vid LBi:s extra bolagsstämma, som förväntas hållas den 26 april 2010, är det tänkt att Obtineo skall förvärva bigmouthmedia och genomföra PIPE-transaktionen. Fusionsförfarandet beräknas vara avslutat i juli 2010.

Bakgrund och motiv

Efter 18 ansträngande månader i medie- och marknadsföringsbranschen i allmänhet finns det nu flera tecken som pekar på en återhämtning i investering i digital marknadsföring. Den strukturella förändringen mot Internet som den primära försäljnings- och kommunikationskanalen och den därav ökande efterfrågan på digital marknadsföring och e-handel fortsätter allttjämnt. Både LBi och bigmouthmedia har gynnats av denna trend.

Konsolideringstrenden inom internetkonsultbranschen har drivits delvis av företags strävan efter att bli mer synliga och öka försäljningen men också av förändringar i efterfrågan på marknaden. Ledande företag har alltmer börjat efterfråga mer omfattande produktlösningar och geografisk täckning samt mer avancerade webbkonsulttjänster och integrationssystemkunskande. Dessutom fokuserar dessa kunder på att använda färre leverantörer av nämnda tjänster. Detta ökar trycket på internetkonsulter att uppnå en kritisk massa både vad gäller service och geografisk täckning. Förändring-

en i kundkraven och det faktum att LBi och bigmouthmedia täcker kompletterande tjänsteområden och kan dra nytta av liknande geografisk täckning har skapat en naturlig plattform för diskussioner om en fusion.

En fusion mellan LBi och bigmouthmedias verksamhet skapar en koncern med större kritisk massa och starkare strategisk position (både gällande kunder och kapitalmarknaden). Efter Fusionen kommer den sammanslagna koncernen att vara en av de största oberoende europeiska aktörerna inom digital marknadsföring, kommunikation, söktjänster, design, varumärkesbyggande och teknologi. Den sammanslagna bolaget kommer att ha ett börsvärde på cirka 180 miljoner euro, baserat på den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för LBi för månadsperioden till 6 april 2010, proforma nettoomsättning för 2009 om 166 miljoner euro och 1 600 anställda. Västra Kontinentaleuropa kommer att utgöra den största geografiska marknaden för den sammanslagna koncernen med 44% av försäljningen, följt av Storbritannien (30%), USA (18%) och Norden (8%).

Styrelserna anser att Fusionen kommer att möjliggöra för det sammanslagna bolaget att tillgodose det bredare utbud och geografisk täckning som kunderna efterfrågar. Den sammanslagna koncernen kommer att vara marknadsledande inom följande viktiga europeiska marknader – Storbritannien, Danmark, Sverige, Tyskland, Belgien och Nederländerna. Styrelserna gör vidare

bedömningen att samgåendet mellan bolagen skapar en större kritisk massa och en starkare strategisk position på kapitalmarknaden samt skapar fördelar för såväl bolagen som dess aktieägare.

Styrelserna anser att det bästa sättet att genomföra Fusionen är genom en gränsöverskridande legal fusion i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och den nederländska aktiebolagslagen. Avsikten är att villkoren för Fusionen inte generellt sett skall innebära någon värdeöverföring från aktieägarna i ena bolaget till aktieägarna i det andra bolaget. Styrelsen för LBi kommer att kalla till en extra bolagsstämma där Fusionsplanen samt övriga nödvändiga förslag kommer att läggas fram för godkännande. Denna bolagsstämma förväntas hållas 26 april 2010.

Metod för fastställande av utbytesrelation

Utbytesrelationen har bestämts i syfte att uppnå en rättvis fördelning av aktierna i det Nya LBi mellan aktieägarna i de Fusionerande bolagen. Vid fastställandet av en rättvis utbytesrelation, har Styrelserna beaktat ett flertal faktorer. Styrelserna har primärt beaktat bolagens relativa avkastningsförmåga baserat på EBITDA samt även tagit hänsyn till den faktiska nettoskulden och rörelsekapitalet, efter justeringar för jämförelsestörande poster. Genom att ta ovanstående faktorer i beaktande har styrelserna kommit fram till ett relativvärde om en aktie i Nya LBi för varje aktie i LBi. Som en följd av ovan nämnda metodik och värderingsprinciper som använts för att bestämma värdet på Nya LBi och fördelningen av aktier till aktieägarna, har utbytesrelationen för Fusionen fastställts så att en aktie i Nya LBi erhålls för varje aktie i LBi.

Styrelsen för LBi har erhållit ett värderingsutlåtande (*Eng. fairness opinion*) avseende utbytesrelationen från Erik Penser Bankaktiebolag, som anger att utbytesrelationen är skälig för aktieägarna i LBi ur ett finansiellt perspektiv.

Godkännande och verkställande av Fusionen

Slutligt godkännande av Fusionen kräver en kvalificerad majoritet om två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna vid LBi:s extra bolagsstämma, som kommer att hållas den 26 april 2010.

LBi har erhållit oåterkalleliga åtaganden från befintliga aktieägare representerade 38 622 758 stamaktier motsvarande 62,27 % av aktiekapitalet i LBi att rösta för Fusionsplanen.

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken tisdagen den 20 april 2010 och anmäla sin avsikt att delta i bolagsstämman senast tisdagen den 20 april 2010 kl. 16.00.

Om bolagsstämman godkänner Fusionsplanen måste ett antal åtgärder genomföras innan Fusionen kan träda i kraft, inkluderande förvärvet av BMM, PIPE-transaktionen och därefter följer enligt aktiebolagslagen vissa borgenärsrelaterade förfaranden i enlighet med den svenska aktiebolagslagen. LBi har erhållit oåterkalleliga åtaganden från en majoritet av bolagets befintliga kreditgivare att inte motsätta sig fusionen vid dessa borgenärsrelaterade förfaranden. LBi-aktien kommer att avnoteras på Nasdaq OMX Stockholm och NYSE Euronext Amsterdam några handelsdagar innan Fusionen. Fusionsförfarandet beräknas vara avslutat tidigast i juli 2010.

LBi kommer att upplösas och dess tillgångar och skulder övergår till Nya LBi från och med dagen för Ikraftträdandet. Bolagsverket kommer att registrera Fusionen direkt efter Ikraftträdandet. När Fusionen har registrerats hos Bolagsverket erhåller aktieägarna i LBi utan vidare åtgärd nyemitterade aktier i Nya LBi. Aktier i Nya LBi som lämnas som fusionsvederlag berätt-

tigar innehavaren till utdelning från och med dagen efter att fusionshandlingen träder i kraft. Nya LBi förväntas att noteras på NYSE Euronext Amsterdam i samband med att Fusionen verkställs.

PIPE-transaktionen

Efter Fusionens godkännande är det, förutom Obtineos förvärv av bigmouthmedia, tänkt att Obtineo skall genomföra en riktad nyemission av aktier i Obtineo om 40 miljoner euro - fortsättningsvis refererat till som "PIPE-transaktionen".

Syftet med kapitalanskaffningen är att finansiera Nya LBi:s tillväxt, både organisk och genom förvärv.

Obtineo har ingått ett aktieteckningsavtal (daterat 24 februari 2010) avseende PIPE-transaktionen med Janivo, Cyrte, Carlyle, två andra aktieägare i bigmouthmedia (Stephen Leach och Seamus O'Brien) och vissa ur LBi:s företagsledning (Ewen Sturgeon, Luke Taylor och Huub Wezenberg) som resulterar i att dessa parter förvärvar totalt 33 333 332 aktier i Obtineo, mot en betalning om 1,20 euro per aktie.

Nyemissionen

De Fusionerande Bolagen har kommit överens om att Nya LBi, efter Fusionen och noteringen av Nya LBi aktierna på NYSE Euronext Amsterdam, skall genomföra en fullt garanterad nyemission om 10 miljoner euro. ("Nyemissionen"). Teckningskursen har fastställts till 1 euro per aktie. Nyemissionen ger befintliga aktieägare i LBi möjlighet att investera i det sammanslagna företaget.

Janivo har förbundit sig till att teckna aktier motsvarande sin pro rata-andel av emissionen avseende de aktier som Janivo tar emot i det Nya LBi som en följd av Fusionen. Därutöver har Obtineo ingått ett garantiavtal (daterat 24 februari 2010) med Janiro och Cyrte ("Garanter-

na") avseende åtagande från detta, att teckna de aktier som inte tecknas av berättigade aktieägare i Nyemissionen till en teckningskurs om 1 euro. Garanterna erhåller för dessa garantiåtaganden en garantiprovision motsvarande cirka 3,5% av det totala emissionsbeloppet, vilket motsvarar 350 000 euro. Garanterna har informerats LBi om att de har erhållit oåterkalleliga åtaganden från ett flertal av LBi:s befintliga aktieägare, tillsammans representerande 48,42% av det totala antalet utestående aktier i LBi, att de kommer att delta i Nyemissionen. Garanterna kommer att tilldela dessa garantiprovision i förhållande till deras teckningsåtagande. Aktier som genom Nyemissionen tilldelas dessa aktieägare kommer att vara föremål för en överlåteselbegränsning under 180 dagar.

BMM-aktieägarna och PIPE-investerarna är exkluderade från Nyemissionen avseende de aktier som de erhållit i samband med förvärvet av bigmouthmedia och PIPE-transaktionen (inklusive alla aktier som nu ägs i Nya LBi).

LBi-aktieägarna kommer efter fusionen, om de tecknar sina respektive andelar i Nyemissionen, att erhålla 51% ägarandel i det Nya LBi (se avsnitt "Pro forma ägarstruktur" för en översikt hur de olika transaktionerna påverkar ägarbildningen).

Ytterligare information kommer att lämnas av Nya LBi i noterings- och nyemissionsprospektet, vilket preliminärt förväntas offentliggöras några vardagar före Ikraftträdandet. Noterings- och nyemissionsprospektet kommer att registreras i Nederländerna.

NYA LBI I KORTHET

Verksamhet

Nya LBi kommer att kombinera LBi:s tjänster inom digital media, marknadsföring, kommunikation, design, varumärkesbyggande och teknologitjänster med big-mouthmedias sökmotorsmarknadsföring. Nya LBi kommer att vara en av Europas största oberoende marknadsförings- och teknologibyråer med en stark position i USA samt med närvaro i Asien och Mellanöstern. Som ett större och mer geografiskt diversifierat företag kommer det nya LBi att kunna tillgodose kundens växande efterfrågan på en byrå som erbjuder tjänster över ett brett geografiskt område. Nya LBi kommer också att sammanföra en stark kundbas av globala storföretag och bli bättre rustat för att attrahera och behålla en talangfull personalstyrka. Nya LBi kommer också i större utsträckning att kunna tillvarata ytterligare kunskapsutbyte, vilket kommer att gagna dess kunder. Framöver siktar Nya LBi på att ta del av den strukturella förändringen gällande investeringar från offline- till onlinekanaler. Med en stärkt finansiell position kommer företaget att ha goda möjligheter att vara drivande i ytterligare konsolidering av marknaden.

Strategi och vision

Nya LBi har för avsikt att omvandla den sammanslagna enheten från att för närvarande vara en av de ledande oberoende europeiska aktörerna, till att bli en global full-service digitalmarknadsförings- och teknologibyrå. Fusionen av LBi och Obtineo samt integrationen av big-mouthmedias verksamhet in i LBi:s internationella närvaro är de första och viktigaste stegen för att uppnå detta mål.

Med det starka och långsiktiga stödet från existerande och nya aktieägare som har tillhandahållit betydande eget kapital är det sammanslagna bolaget en idealisk plattform för ytterligare förvärv för att utöka tjänsteutbud och geografisk närvaro. För entreprenörer och företagare inom digital marknadsföring kommer den sam-

manslagna enheten bli en mycket attraktiv partner för de som söker nya möjligheter och sätt att utveckla sina företag.

Utdelningar

Framtida utdelningar beror bland annat på Nya LBi:s resultat, finansiella ställning, finansieringsmöjligheter och förväntade kapitalbehov. Vid förslag om utdelning kommer Management Board också att ta hänsyn till avtalsrättsliga, legala, och andra reglerande restriktioner för utdelning samt beakta andra faktorer som den anses vara relevanta. Det finns inom överskådlig tid ingen garanti för att Nya LBi kommer att generera tillräckliga intäkter för att kunna betala utdelning och även om så blir fallet kan Management Board välja att återinvestera i verksamheten istället för att betala utdelningar. Management Boards beslut beträffande utdelningar är föremål för förhandsgodkännande av Supervisory Board.

Organisation

Nya LBi kommer att sysselsätta cirka 1 600 anställda i 15 länder, främst större europeiska, amerikanska och asiatiska affärscentrum. Huvudkontoret, som ansvarar för central administration och finansiella funktioner, kommer att flyttas till Amsterdam för att sammanfalla med noteringen på NYSE Euronext Amsterdam.

Aktierna i Nya LBi som utges till aktieägarna i LBi som fusionsvederlag medför rätt till utdelning från och med dagen efter framläggandet av Fusionshandlingen.

Styrelsestruktur

I enlighet med den holländska aktiebolagslagen kommer Nya LBi ha en tvåskiktets styrelsestruktur, bestående av ett verkställande organ "Management Board" med ansvar för den löpande verksamheten, och ett övervakande organ "Supervisory Board", som kommer att ansvara för tillsynen av "Management Board" samt Nya

LBi:s strategiska beslut. För ytterligare information avseende ansvarsfördelningen mellan Management Board och Supervisory Board, se kapitel "Nya LBi", avsnitt "Bolagsordning i korthet".

Det är föreslaget att Luke Taylor, nuvarande VD för LBi, blir ny VD i Nya LBi:s Management Board, och att Huub Wezenberg, nuvarande finanschef för LBi, blir finanschef för Nya LBi. Fred Mulder, LBi:s nuvarande styrelseordförande, föreslås bli ordförande i Supervisory Board. Utöver Fred Mulder föreslås att Supervisory Board skall utgöras av Joost Tjaden (som Janivos, ett holländskt private equity-företags, kandidat), Nazo Moosa (som Carlyles, ett globalt private equity företags, kandidat), George William Fink (tillträdde nyligen som styrelseledamot i LBi) och en oberoende femte ledamot som kommer att föreslås av Carlyle. Janivo och Cyrte är för närvarande de enda aktieägarna i Obtineo. Efter genomförandet av Obtineos förvärv av BMM så kommer Carlyle och övriga aktieägare i bigmouthmedia att bli aktieägare i Obtineo. Vidare kommer PIPE Investeringarna att bli aktieägare i Obtineo enligt PIPE förfarandet/transaktionen (för mer information se "Väsentliga avtal och transaktioner med närstående" i avsnittet "Väsentliga avtal – Obtineo").

Rådgivningskommitté

En rådgivningskommitté kommer att tillsättas för rådgivning gällande utvecklingen i Nya LBi:s bransch och bland jämförbara bolag. Denna kommitté kommer att ledas av Frank Botman, VD för Cyrte, och även utgöras av Michiel Mol och Steve Leach, grundarna av Lost Boys respektive bigmouthmedia.

Proformaredovisning, januari–december 2009

| MSEK | Proforma Nya LBi |
|--------------------------------------|------------------|
| Nettoomsättning | 1 766 |
| Resultat före av- och nedskrivningar | 191 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -759 |
| Periodens resultat | -751 |
| Likvida medel | 663 |
| Skulder | 1 436 |
| Eget kapital | 2 336 |

Revisorer

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. föreslås som revisor för Nya LBi.

Riskfaktorer

LBi:s, Obtineos, bigmouthmedias och Nya LBi:s verksamheter samt ägande av aktier i Nya LBi är förenat med risker relaterade, men inte begränsade, till marknad och konkurrens, verksamhetsutveckling, företagsledning, förvärv, intäkts- och kostnadsstruktur, teknisk utveckling, beskattning, omstrukturering, refinansiering och integration av LBi och BMM. Utelämnandet eller införandet av en risk i detta Informationsdokument är inte en indikation på dess betydelse.

RISKFaktorER

Nedan lämnas en redogörelse för vissa riskfaktorer, vilka kan komma att ha stor betydelse för Obtineo, BMM, LBi och Nya LBi och för en investering i aktierna i Nya LBi.

Att investera i aktier i Nya LBi innebär ett risktagande. Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Obtineo, BMM, LBi och Nya LBi, vilket i sin tur kan komma att påverka marknadsvärdet på aktierna i Nya LBi. Risker finns beträffande både sådana förhållanden som har anknytning till Obtineo, BMM, LBi och Nya LBi och sådana som saknar direkt anknytning till Obtineo, BMM, LBi och Nya LBi, men som påverkar den bransch där BMM, LBi och sedermera Nya LBi kommer att vara verksam.

Risikfaktorerna är inte rangordnade och redogörelsen är inte heller heltäckande, men Obtineo, BMM och LBi anser dessa risker vara de mest betydelsefulla. Det innebär att ytterligare risker och osäkerheter finns som i nuläget inte är kända för Obtineo, BMM och Nya LBi eller som Obtineo, BMM och Nya LBi i nuläget finner betydelselösa vilka kan komma att ha en betydande påverkan på BMM:s, LBi:s och Nya LBi:s verksamhet. Utöver nedan angivna riskfaktorer och andra förekommande risker, bör läsaren också noggrant beakta övrig information i Informationsdokumentet.

Kurserna på aktiemarknaderna kan gå upp och ned och investeringar i aktier är därför förenat med risk för stora värdeförändringar. Potentiella investerare bör noggrant överväga de riskfaktorer som påtalas nedan och i Informationsdokumentet i övrigt. Vidare rekommenderas presumtiva investerare att konsultera finansiella rådgivare för att utvärdera en potentiell investering i Nya LBi. En investering i aktierna är lämplig endast för investerare som förstår de riskfaktorer som är förknippade med denna typ av investering och som kan riskera att förlora hela eller delar av sin investering.

Risker förenade med branschen och marknaden

Marknad och konkurrens

BMM och LBi arbetar i en mycket konkurrensutsatt miljö. För att bibehålla och stärka sin marknadsposition måste Nya LBi kontinuerligt satsa på produktkvalitet, IT-kompetens och personal. Konkurrenten kommer från flera håll på den marknad där Nya LBi kommer att vara verksam, där exempelvis internetkonsulter, man-

agementkonsulter, IT-konsulter och kommunikationsbyråer samt i hög utsträckning nuvarande och potentiella kunders egna IT- och marknadsföringsavdelningar kan nämnas. Varje misslyckande med att uppfylla kundens krav och förbli ett konkurrenskraftigt alternativ i en miljö av tilltagande konkurrens kan vara till skada för Nya LBi:s verksamhet, lönsamhet och/eller finansiella ställning.

Verksamhetens utveckling

LBi har under tidigare år redovisat förluster och nuvarande vinstmarginaler till trots finns ingen garanti för att Nya LBi kommer att vara lönsamt i framtiden.

Beroende av företagsledning

BMM och LBi kännetecknas av en decentraliserad företagsstruktur med flera rörelsedrivande företag som är verksamma i flera geografiska områden under ledning av lokala ledningsgrupper. Nya LBi:s landschefer kommer att ha avgörande betydelse för den fortgående stabiliteten och tillväxten inom deras respektive regioner. Eventuella oväntade förändringar i ledningen på moderbolagsnivå och operativ nivå kan få negativ inverkan på verksamheten.

Trender i digitala media och beroende av skickliga medarbetare

BMM:s, LBi:s och Nya LBi:s verksamheter bygger på att ständigt befinna sig i framkant av utvecklingen och i hög grad på medarbetarnas kunskaper. Nya LBi är därför beroende av att kunna attrahera och behålla skickliga medarbetare. Om Nya LBi inte lyckas behålla och rekrytera skickliga medarbetare skulle detta ha en väsentlig negativ effekt på Nya LBi:s verksamhet, finansiella ställning och/eller rörelseresultat.

Beroende av större kunder

En betydande del av BMM:s och LBi:s nettoomsättning härrör från ett begränsat antal stora kunder. Under 2009 utgjorde försäljningen till de tio största kunderna cirka 23% av nettoomsättningen i LBi och under det räkenskapsår som avslutades 30 juni 2009, uppgick motsvarande procentsats för BMM till cirka 31% av nettoomsättningen. Om en eller flera av de stora kunderna skulle välja en annan leverantör eller lösning eller minska utnyttjandet av Nya LBi:s tjänster, så skulle detta kunna påverka Nya LBi:s verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning negativt.

Förvärv och nya aktiviteter

Historiskt sett har företagsförvärv bidragit till såväl BMM:s som LBi:s tillväxt. Ytterligare förvärv kan komma att genomföras av Nya LBi om lämpligt tillfälle uppstår, vilket kan få till följd att verksamheten och kapitalstrukturen i Nya LBi väsentligt förändras. Förmågan för Nya LBi att uppnå framtida tillväxt kan i viss utsträckning vara beroende av förmågan att genomföra lämpliga förvärv. Förvärv medför alltid en risk för att företagen i fråga inte genererar förväntat resultat, eller att svårigheter uppstår i integrationsprocessen.

Likviditetspåverkan av resultatbaserade tilläggsköpeskillingar

LBi har anskaffat en stor del av sin verksamhet genom förvärv. Flera av dessa förvärvsavtal innehåller klausuler om tilläggsköpeskillingar, vilka kan komma att behöva betalas genom emission av nya aktier. Som en effekt av Fusionen kan LBi-aktier inte emitteras för att betala tilläggsköpeskillingar. Om Nya LBi misslyckas med att omförhandla och/eller komma överens med motparten att tilläggsköpeskillingar kan betalas med Nya LBi-aktier istället för LBi-aktier kan detta komma att ha en betydande negativ effekt på Nya LBi:s likviditet och/eller finansiella ställning (eftersom Nya LBi enligt avtal kan behöva att betala tilläggsköpeskillingarna kontant).

Uppdrag som utförs till fast pris

Uppdrag som utförs till ett fast pris uppgår på proformabasis till 50-60% av Nya LBi:s intäkter. Felbedömningar om vilka resurser som krävs för att genomföra sådana uppdrag kan skapa förluster.

Intäkts- och kostnadsstruktur

BMM och LBi genererar huvuddelen av sina intäkter från de tjänster företagen säljer. I egenskap av ett företag som huvudsakligen ägnar sig åt konsultverksamhet kommer Nya LBi:s kostnader att till stor del vara

personalrelaterade. Kan inte balansen upprätthållas mellan personalkostnader och de intäkter som Nya LBi erhåller för sina tillhandahållna tjänster, kan den fortsatta lönsamheten påverkas negativt.

Omstrukturering

På grund av betydande omstruktureringar under senare år är det för närvarande oklart i vilken omfattning den nuvarande kostnadsbasen i BMM och LBi och senare Nya LBi kommer att vara hållbar i framtiden. Ytterligare omkostnader som härrör från extra personal i icke debiterbara funktioner kan krävas för att stödja Nya LBi:s nuvarande tillväxtstrategi. Det är oklart om dessa extra kostnader kan absorberas av framtida bruttomarginaltillväxt, varför detta kan få negativ inverkan på Nya LBi:s framtida lönsamhet.

Anseende

Om Nya LBi inte lyckas uppfylla kundernas förväntningar uppstår risk för att anseendet kan skadas, vilket avsevärt skulle kunna minska möjligheterna att erhålla uppföljningsuppdrag eller uppdrag från nya kunder.

Kvaliteten på rapporteringssystem till ledningen

På grund av den dynamiska utvecklingen i BMM och LBi under senare år kan respektive ledning erhålla kännedom om vissa frågor eller viss information med fördröjning, vilket kan få väsentlig negativ inverkan på Nya LBi:s verksamhet, finansiella ställning och/eller rörelseresultat.

Hyesrisk

På grund av avyttring och avveckling av olika dotterbolag har BMM och LBi fortfarande vissa förpliktelser att betala hyra för utrymmen som företagen inte disponerar och som Nya LBi inte kommer att använda. I den mån Nya LBi inte kan hyra ut dessa lokaler i andra hand kan detta få en väsentlig negativ effekt på Nya LBi:s finansiella ställning och/eller rörelseresultat.

Marknadsrisk och ekonomisk risk

Majoriteten av BMM:s och LBi:s kunders IT-investeringar är känsliga för förändringar i det ekonomiska klimatet (exempelvis kan kunderna besluta om minskade inköp av konsulttjänster). Försämringar i det ekonomiska klimatet kan ha en negativ effekt på Nya LBi:s resultat. Till följd av detta kan Nya LBi tvingas anpassa organisationen och utbudet av tjänster till rådande förhållanden. Eftersom erhållna och förväntade kunduppdrag för LBi i genomsnitt omfattar cirka två till tre månader är prognoser och andra framtidsbedömningar i första hand baserade på den nya koncernledningens förväntningar avseende den generella marknadsutvecklingen. Eftersom marknaden där Nya LBi kommer att vara verksamt är volatil och dynamisk kan de faktiska resultaten bli väsentligt annorlunda jämfört med uppställda prognoser och framtidsbedömningar, vilket kommer påverka marknadsvärdet på aktierna.

Valutarisk

Med valutarisk menas risken för förändring i ett finansiellt instrument vid förändrade valutakurser. Valutariskerna kan delas upp i transaktions- och omräkningsexponering. Omräkningsexponering uppkommer genom Nya LBi:s aktieäggande i utländska rörelsedrivande dotterbolag. Transaktionsexponeringen uppkommer i de rörelsedrivande dotterbolagens normala verksamhet. De rörelsedrivande dotterbolagen bedriver i allt väsentligt verksamhet på sina lokala marknader och fakturering till kunder sker till övervägande del i lokal valuta, primärt SEK, DKK, AED, GBP, USD och EUR.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att värdet på ett finansiellt instrument eller möjligheten att erlagga räntekostnader för externa skulder påverkas av förändringar i marknadsräntorna. BMM och LBi har historiskt, och Nya LBi har för avsikt att, placera överskottslikviditet i räntebärande instrument i avvaktan på intressanta operativa

investeringsalternativ. BMM och LBi är låntagare under flertalet låneavtal med anledning av den verksamhet företagen bedriver. Nya LBi:s lönsamhet kan allvarligt komma att påverkas för det fall en oväntad eller plötslig räntekostnadsökning sker för sådan skuld.

Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att en motpart i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande.

Nya LBi kommer även att ha kreditrisker i utestående kundfordringar.

Restriktiva lånevillkor

BMMs och LBi:s nuvarande låneavtal innehåller vissa restriktiva lånevillkor. Sådana lånevillkor kan komma att begränsa det sätt Nya LBi har möjlighet att bedriva sin verksamhet på. Nya LBi kan vidare, som en följd av sådana lånevillkor, komma att begränsas vad gäller dess möjlighet att agera utifrån förändrade marknadsvillkor eller fullfölja gynnsamma affärsmöjligheter. Vidare kommer Nya LBi att behöva avsätta en inte obetydlig del av sitt kassaflöde från verksamheterna till att fullfölja sina låneåtaganden, vilket i sin tur kommer att reducera det kassaflöde som finns tillgängligt för kapitalinvesteringar, rörelsekapital eller andra övergripande bolagssyften.

Refinansieringsrisk

Med refinansieringsrisk menas risken att ett bolag misslyckas med att erhålla förnyad finansiering, eller erhåller förnyad finansiering till avsevärt högre kostnader eller sämre villkor. Proformaberäkningar för Nya LBi visar att företaget kommer att ha omfattande räntebärande skulder inklusive leasingåtaganden och likvida medel.

Affärsrisker

Affärsrisker avser bland annat risken för funktionsstörningar i informationssystem, kommunikationssystem, transaktionshantering och avräkningssystem under normal användning, men också under speciella projekt som till exempel internetaktiviteter, samt risken för olagliga och/eller obehöriga transaktioner av anställda i Nya LBi eller av utomstående parter. Dessa affärsrisker kan ha en negativ inverkan på Nya LBi:s finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Om BMM eller LBi, och senare Nya LBi, skulle brista i att äga eller överlåta alla immateriella rättigheter som skapats av eller åt BMM, LBi och/eller Nya LBi (det vill säga av dess anställda eller av utomstående som anlitas av dem eller å deras vägnar) under verksamhetens gång (det vill säga i tjänsteleveransen till kunder) kan detta påverka Nya LBi och/eller dess verksamhet negativt.

Teknisk utveckling

Nya LBi kommer fortsätta att bedriva verksamhet på en marknad som drivs av teknologi och som är beroende av att hålla jämna steg med den tekniska utvecklingen. Om Nya LBi inte skulle lyckas anpassa sin verksamhet snabbt och kostnadseffektivt i takt med denna utveckling finns det risk för förlorad konkurrenskraft och därmed minskade marknadsandelar.

Utvecklingen inom internetbranschen drivs i hög grad av innovationer inom design, informationsarkitektur och teknologi på webben och digitala media. Nya LBi kommer att vara beroende av att vara i utvecklingens framkant. För att fortsätta att vara lyckosamma måste Nya LBi ha förmåga att driva innovationer inom interaktiva digitala lösningar och uppfattas som en trovärdig partner med förutsättningar att bygga upp lönsam-

ma strategiska samarbeten med sina kunder. Om Nya LBi inte lyckas uppnå eller behålla en sådan position kommer detta ha en negativ effekt på Nya LBi:s framtida lönsamhet.

Framtida kapitalbehov

Nya LBi är beroende av tillgång till likvida medel i den utsträckning som krävs för att driva verksamheten och finansiera utveckling och nya projekt. Nya LBi kan komma att utsättas för brister i nettokassaflödet utöver de likvida medel Nya LBi har tillgång till. Ytterliggare kapital kan också komma att krävas av Nya LBi i framtiden med anledning av finansieringsbehov för kapitalintensiva projekt, förvärv eller andra investeringar. Vidare kan Nya LBi komma att ådras utgifter för oförutsedda förpliktelser och kostnader. Inga garantier kan lämnas för att Nya LBi kommer att kunna anskaffa kapital eller ingå låneförbindelser under acceptabla villkor och i tillräckligt stor omfattning, inom nödvändig tid för att bedriva pågående och framtida verksamhet, skulle detta komma att krävas.

Skatterisker

Nya LBi kommer att bedriva verksamhet i flera olika länder och är därför föremål för skatterevisorer och taxering i dessa länder. Myndigheterna kanske inte godkänner de ställningstaganden som Nya LBi kommer att göra eller LBi och/eller BMM gjort och om så blir fallet kan detta få en väsentlig negativ effekt på Nya LBi:s finansiella ställning, resultat och/eller kassaflöde.

Nya LBi är utsatt för risker vad gäller att skattelagstiftningen i de jurisdiktioner där verksamhet bedrivits tillämpats och tillämpas korrekt, liksom förändringar i skattelagstiftningen i relevanta jurisdiktioner. Ny eller förändrad lagstiftning kan komma att få en inverkan på Nya LBi:s lönsamhet.

Kontroll av BMM

Aktiägarna i BMM som ingick Aktieöverlåtelseavtalet representerar cirka 96,02% av det totala emitterade aktiekapitalet i bigmouthmedia (exklusive BMM:s egna stamaktier). För närvarande finns det också serie B-aktier utan rösträtt utestående i BMM med ett totalt nominellt värde av 8 200 euro (motsvarande 9,57% av aktiekapitalets nominella värde) och dessa rankas lika (pari passu) med stamaktierna vad gäller rätt till resultat och tillgångar. Styrelserna anser, efter att ha rådgjort med legala rådgivare, att de fyra kvarvarande ägarna av stamaktier i BMM är bundna att sälja sina aktier till Obtineo enligt en tvingande överlåtelseklausul i aktieägaravtalet i bigmouthmedia, och de icke rösträttstberättigande serie B-aktierna utestående i BMM skall förvärfas av BMM (genom ett lagstadgat förförande) efter att de andra stamaktierna i BMM har övergått till Obtineo. Meddelande om att försäljning ska genomföras enligt klausulen har mottagits av de aktieägare till vilket meddelandet var riktat den 3 mars 2010. Dessa aktieägare hade till den 29 mars 2010 att rätta sig och överlåta sina respektive aktier. Per detta dokumentets datum har fyra stamaktieägare i BMM (med ett totalt innehav av cirka 3,98 % av det totala nominella värdet av BMM:s stamaktier, förutom de aktier som ägs av BMM och exklusive serie B-aktier utan rösträtt) inte handlat i enlighet med överlåtelseklausulen. En av serie B-aktieägarna i BMM (som innehar cirka 51,22 % av samtliga serie B-aktier) har hotat med att bestrida BMM:s inlösen av dennes serie B-aktier (enligt beskrivning ovan) och inleda en juridisk process. Domstolsprocess kommer att inledas mot de aktieägare som inte har rättat sig efter meddelandet. Domstolsprocessen kommer ledas av aktieägarna i BMM för sin egen räkning. Skulle de ägare av stamaktier eller serie B-aktier utan rösträtt som inte överlåtit sin aktier vinna i domstol, vilket inte kan uteslutas, kommer Obtineo inte att kunna förvärva samtliga aktier i BMM, vilket resulterar i

fortsatt minoritetsposition i BMM i form av både stamaktier och B-aktier utan rösträtt, och framtida administrativa svårigheter i hateringen av dess förehavanden. Följdaktligen kan andra sätt att erhålla full kontroll över BMM av Obtineo att vara nödvändiga, exempelvis genom en gränsöverskridande fusion mellan BMM och Obtineo.

Risker till följd av framtida händelser i samband med framtidsbedömningar

Detta Informationsdokument innehåller framtidsbedömningar. Framtidsbedömningar kännetecknas, i vissa fall, av ord som "kanske", "kommer", "kan", "borde", "förväntas", "planerar", "avser", "räknar med", "antas", "uppskattas", "förutspås", "potentiell" eller "fortsätta", motsatsen till sådana ord eller annan jämförbar terminologi. Sådana uttalanden är endast antaganden baserade på kända risker, osäkerheter eller andra faktorer som kan medföra att Nya LBi:s faktiska finansiella ställning, resultat och/eller kassaflöde avsevärt avviker från framtida finansiell ställning, resultat och/eller kassaflöde som uttalas eller antyds i framtidsbedömningar.

Risker relaterade till Fusionen **Fusionens genomförande**

Fusionens genomförande är föremål för särskilda villkor som är beskrivna i Fusionsplanen, vilka omfattar men är inte begränsade till, slutförandet av förvärvet av bigmouthmedia och PIPE, erforderliga tillstånd från myndigheter och att tvåmånadersfristen för kallelse på okända borgenärer löper ut. Se vidare under rubriken "Villkor för Fusionen". Det kan inte lämnas några garantier för att dessa villkor kommer att uppfyllas varvid, om villkoren inte uppfylls, frågan om Fusion faller.

Integration av LBi, Obtineo samt BMM

Att nå det mervärde Fusionen väntas medföra kommer delvis bero på de utmaningar som ligger i att framgångsrikt kombinera och integrera verksamheterna. Integrationsperioden kan leda till problem såsom störningar eller försämrade konkurrenskraft i Nya LBi:s verksamhet. Vidare kan nuvarande och framtida anställda samt kunder till LBi, BMM och Nya LBi uppleva osäkerhet kring integrationen av bolagen och välja att avsluta sin affärsförbindelse. Sådana avslutade affärsförbindelser kan utgöra hinder för integrationen av bolagen.

Om något av dessa problem uppstår eller om det påverkar ledningens fokus kan det få en betydande negativ effekt på Nya LBi:s förmåga att uppnå de förväntade vinsterna med Fusionen. Vidare kan förseningar under en övergångsperiod få väsentlig negativ inverkan på intäkter, kostnader, verksamhetsresultat och finansiell ställning. Det kan inte lämnas några garantier för att Nya LBi kommer att uppnå förväntade synergier eller annat mervärde genom Fusionen.

Kund och leverantörsavtal

Vissa av såväl BMMs som LBi:s kund- och leverantörsavtal innehåller klausuler om uppsägningsrätt vid kontrollägarskifte (s.k. change of control) vilka kan aktualiseras vid förvärvet av BMM, Fusionen eller en värdeöverföring som en del av integrationsprocessen. Vidare kan BMMs kunder avsluta sina affärsförbindelser med Nya LBi på grund av en rad olika anledningar. Särskilt kan några av BMMs stora kunder uppfatta Nya LBi som en konkurrent. Kunderna kan också vara ovana med Nya LBi eller anse att de förändringar Nya LBi gör med BMMs verksamhet är opassande.

Om Nya LBi förlorar en eller flera av sina större kunder kan detta leda till ett avsevärt inkomstbortfall och minskad lönsamhet och marknadsvärde på aktierna i Nya LBi.

Företagsbesiktning (Due Diligence), ingen regressrätt

Det är tänkbart att BMMs och LBi:s respektive due diligence-förfarande på den andra parten inte visat alla relevanta fakta. Det är möjligt att Obtineo och LBi i due diligence-förfarandet inte har identifierat alla risker eller åtaganden i varandras verksamheter. BMM och LBi kan inte garantera att brister i den andra partens tillgångar, oväntade åtaganden eller andra problem med dennes verksamhet inte kommer att uppdagas efter genomförandet av Fusionen. Vidare har Nya LBi inte någon regressrätt mot aktieägare i BMM om sådana brister uppdagas eller problem uppstår (och vice versa).

Fusionens rättsverkningar

Efter att Fusionens rättsverkningar inträtt kommer LBi att upplösas och upphöra att existera som juridisk person och aktieägare i såväl Obtineo, BMM som LBi kommer att ha få (om ens några) möjligheter att söka skadestånd eller kompensation från det andra bolaget som deltagit i Fusionen, eller dess aktieägare, till följd av att bestämmelserna i Fusionsplanen, eller något annat dokument med anledning av Fusionen, inte följts. En gränsöverskridande fusion kan efter verkställandet av Fusionen varken ogiltigförklaras eller upphävas.

Skattekonsekvenser i Sverige och Nederländerna

Möjligheten att fusionera ett svenskt aktiebolag med sin utländska motsvarighet har nyligen implementerats i svensk och holländsk rätt. Följaktligen är den praktiska erfarenheten gällande den skattemässiga hanteringen av de Fusionerade Bolagen med anledning av en gränsöverskridande fusion begränsad. Det finns också en begränsad praktisk erfarenhet av ny lagstiftning i Sverige rörande överförandet av underskottsavdrag vid en ägarförändring av ett bolag. Av denna anledning kan inga garantier lämnas för att Fusionen inte kommer att medföra negativa skattekonsekvenser.

Fusionen misslyckas

LBi, BMM och Obtineo riskerar negativa konsekvenser om Fusionen inte fullföljs. Exempelvis kan aktiekursen för LBi falla så kraftigt att det aktuella marknadspriset kommer att återspegla förväntningen att Fusionen inte fullföljs. Vidare ska en stor del av kostnaderna i samband med Fusionen betalas oavsett om Fusionen fullbordas eller inte. Vidare, om Fusionen inte kan genomföras på grund av att LBi inte kan fullgöra något av sina åtaganden enligt Fusionsplanen eller att på grund av en händelse som inte beror på att Obtineos åsidosättande av sina förpliktelser/bedrägligt beteende eller vilseledande handlande av Obtineo, ska LBi hålla Obtineo skadelös avseende alla avgifter eller kostnader som uppstår för Obtineo, aktieägarna i BMM eller PIPE-investerarna. Dessutom kan LBi:s, BMMs, Obtineos och Nya LBi:s nuvarande anställda och kunder uppleva en osäkerhet vad gäller integrationen av företagen och välja att avsluta sin relation på grund av Fusionen, vilket kan ha en negativ effekt på LBi:s, BMMs och Obtineos verksamheter.

Risker relaterade till aktierna

Tilläggsbetalning

Enligt Aktieöverlåtelseavtalet består köpeskillingen för aktierna i BMM bestående av (i) upp till 35,8 miljoner stamaktier i Obtineo som tilldelas till BMM-aktieägarna vid genomförandet av förvärvet efter godkännandet av Fusionen på LBi:s bolagsstämma och (ii) en kontant del uppgående till ett högsta belopp om 14,05 miljoner euro som skall betalas till BMM-aktieägarna ("Tilläggsbetalningen"), där beloppet bestäms genom det viktade marknadspriset på aktierna i Obtineo under en tre månadersperiod, med början 15 månader efter den första dagen för handel i aktierna i Nya LBi på NYSE Euronext Amsterdam, enligt följande: marknadspriset är lika med eller lägre än 1,25 euro, kommer Tilläggsbetalningen bli 14,05 miljoner euro; om marknadspriset är lika med

eller högre än 1,65 euro kommer Tilläggsbetalningen att bli noll; och om markandspriset är mellan 1,25 euro och 1,65 euro bestäms Tilläggsbetalningen proportionerligt i förhållande till marknadspriset. För mer information se kapitlet "Kompletterande information om Obtineo och bigmouthmedia" del "Väsentliga avtal och transaktioner med närstående" under "Väsentliga avtal – Obtineo". Den villkorade betalningsskyldighet som Nya LBi har avseende Tilläggsbetalningen kan ha en negativ inverkan på marknadspriset på Nya LBi-aktier före verkställandet av Tilläggsbetalningen av denna.

Stora aktieägare och särskilda röstbestämmelser

Efter Fusionen och Företrädesemissionen kommer (under förutsättning att alla teckningsrätter utnyttjas av de befintliga aktieägarna i LBi pro rata sin nuvarande ägarandel) ett begränsat antal aktieägare inneha större delen av det emitterade och utestående aktiekapitalet i Nya LBi. Janivo kommer att äga cirka 13,7%, familjen Mol cirka 13,2%, Carlyle cirka 12,7% och Cyrte cirka 9,8% av de emitterade och utestående aktiekapitalet i Nya LBi (se kapitel "Proforma ägarstruktur" för en sammanfattning av aktieägandet till följd av de olika transaktionerna).

Carlyle kommer att ha rätt att utse och Janivo kommer att ha rätt att nominera en ledamot till Supervisory Board efter Noteringen av Nya LBi:s aktier på NYSE Euronext Amsterdam förutsatt att de innehar minst 5% av det emitterade och utestående aktiekapitalet i Nya LBi vid tidpunkten då att sådan ledamot ska utses eller nomineras. Vidare har Carlyle även rätt att nominera en oberoende kandidat till Supervisory Board förutsatt att de innehar minst 7% av det emitterade och utestående aktiekapitalet i Nya LBi.

Följaktligen har dessa aktieägare, när de agerar i grupp, ett betydande inflytande över utfallet av Nya LBi:s beslut som kräver aktieägarnas godkännande, innefattande utnämning av ledamöter i Management Board

och i Supervisory Board, en fusion eller avyttring av alla eller merparten av samtliga tillgångar i Nya LBi eller någon annan betydande bolagstransaktion. Nämnade aktieägare skulle kunna försena en ägarförändring i Nya LBi, även om en sådan förändring av ägandet skulle gynna övriga aktieägare. Denna betydande koncentration av ägandet kan påverka marknadspriset på aktierna i Nya LBi till följd av att investerare uppfattar det som att intressekonflikter kan finnas eller uppstå och att det skulle kunna påverka Nya LBi:s förmåga att erbjuda värdepapper vid en framtida tidpunkt och till ett pris som bedöms lämpligt.

Volatilitet

Marknadspriset på och affärsvolymerna för aktierna i Nya LBi kan vara volatila och påverkas kraftigt av bland annat följande faktorer:

- Nya LBi:s faktiska eller förväntade resultat;
- nivån på Nya LBi:s skulder;
- framtida intäkter och emissioner av aktier;
- nya tjänster och produkter som erbjuds av Nya LBi eller dess konkurrenter samt nya relationer som skapas eller befintliga relationer som upphör för Nya LBi eller dess konkurrenter;
- förändringar i, eller Nya LBi:s oförmåga att leva upp till, aktieanalytikens förväntningar;
- utveckling av och tekniska innovationer i Nya LBi:s verksamhet;
- ränteförändringar;
- förändringar av tillämpliga lagar och förordningar;
- generella marknadsutsikter; eller
- allmänna marknadsförutsättningar och andra faktorer utanför Nya LBi:s kontroll.

Förändrade marknadsvillkor kan påverka marknadsvärdet för Nya LBi:s aktier oavsett resultatet av Nya LBi:s drift eller det övergripande resultatet av dess verksamhet. Aktiernas marknadsvärde kanske således inte kom-

mer att återspegla det underliggande värdet av Nya LBi:s tillgångar och verksamheter. Det pris till vilket investerare, från tid till annan, kan avyttra sina aktier för kan influeras av en mängd faktorer, för vilka endast vissa är hänförliga direkt till Nya LBi och andra kan vara helt utom Nya LBi:s kontroll.

Aktieutdelningar

Eventuella aktieutdelningar i framtiden beror bland annat på Nya LBi:s resultat, finansiella ställning och finansiering samt Nya LBi:s förväntade kapitalbehov. Vid beslut om att föreslå en aktieutdelning kommer Nya LBi:s Management Board även att ta hänsyn till kontraktuella och legala begränsningar för aktieutdelningar samt övriga faktorer som den finner relevanta. Management Boards beslut beträffande utdelningar är föremål för förhandsgodkännande av Supervisory Board. Det finns inga garantier för att Nya LBi kommer att generera tillräckligt positivt resultat för att kunna göra aktieutdelningar och även om så skulle vara fallet kan bolagsstämman välja att återinvestera hela överskottet istället för att göra aktieutdelningar.

Utspädning på grund av att optioner och teckningsrätter utnyttjas och av att aktier emitteras för att betala förvärvspriset för genomförda förvärv

Utspädning på grund av utestående optioner och föreslagna tilldelningar av optioner i den globala aktieoptionsplanen och nya incitamentsprogram kan påverka aktiepriset negativt. Utspädning kan även inträffa vid utnyttjande av teckningsoptioner som kan komma att emitteras av Nya LBi, till exempel teckningsoptioner som kan emitteras i samband med exempelvis framtida förvärv och betalningen av nuvarande och framtida tilläggsköpeskillningar genom emission av aktier (för mer information se kapitel "Nya LBi" del "Incitamentsprogram och bolagsstyrning" samt "Kompletterande information om LBi").

Ingen offentlig marknad för Nya LBi:s aktier på NYSE Euronext i Amsterdam

Före den tänkta Noteringen av aktierna i Nya LBi på NYSE Euronext i Amsterdam har det inte funnits någon offentlig marknad för Nya LBi:s aktier i Nederländerna. Även om aktierna i LBi för närvarande är noterade och handlas på NASDAQ OMX Stockholm och NYSE Euronext i Amsterdam, kan ingen garanti ges för att handeln med Nya LBi:s aktier kommer att utvecklas eller upprätthållas efter noteringen av aktierna i Nya LBi på NYSE Euronext i Amsterdam, eller att marknadspriset för Nya LBi:s aktier inte kommer att sjunka.

Illikvid handel och framtida avyttringar

Efter Fusionen och Företrädesemissionen kommer, under förutsättning att alla teckningsrätter utnyttjas av de befintliga aktieägarna i LBi pro rata sin nuvarande ägarandel, aktierna som innehas av Janivo och Cyrte i Obtineo samt aktier förvärvade av PIPE-investerarna genom Aktieteckningsavtalet, aktierna som förvärvats av BMM-aktieägarna i samband med förvärvet av bigmouthmedia och aktierna som förvärvats av Garanterna i samband med nyemissionen vara föremål för en överlåtelsebegränsning under en period av 18 månader efter Noteringen av aktierna i Nya LBi på NYSE Euronext Amsterdam. Aktier som genom Nyemissionen tilldelas aktieägare med teckningsåtagande kommer att vara föremål för en överlåtelsebegränsning under 180 dagar (för mer information se kapitel "Kompletterande information om Obtineo och bigmouthmedia" del "Väsentliga avtal och transaktioner med närstående" under "Väsentliga avtal – Obtineo").

Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Nya LBi leder till en aktiv handel i dess aktier under de första 18 månaderna eller hur handeln med aktierna kommer att fungera framöver. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavare

av aktier i Nya LBi att sälja sina aktier punktligt utan att driva ned marknadskursen, eller överhuvudtaget.

Trots att avtalen för överlåtelsebegränsningar föreskriver att all avyttring av de berörda aktierna i Nya LBi skall ske som en strukturerad försäljningsprocess genom en välrenommerad investmentbank utsedd av Nya LBi, kan transaktioner av Nya LBi-aktier, individuell dispens från överlåtelsebegränsningarna, utgången av en begränsningsperiod eller uppfattningen att sådan avyttring skulle kunna inträffa, väsentligt och negativt påverka marknadspriset på aktierna i Nya LBi. Vidare kan det påverka Nya LBi:s förmåga att erbjuda värdepapper i framtiden vid en tidpunkt eller till ett pris som bedöms lämpligt.

Aktieägare utanför euroområdet är utsatta för valutarisk

Aktierna i LBi kommer att avnoteras från NASDAQ OMX Stockholm och NYSE Euronext Amsterdam några handelsdagar innan verkställandet av Fusionen. Aktierna i Nya LBi kommer därefter, under förutsättning att ansökan inlämnas och godkännande ges, att noteras på NYSE Euronext Amsterdam. Aktierna i Nya LBi kommer att noteras i euro, och alla eventuella framtida utbetalningar av utdelning gällande de Nya LBi aktierna kommer att ske i euro. Investerare utanför euroområdet kan därför påverkas av ogynnsamma förändringar av euron gentemot sin lokala valuta eftersom vederlaget de erhåller vid utdelning eller försäljning av aktier, omräknat i deras valuta, kan påverkas negativt.

Vissa aktieägare som inte utnyttjar, eller inte har möjlighet att utnyttja sin teckningsrätter i Företrädesemissionen

Väljer aktieägare i Nya LBi att inte utnyttja sina teckningsrätter eller annars att sälja sina teckningsrätter eller om aktieägare i Nya LBi och/eller finansiella mellanhänder misslyckas med att följa förfarandet och villkoren för Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa och utan rätt till ersättning. Aktieägare som är bosatta eller är medborgare i vissa obehöriga jurisdiktioner kommer inte ha rätt att utnyttja sina teckningsrätter och teckningsrätterna kommer att säljas för deras räkning. Försäljningslikvid under ett visst belopp kan inte komma att betalas ut.

Följaktligen kommer det proportionella ägandet och rösträtterna i Nya LBi för aktieägare som anges ovan att minska och det procenttal deras stamaktier representerar av det totala antalet aktier i Nya LBi kommer att minska i motsvarande grad. Även om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar är det inte säkert att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden motsvarar värdet av den omedelbara utspädningen i aktieägarens procentuella ägande i Nya LBi:s aktiekapital efter att Företrädesemissionen slutförts.

BAKGRUND OCH MOTIV

Detta avsnitt skall läsas i anslutning till Fusionsplanen och revisorernas yttrande vilka utgör bilagor till detta dokument.

Den 25 februari 2010 offentliggjorde styrelserna för LBI International AB (publ) och Obtineo Netherlands Holding N.V. ett förslag om fusion av bolagen. Styrelserna har enhälligt beslutat om formerna för ett samgående i en gemensam fusionsplan. Fusionen genomförs genom en gränsöverskridande legal fusion genom vilken Obtineo absorberar LBi och LBi således upphör att existera. Den fastslagna utbytesrelationen innebär att en aktie i LBi berättigar till en aktie i det Nya LBi.

Efter 18 ansträngande månader i medie- och marknadsföringsbranschen i allmänhet finns det nu flera tecken som pekar på en återhämtning i investering i digital marknadsföring. Den strukturella förändringen mot Internet som den primära försäljnings- och kommunikationskanalen och den därav ökande efterfrågan på digital marknadsföring och e-handel fortsätter alltjämnt. Både LBi och bigmouthmedia har gynnats av denna trend.

Konsolideringstrenden inom internetkonsultbranschen har drivits delvis av företags strävan efter att bli mer synlig och öka försäljningen men också av förändringar i efterfrågan på marknaden. Ledande företag har alltmer börjat efterfråga mer omfattande produktlösningar och geografisk täckning samt mer avancerade webb-konsulttjänster och integrationssystemkunnande. Dessutom fokuserar dessa kunder på att använda färre leverantörer av nämnda tjänster. Detta ökar trycket på internetkonsulter att uppnå en kritisk massa både vad gäller service och geografisk täckning. Förändringen i kundkraven och det faktum att LBi och bigmouthmedia täcker kompletterande tjänsteområden och kan dra nytta av liknande geografisk täckning har skapat en naturlig plattform för diskussioner om en fusion.

En fusion mellan LBi och bigmouthmedias verksamhet skapar en koncern med större kritisk massa och starkare strategisk position (både gällande kunder och kapitalmarknaden). Efter fusionen kommer den sammanslagna koncernen att vara en av de största oberoende Europeiska aktörerna inom digital marknadsföring, kommunikation, söktjänster, design, varumärkesbyggande och teknologi. Den sammanslagna bolaget kommer att ha ett börsvärde om cirka 180 miljoner euro, baserat på den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för LBi för månadsperioden till 6 april 2010, proforma nettoomsättning för 2009 om 166 miljoner euro och 1 600 anställda. Västra Kontinentaleuropa kommer att utgöra den största geografiska marknaden för den sammanslagna koncernen med 44% av försäljningen, följt av Storbritannien (30%), USA (18%) och Norden (8%).

Styrelserna anser att Fusionen kommer att möjliggöra för det sammanslagna bolaget att tillgodose det bredare utbud och geografisk täckning som kunderna efterfrågar. Den sammanslagna koncernen kommer att vara marknadsledande inom följande viktiga europeiska marknader – Storbritannien, Danmark, Sverige, Tyskland, Belgien och Nederländerna. Styrelserna gör vidare bedömningen att samgåendet mellan bolagen skapar

en större kritisk massa och en starkare strategisk position på kapitalmarknaden samt skapar fördelar för såväl bolagen som dess aktieägare.

Styrelserna anser att det bästa sättet att genomföra Fusionen är genom en gränsöverskridande legal fusion i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och den nederländska aktiebolagslagen. Avsikten är att villkoren för Fusionen inte generellt sett skall innebära någon värdeöverföring från aktieägarna i ena bolaget till aktieägarna i det andra bolaget. Styrelsen för LBi kommer att kalla till en extra bolagsstämma där Fusionsplanen samt övriga nödvändiga förslag kommer att läggas fram för godkännande. Denna bolagsstämma kommer att hållas den 26 april 2010.

ANSVAR FÖR INNEHÅLLET I DETTA INFORMATIONSDOKUMENT

Detta Informationsdokument har upprättats av Obtineo, bigmouthmedia och styrelsen för LBi i syfte att utgöra beslutsunderlag vid LBi:s extra bolagstämma den 26 april 2010. Obtineo ansvarar för avsnitten "Introduktion – Obtineo", "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Obtineo", "Väsentliga avtal – Obtineo" och "Transaktioner med närstående – Obtineo" under "Väsentliga avtal och transaktioner med närstående" i kapitlet "Kompletterande information om Obtineo och bigmouthmedia". Styrelsen för bigmouthmedia ansvarar för avsnitten "Verksamhetsbeskrivning – bigmouthmedia", "Finansiell översikt – bigmouthmedia", "Kommentarer till bigmouthmedias finansiella utveckling", "Övrig finansiell information avseende bigmouthmedia", "Historik", "Aktiekapitalets utveckling – bigmouthmedia", "Väsentliga avtal – BMM", "Transaktioner med närstående – BMM", "Tvister – BMM", och "Försäkringar – BMM" under "Väsentliga avtal och transaktioner med närstående" i kapitlet "Kompletterande information om Obtineo och bigmouthmedia", bigmouthmedias årsredovisningar för räkenskapsåren 2006/2007, 2007/2008 och 2008/2009 som är införlivade genom hänvisning. Styrelsen för LBi är ansvarig för avsnittet "Nya LBi i korthet" i sammanfattningen, avsnittet "Uttalande från styrelsen i LBi" i kapitlet "Fusionen", avsnitten "Verksamhet och strategi", "Marknad", "Proformaredovisning", "Övrig finansiell information för Nya LBi" och "Aktiebaserad ersättning" under "Incitamentsprogram och bolagsstyrning" i kapitlet "Nya LBi" (förutom den historiska informationen avseende BMM, före justeringar, för vilken bigmouthmedia är ensamt ansvarig), kapitlet "Kompletterande information om LBi", avsnitten "Tax issues in the Netherlands" och "Skattefrågor i Sverige" i kapitlet "Övrigt", och LBi:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009 vilka är införlivade genom hänvisning. Erik Penser Bankaktiebolag ansvarar för värderingsutlåtandet i kapitlet "Fusionen". Obtineo och styrelsen för LBi är gemensamt ansvariga för det resterande innehållet i detta Informationsdokument.

Obtineo, bigmouthmedia och styrelsen för LBi försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna som de är ansvariga för i detta Informationsdokument, såvitt de vet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, 12 april 2010

München, 12 april 2010

Amsterdam, 12 april 2010

LBi International AB (publ)

bigmouthmedia GmbH

Obtineo Netherlands Holding N.V.

Styrelsen

METOD FÖR FASTSTÄLLANDE AV UTBYTESRELATION

Utbytesrelationen har bestämts i syfte att uppnå en rättvis fördelning av aktierna i det Nya LBi mellan aktieägarna i de Fusionerande Bolagen. Vid fastställandet av en rättvis utbytesrelation, har Styrelserna beaktat ett flertal faktorer. Styrelserna har primärt beaktat bolagens relativa avkastningsförmåga baserat på EBITDA samt även tagit hänsyn till den faktiska nettoskulden och rörelsekapitalet, efter justeringar för jämförelsestörande poster.

Genom att ta ovanstående faktorer i beaktande har styrelserna kommit fram till ett relativvärde om en aktie i Nya LBi för varje aktie i LBi. Som en följd av ovannämnda metodik och värderingsprinciper som använts för att bestämma värdet på Nya LBi och fördelningen av aktier till aktieägarna, har utbytesrelationen för Fusionen fastställts så att en aktie i Nya LBi erhålls för varje aktie i LBi.

Styrelsen för LBi har erhållit ett värderingsutlåtande (*Eng. fairness opinion*) avseende utbytesrelationen från Erik Penser Bankaktiebolag, som anger att utbytesrelationen är skälig för aktieägarna i LBi ur ett finansiellt perspektiv.

UTTALANDE FRÅN STYRELSEN I LBi

LBi:s styrelse har, inför upprättandet av den med Obtineo gemensamma fusionsplanen, noga utvärderat effekterna av ett samgående med Obtineo.

Styrelsen för LBi anser att Fusionen kommer att möjliggöra för det nya bolaget att tillgodose kundernas efterfrågan på bredare tjänsteutbud och geografisk täckning. Det sammanslagna bolaget kommer att vara marknadsledande inom digital marknadsföring, kommunikation, design, varumärkesbyggande och teknologitjänster i följande viktiga europeiska marknader – Storbritannien, Danmark, Sverige, Tyskland, Belgien och Nederländerna. LBi:s styrelse anser vidare att samgåendet mellan de två bolagen kommer att skapa en större kritisk massa och en starkare strategisk position på kapitalmarknaden.

I syfte att fastställa en rättvis utbytesrelation, har styrelsen för LBi primärt beaktat bolagens relativa avkastningsförmåga baserat på EBITDA samt tagit hänsyn till den faktiska nettoskulden och rörelsekapitalet, efter justeringar för jämförelsestörande poster.

LBi:s styrelse har inhämtat ett utlåtande beträffande utbytesrelationen från Erik Penser Bankaktiebolag. Erik Penser Bankaktiebolag har i sitt skriftliga utlåtande, daterat den 24 februari 2010, angivit att utbytesrelationen, vid tidpunkten för utlåtandets avgivande, ur ett finansiellt perspektiv är skälig för LBi:s aktieägare. Utlåtandet från Erik Penser Bankaktiebolag återges separat i Informationsdokumentet under "Värderingsutlåtande från Erik Penser Bankaktiebolag".

Mot bakgrund av ovanstående anser styrelsen för LBi att utbytesförhållandet, där en aktie i LBi ersätts med en aktie i Nya LBi, är skäligt.

LBi:s styrelse rekommenderar därför enhälligt LBi:s aktieägare att, vid LBi:s extra bolagsstämma den 26 april 2010, godkänna den av LBi:s och Obtineo:s styrelser gemensamt upprättade fusionsplanen, vilken innebär en fusion mellan LBi och Obtineo genom att Obtineo, som övertagande bolag, absorberar LBi.

Stockholm den 12 april 2010

LBI International AB (publ)
Styrelsen

GODKÄNNANDE OCH VERKSTÄLLANDE AV FUSIONEN

Efter att Fusionen godkänts av LBi:s extra bolagsstämma den 26 april 2010, är det tänkt att Obtineo skall förvärva bigmouthmedia och genomföra PIPE-transaktionen för att därefter genomföra Fusionen.

Slutligt godkännande av Fusionen kräver en kvalificerad majoritet om två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna vid LBi:s extra bolagsstämma.

LBi har erhållit oåterkalleliga åtaganden från befintliga aktieägare representerade 38 622 758 stamaktier motsvarande 62,27 % av aktiekapitalet i LBi att rösta för Fusionsplanen.

Om bolagsstämman godkänner Fusionsplanen måste ett antal åtgärder genomföras innan Fusionen kan träda i kraft, inkluderande förvärvet av BMM, PIPE-transaktionen och därefter följer vissa borgenärsrelaterade förfaranden i enlighet med den svenska aktiebolagslagen. LBi har erhållit oåterkalleliga åtaganden från en majoritet av bolagets befintliga kreditgivare att inte motsätta sig fusionen vid dessa borgenärsrelaterade förfaranden. LBi-aktien kommer att avnoteras från Nasdaq OMX Stockholm och NYSE Euronext Amsterdam några handelsdagar innan Fusionen. Sista handelsdag i LBi förväntas bli fyra handelsdagar innan Bolagsverket registrerat Fusionen.

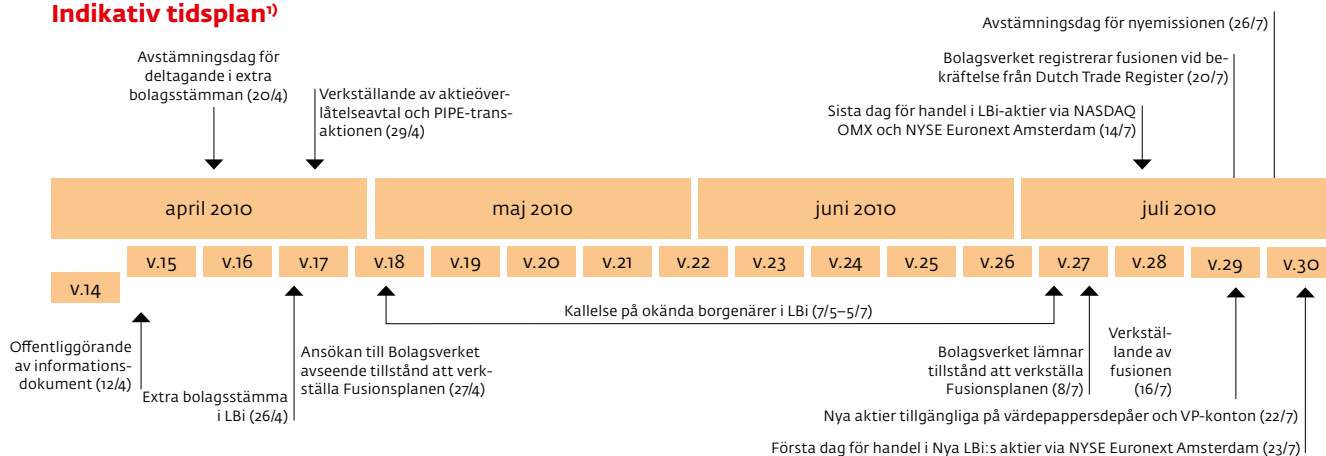
Fusionsförfarandet beräknas vara avslutat tidigast juli 2010. LBi kommer att upplösas och dess tillgångar och skulder övergår till Nya LBi från och med dagen för Ikraftträdandet. Bolagsverket kommer att registrera Fusionen direkt efter Ikraftträdandet. När Fusionen har registrerats hos Bolagsverket erhåller aktieägarna i LBi utan vidare åtgärd nyemitterade aktier i Nya LBi.

Aktier i Nya LBi som lämnas som fusionsvederlag berättigar innehavaren till utdelning från och med dagen efter att fusionshandlingen träder i kraft. Nya LBi förväntas att noteras på NYSE Euronext Amsterdam i samband med att Fusionen avslutas.

Första dag för handel i Nya LBi-aktier som lämnas som fusionsvederlag beräknas bli den tredje handelsdagen efter det att Fusionen registrerats, vilket förväntas bli runt den 23 juli 2010 förutsatt att godkännande om notering på NYSE Euronext Amsterdam ges. LBi kommer att i så god tid som möjligt offentliggöra vilken dag som Bolagsverket kommer att registrera Fusionen.

De Fusionerande Bolagen har kommit överens om att Nya LBi, efter Fusionen och noteringen av Nya LBi aktierna på NYSE Euronext Amsterdam, skall genomföra en fullt garanterad nyemission om 10 miljoner euro.

Indikativ tidsplan¹⁾



¹⁾ Förändringar i den indikativa tidplanen kan uppstå på grund av omständigheter utanför de Fusionerande Bolagens kontroll.

FUSIONSVILLKOR OCH ANVISNINGAR

Fusionsvederlag

Aktieägarna i LBi erhåller en (1) ny stamaktie i Nya LBi för varje aktie i LBi. Varje aktie i Nya LBi berättigar till en röst på bolagsstämma. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst förutom aktie A och aktie B som medför exklusiv rätt att utnämna eller nominera totalt tre styrelsemedlemmar till Supervisory Board). (För ytterligare information, se kapitel "Nya LBi", avsnitt "Bolagsordning i korthet" under "Supervisory Board").

Emission av fusionsvederlaget

Obtineos aktieägare har godkänt en emission avseende de aktier som skall utgöra fusionsvederlaget. Berättigade till fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare som är införda i den av Euroclear Sweden (tidigare VPC) förda aktieboken vid Ikraftträdandet.

Kostnader

Inget courtage debiteras för utbytet av aktier i samband med genomförandet av Fusionen.

Åtaganden för perioden före Fusionen

Förutom vad som beskrivs i Fusionsplanen förbinder sig varje Fusionerande Bolag att tillse att varje koncernbolag under perioden från och med denna dag och fram till verkställandet av Fusionen kommer att bedriva sin verksamhet enligt tidigare principer och bibehålla den enligt fortlevnadsprincipen (going concern) och får inte, utan att dessförinnan få ett skriftligt medgivande från den andra parten, vidta någon av följande åtgärder:

- (a) tillkännage, göra eller betala någon utdelning eller annan värdeöverföring (förutom till ett helägt bolag i koncernen);
- (b) fusionera, eller acceptera att fusionera sin verksamhet med något annat bolag (förutom med ett helägt bolag i koncernen);
- (c) göra någon ändring i bolagsordningen eller i andra bolagskonstituerande dokument (förutom mindre ändringar i bolagsordningen eller i andra bolagskonstituerande dokument för ett majoritetsägt bolag inom koncernen);
- (d) ingå något avtal eller arrangemang med dess borgenärer eller med avseende på eventuell företagsrekonstruktion, förvaltning, likvidation eller konkurs (annat än för vilande bolag);
- (e) tilldela, emittera, skapa, förvärva, lösa in eller betala tillbaka några aktier eller andra värdepapper (eller bevilja någon option eller någon annan rätt att kräva utfärdande eller överlåtelse av aktier eller andra värdepapper) eller överenskomma, åta sig eller låta göra några av dessa åtgärder förutom att, till förmån för eller från ett helägt bolag i koncernen eller, i fråga om LBi, (i) vid inlösen av optioner eller teckningsoptioner som existerar denna dag (i enlighet med deras villkor denna dag), eller (ii) i enlighet med avtalsmässigt bindande arrangemang om tilläggsköpeskilling som gällde vid denna dag och som tidigare har meddelats den andra parten;
- (f) bevilja kredit eller låna ut eller ingå andra garantier eller ansvarsförbindelser i fråga om skyldigheterna för en tredje part eller försätta sig i (eller acceptera att försätta sig i) någon ytterligare betydande skuldsättning eller andra faktiska eller villkorade ansvarsförbindelser (andra än för ett helägt bolag i koncernen eller i den ordinarie verksamheten eller som krävs avtalsmässigt av befintliga lån i de Fusionerande Bolagen förutom för att refinansiera lån hos Danske Bank som nämns i nästa avsnitt "Villkor för Fusionen", punkt 5);
- (g) ingå eller ändra eller säga upp något avtal eller överenskommelse som kan vara av väsentlig betydelse för koncernen som helhet efter Fusionen (annat än vid normal drift av verksamheten);

- (h) genomföra eller avtala om att genomföra väsentliga ändringar i villkoren för gällande avtal eller överenskommelser med styrelseledamöter eller medlemmar av bolagsledningen i de Fusionerande Bolagen, ingå anställningsavtal eller ådra sig några åtaganden att ingå anställningsavtal med en lön och andra förmåner som överstiger det sammanlagda beloppet på 350 000 euro per år eller höja eller acceptera att höja lön eller andra förmåner för styrelseledamöter eller anställda i koncernen som överstiger det sammanlagda beloppet 350 000 euro per år;
- (i) skapa eller acceptera att skapa väsentlig inteckning eller annan säkerhet i andra materiella tillgångar (annat än som avtalsmässigt krävs enligt de gällande lånen i de Fusionerande Bolagen och förutom för att refinansiera lån hos Danske Bank som nämns i nästa avsnitt "Villkor för Fusion", punkt 5); eller
- (j) förvärva, sälja eller avtala eller erbjuda sig att förvärva eller sälja väsentligt aktieinnehav eller annat intresse i något annat bolag, någon verksamhet av väsentlig betydelse eller (annat än vid normal drift av verksamheten) några väsentliga tillgångar eller lager.

De Fusionerande Bolagen förbinder sig att, i samråd med varandra, vidta alla nödvändiga åtgärder inom dess respektive makt och kontroll i syfte att slutföra Fusionen på de villkor som anges i denna Fusionsplan. Om något av de Fusionerande Bolagen, före Fusionens verkställande, bryter mot ett åtagande som skall infrias före Fusionen, enligt ovan, (1) punkten (a) till och med (e) ovan eller (2) i ingressen till åtaganden före Fusionen, eller i punkten (f) till och med (j) ovan, på något sätt som skulle medföra en väsentlig negativ effekt på Fusionen eller den nya koncernen som uppstår genom Fusionen, och i sådana fall inte avhjälpas (om möjlighet finns för avhjälpande) inom 21 dagar efter avtalsbrottet, skall

det andra fusionerande bolaget som inte begick något avtalsbrott ha rätt att säga upp denna fusionsplan genom skriftligt meddelande till den andra parten, som skall ha mottagit detta före verkställandet av Fusionen.

Om Fusionen inte har trätt i kraft före den 30 september 2010 skall denna Fusionsplan upphöra att gälla.

Villkor för Fusionen

Verkställande av Fusionen är villkorad av följande:

1. att styrelsen i Obtineo beslutar om implementering av Fusionsplanen;
2. att bolagsstämman i LBi godkänner Fusionsplanen med en majoritet av två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna;
3. att Obtineo förvärvar emitterade och utestående stamaktier i bigmouthmedia från de aktieägare i BMM som har ingått Aktieöverlåtelseavtalet mot utgivande av upp till 35,8 miljoner stamaktier i Obtineo;
4. att Obtineo tillförs 40 miljoner euro genom en riktad nyemission till en teckningskurs om 1,20 euro per aktie;
5. att LBi ingår bindande avtal med Danske Bank avseende tillhandahållande av lån till Nya LBi på de villkor som överenskommit i ett bindande avtal, daterat den 24 februari 2010 och sådana lån är tillgängliga för kreditutnyttjande och med förbehåll för ändringar som skäligen har godkänts av de Fusionerande Bolagen;
6. att stamaktierna i Nya LBi har godkänts för notering och handel på NYSE Euronext Amsterdam, med förbehåll för verkställandet av Fusionen, på grundval av ett godkänt prospekt i samband med denna notering och att överlåtbara teckningsrätter tilldelas aktieägare i LBi, som blir aktieägare i Nya LBi som en följd av Fusionen, som berättigar till teck-

- ning av stamaktier i Nya LBi motsvarande ett be-
lopp om 10 miljoner euro till en teckningskurs om
1,00 euro per aktie;
7. att alla tillstånd och godkännanden av myndighe-
ter som enligt lagen krävs för Fusionen har erhållits
på villkor som är acceptabla för de Fusionerande
Bolagen, enligt Styrelsernas skäliga bedömning;
och
 8. att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller
väsentligen försvåras till följd av lagstiftning, dom-
stolsutslag, myndighetsbeslut eller något liknande.

Om något av ovanstående villkor inte är uppfyllt före
verkställandet av Fusionen, kommer Fusionen inte att
implementeras och Fusionsplanen kommer att upphö-
ra att gälla, med undantag för att Obtineo äger rätt att
avstå från att kräva infriande av villkoret i punkt 5 ovan.

Hänvisning görs också till rätten för varje Fusionerande
Bolag att säga upp Fusionsplanen före verkställandet
av Fusionen, vid en överträdelse av ett åtagande före
Fusionen, av det andra Fusionerande Bolaget, som an-
ges i föregående avsnitt.

Fusionens verkställande och redovisning av Fusionsvederlag

Fusionsförfarandet beräknas vara avslutat tidigast i juli
2010. När verkställandet av Fusionen genomförts, kom-
mer LBi att upplösas och dess tillgångar och skulder
övergår till Nya LBi från och med dagen för Ikraftträ-
dandet.

Aktierna i Nya LBi kommer att direktanslutas till Euro-
clear Sweden, vilket innebär att samtliga aktieägare i
LBi, utan vidare åtgärd, kommer att erhålla nyemittera-
de aktier i det Nya LBi och LBi-aktierna kommer att av-
registreras av Euroclear Sweden (tidigare VPC) från res-
pektive innehavares VP-konto och istället kommer Nya

LBi:s aktier att registreras på VP-kontot, vilket beräknas
ske tidigast den 22 juli 2010. En VP-avi kommer därefter
att skickas till aktieägarna och aktierna i LBi avnoteras
från NASDAQ OMX Stockholm och NYSE Euronext
Amsterdam. Aktierna i Nya LBi kommer att noteras på
NYSE Euronext Amsterdam.

Direktregistrerade aktieägare behöver överföra de er-
hållna aktierna i Nya LBi till en depå hos förvaltare som
erbjuder handel och avveckling via NYSE Euronext
Amsterdam, då handel av de Nya LBi aktierna inte kan
ske via Euroclear Sweden.

Nödvändiga åtgärder för erhållande av fusionsvederlag och handel via NYSE Euronext Amsterdam

Sedan LBi:s extra bolagsstämma har fattat erforderliga
beslut för genomförande av Fusionen, det borgenärs-
relaterade kallelseförfarandet har genomförts, Bolags-
verket har registrerat Fusionen samt att övriga villkor
för Fusionen har uppfyllts, så byts samtliga aktier i LBi,
utan vidare åtgärd från aktieägarna, ut mot nyemitte-
rade aktier i Nya LBi.

För att kunna handla med de nya aktierna behöver di-
rektregistrerade aktieägare överföra de erhållna aktier-
na i Nya LBi till en depå hos en bank eller värdepappers-
institut som erbjuder handel via NYSE Euronext
Amsterdam. Direktregistrerade aktieägare uppmanas
därför att överföra sina Nya LBi-aktier till en depå hos
en bank eller värdepappersinstitut i god tid innan sista
dag för handel vid NASDAQ OMX Stockholm för att
undvika eventuella omställningsavgifter.

Sista dag för handel i aktier i LBi

Av registreringstekniska skäl är sista dag för handel
med aktier i LBi på NASDAQ OMX Stockholm och NYSE
Euronext Amsterdam fyra handelsdagar före registre-

ringen av Fusionen. Sista dag för handel i LBi-aktien förväntas sålunda bli den 14 juli 2010.

Handel i de nya aktierna

Nya LBi kommer att ansöka om upptagande av handel avseende de nyemitterade aktierna på NYSE Euronext Amsterdam i samband med Ikraftträdandet. Första dag för handel i Nya LBi aktierna förväntas tidigast vara den 23 juli 2010 förutsatt att godkännande om notering på NYSE Euronext Amsterdam ges.

Utdelning avseende de nya aktierna

Aktierna i Nya LBi som utges till aktieägarna i LBi som Fusionsvederlag medför rätt till utdelning från och med dagen efter Ikraftträdandet, vilket preliminärt förväntas ske den 17 juli 2010.

Nyemission

Vid ansökan om godkännande för notering och handel av aktierna i Nya LBi på NYSE Euronext Amsterdam kommer Nya LBi att genomföra en fullt garanterad nyemission, med företrädesrätt för LBi:s befintliga aktieägare, om 10 miljoner euro (Nyemissionen). Teckningskursen har fastställts till 1 euro per aktie. Ytterligare information om vilka åtgärder som krävs för att aktieägare som har LBi-aktier på VP-konton eller i depå kommer att lämnas i noterings- och nyemissionsprospektet, vilket preliminärt förväntas offentliggöras några handelsdagar före Ikraftträdandet.

Anvisning samt anmälan till extra bolagsstämma i LBi

Extra bolagsstämma i LBi kommer att hållas måndagen den 26 april 2010 kl. 13.30 på Hotel Anglais, Humlegårdsgatan 23, i Stockholm.

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska senast den 20 april 2010 dels vara införd i den av Euroclear Sweden (tidigare VPC) förda aktieboken, dels anmäla sig till LBI International AB via Eva Ottosson. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste genom förvaltares försorg tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn för att äga rätt att delta i bolagsstämman. Sådan registrering måste ske i god tid före den 20 april 2010. Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska anmäla sig senast tisdagen den 20 april 2010 kl. 16.00 till LBi via Eva Ottosson.

E-post: eva.ottosson@lbi.com

Post: LBI International AB
Attention: Eva Ottosson
Hamngatan 2
SE-111 47 Stockholm
Telefon: 08 41 00 10 40
Fax: 08 411 65 95

Vid anmälan ska anges: Namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer, antal aktier och eventuella biträden. För aktieägare som företräds av ombud bör fullmakt översändas med anmälan. Den som företräder juridisk person ska uppvisa kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling.

VAD HÄNDER MED DINA AKTIER?

Utbytesrelationen för Fusionsvederlaget har fastställts till 1:1, vilket innebär att en (1) aktie i LBi kommer att ersättas med en (1) aktie i Nya LBi.

För varje aktie du innehar i LBi...

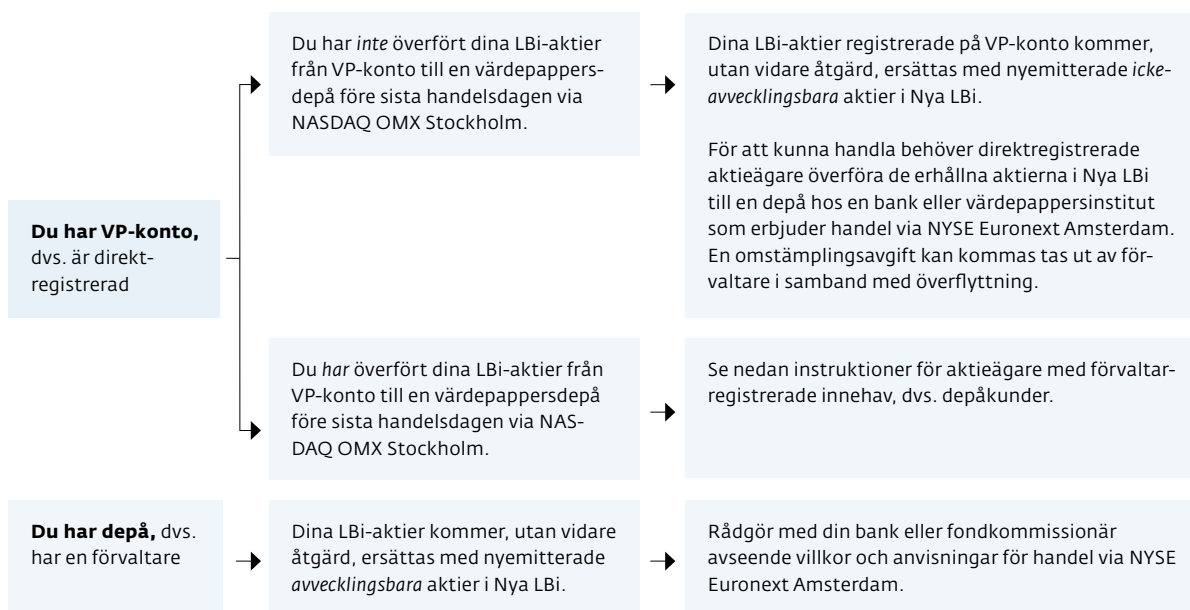
...erhåller du en (1) aktie i Nya LBi



Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Aktierna i Nya LBi kommer att direktanslutas till Euroclear Sweden (tidigare VPC), vilket innebär att alla aktieägare med direktregistrerade och förvaltarregistrerade innehav kommer att erhålla aktier i Nya LBi som fusionsvederlag.

För att kunna handla behöver direktregistrerade aktieägare överföra de erhållna aktierna i Nya LBi från VP-konto till en depå hos en bank eller värdepappersinstitut som erbjuder handel via NYSE Euronext Amsterdam.



Erik Penser

BANKAKTIEBOLAG

Till styrelsen för

LBI International AB (publ)
Hamngatan 2
111 47 Stockholm

Värderingsutlåtande

LBI International AB (publ) ("LBI" eller "Bolaget") och Obtineo Netherlands Holding N.V. ("Obtineo") (tillsammans "de Fusionerande Bolagen") har föreslagit en fusion ("Fusionen") i syfte att skapa en ny koncern som avses ges namnet LBI International N.V. ("Nya LBI"). LBI är ett svenskt publikt aktiebolag, vars aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm med en sekundärnotering på NYSE Euronext Amsterdam. Obtineo är ett holländskt publikt aktiebolag.

I enlighet med Fusionsplanen skall aktieägarna i LBI erhålla en aktie i Obtineo för varje innehavd aktie i LBI, med Obtineo som den absorberande juridiska personen. Som ett resultat av Fusionen kommer LBI att upplösas och Bolagets samtliga tillgångar och skulder att tas över av Obtineo. Fusionen inbegriper, och är villkorad av, följande huvudsakliga transaktioner, såsom specificeras i Fusionsplanen:

- Obtineo förvärvar samtliga aktier i bigmouthmedia GmbH ("BMM")
- Obtineo genomför en kapitalanskaffning på 40 miljoner EUR ("PIPE")
- En nyemission om 10 miljoner EUR med företrädesrätt för aktieägarna i LBI

Utöver ovanstående är ett av villkoren, inter alia, för Fusionen att Fusionsplanen godkänns på bolagsstämma i LBI med två tredjedels majoritet avseende såväl avgivna röster som på stämman representerade aktier. Aktierna i LBI kommer att avnoteras från NASDAQ OMX Stockholm och NYSE Euronext Amsterdam i samband med slutförandet av Fusionen. Aktierna i Nya LBI kommer därefter, under förutsättning att ansökan inlämnas och att godkännande ges, att noteras på NYSE Euronext Amsterdam. Som en del av aktieöverlåtelseavtalet mellan Obtineo och BMM föreslås aktieägarna i BMM vara berättigade till ytterligare kontant ersättning relaterad till priset på aktien i Nya LBI under en tremånadersperiod som slutar 18 månader efter att Fusionen har slutförts, med en maximal ersättning uppgående till 14 miljoner EUR ("den Särskilda Ersättningsmekanismen").

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen för LBI uppdragit åt Erik Penser Bankaktiebolag ("EPB") att avge ett utlåtande om skäligheten, ur ett finansiellt perspektiv, i den föreslagna utbytsrelationen i Fusionen, för LBIs aktieägare.

EPB baserar sitt utlåtande på följande information:

- i. Offentliggjorda årsredovisningar för LBI för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008
- ii. Offentliggjorda delårsrapporter för LBI för perioderna januari-mars, januari-juni samt januari-september för år 2009
- iii. Årsredovisningar för BMM för räkenskapsåren 2006/2007, 2007/2008 och 2008/2009
- iv. Strategidokument beskrivande branschutveckling, den föreslagna Fusionen samt framtida finansiella och kommersiella möjligheter
- v. Prognostiserad finansiell information för de Fusionerande Bolagen
- vi. Detaljerad finansiell plan för Nya LBI för åren 2010-2014
- vii. Fusionsplanen
- viii. Förklarande noteringar avseende Fusionsplanen

Erik Penser

BANKAKTIEBOLAG

- ix. Avtal relaterat till Fusionen mellan de Fusionerande Bolagen
- x. Aktieöverlåtelseavtal mellan Obtineo och BMM
- xi. Dokument beskrivande den Särskilda Ersättningsmekanismen
- xii. Dokument beskrivande de slutgiltiga värderingsrelationerna
- xiii. Teckningsförbindelse mellan Obtineo och PIPE-investerarna
- xiv. Legal due diligence-rapport avseende BMM
- xv. Nuvarande och historisk kursutveckling för LBi-aktien, offentligt tillgänglig annan generell aktiemarknadsinformation, samt särskild information om bolag som bedömts vara jämförbara med LBi och BMM
- xvi. Offentligt tillgänglig information avseende övriga transaktioner som ansetts vara relevanta
- xvii. Övriga finansiella studier, rapporter, analyser och övrig information som ansetts vara nödvändiga eller passande

EPB har förlitat sig på att den information som erhållits från LBi och som inhämtats från tredje part är korrekt, fullständig och tillförlitlig. Ingen oberoende granskning eller verifiering har således gjorts för att säkerställa riktigheten i informationen. Det material som har tillhandahållits EPB har i flera fall utgjort utkast av de avsedda dokumenten. För utlåtandet har EPB antagit att de slutgiltiga villkoren och förutsättningarna för Fusionen, vilka således ej är fastställda per denna dag, inte i något väsentligt avseende kommer att avvika från vad som presenterats i de dokument som EPB har tagit del av.

Utlåtandet beaktar inte några legala, regulatoriska, skatte- eller redovisningsmässiga aspekter av Fusionen och utgör inte heller utvärdering av den affärsmässiga logiken för Fusionen. Vad som sägs i detta utlåtande är baserat på de ekonomiska, regulatoriska, monetära och övriga förhållanden som råder per denna dag. EPB har ingen skyldighet att uppdatera, revidera eller bekräfta värderingsutlåtandet till följd av utvecklingen eller händelser som inträffar efter dagens datum och som kan komma att påverka uttalanden i värderingsutlåtandet.

Som grund för vårt uttalande har EPB applicerat sedvanliga värderingsmetoder och utfört känslighetsanalyser i den omfattning som bedömts lämplig med hänsyn till villkor och förutsättningar för Fusionen. EPB har därtill analyserat det potentiella utfallet av den Särskilda Ersättningsmekanismen och dess påverkan på aktieägarvärdet. EPBs utlåtande avseende skäligheten i utbytesrelationen i Fusionen beaktar de prognostiserade finansiella effekterna av de föreslagna transaktionerna som utgör Fusionen, den ökade storleken och omfattningen av Nya LBis verksamhet och den minskade finansiella risken som följer av Fusionen. Den föreslagna ersättningen till aktieägare i LBi i Fusionen är aktier i Obtineo. Aktierna i Obtineo (blivande Nya LBi) kommer som ett villkor i Fusionen att noteras på NYSE Euronext Amsterdam och kommer således garantera likviditet i ersättningen till LBis aktieägare. Svenska aktieägare i LBi kommer emellertid att ha högre transaktionskostnader förknippade med förändringar i sitt innehav på NYSE Euronext Amsterdam, i jämförelse med innehavet i LBi, vars aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm.

Baserat på och föremål för ovanstående villkor och förutsättningar, gör EPB bedömningen, per denna dag, att utbytesrelationen i Fusionen är skälig, ur ett finansiellt perspektiv, för aktieägarna i LBi.

EPB bedriver värdepappersrörelse i enlighet med svensk lag. EPB kan, som en del av den löpande verksamheten, ta korta eller långa positioner för egen eller för kunders räkning i värdepapper som kan komma att, direkt såväl som indirekt, påverka eller påverkas av Fusionen. EPB agerar

Erik Penser

BANKAKTIEBOLAG

ej finansiell rådgivare till LBi. Vid avgivande av utlåtandet erhåller EPB en fast ersättning som varken är beroende av några uttalanden i utlåtandet eller av någon handling eller händelse som följer av användandet av detta utlåtande.

Detta uttalande är endast avsett för styrelsen för LBi i dess utvärdering av den föreslagna Fusionen. Utlåtandet utgör ingen rekommendation huruvida aktieägarna skall rösta till fördel för Fusionen. Utlåtandet utgör ej heller en bedömning av den framtida utvecklingen för LBi-aktien. Detta utlåtande får av Bolaget offentliggöras i sin helhet men under inga omständigheter i delar. Svensk materiell rätt är applicerbar på detta utlåtande och tvist i anledning av utlåtandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Stockholm, 24 februari 2010

Erik Penser Bankaktiebolag
Corporate Finance

PIPE-TRANSAKTIONEN

Efter Fusionens godkännande är det tänkt att Obtineo, utöver förvärvet av BMM, ska genomföra en riktad nyemission av aktier i Obtineo på 40 miljoner euro ("PIPE-transaktionen"). Syftet med kapitalanskaffningen är att finansiera Nya LBi:s tillväxt, både organisk och genom förvärv.

Obtineo har ingått ett aktieteckningsavtal avseende PIPE-transaktionen med Janivo, Cyrte, Carlyle, två andra aktieägare i bigmouthmedia (Stephen Leach och Seamus O'Brien) och vissa ur LBi:s företagsledning (Ewen Sturgeon, Luke Taylor och Huub Wezenberg) som resulterar i att dessa parter förvärvar totalt 33 333 332 aktier i Obtineo, mot en betalning om 1,20 euro per aktie.

De institutionella investerarna är välrenommerade private equity aktörer med tidigare erfarenhet inom sektorn.

Janivo och Cyrte har rätt till en garantiersättning om 3,5% av det sammanlagda teckningsbeloppet för PIPE-aktierna som förvärvats av dem. Carlyle ska erhålla 3,5% av det sammanlagda teckningsbeloppet för PIPE-aktierna som förvärvats av Carlyle och de andra två aktieägarna i bigmouthmedia. Den sammanlagda garantiersättningen uppgår till cirka 1,3 miljoner euro. Verkställandet av PIPE-transaktionen är villkorat av fullgörande av villkoren i Aktieöverlåtelsesavtalet (med undantag för villkoret om PIPE-transaktionen).

NYEMISSION MED FÖRETRÄDES RÄTT FÖR LBi:S BEFINTLIGA AKTIEÄGARE

De Fusionerande Bolagen har kommit överens om att Nya LBi, efter Fusionen och noteringen av Nya LBi aktierna på NYSE Euronext Amsterdam, skall genomföra en fullt garanterad nyemission om 10 miljoner euro. ("Nyemissionen"). Teckningskursen har fastställts till 1 euro per aktie. Nyemissionen ger befintliga aktieägare i LBi möjlighet att investera i det sammanslagna företaget.

Janivo har förbundit sig till att teckna aktier motsvarande sin pro rata-andel av emissionen avseende de aktier som Janivo tar emot i det Nya LBi som en följd av Fusionen. Därutöver har Obtineo ingått ett garantiavtal (daterat 24 februari 2010) med Janivo¹⁾ och Cyrte²⁾ ("Garanterna") avseende åtagande från detta, att teckna de aktier som inte tecknas av berättigade aktieägare i Nyemissionen till en teckningskurs om 1 euro. Garanterna erhåller för dessa garantiåtaganden en garantiprovision motsvarande cirka 3,5% av det totala emissionsbeloppet, vilket motsvarar 350 000 euro. Garanterna har informerat LBi om att de har erhållit oåterkalleliga åtaganden från ett flertal av LBi:s befintliga aktieägare, tillsammans representerande 48,42% av det totala antalet utestående aktier i LBi, att de kommer att delta i Nyemissionen. Garanterna kommer att tilldela dessa garantiprovision i förhållande till deras teckningsåtagande. Aktier som genom Nyemissionen tilldelas dessa aktieägare kommer att vara föremål för en överlåtelsebegränsning under 180 dagar.

BMM-aktieägarna och PIPE-investerarna är exkluderade från Nyemissionen avseende de aktier som de erhållit i samband med förvärvet av bigmouthmedia och PIPE-transaktionen (inklusive alla aktier som nu ägs i Nya LBi).

LBi-aktieägarna kommer efter fusionen, om de tecknar sina respektive andelar i Nyemissionen, att erhålla 51% ägarandel i det Nya LBi (se avsnitt "Pro forma ägarstruktur" för en översikt hur de olika transaktionerna påverkar ägarbildningen).

Ytterligare information kommer att lämnas av Nya LBi i noterings- och nyemissionsprospektet, vilket preliminärt förväntas offentliggöras några vardagar före Ikraftträdandet. Noterings- och nyemissionsprospektet kommer att registreras i Nederländerna.

¹⁾ Janivos kontorsadress är Sparrenheuvel 36, 3708 JE Zeist, Nederländerna.

²⁾ Cyrtes kontorsadress är Flevolaan 41a, 1411 KC Naarden, Nederländerna.

VERKSAMHET OCH STRATEGI

Verksamhet

Nya LBi kommer att kombinera LBi:s tjänster inom digital media, marknadsföring, kommunikation, design, varumärkesbyggande och teknologitjänster med big-mouthmedias sökmotorsmarknadsföring. Nya LBi kommer att vara en av Europas största oberoende marknadsförings- och teknologibyråer med stark position i USA samt med närvaro i Asien och Mellanöstern. Som ett större och mer geografiskt diversifierat företag kommer det nya LBi att kunna tillgodose kunders växande efterfrågan på en byrå som erbjuder tjänster över ett brett geografiskt område. Nya LBi kommer också att sammanföra en stark kundbas av globala storföretag och bli bättre rustat för att attrahera och behålla en talangfull personalstyrka. Nya LBi kommer också i större utsträckning att kunna tillvarata ytterligare kunskapsutbyte, vilket kommer att gagna dess kunder. Framöver siktar Nya LBi på att ta del av den strukturella förändringen gällande investeringar från offline- till onlinekanaler. Med en stärkt finansiell position kommer företaget att ha goda möjligheter att vara drivande i ytterligare konsolidering av marknaden.

Strategi och vision

Nya LBi har för avsikt att omvandla den sammanslagna enheten från att för närvarande vara en av de ledande oberoende europeiska aktörerna, till att bli en global full-service digitalmarknadsförings- och teknologibyrå. Fusionen av LBi och Obtineo samt integrationen av big-mouthmedias verksamhet in i LBi:s internationella närvaro är de första och viktigaste stegen för att uppnå detta mål.

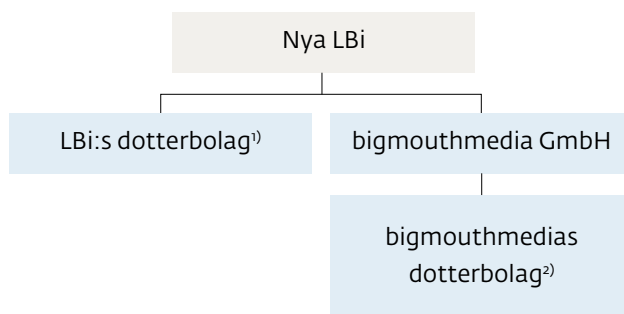
Med det starka och långsiktiga stödet från befintliga och nya aktieägare som har tillhandahållit betydande eget kapital är det sammanslagna bolaget en idealisk plattform för ytterligare förvärv för att utöka tjänsteutbud och geografisk närvaro. För entreprenörer och företagare inom digital marknadsföring kommer den sammanslagna enheten bli en mycket attraktiv partner för de som söker nya möjligheter och sätt att utveckla sina företag.

Utdelningar

Framtida utdelningar beror bland annat på Nya LBi:s resultat, finansiella ställning, finansieringsmöjligheter och förväntade kapitalbehov. Vid förslag om utdelning kommer Management Board också att ta hänsyn till avtalsrättsliga, legala, och andra reglerande restriktioner för utdelning samt beakta andra faktorer som den anser vara relevanta. Management Boards beslut beträffande utdelningar är föremål för förhandsgodkännande av Supervisory Board. Det finns inom överskådlig tid ingen garanti för att Nya LBi kommer att generera tillräckliga intäkter för att kunna betala utdelning och även om så blir fallet kan Management Board välja att återinvestera i verksamheten istället för att betala utdelningar. LBi har inte lämnat aktieutdelning sedan verksamheternas start i mitten av 1990-talet, och Nya LBi förväntar sig inte att lämna aktieutdelningar inom överskådlig framtid.

Organisation

Nya LBi kommer att sysselsätta cirka 1 600 anställda i 15 länder, främst större europeiska, amerikanska och asiatiska affärscentrum såsom Amsterdam, Atlanta, Berlin, Bombay, Bryssel, Edinburgh, Hamburg, London, Madrid, Manchester, Milano, München, New York, Oslo, Paris och Stockholm. Huvudkontoret, som ansvarar för central administration och finansiella funktioner, kommer att flyttas till Amsterdam för att sammanfalla med noteringen på NYSE Euronext Amsterdam. Den slutliga organisationsstrukturen är ännu ej fastställd men kommer inledningsvis att se ut som nedan.



¹⁾ Icon Medialab Portugal Servicos LDA (Portugal), Icon Medialab SRL (Italien), LBi Belgium SA (Belgien), LBi France SARL (Frankrike), LBi Germany AG (Tyskland), LBi Group Interactive Spain SAU (Spanien), LBi Holding NV (Nederländerna) (99,41%), LBi India Pvt Ltd (Indien) (51%), LBi Sverige AB (Sverige), LBi Switzerland AG (Schweiz), LBi US Holdings, Inc (USA), Nexus Information Technology SA (Spanien) och Oyster Partners Framfab Limited (Storbritannien). Koncerndotterbolag: Framfab AB (Sverige), Framfab Sverige AB (Sverige), Framtidsfabriken AB (Sverige), Framtidsfabriken Diviso AB (Sverige), Icon AB (Sverige), Icon Medialab Mijada AB (Sverige), LBi US, LLC (USA), Iven & Hillmann GmbH & Co. KG (Tyskland), Iven & Hillmann Verwaltungs GmbH (Tyskland), LBi Atlanta, LLC (USA), LBi Belgium SA (Belgien), LBi Denmark A/S (Danmark), LBi Limited (Storbritannien), LBi Lost Boys BV (Nederländerna), LBi MENA FZ-LLC (Förenade Arabemiraten), LBi MetaDesign Ltd (Hong Kong), LBi New York, LLC (USA), LBi Nordic Holding A/S (Danmark), LBi UK Holding Ltd (Storbritannien), Lost Boys Polska Z.o.o. (Polen), MetaDesign AG (Tyskland) (83,66%), MetaLog Gesellschaft für Kommunikationstechnologien GmbH (Tyskland), OX2 SPRL (Belgien), Pimi AB (Sverige), Syrup Sthlm AB (Sverige), Vizualize Technologies Limited (Storbritannien), Vizualize Technologies, Inc. (USA). Samtliga dotterbolags ägs till 100% om inget annat anges.

²⁾ Bigmouthmedia GmbH (Tyskland), Bigmouthmedia S.r.l. (Italien), Bigmouthmedia Ltd. (Storbritannien), Bigmouthmedia S.á.r.l. (Frankrike), Bigmouthmedia AS (Norge), Bigmouthmedia S.L. (Spanien), bigmouthmedia Inc. (USA). Samliga dotterbolag ägs till 100%.

MARKNAD

Introduktion

Den nya koncernen kommer ha verksamhet i Storbritannien, USA, Central- och Sydeuropa, Skandinavien, Indien, Kina och Förenade Arabemiraten.

Den digitala marknadsplatsen har mognat avsevärt under senare år. Det har skett en förändring där kunderna går från flera tjänsteleverantörer till partnerskap med en enda fullservice-byrå som förstår kundens alla behov. Denna utveckling har drivits av en ökad efterfrågan på sofistikerade analysmetoder och CRM. Teknologin möjliggör även effektivare och flexibla arbetssätt där byråer kan ge service till internationella kunder genom att använda experter från olika geografiska regioner istället för den ineffektivitet som följer av geografiskt isolerade marknader.

För närvarande fokuserar kunder på potentialen i digitalt varumärkesbyggande bland högaktiva digitala nätverk och sociala media blivit den mest inflytelserika variabeln över köpbeslutet. Skapandet av användarvänliga digitala varumärken har också ökat, där marknadsföring och tjänst möts. Detta framträder tydligast genom den kraftiga ökningen av iPhone-applikationer. Marknadsföring genom mobiltelefoni har ännu inte nått sin kritiska massa. Trots det blev intäkterna under 2009 betydande då varumärken började utforska den omfattande potentialen till följd av den allmänt utbredda användningen av mobil kommunikation.

Information nedan har till största del baserats på följande källor; IPA (Institute of Practitioners in Advertising), TNS Global, Harrison Interactive, Magna, ChangeWave, Worldwide partners, The Aberdeen Group, Forrester and Group M.

Informationen i detta avsnitt har återgivits exakt och såvitt LBi känner till och kan försäkra genom jämförelse

med annan information som offentliggjorts av dessa källor – har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Konkurrens

Nya LBi kommer att utsättas för intensiv konkurrens. Den kommer dels från andra företag med liknande tjänster, varav några är ganska stora, samt från interna avdelningar hos befintliga och potentiella kunder. Samtidigt som Nya LBi behöver svara snabbt på föränderliga kundbehov behöver företaget resurser för att utveckla marknaden och sälja både nya och etablerade tjänster. Misslyckande med att tillgodose efterfrågan samt att fortsätta vara konkurrenskraftig i dessa och andra avseenden kan vara avgörande för Nya LBi:s verksamhet, resultat och finansiella ställning. Den digitala marknadsföringssektorn kan fortfarande anses vara fragmenterad och fler konsolideringsmöjligheter återstår. Nya LBi:s huvudkonkurrenter är Sapient, Razorfish, Digitas, AKQU, Ogilvyone och Tribal DDB.

Onlinereklam

På lång sikt förväntas förflyttningen av publik och marknadsförare från traditionell media till interaktiv media accelerera. Enligt GroupM's prognos från juni 2009¹⁾ förväntas marknaden för onlineannonsering, vilket inkluderar visning, sökning, video och andra kategorier, uppnå 26,1 miljarder USD under 2010.

Marknaden för onlinemarknadsföring antas överträffa marknaden för traditionell reklam fortsättningsvis. I synnerhet fortsätter sökmärknaden att växa. Forrester's²⁾ rapport om tillväxt i onlineaktiviteter under de tre senaste åren visar att generella aktiviteter har stabiliserats. Funktioner såsom e-post och sökningar är grundstenarna bland aktiviteter online. Därför fortsätter företag att koncentrera majoriteten av sina marknads-

¹⁾ GroupM Global Ad Forecast June 2009

²⁾ The Forrester Wave Full-Service Market Research Online Community Vendors, Q4 2009

föringsbudgetar till sökmotoroptimering och marknadsföringskampanjer genom e-post. Enligt Forresters undersökningar växer socialt nätverkande online med tvåsiffrig tillväxttakt medan användning av onlinemedier växer med ensiffrig tillväxttakt. I jämförelse med mobilt Internet är tillväxttakterna för användning av avancerade mobiltelefonfunktioner fortfarande låga, men de visar att människor har ett intresse för mobil kommunikation med andra egenskaper än att bara kunna prata.

I det vidare sammanhanget där människor tillbringar allt mer tid online, är en minskning av budgetarna för marknadsföring online mindre trolig. Marknadsföring behöver en publik och denna publik förväntas nu i ökad utsträckning befinna sig online. Enligt Aberdeen Groups rapport "The ROI on social media" (mars 2009), tillbringar vuxna amerikaner i genomsnitt 30% av sin fritid online. Detta motsvarar en ökning på mer än 70% sedan 2007 och är en del av en ny och dramatisk trend. Det är dessutom troligt att siffrorna växer ytterligare i takt med att allt fler tillbringar mer tid hemma som en följd av den nuvarande ekonomiska nedgången. Motsvarande siffror för Sverige, Tyskland och Storbritannien är 18%, 23% samt 28%¹⁾. Detta innebär att även om konsumenternas sammanlagda tillgängliga investering faller till följd av en lägre inkomst, så kommer en större andel av denna inkomst att spenderas online. Det är svårt att uppskatta hur stor andel av marknadsföringsbudgetar som kommer fördelas på digitala kanaler i och med att konsumenternas investeringar beräknas minska samtidigt som de spenderar mer tid online.

Marginalerna för sökmotormarknadsföring har satts under press till följd av lägre rabatter från sökmotoroperatörerna. Under 2008 drog Google tillbaka sin "Best Practise Funding"-kommission från marknaden, vilket pressade ner intäkterna inom branschen som hel-

het. De Fusionerande Bolagen tror emellertid att en utökad produktportfölj med omsättning i sektorer med god lönsamhet, såsom sökmotoroptimering och affiliate-marknadsföring, samt produkter såsom Online-marknadsföring, Design Efficiency samt marknadsföring i sociala medier kommer att kunna kompensera för detta.

Business-to-Business-marknaden

Ser man översiktligt på effekterna av den nuvarande nedgången på Business-to-Business-marknaden framträder den rådande dynamiken tydligare. Det förväntas att marknadsföringsbudgetar i allmänhet kommer att minska, medan digitala utgifter kommer förbli på nuvarande nivåer eller växa något. En undersökning gjord av Worldwide Partners²⁾, som publicerades i februari 2009, visar att 62% av Nordamerikanska och 39% av icke-Nordamerikanska verkställande direktörerna tror att de digitala marknadsföringsbudgetar kommer att öka under 2009.

Nya LBi förväntar följaktligen att digitala budgetars andel av totala marknadsföringsutgifter kommer att växa. På lång sikt förväntas även förflyttningen av publik och marknadsförare från traditionell media, genom visning och sändning, till interaktiv media, accelerera. Sammanfattningsvis är utsikten för digital marknadsföring ljus förutsatt att den rådande konjunkturcykelns utmaningar kan överkommas.

Budgetnedskärningar i Storbritannien och Europa

Den brittiska marknaden håller på att återhämta sig från det första kvartalet 2009, vilket tros ha varit boten för den brittiska marknaden för digital- och reklam-tjänster. Enligt den välrenommerade Bellwether Report³⁾, som publicerad i Storbritannien i januari, minskade de totala marknadsföringsbudgetarna med 42% under det fjärde kvartalet 2008. Detta grundades

¹⁾ Aberdeen Group Report "The ROI on Social Media" (March 2009)

²⁾ Worldwide Partners Inc. Agency CEO Survey February 2009

³⁾ Q4 2008 Bellwether Report

på budgetarna för 300 globala marknadsföringsorganisationer som spårats av IPA (Institute of Practitioners in Advertising). Det största fallet i marknadsföringsutgifter var återigen inom traditionell media med minskningar på över 30% inom TV och tryckt press. För första gången sedan den ekonomiska nedgången var dock inte de digitala kanalerna opåverkade. Sökbudgetarna föll med 4% medan den allmänna nedgången för andra sektorer inom onlinemarknadsföring var 7%. Framför allt har försäljningen påverkats negativt av ett avsevärt fall i utgifter från klienter inom den finansiella sektorn.

I Storbritannien och USA, som är de mest mogna marknaderna, finns det klara fördelar med ett disciplinerat arbetssätt. Båda dessa regioner uppvisar en ökad tilltro till marknaden. Samtidigt kan man uppnå betydande förbättringar av både försäljning och resultat till följd av Nya LBi:s strategi. Nya LBi kommer troligtvis även att dra nytta av den ökade trenden mot konsolidering av digitala utgifter till större och mognare förmedlare med ett komplett tjänsteerbjudande.

Tillväxt på den amerikanska onlinemarknaden

I USA har man sett liknande positiva trender. Aberdeen Groups rapport "The ROI on Social Media" (mars 2009)¹⁾ visar att socialt nätverkande har växt med 93% under de senaste två åren och att det idag är ett regelbundet inslag i 76% av Amerikas 105 miljoner bredbandanvändares onlineliv. I kombination med vetskapen om att aktiva sociala nätverkare i genomsnitt spenderar 101 USD online per månad jämfört med 80 USD online per månad för inaktiva sociala nätverkare eller de som inte använder sociala nätverk alls, framträder en tydlig uppåtgående ekonomisk trend med en marknad värderad till 1,471 miljarder USD under 2009. Enligt rapporten planerar 63% av företagen att öka sina budgetar för marknadsföring genom sociala medier under 2009. Reklam genom sociala nätverk förväntas öka med nästan 20%

världen över under 2009, från 2 miljarder USD 2008 till 2,35 miljarder USD under 2009.

Skandinavien

De skandinaviska verksamheterna återhämtade sig något från det första kvartalet men är fortfarande under press då flera nordiska klienter skär ned sina budgetar som ett resultat av den ökade ekonomiska osäkerheten. Inbromsningen på den nordiska marknaden kan över tid kompenseras genom att styra kunder via Storbritannien och därmed använda de skickliga tekniska och kreativa kompetenserna i Danmark och Sverige samt dra nytta av de lägre kostnadsnivåerna. Som ett svar på de svåra förutsättningarna har ledningen lyckats sänka kostnadsbasen för att försäkra sig om att regionen bibehåller en tillräckligt god lönsamhet.

Västra Kontinentaleuropa och Skandinavien

I västra Kontinentaleuropa (samt i Skandinavien) är marknadsförutsättningarna landspecifika. Överlag är återhämtningen mer osäker med en eftersläpande försäljning och lönsamhetsutveckling. Under det tredje kvartalet påverkas resultatet i dessa regioner typiskt av säsongvariationer samt den höga andelen semesterledighet.

Den vidare möjligheten i Asien

I ett vidare sammanhang och med en mer positiv syn på framtida tillväxtpotentialer visar forskning att internetanvändare i Kina, Sydkorea och Japan tillbringar 44%, 40% respektive 38% av sin fritid online. Om regelbundet deltagande i sociala nätverk antas vara en god indikator för ökade konsumentutgifter finns det anledning till optimism. Detta eftersom bara 24% av samtliga kinesiska bredbandanvändare regelbundet deltar i sociala nätverk idag. Motsvarande siffror för Indien och Mellanöstern, där Nya LBi för närvarande expanderar sin verksamhet, är ännu lägre och erbjuder därför ytterligare möjligheter.

¹⁾ Aberdeen Group Report "The ROI on Social Media" (March 2009)

PROFORMA ÄGARSTRUKTUR

Ägarstrukturen nedan för LBi baseras på uppgifter från Euroclear Sweden och LBi per den 12 Mars 2010 och har justerats med hänsyn till ytterligare känd information. Obtineos nuvarande ägare är Janivo Holding BV och CFI Invest CV (ett kommanditbolag som förvaltas av Cyrte Investments GPI BV) med 50% ägarandel vardera. Efter genomförandet av Obtineos förvärv av bigmouthmedia samt PIPE-transaktionen kommer Obtineos ägarstruktur utgöra en kombination av ursprungliga aktieägare, bigmouthmediaaktieägare samt PIPE-Investerare.

Per dagen för detta informationsdokument har Obtineo emitterat 27 666 666 stamaktier med ett nominellt värde av 0,01 euro var. Efter genomförandet av förvärvet av bigmouthmedia (förutsatt en tillämpning av den tvingande överlåtelseklausulen som beskrivs i kapitlet "Riskfaktorer" under "Kontroll av BMM") och PIPE-transaktionen, men innan Fusionen, kommer Obtineos totala aktiekapital uppgå till 691 333 euro, bestående av upp till 69 133 332 stamaktier med ett nominellt värde av 0,01 euro var.

Den slutliga proforma ägarstrukturen efter genomförandet av Fusionen redovisas nedan. LBi:s aktieägare kommer före nyemissionen äga 47,3% av Nya LBi. Om LBi:s aktieägare tecknar sina andelar i nyemissionen kommer deras ägarandel öka och då totalt utgöra 51% av Nya LBi.

Proforma ägarstruktur i Nya LBi – före nyemission

| | Aktier i Obtineo | | | | Aktier i Nya LBi | % Nya LBi |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|---------------|
| | Aktier i LBi | Riktad Nyemission | bigmouthmedia | Aktier från Nyemission | | |
| Janivo Holding ²⁾ | 4 721 359 | 13 833 333 | – | – | 18 554 692 | 14,1% |
| Carlyle ²⁾ | – | 2 031 595 | 15 842 373 | – | 17 873 968 | 13,6% |
| Mol familjen | 16 103 597 | – | – | – | 16 103 597 | 12,3% |
| Leach familjen | – | 1 614 238 | 12 587 828 | – | 14 202 066 | 10,8% |
| Cyrte Investments | – | 13 833 333 | – | – | 13 833 333 | 10,5% |
| Seamus O'Brien | – | 520 833 | 4 061 458 | – | 4 582 291 | 3,5% |
| Övriga bigmouthmedia aktieägare | – | – | 3 308 341 ¹⁾ | – | 3 308 341 ¹⁾ | 2,5% |
| LBi Management | – | 1 500 000 | – | – | 1 500 000 | 1,1% |
| Övriga LBi aktieägare | 41 198 320 | – | – | – | 41 198 320 | 31,4% |
| Totalt | 62 023 276 | 33 333 332 | 35 800 000 | | 131 156 608 | 100,0% |
| % Nya LBi | 47,3% | 25,4% | 27,3% | – | 100,0% | |

¹⁾ Antalet aktier inkluderar 1 425 545 aktier som ska emitteras som fusionsvederlag avseende förvärvet av BMM för vilka en tvingande överlåtelseklausul (drag-along) har delgivits till berörda aktieägare att överföra deras aktier till Obtineo.

²⁾ Aktie A (Carlyle) och aktie B (Janivo) medför exklusiv rätt att utnämna eller nominera en styrelsemedlem/(medlem till Supervisory Board). (För ytterligare information, se avsnitt "Bolagsordning i sammandrag" under rubriken "Styrelse/Supervisory Board".

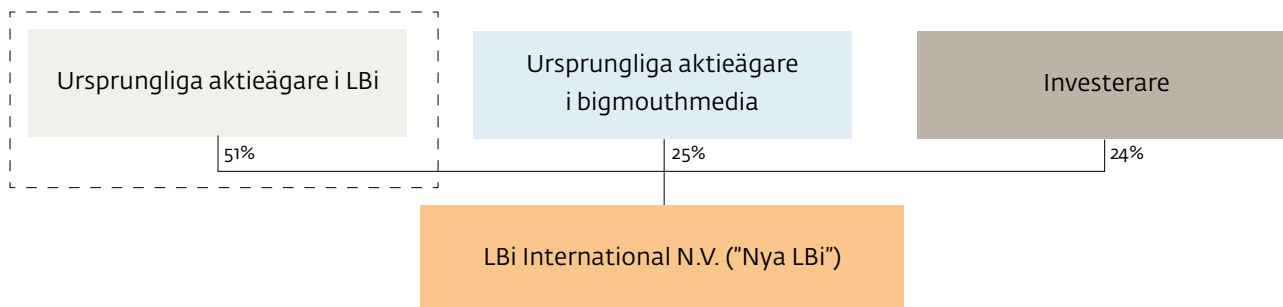
Proforma ägarstruktur i Nya LBi – efter nyemission

| | Aktier i Obtineo | | | | Aktier i Nya LBi | % Nya LBi |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|---------------|
| | Aktier i LBi | Riktad Nyemission | bigmouthmedia | Aktier från Nyemission | | |
| Janivo Holding ²⁾ | 4 721 359 | 13 833 333 | – | 761 224 | 19 315 916 | 13,7% |
| Mol familjen | 16 103 597 | – | – | 2 596 380 | 18 699 977 | 13,2% |
| Carlyle ²⁾ | – | 2 031 595 | 15 842 373 | – | 17 873 968 | 12,7% |
| Leach familjen | – | 1 614 238 | 12 587 828 | – | 14 202 066 | 10,1% |
| Cyrte Investments | – | 13 833 333 | – | – | 13 833 333 | 9,8% |
| Seamus O'Brien | – | 520 833 | 4 061 458 | – | 4 582 291 | 3,2% |
| Övriga bigmouthmedia aktieägare | – | – | 3 308 341 ¹⁾ | – | 3 308 341 ¹⁾ | 2,3% |
| LBi Management | – | 1 500 000 | – | – | 1 500 000 | 1,1% |
| Övriga LBi aktieägare | 41 198 320 | – | – | 6 642 397 | 47 840 717 | 33,9% |
| Totalt | 62 023 276 | 33 333 332 | 35 800 000 | 10 000 000 | 141 156 608 | 100,0% |
| % Nya LBi | 43,9% | 23,6% | 25,4% | 7,1% | 100,0% | |

¹⁾ Antalet aktier inkluderar 1 425 545 aktier som ska emitteras som fusionsvederlag avseende förvärvet av BMM för vilka en tvingande överlåtelseklausul (drag-along) har delgivits till berörda aktieägare att överföra deras aktier till Obtineo.

²⁾ Aktie A (Carlyle) och aktie B (Janivo) medför exklusiv rätt att utnämna eller nominera en styrelsemedlem/(medlem till Supervisory Board). (För ytterligare information, se avsnitt "Bolagsordning i sammandrag" under rubriken "Styrelse/Supervisory Board".

Nya ägarstrukturen (efter nyemission)



Aktieägareavtal

Det befintliga aktieägareavtalet mellan Obtineos aktieägare kommer att upphöra vid Ikraftträdandet.

Såvitt Styrelserna känner till föreligger inte några aktieägareavtal eller andra överenskommelser mellan Nya LBi:s aktieägare som kan syfta till gemensamt inflytande över Nya LBi.

Såvitt Styrelserna känner till föreligger inte heller några avtal eller likande överenskommelser mellan Nya LBi:s aktieägare som kan leda till en förändring i äganderätt i Nya LBi.

Nya LBi:s aktiestruktur

Efter Nyemissionen kommer Nya LBi:s totala emitterade aktiekapital att uppgå till 141 156 608 aktier, varav 141 156 606 stamaktier (inbegripet 62 023 276 stamaktier som utges som fusionsvederlag), en A-aktie och en B-aktie, med ett nominellt värde per aktie om 0,25 euro. A-aktien kommer att innehas av CETP/Carlyle och B-aktien kommer att innehas av Janivo.

Varje aktie i Nya LBi berättigar till en röst på bolagsstämman. A-aktien och B-aktien medför exklusiv rätt att utnämna eller nominera totalt tre ledamöter i Supervisory Board. (För ytterligare information, se kapitel "Nya LBi", avsnitt "Bolagsordning i korthet" under "Supervisory Board").

STYRELSESTRUKTUR, RÅDGIVNINGSKOMMITTÉ OCH REVISORER

Styrelsestruktur

I enlighet med den holländska aktiebolagslagen kommer Nya LBi ha en tvåskikts-styrelsestruktur, bestående av ett verkställande organ "Management Board" med ansvar för den löpande verksamheten, och ett övervakande organ "Supervisory Board", som kommer att ansvara för tillsynen av "Management Board" samt Nya LBi:s strategiska beslut.

Det är föreslaget att Luke Taylor, nuvarande VD för LBi, blir ny VD i Nya LBi:s "Management Board", och att Huub Wezenberg, nuvarande finanschef för LBi, blir finanschef för Nya LBi. Fred Mulder, LBi:s nuvarande styrelseordförande, förslås bli ordförande i "Supervisory Board". Utöver Fred Mulder föreslås att "Supervisory board" skall utgöras av Joost Tjaden (nominerad av Janivo, ett holländskt private equity-företag), Nazo Moosa (utnämnd av Carlyle, ett globalt private equity-företag), George William Fink (tillträde nyligen som styrelseledamot i LBi) och en oberoende femte ledamot som kommer att föreslås av Carlyle. Ledamöterna i Management Board som skall utses per Ikraftträdandet, kommer att utses för en period fram till och med utgången av ordinarie bolagsstämma 2011. Ledamöterna i Supervisory Board skall utses vid Ikraftträdandet för en period på upp till fyra år.

Janivo och Cyrte är för närvarande de enda aktieägarna i Obtineo. Efter genomförandet av Obtineos förvärv av BMM kommer Carlyle och övriga aktieägare i bigmouthmedia att bli aktieägare i Obtineo. Vidare kommer PIPE-Investerarna att bli aktieägare i Obtineo enligt PIPE-förfarandet/transaktionen (för mer information se "Väsentliga avtal – Obtineo" under "Väsentliga avtal och transaktioner med närstående" i kapitlet "Kompletterande information om Obtineo och bigmouthmedia").

Rådgivningskommitté

Utöver Supervisory- och Management Board kommer det att tillsättas en kommitté för rådgivning gällande utvecklingen i Nya LBi:s bransch och bland jämförbara bolag. Denna kommitté kommer att ledas av Frank Botman, VD för Cyrte, och även utgöras av Michiel Mol och Steve Leach, grundarna av Lost Boys respektive bigmouthmedia.

Revisorer

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. föreslås som revisor för Nya LBi.

PROFORMAREDOVISNING

Allmän information om proformaredovisningen

Proformaredovisningen nedan har upprättats i syfte att illustrera hur LBi:s finansiella ställning och resultat skulle kunna påverkas efter en genomförd Fusion. Proforma balansräkningen har upprättats som om Fusionen genomfördes den 31 december 2009 och 2009 års proforma resultaträkning har upprättats som om Fusionen genomfördes den 1 januari 2009. Balansräkningen och resultaträkningen för LBi härrör från LBi:s reviderade koncernredovisning för 2009. Balans- och resultaträkningen för Obtineo härrör från BMM:s interna rapportering för perioden 1 januari – 31 december 2009.

Fusionen kommer att redovisas i enlighet med förvärvsmetoden och med tillämpning av den omvända förvärvsprincipen där LBi är det förvärvande bolaget.

Den omvända förvärvsprincipen tillämpas eftersom LBi:s aktieägare kommer att ha majoritet i fråga om ägande och styrelsesammansättning i Nya LBi efter nyemissionen som endast är tillgänglig för LBi:s aktieägare. Det preliminära anskaffningsvärdet är baserat på LBi:s volymviktade genomsnittliga aktiekurs den 31 mars 2010 vilken uppgick till 1,32 euro. Den slutliga anskaffningskostnaden kommer att fastställas baserat på aktiekursen på transaktionsdagen.

Vid upprättandet av proformaredovisning har en preliminär beräkning gjorts av det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och skulder samt en preliminär värdering av Obtineos immateriella tillgångar.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar har redovisats från 1 januari 2009 baserat på ovan nämnda preliminära värden som åsatts immateriella tillgångar i transaktionen. Justeringar för förväntade synergieffekter och kostnadsbesparingar i samband med fusionen har inte inkluderats.

Vid upprättandet av de slutliga konsoliderade räkenskaperna för Nya LBi kommer LBi att fastställa nya anskaffningsvärden för Obtineos tillgångar och skulder. Den slutliga förvärvsanalysen kan leda till avsevärda förändringar i företagets finansiella rapporter och den nya gruppen.

Nya LBi avser att redovisa konsoliderade räkenskaper för den sammanslagna koncernen som tidigast från och med juli 2010.

Informationen nedan återger följaktligen inte nödvändigtvis det resultat eller den finansiella ställning som Obtineo och LBi skulle haft tillsammans om de hade bedrivit sin verksamhet som en enhet under samma perioder. Inte heller ger informationen nödvändigtvis någon indikation av den sammanslagna koncernens framtida resultat.

Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och har endast upprättats i ett illustrativt syfte för att tillhandahålla information och belysa fakta. Den har inte för avsikt att presentera den finansiella ställningen eller resultatet som verksamheten skulle ha uppnått om bildandet av Nya LBi hade inträffat under rapportperioden. Den är inte heller avsedd att representera en faktisk finansiell ställning eller verksamhetsresultat för någon speciell tid eller period i framtiden.

Det arbete som har utförts av bolagets valda revisorer har inte utförts i enlighet med de revisionsnormer som är allmänt vedertagna i USA och bör alltså inte åberopas som om det hade utförts i enlighet med dessa normer.

Justeringar och antaganden

Syftet med proformaredovisningen är att belysa de sammanslagna företagens ställning och resultat efter den planerade Fusionen. Noterna till proformajusteringsarna ger ytterligare information till viktiga poster i räkenskaperna eller förklarar justeringar och antaganden relaterade till det omvända förvärvet. Justeringar för synergievinster och kostnadsbesparingar i samband med Fusionen har inte inkluderats.

I enlighet med IFRS 3 (reviderad) skall transaktionskostnader i samband med rörelseförvärv som genomförts efter 1 januari 2010 redovisas i resultaträkningen. Kostnader i samband med Fusionen och Obtineos förvärv av BMM beräknas till 6,2 miljoner euro.

Proformaredovisningen har sammanställts med antagandet att 100% av aktierna i BMM förvärvas av Obtineo. Den omvända förvärvsprincipen kommer att tillämpas i Obtineos förvärv av BMM med BMM som det förvärvande bolaget. Som ett resultat av Obtineos förvärv av BMM så kommer BMM:s historiska koncernredovisning utgöra den historiska koncernredovisningen för Obtineo.

I enlighet med omvända förvärvsprincipen kommer anskaffningsvärdet för Obtineo att baseras på LBi:s aktie-

kurs och utbytesrelationen mellan Obtineo och LBi, där varje aktie i LBi kommer att bytas mot en aktie i Nya LBi. Det antagna anskaffningsvärdet på Obtineo, inkluderande den antagna tilläggsköpeskillingen hänförlig till Obtineos förvärv av BMM, kommer att baseras på antalet aktier i Nya LBi som ägs av BMM:s tidigare aktieägare samt de aktier som emitteras i samband med den riktade emissionen om 40 miljoner euro och värderas till ett pris motsvarande LBi:s volymviktade genomsnittliga aktiekurs som uppgick till 1,32 euro den 31 mars, 2010.

Under dessa förutsättningar medför den omvända förvärvsprincipen ett anskaffningsvärde på 102,8 miljoner euro inklusive en antagen tilläggsköpeskillning om 11,6 miljoner euro hänförlig till Obtineo:s förvärv av BMM. Villkoren för tilläggsköpeskillingen beskrivs i kapitlet "Ytterligare information om Obtineo och bigmouthmedia" avsnitt "Väsentliga avtal och transaktioner med närstående parter" under "Väsentliga avtal – Obtineo", "köpeavtal". Den riktade nyemissionen är ett villkor för Fusionens genomförande (se "Fusionsplanen" och under rubrik "Villkor för Fusionen").

Skillnaden mellan anskaffningsvärdet och värdet av förvärvade identifierbara nettotillgångar i den preliminära förvärvsanalysen har redovisats som goodwill.

Redovisningsprinciper

Proforma resultat- och balansräkningar har upprättats i enlighet med de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas av LBi från 1 januari 2010 och som även kommer att gälla Nya LBi. En beskrivning av redovisningsprinciperna återfinns i LBi:s årsredovisning för

2009. Obtineos redovisnings- och värderingsprinciper skiljer sig inte från LBi:s i något väsentligt avseende. Redovisningen för samtliga dotterbolag och enheter som ingår i denna proformaredovisning är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Proforma resultaträkning januari–december 2009

| | LBi 2009 | Obtineo 2009 | Justeringar | Not | Proforma Koncern MEUR | Proforma Koncern MSEK |
|--|--------------|-----------------|-------------|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| Nettoomsättning | 137,5 | 28,8 | | | 166,3 | 1 765,8 |
| Produktionskostnader | -92,4 | -13,5 | | | -105,9 | -1 124,5 |
| Försäljningskostnader | -8,4 | -3,0 | | | -11,4 | -121,1 |
| Administrationskostnader | -24,0 | -6,9 | | | -30,9 | -327,7 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 0,2 | -0,2 | -0,2 | 2,3 | -0,2 | -2,0 |
| Resultat före av- och nedskrivningar | 12,9 | 5,2 | -0,2 | | 17,9 | 190,5 |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar | -2,8 | -0,1 | | | -2,9 | -30,8 |
| Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar | -3,4 | -1,2 | -0,2 | 1 | -4,8 | -51,0 |
| Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar | -0,9 | - | | | -0,9 | -9,1 |
| Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar | -68,9 | -11,3 | | | -80,2 | -858,3 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -63,1 | -7,4 | -0,4 | | -70,9 | -758,7 |
| Finansiella intäkter | 2,3 | 0,1 | | | 2,4 | 25,5 |
| Finansiella kostnader | -3,2 | -0,9 | | | -4,1 | -43,5 |
| Resultat efter finansiella poster | -64,0 | -8,2 | -0,4 | | -72,6 | -776,8 |
| Inkomstskatt | 0,2 | 2,2 | 0,0 | 1 | 2,4 | 25,5 |
| Periodens resultat | -63,8 | -6,0 | -0,4 | | -70,2 | -751,3 |

SEK är den funktionella valutan i LBi. Resultaträkningen i proformaredovisningen har räknats om till EUR baserat på en växelkurs om EUR/SEK: 10,6213, med undantag för nedskrivningar av anläggningstillgångar som omräknats till växelkursen vid nedskrivningstillfället.

LBi – poster av engångskaraktär

Rörelsekostnaderna inkluderar poster av engångskaraktär med ett sammanlagt värde av 5,2 miljoner euro, varav 4,7 miljoner avser omstruktureringskostnader. 0,5 miljoner euro är realisationsförluster från försäljning av dotterbolag.

Obtineo – poster av engångskaraktär

Rörelsekostnaderna inkluderar poster av engångskaraktär med ett sammanlagt värde av 0,8 miljoner euro, varav 0,8 miljoner relaterar till omstruktureringskostnader.

Proformajusteringar omvänt förvärv

Not 1

En preliminär värdering av BMM:s kundrelationer ger ett värde av 7,1 miljoner euro och en därtill hänförlig uppskjuten skatteskuld om 1,8 miljoner euro. Värdet av kundrelationerna skrivs av under en femårsperiod. I proformaredovisningen uppgår avskrivningarna av kundrelationerna till 1,4 miljoner euro per år och uppskjuten skatt hänförlig till denna till 0,4 miljoner euro. I Obtineos resultaträkning uppgick avskrivningen av dessa kundrelationer till 1,2 miljoner euro och därtill hän-

förlig skatt till 0,4 miljoner euro vilket resulterar i en proformajusterings på 0,2 miljoner euro i avskrivningar och 0 miljoner euro i skatt.

Not 2

Kostnader relaterade till Fusionen uppskattas till 2,3 miljoner euro. 1,8 miljoner euro av detta belopp redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. 0,5 miljoner euro som upparbetats t.o.m. december 2009 redovisas som övriga omsättningstillgångar per 31 december 2009 och kommer att minska eget kapital i samband med Fusionen.

Not 3

Som ett led i Fusionen kommer någon ersättning för syntetiska aktier i BMM inte att utgå. Återföring av redovisad skuld avseende dessa syntetiska aktier på 1,6 miljoner euro per den 31 december 2009 kommer att öka övriga rörelseintäkter. För mer information om de syntetiska aktierna se kapitlet "Kompletterande information om Obtineo och bigmouthmedia", avsnitt "Väsentliga avtal och transaktioner med närstående parter" under "Väsentliga avtal-BMM", "Aktierelaterad ersättning".

Proforma balansräkning 31 december 2009

| | LBi | Obtineo | Justeringar | Not | Proforma Koncern MEUR | Proforma Koncern MSEK |
|--|--------------|-------------|-------------|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| Tillgångar | | | | | | |
| Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar | 93,4 | 34,7 | 37,1 | 4 | 165,2 | 1 710,3 |
| Materiella anläggningstillgångar | 8,9 | 0,5 | | | 9,4 | 97,3 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1,8 | 0,5 | | | 2,3 | 23,8 |
| Uppskjuten skattefordran | 51,0 | 0,1 | | | 51,1 | 529,0 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 155,1 | 35,8 | 37,1 | | 228,0 | 2 360,5 |
| Kundfordringar | 41,1 | 12,3 | | | 53,4 | 552,9 |
| Aktuell skattefordran | 0,0 | 1,0 | | | 1,0 | 10,4 |
| Övriga omsättningstillgångar | 17,1 | 1,3 | -0,5 | 6 | 17,9 | 185,3 |
| Likvida medel | 21,0 | 4,9 | 38,1 | 5 | 64,0 | 662,6 |
| Summa omsättningstillgångar | 79,2 | 19,5 | 37,6 | | 136,3 | 1 411,1 |
| Summa tillgångar | 234,3 | 55,3 | 74,7 | | 364,3 | 3 771,6 |
| Eget kapital och skulder | | | | | | |
| Summa eget kapital | 136,7 | 31,7 | 57,2 | 4,5,6,7 | 225,6 | 2 335,6 |
| Långfristiga lån och andra skulder | 24,9 | 4,5 | | | 29,4 | 304,4 |
| Långfristiga icke räntebärande skulder | 10,8 | 1,7 | 10,0 | 4,7 | 22,5 | 232,9 |
| Uppskjuten skatt | 0,0 | 1,3 | 1,8 | 4 | 3,1 | 32,1 |
| Summa långfristiga skulder | 35,7 | 7,5 | 11,8 | | 55,0 | 569,4 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 15,1 | 3,0 | | | 18,1 | 187,4 |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | 46,8 | 13,1 | 5,7 | 6 | 65,6 | 679,2 |
| Summa kortfristiga skulder | 61,9 | 16,1 | 5,7 | | 83,7 | 866,5 |
| Summa eget kapital och skulder | 234,3 | 55,3 | 74,7 | | 364,3 | 3 771,6 |

SEK är LBi:s funktionella valuta. Proformabalansräkningen har räknats om till EUR baserat på en växelkurs om EUR/SEK: 10.353.

Proformajusteringar

Not 4

Obtineos eget kapital uppskattas till 32,8 miljoner euro inklusive den riktade emissionen motsvarande 40,0 miljoner euro samt återföringen av skulden hänförlig till de syntetiska optionerna i BMM på 1,6 miljoner euro men exklusive det bokförda värdet på goodwill och andra immateriella tillgångar motsvarande 34,7 miljoner euro. Obtineos egna kapital är även minskat med kostnader i samband med den riktade emissionen och kostnader i samband med förvärvet av BMM.

En preliminär värdering av Obtineos kundrelationer ger ett värde om 7,1 miljoner euro och en därtill hänförlig uppskjuten skatteskuld om 1,8 miljoner euro. Det återstående beloppet på 64,7 miljoner euro allokeras till goodwill. Beräknad tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av BMM på 11,6 miljoner euro har redovisats som långfristiga icke räntebärande skulder.

Not 5

40,0 miljoner euro kommer att tillföras genom den riktade aktieemissionen i Obtineo till Carlyle, Cyrte, Janivo och andra investerare som beskrivs i avsnittet "Pro forma ägastuktur". Kostnader i samband med den riktade emissionen uppskattas till 1,9 miljoner euro och redovisas som en minskning av eget kapital och likvida medel.

Not 6

Kostnader i samband med Obtineos förvärv av BMM uppskattas till 3,9 miljoner euro och kommer att redovi-

sas i Obtineos koncernresultaträkning. Nya LBi kommer att konsolidera Obtineo i koncernresultaträkningen efter Obtineos förvärv av BMM är genomfört, och dessa kostnader kommer därför inte att redovisas i Nya LBi:s resultaträkning. Kostnader hänförliga till förvärvet av BMM har i proformabalansräkningen minskat Obtineos eget kapital och ökat kortfristiga icke räntebärande skulder.

Kostnader relaterade till Fusionen uppskattas till 2,3 miljoner euro. 0,5 miljoner euro som per 31 december 2009 redovisas som övriga omsättningstillgångar har minskats. Den återstående delen på 1,8 miljoner euro har bokförts som kortfristiga icke räntebärande skulder. Det sammanlagda beloppet på 2,3 miljoner euro har minskat eget kapital.

Not 7

Som ett led i Fusionen kommer någon ersättning avseende syntetiska aktier i BMM inte att betalas ut.

Skulden för dessa syntetiska aktier per den 31 december 2009 på 1,6 miljoner euro kommer att minskas och eget kapital kommer att ökas med motsvarande belopp.

Övrigt

Obtineo – moderbolaget

Obtineo förväntas utfärda 62,0 miljoner aktier med en beräknad aktiekurs på 1,34 euro vid registreringen av Fusionen vilket kommer att öka eget kapital med 83,1 miljoner euro.

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Till styrelsen i LBI International AB (publ)

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på s. 41-46 i detta informationsdokument avseende Fusionen daterat den 12 april 2010.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur fusionen mellan Obtineo Netherlands Holding N.V. och LBI International AB (publ) skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för LBI International AB per den 31 december 2009 och koncernresultaträkningen för LBI International för perioden 1 januari – 31 december 2009.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 5 *Granskning av prospekt*. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proforma-justeringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 41-46 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Vi anser att proformaredovisningen har sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 41-46 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av LBI International AB (publ).

Stockholm den 12 april 2010
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jönsson
Auktoriserad revisor

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION FÖR NYA LBi

Redogörelse för rörelsekapitalet

Obtineos befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven för den kommande tolvmånadersperioden. Obtineo är ett nybildat bolag och har vid tidpunkten för detta dokumentts offentliggörande inte något rörelsekapital.

Slutförandet av Fusionen är beroende av vissa villkor, inklusive men inte begränsat till, att Obtineo förvärvar aktierna i bigmouthmedia i enlighet med Aktieöverlåtelseavtalet daterat den 24 februari 2010, vilket beräknas slutföras den 29 april 2010, samt att Obtineo i enlighet med Aktieteckningsavtalet daterat den 24 februari 2010 genomför en riktad nyemission av aktier i Obtineo till ett belopp om 40 miljoner euro (PIPE-transaktionen), som också beräknas slutföras den 29 april 2010. Efter slutförandet av Fusionen kommer Nya LBi att genomföra en fullt garanterad nyemission, med företrädesrätt för LBi:s befintliga aktieägare, om 10 miljoner euro (Nyemissionen).

Styrelsen i LBi bedömer att de Fusionerande bolagen, genom slutförandet av Aktieöverlåtelseavtalet, PIPE-transaktionen och Nyemissionen samt den revolverande kreditfaciliteten om 55 759 570 euro som LBi har ingått med Danske Bank¹⁾ den 31 mars 2010, vilken efter Fusionen kommer att övergå till Nya LBi tillsammans med Nya LBi:s kassaflöde, kommer att kunna täcka behovet av rörelsekapital för de kommande 12 månaderna.

Om fusionen av någon anledning inte slutförs, kan detta få negativa ekonomiska konsekvenser för de Fusionerande bolagen, då en stor del av kostnaderna i samband med Fusionen måste betalas oavsett om Fusionen

fullbordas eller inte. LBi och/eller BMM kan tvingas omförhandla låneavtal samt eventuellt söka ny finansiering för att täcka dessa kostnader.

Investeringar

Bigmouthmedias och LBi:s affärsmodeller medför ett mycket lågt investeringsbehov i anläggningstillgångar. Däremot har båda företagen historiskt gjort betydande förvärv och det är troligt att Nya LBi kommer att genomföra förvärv i framtiden.

Bortsett från förvärv har bigmouthmedias och LBi:s största investeringar under perioden 2006/2007–2008/2009 varit relaterade till bärbara datorer och vissa kontorsrenoveringar.

Undantaget utgifter för normal återanskaffning har Nya LBi inga andra större pågående investeringar. Nya LBi kan dock bli tvingad att betala tilläggsköpeskillningar till tidigare ägare av förvärvade bolag.

Övriga förpliktelser avseende tilläggsköpeskillningar

Kvarstående förpliktelser avseende ej betalda köpeskillningar för förvärv (tilläggsköpeskillningar som beror på framtida lönsamhetsmål) uppgick till 12,8 miljoner euro vid slutet av december 2009. Ett belopp om 5,3 miljoner euro faller ut inom ett år. Detta exkluderar betalningen till TRIPLE, som förvärvades i februari 2010, som kan innebära en ytterligare tilläggsköpeskillning om 5,25 miljoner euro. Möjligheten finns att välja att betala tilläggsköpeskillningarna kontant eller med aktier (förutom den slutliga tilläggsköpeskillning gällande Special Ops Media som förfaller till betalning första kvartalet 2011).

¹⁾ För information om LBi:s kreditavtal, se avsnittet "Kompletterande information om LBi", "Väsentliga avtal och transaktioner med legala frågor och kompletterande information" under "Kreditavtal med Danske Bank".

Säsongsvariationer

Nya LBi kommer förmodligen inte ha några säsongsvariationer men i likhet med andra konsultföretag tenderar intäkterna att minska under det tredje kvartalet på grund av semestrar i juli och augusti. Helgdagar under påsken kan också påverka intäkter och kan förekomma både under första och andra kvartalet.

Kostnader för Fusionen

De totala transaktionskostnaderna beräknas till cirka 9,4 miljoner euro¹⁾. Dessa kostnader innefattar kostnader för Fusionen, avnotering i Sverige, ny notering på NYSE Euronext Amsterdam, kostnader för nyemissionen, garantiprovision för PIPE-transaktionen, garantiprovision för nyemissionen och kostnader relaterade till Obtineos förvärv av bigmouthmedia. Av det totala beloppet kommer cirka 4 miljoner euro att redovisas i resultaträkningen, resten bokförs mot eget kapital eller tas upp som goodwill.

¹⁾Av den totala beräknade transaktionskostnaden för Fusionen, utgör cirka 1,7 miljoner euro garantiprovisioner hänförliga till PIPE transaktionen och Nyemissionen.

BOLAGSORDNING I KORTHET

Nedan återfinns en sammanfattning av information rörande Nya LBi:s ledningsstruktur, verksamhetsföremål, aktiekapital, vissa väsentliga bestämmelser i nederländsk bolagsrätt samt en kort sammanfattning av vissa bestämmelser i Nya LBi:s bolagsordning.

Denna sammanfattning utgör inte en fullständig beskrivning av situationen och bör läsas tillsammans med Nya LBi:s bolagsordning och relevanta bestämmelser i nederländsk lag samt utgör inte och skall inte betraktas som juridisk rådgivning avseende dessa frågor.

En engelsk översättning av bolagsordningen finns tillgänglig på LBi:s hemsida www.lbi.com eller via telefon +46 (0)408 404 722.

Ledningsstruktur

Nya LBi har en tudelad ledningsstruktur bestående av två bolagsorgan; Management Board (*Directie*) och Supervisory Board (*Raad van Commissarissen*). Dessutom har Nya LBi en Combined Board (*Gecombineerde Raad*).

Management Board

Management Board är ansvarig för den praktiska och operationella ledningen av Nya LBi:s verksamhet och agerar under översyn av Supervisory Board. Management Board är skyldig att samråda med och hålla Supervisory Board informerad om viktiga frågor samt överlämna vissa betydelsefulla beslut till Supervisory Board för godkännande. Dessa skyldigheter kommer närmare att redogöras för nedan.

Nya LBi:s bolagsordning föreskriver att Management Board ska bestå av två (2) ledamöter eller det större antal ledamöter (dock högst fyra (4)) som beslutas av Supervisory Board. Ledamöterna i Management Board som ska utses per Ikraftträdandet, kommer att utses för en period fram till och med utgången av ordinarie bolagsstämma 2011. Supervisory Board får utse en av ledamöterna i Management Board till VD samt vidare fritt utse övriga styrelsemedlemmar.

Management Board får besluta och genomföra alla åtgärder som är nödvändiga för att uppnå Nya LBi:s verksamhetsmål med undantag för sådana åtgärder som är förbjudna enligt lag eller är oförenliga med Nya LBi:s bolagsordning. Management Board är behörig att företräda Nya LBi och teckna dess firma, vilket även gäller VD (ensam) eller två av ledamöterna från Management Board i förening.

Ledamöterna i Management Board ska utses av bolagsstämman baserat på den bindande nominering som tagits fram av Supervisory Board. Enligt Nya LBi:s bolagsordning ska en ny styrelse utses för perioden fram till och med slutet av nästa ordinarie bolagsstämma, om inte annat anges i samband med beslutet att utse eller omvälja en ledamot i Management Board.

Bolagsstämman får entlediga eller stänga av en ledamot i Management Board från sitt uppdrag efter förslag från Supervisory Board. Om sådant beslut fattas på bolagsstämma utan föregående förslag från Supervisory Board krävs kvalificerad majoritet av samtliga avgivna röster. Supervisory Board kan även stänga av en styrelseledamot i Management Board.

Nederländsk lag och Nya LBi:s bolagsordning kräver (bland annat) att Management Boards beslut rörande väsentliga förändringar av Nya LBi:s identitet, karaktär eller dess affärsrörelse ska godkännas av bolagsstämman genom kvalificerad majoritet av samtliga avgivna röster. Detta omfattar i alla situationer beslut rörande:

- överlåtelse av bolaget eller väsentliga delar av bolaget till en tredje part;
- ingående eller uppsägning av ett långsiktigt samarbete mellan Nya LBi, eller ett av Nya LBi:s dotterbolag, med en annan juridisk person eller sammanlutning eller att åta sig uppdrag som komplementär i ett kommanditbolag eller delägare i ett handelsbolag, om en sådan uppsägning eller ett sådant ingående av samarbete är av väsentlig betydelse för Nya LBi, samt
- förvärv eller avyttring av andel i ett bolag som ägs av Nya LBi eller ett av Nya LBi:s dotterbolag om andelen motsvarar ett värde om minst en tredjedel av det belopp som tas upp i bolagets balansräkning som tillgång eller, om Nya LBi upprättat en koncernbalansräkning, det värde som i koncernbalansräkningen motsvarar beloppet ovan med hänsyn tagen till noterna i Nya LBi:s senast fastställda årsredovisning;

Enligt bolagsordningen för Nya LBi skall Management Boards beslut om att bevilja lån till tredje man för att teckna eller förvärva aktier och depåbevis i Nya LBi godkännas av bolagsstämman med en majoritet om minst nittiofem procent (95%) av de avgivna rösterna.

Enligt bolagsordningen för Nya LBi ska Management Boards beslut som måste godkännas av Supervisory Board, godkännas genom beslut fattat med kvalificerad majoritet bestående av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna. Dessa beslut rör:

- väsentlig omorganisation i Nya LBi, inklusive uppköpserbjudanden, inställelse av betalningar eller ingående av överenskommelser med borgenärerna, företagsrekonstruktionsförfarande, likvidation eller konkurs (förutsatt att det inte krävs enligt tillämplig tvingande lagstiftning);
- förändring av aktiekapitalet eller emittering, tilldelning eller utfärdande av aktier eller andra värdepapper i Nya LBi eller beslut om emittering av teckningsoptioner för sådana aktier eller beslut om att omvandla något finansiellt instrument till aktier eller sådant värdepapper som berörs ovan;
- ingå avtal för att erhålla eventuella lån, förskott, krediter eller andra skulder eller att skuldsätta sig på annat sätt om så inte sker inom ramen för bolagets ordinarie verksamhet på affärsmässiga grunder och antingen (i) faller inom de nivåer som anges i Nya LBi budget, eller (ii) rör en summa som underskrider en miljon euro (EUR 1 000 000) per transaktion eller per en rad relaterade transaktioner;
- utlåning eller inteckning av en tillgång, eller ingående av avtal eller arrangemang med motsvarande effekt, till förmån för något av Nya LBi:s dotterbolag, förutsatt att det inte sker (i) inom ramen för den ordinarie verksamheten, (ii) på affärsmässiga grunder och (iii) understiger en miljon euro (EUR 1 000 000) i värde, eller att ställa garanti, borgen eller säkerhet eller ingår i avtal eller arrangemang med motsvarande effekt, till förmån för något av Nya LBi:s dotterbolag, förutsatt att det inte görs (i) inom ramen för den ordinarie verksamhet, (ii) på affärsmässiga grunder och (iii) rör en summa som underskrider en miljon euro (EUR 1 000 000) per transaktion eller per en rad relaterade transaktioner;
- förvärv eller avyttring av aktier, affärsrörelser eller väsentliga tillgångar, eller leasing (inklusive "sale and lease back") avseende ovan nämnda tillgångar, med undantag för förvärv, avyttring eller leasingavtal mellan företaget inom koncernen;

- ingå, förändra eller häva avtal, åtagande eller liknande, förutsatt att de inte sker inom ramen för bolagets ordinarie verksamhet och på affärsmässiga grunder och rör en summa som underskrider en miljon euro (EUR 1 000 000) per transaktion och/eller per en rad relaterade transaktioner;
- överlåtelse av Nya LBi:s immateriella tillgångar och rättigheter, inklusive varumärken, firmanamn, domännamn, logotyper, patent, know-how, informationsteknik, uppfinningar, registrerade och oregistrerade mönster, upphovsrätter, rättigheter till databaser samt ägnaderätten till övriga immateriella rättigheter;
- utbetalning, utdelning eller annan värdeöverföring eller utfästelse därom till aktieägarna;
- ändringar i Nya LBi:s krav på rapportering enligt Nya LBi:s arbetsordning för Management Board och de instruktioner för arbetsfördelning mellan Management Board och ledamot i Management Board som återfinns däri; och
- fastställandet av Nya LBi:s årsbudget och efterföljande ändringar däri;

Supervisory Board får besluta att det inte ska krävas bolagsstämmobeslut för sådana beslut som nämns ovan förutsatt att beloppet inte överstiger ett värde som fastställs av Supervisory Board och skriftligen meddelats Management Board. Supervisory Board ska ha rätt att, utöver vad som anges ovan, kräva att ytterligare beslut som fattas av Management Board ska bli föremål för dess godkännande. Ett sådant beslut ska vara tydligt utformat och skriftligen meddelas Management Board. Ett utestående godkännande från Supervisory Board eller efterföljande bolagsstämman rörande ett visst beslut ovan ska inte påverka rätten för Management Board eller dess medlemmar att representera Nya LBi och teckna dess firma.

Enligt bolagsordningen för Nya LBi ska beslut från Supervisory Board godkännas genom beslut fattat med kvalificerad majoritet bestående av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna. Dessa beslut rör

- emittering av aktier;
- utesluta eller begränsa företrädesrätt vid emission av aktier;
- ingå rättshandlingar (*rechtshandelingen*) rörande ap- portegendom och andra rättshandlingar som avses i avsnitt 2:94 i den nederländska civillagen;
- förvärv av egna aktier i syfte att använda aktierna som verderlag;
- avyttra egna aktier eller sådana depåbevis som avser egna aktier;
- ärende som involverar en intressekonflikt med en medlem av Management Board i egenskap av privatperson;
- beslut som rör hur stor del av vinsten som ska avsättas; och
- beslut om att bevilja förtida utdelning.

Supervisory Board

Supervisory Board ansvarar för tillsynen av Management Board, bolagsledningen och den dagliga verksamheten. Supervisory Board ska bistå Management Board med råd. Vid utförandet av sina arbetsuppgifter ska ledamöterna i Supervisory Board agera i enlighet med Nya LBi:s intressen och verka för bolagets bästa.

Nya LBi:s bolagsordning föreskriver att Supervisory Board ska bestå av fem ledamöter. Endast individer kan vara ledamöter i Supervisory Board. För det fall färre än fem ledamöter utsetts, ska Supervisory Board fortsätta att utföra sina uppgifter, men Supervisory Board har en skyldighet att snarast möjligt vidta sådana åtgärder som behövs för att öka antalet ledamöter till erforderlig nivå.

Ledamöterna i Supervisory Board ska utses av bolagsstämman, förutsatt att en av ledmöterna ska utses av innehavare av A-aktien i enlighet med paragraf 2:143 i den nederländska civillagen, men endast om innehavare av sådan aktie vid tidpunkten för tillsättandet innehar minst fem procent (5%) av samtliga utestående aktier. En av ledamöterna i Supervisory Board ska tillsättas efter nominering från innehavare av B-aktien förutsatt att innehavaren av sådan aktie äger minst fem procent (5%) av alla utestående aktier vid tidpunkten för tillsättandet. En av ledamöterna i Supervisory Board ska tillsättas efter nominering från Supervisory Board, kandidaten rekommenderas av innehavaren av A-aktien och som uppfyller kriterierna på oberoende i enlighet med Supervisory Boards regler, förutsatt att innehavaren av A-aktien innehar minst sju procent (7%) av alla utestående aktier vid tidpunkten för tillsättandet. Ledamöterna i Supervisory Board ska utses vid Ikraftträdandet för en period på upp till fyra år. Ledamot i Supervisory Board ska utses eller omväljas för en period av fyra år, om inte annat föreskrivs i beslutet att utse eller omvälja den ledamot som berörs. Ledamöter i Supervisory Board kan endast omväljas två gånger.

En ledamot i Supervisory Board kan stängas av eller avsättas av bolagsstämman under följande förutsättningar; (i) innehavaren av A-aktien kan stänga av eller avsätta den ledamot av Supervisory Board som denna tillsatt förutsatt att innehavaren av A-aktien har rätten att utse ledamot enligt ovan och (ii) innehavaren av B-aktien kan stänga av eller avsätta ledamot i Supervisory Board som innehavaren nominerat förutsatt att innehavaren har rätt att utse ledamot enligt ovan; ett sådant beslut tas med en majoritet om inte mindre än två tredjedelar av de givna rösterna, representerandes minst hälften av det emitterade aktiekapitalet samt inget andra möte av bolagsstämman kan hållas om inte

detta quorum uppnås. Supervisory Board får upprätta regler för dess beslutsprocess och arbetsordning, utöver vad som föreskrivs i Nya LBi:s bolagsordning.

Combined Board

Nya LBi ska ha en Combined Board, bestående av alla ledamöter i både Management Board och Supervisory Board.

Combined Board ska ha de skyldigheter och befogenheter som följer av Nya LBi:s bolagsordning.

Bolagets verksamhetsföremål

Enligt artikel 3 i Nya LBi:s bolagsordning har Nya LBi följande verksamhetsföremål:

- a. att bedriva affärsverksamhet inom området digital marknadsföring och teknik och särskilt utveckla strategier för kundförvärv, både online och offline, samt utveckling av digitala produkter och tjänster;
- b. att införliva, deltaga i, förvalta, övervaka affärsverksamhet och bolag
- c. att genom upptagande av lån eller annan anskaffning av kapital finansiera koncernbolag och tredje man inklusive emittering av obligationer, skuldebrev eller andra värdepapper;
- d. att bistå med rådgivning och andra tjänster till koncernbolag och tredje man;
- e. att bevilja garantier, pantsätta eller inteckna bolaget och dess tillgångar till förmån för övriga koncernbolag och tredje man;
- f. att förvärva, avyttra, förvalta, samt bedriva handel med fast egendom, valutor, värdepapper och därmed förenlig verksamhet;
- g. att utveckla och bedriva handel med patent, varumärken, upphovsrätt, licenser, know-how och andra immateriella rättigheter;

samt all därmed förenlig verksamhet som är knuten till eller kan bidra till vad som nämnts ovan.

Bolagstämma

Bolagstämma ska sammankallas av Management Board, Supervisory Board eller Combined Board. Plats för bolagsstämma ska vara antingen Amsterdam, Haarlemmermeer (inklusive Schiphol Airport), Rotterdam, Utrecht, Eindhoven eller Haag.

Kallelse till bolagsstämma ska ske senast den trettionde dagen före dagen för bolagsstämman och i kallelsen ska det anges vilka punkter som ska behandlas, vilka ärenden som avses att behandlas samt tid och plats för bolagsstämman. Vidare ska anges hur akteägare går till väga för att delta vid mötet genom skriftlig fullmakt, adressen till Nya LBi:s webbplats och i förekommande fall förfarandet för deltagande på stämman och utövandet av rösträtt genom elektroniska kommunikationsmedel.

Aktieägare som enskilt eller tillsammans företräder minst tre procent (3%) av aktiekapitalet har rätt att begära att Management Board, Supervisory Board eller Combined Board ska uppta punkter på dagordningen för bolagsstämman. Sådan punkt ska framgå av kallelsen eller offentligöras på samma sätt som andra punkter på dagordningen förutsatt att Nya LBi har mottagit begäran (inklusive skälen för att framställa en sådan begäran) senast sextio (60) dagar före dagen för bolagsstämman.

Alla beslut på bolagsstämman antas med absolut majoritet av de avgivna rösterna utom när lagen eller Nya LBi:s bolagsordning kräver kvalificerad majoritet.

Emission av aktier och aktier med företrädesrätt samt rätten att teckna aktier

Normalt sett ska varje innehavare av stamaktier ha företrädesrätt till att teckna nyemitterade stamaktier i proportion till det sammanlagda beloppet av innehavarens nuvarande aktier. Sådan företrädesrätt ska dock inte gälla i fråga om (i) stamaktier som utfärdats mot erhållande av apportegendom, och (ii) stamaktier som utfärdats till anställda vid Nya LBi eller dess dotterbolag. Innehavare av stamaktier har inte företrädesrätt att teckna aktier vid en emission av preferensaktier.

Enligt Nya LBi:s bolagsordning bemyndigas Management Board att inneha rätten att emittera aktier och/eller att begränsa eller utesluta företrädesrätt i samband med en emission av aktier för en period om 18 månader från Ikraftträdandet. Innan beslut fattas om en sådan begränsning ska dock ett förhandsgodkännande inhämtas från Supervisory Board. Bemyndigandet kan förlängas, antingen genom en ändring i Nya LBi:s bolagsordning eller genom beslut av bolagsstämman. En sådan förlängning får ske för en period om högst 18 månader i taget.

Om Management Board inte bemyndigats att emittera eller om det antal aktier som ska emitteras överstiger villkoren för ett sådant bemyndigande krävs att åtgärden godkännes av bolagsstämman som ska behandla ärendet efter förslag från Supervisory Board.

Inget beslut krävs av bolagsstämma eller Supervisory Board för en emission av aktier som sker i enlighet med tidigare utställda teckningsrätter för aktier.

Ovan nämnda bestämmelser ska också gälla för utfärdandet av teckningsrättigheter, men ska inte tillämpas på en emission av aktier till personer som utövar sin tidigare givna rätt att teckna aktier.

Förvärv av egna aktier

Nya LBi får inte teckna egna aktier. Nya LBi får dock förvärva egna aktier som är fullt betalda vederlagsfritt. Vidare kan Nya LBi, med hänsyn tagen till vissa bestämmelser i nederländsk lagstiftning och Nya LBi:s bolagsordning, förvärva fullt betalda egna aktier, om (i) bolagets aktiekapital minskat med betalningen för förvärvet av de egna aktierna, inte understiger summan av det inbetalda aktiekapitalet och utgivna aktier och eventuella reserver som följer av nederländsk lag eller Nya LBi:s bolagsordning och (ii) Nya LBi och dess dotterbolag därefter inte äger aktier eller har pansatt aktier i Nya LBi till ett sammanlagt nominellt värde överstigande femtio procent (50%) av Nya LBi:s aktiekapital.

I andra fall än då egna aktier förvärvas utan vederlag får egna aktier förvärvas endast efter ett bemyndigande till Management Board från bolagsstämman. Bemyndigandet är giltigt i högst 18 månader. I beslutet om bemyndigandet ska det anges det antal aktier eller depåbevis för aktier som kan förvärvas, på vilket sätt de kan förvärvas samt inom vilket prisintervall ett sådant förvärv får göras. Ett sådant förvärv kräver också ett förhandsgodkännande av Supervisory Board.

Det krävs inget godkännande från bolagsstämman vid förvärv av fullt betalda aktier i syfte att överlåta dessa aktier till anställda i Nya LBi eller till anställda i övriga koncernbolag om sådant förvärv sker i enlighet med det incitamentsprogram som rör anställda, förutsatt att aktierna är noterade på en börs. De egna aktier som innehas av Nya LBi har ingen rösträtt och sådana aktier ska inte heller räknas med vid beräkningen av beslutsförhet på bolagsstämman.

Egna aktier i Nya LBi får avyttras enligt beslut av Management Board. Sådant avyttringsbeslut ska, för att vara giltigt, vara föremål för ett förhandsgodkännande av Supervisory Board.

Minskning av aktiekapital

Bolagsstämman får, efter förslag från Supervisory Board, besluta att minska Nya LBi:s emitterade och utestående aktiekapital genom inlösen av Nya LBi:s aktier, eller genom ändring av Nya LBi:s bolagsordning i syfte att minska det nominella värdet av Nya LBi:s aktier. Ett beslut om att lösa in aktier får endast avse aktier som innehas av Nya LBi självt eller sådana aktier för vilka Nya LBi innehar depåbevis.

Utdelningar och andra värdeöverföringar

Nya LBi får endast besluta om utdelning till sina aktieägare i den mån det egna kapitalet minskat med kostnaden för utdelningen, inte understiger summan av det inbetalda aktiekapitalet och utgivna aktier och de reserver som krävs enligt nederländsk lagstiftning och Nya LBi:s bolagsordning.

Enligt Nya LBi:s bolagsordning ska utdelning först, om möjligt, årligen ske med förtur till A- och B-aktieägare med ett belopp om fyra procent (4%) av deras nominella värde. Om bolaget under ett räkenskapsår inte uppvisar vinst eller om vinsten är otillräcklig för att utdelning ska kunna ske med hänsyn till vad som nämns ovan ska underskotten regleras med hjälp av vinst som intjänats under följande räkenskapsår.

Efter det att utdelning skett avseende A- och B-aktien, beslutar Management Board om fördelningen av återstående utdelningsbart belopp, förutsatt att inga ytterligare utdelningar ska ske till A- eller B-aktieägaren. Varje år får styrelsen, med förbehåll för godkännande av Supervisory Board, avgöra vilken del av vinsten som ska avsättas till reservfonden. Den del av vinsten som åter-

står efter avsättning ska disponeras enligt bolagsstäm-
mans beslut.

Enligt Nya LBi:s bolagsordning kan Nya LBi bara besluta om utdelning till sina aktieägare efter det att årsredo-
visning upprättats och att det av årsredovisningen framgår att utdelning är tillåten med hänsyn till rele-
vant lagstiftning. Management Board kan dock, med förbehåll för förhandsgodkännande från Supervisory Board, fastställa en förtida utdelning. Bolagsstämman får vidare, på förslag från Supervisory Board, fatta beslut om att en utdelning ska ske i den mån det egna ka-
pitalet minskat med betalningen för utdelningen, inte understiger summan av det inbetalada aktiekapitalet och utgivna aktier och de reserver som krävs enligt nederländsk lagstiftning och Nya LBi:s bolagsordning. En sådan utdelning beslutad av bolagsstämman får inte betalas helt eller delvis i pengar, utan utdelningen ska erläggas i form av aktier eller på annat sätt.

Det bolagsorgan som innehar rätten att emittera aktier och utfärda teckningsrätter och/eller att begränsa eller utesluta företrädesrätt i samband med en emission av aktier ska ha rätt att besluta, i förhållande till emissionen av aktier och/eller utfärdandet av teckningsrätter, att det nominella värdet för dessa aktier ska utgöra Nya LBi:s disponibla vinstmedel, till den del som överstiger det inbetalada aktiekapitalet och utgivna aktier av Nya

LBi:s aktiekapital och de reserver som måste upprätthållas i enlighet med lagen samt besluta om att företrädesrätten i förhållande till sådan emission är begränsad.

Krav avseende vinstutdelning och annan utdelning som inte framställts inom fem (5) år från det att sådan utdelning förföll till betalning förfaller och sådana belopp anses ha förverkats till förmån för bolaget.

Ändring av Nya LBi:s bolagsordning

Bolagsstämman kan besluta om att ändra Nya LBi:s bolagsordning genom ett beslut med inte mindre än två tredjedelars majoritet av rösterna, på förslag från Supervisory Board.

Aktiekapitalets gränser

Vid dagen för detta Informationsdokument kan Obtineos maximala aktiekapital uppgå till 500 000 euro, fördelat på 50 miljoner aktier, med ett nominellt värde per aktie om 0,01 euro.

Vid Ikraftträdandet kan Nya LBi:s maximala aktiekapital uppgå till 150 miljoner euro fördelat på 600 miljoner aktier med ett nominellt värde per aktie om 0,25 euro, bestående av 599 999 998 stamaktier, en A-aktie och en B-aktie. A-aktien kommer innehas av CETP och B-aktien kommer innehas av Janivo.

INCITAMENTPROGRAM OCH BOLAGSSTYRNING

Aktiebaserad ersättning

Optioner

Det föreslås att det ska antas en nytt incitamentsprogram bestående av en Stock Appreciation Rights Plan och/eller en så kallad Jointly Owned Share Plan ("JOSP"). Det maximala antalet aktier eller värderingsoptioner som är tillgängliga att utges enligt den nya incitamentsplanen är 12,9 miljoner aktier. Den ytterligare utspädning som är en följd av det nya incitamentsprogrammet kommer bli maximalt 5% för befintliga aktieägare om alla tilldelningar sker i form av aktier.

Stock Appreciation Rights ("SARs") ger de anställda rätt att erhålla kontant betalning under eller efter en viss tid från det bolag som tilldelat SARs. Den kontanta betalningen är lika med skillnaden mellan det skäligena marknadsvärdet av de underliggande aktierna vid tidpunkten för utnyttjandet av SARs och lösenpriset av SARs. SARs kommer aldrig att leda till ett aktieäggande. Därför leder utfärdandet av SARs inte till någon utspädning för aktieägare i Nya LBi.

En JSOP möjliggör för arbetstagare att delta i all form av värdetillväxt i bolaget från en viss tidpunkt, vanligen baserat på det aktuella värdet på bolaget plus en framtida nivå. Enligt detta upplägg skulle stamaktier förvärvas av en personalstiftelse Employee Benefit Trust.

Aktierna skulle ägas gemensamt av stiftelsen och de anställda (dvs. anställda skulle ha rätt till tillväxten av värdet, medan stiftelsen innehar det underliggande kapitalet). Införandet av en JSOP kan leda till en utspädning för aktieägare i Nya LBi.

Optionsprogram i LBi

Per den 31 december 2009 fanns det 6 117 150 utestående optioner, utgivna enligt LBi:s Global Share Option Plan ("Optionsprogrammet"), som tillsammans gav rätt till innehavarna att förvärva upp till 4 467 900 aktier i

LBi. I samband med registreringen av Fusionen är avsikten att aktieoptionerna enligt Optionsprogrammet skall ersättas med nya optioner i Obtineo på villkor som motsvarar optionerna i LBi. En option i LBi kommer således att ersättas med en option med motsvarande villkor i Nya LBi.

Samtliga teckningsoptioner utgivna av LBi för att säkerställa LBi:s åtaganden att leverera aktier i samband med utnyttjande av optioner som tilldelats under Optionsprogrammet kommer att makuleras i samband med registreringen av Fusionen. Följaktligen kommer inga sådana teckningsoptioner finnas vid registreringen av Fusionen.

Bolagsstyrning i Nya LBi

Den 9 december 2003 offentliggjorde den Holländska Kommittén för Bolagsstyrning, också känd som Tabaksblat Committee, den holländska bolagsstyrningskoden. Med verkan från 1 januari 2009 har den holländska bolagsstyrningskoden blivit korrigerad av Frijns Committee (Code Frijns). Den holländska bolagsstyrningskoden innehåller 22 principer och 129 praxisbestämmelser för styrelser, supervisory boards, aktieägare och bolagsstämmor, finansiell rapportering, revisorer, offentliggöranden, normsäkring och verkställande standarder.

Holländska bolag noterade på en av den holländska regeringen godkänd börs, i Nederländerna eller annanstans, ska enligt holländsk lag offentliggöra sin årsredovisning oavsett om bolaget tillämpar bestämmelserna i den holländska bolagsstyrningskoden som relaterar till styrelsen eller Supervisory Board. I de fall bolagsstyrningskoden inte tillämpas ska bolaget förklara anledningen härför. Den holländska bolagsstyrningskoden anger att om ett bolags bolagsstämma uttryckligen godkänner bolagsstyrningsstrukturen och stödjer förklaringen till avvikelserna från praxisbestämmelserna,

ska bolaget anses ha tillämpat den holländska bolagsstyrningskoden.

Den holländska bolagsstyrningskoden kommer att gälla för Nya LBi. Nya LBi tillstyrker betydelsen av bra bolagsstyrning. Management Board och Supervisory Board ställer sig bakom bolagsstyrningskodens grundläggande bestämmelser och kommer vidta åtgärder för att implementera koden. Som en del av denna process ska Nya LBi bilda en revisionskommitté och en ersättningskommitté vars medlemmar ska utses från medlemmarna i Supervisory Board.

Information om kommittéerna inom Supervisory Board kommer att inkluderas i det prospekt som kommer att publiceras i samband med Noteringen och Företrädesemissionen. I det fall Nya LBi inte kan uppfylla vissa praxisbestämmelser i den holländska bolagsstyrningskoden, kommer förklaringar för avvikelser att inkluderas i nämnda prospekt.

INTRODUKTION – OBTINEO

Obtineo är ett nybildat bolag. Den 24 februari 2010 ingick Obtineo som part i följande avtal:

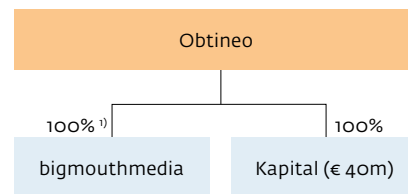
- i. ett aktieöverlåtelseavtal med aktieägarna i BMM avseende förvärv och överlåtelse av aktier i bigmouthmedia GmbH ("Aktieöverlåtelseavtalet");
- ii. aktieteckningsavtal med PIPE-investerarna avseende en riktad nyemission av aktier i Obtineo till ett belopp om 40 miljoner euro ("Aktieteckningsavtalet");
- iii. garantiavtal med Janivo och Cyrte avseende åtagande från Janivo och Cyrte att teckna sig för outnyttjade teckningsrätter i Företrädesemissionen ("Garantiavtalet");

Verkställandet av Aktieöverlåtelseavtalet och Aktieteckningsavtalet är planerat att ske några handelsdagar efter den extra bolagsstämman i LBi där Fusionen godkänns. Företrädesemissionen kommer att äga rum direkt efter noteringen av aktier i Nya LBi på Euronext Amsterdam. Fusionen är villkorad av att transaktionen

slutförs samt att aktierna i Nya LBi upptas till handel på Euronext Amsterdam ("Noteringen"). För ytterligare information, se kapitlet "Ytterligare information om Obtineo och bigmouthmedia", avsnittet "Väsentliga avtal och relaterade transaktioner" under "Väsentliga avtal - Obtineo".

Översikt av Obtineo

Översikt av Obtineo



Obtineo har ingått avtal om att förvärva och anskaffa följande före Fusionen om aktieägarna i LBi röstar för den föreslagna Fusionsplanen:

- Aktier i bigmouthmedia
- 40 miljoner euro via PIPE-transaktionen

¹⁾ Förutsatt en tillämpning av den tvingande överlåtelseklausulen, som beskrivs i kapitlet "Riskfaktorer" under "Kontroll av BMM".

VERKSAMHETS BESKRIVNING

– BIGMOUTHMEDIA

Verksamhetsöversikt

Bigmouthmedias verksamhet omfattar alla områden som rör organisering av marknadsföringsaktiviteter för andra företag på Internet. Bigmouthmedia använder centraliserade online-tjänster, såsom webbplatser som Google och Bing, att utföra sina tjänster. Av de över 300 kunder som bigmouthmedia globalt tillhandahåller sina tjänster åt finns ett stort antal ledande och välkända företag.

Kunder

Bigmouthmedia har en bred erfarenhet av att arbeta inom de flesta industri- och tjänstesektorer. De mer än 300 kunderna inkluderar British Airways, Tesco, Mexx, BT, Cisco, Europcar, Topshop, Fujitsu, Kuoni, Scandic, Kellogg's, Radisson, eBay, Stena Line och Skype.

Affärsområden

Bigmouthmedias verksamhet omfattar organiserat av marknadsföringsaktiviteter på Internet samt rådgivning och konsulttjänster till företag inom internetmarknadsföring.

Bigmouthmedias affärsverksamhet omfattar huvudsakligen följande fem affärsområden:

1. Sökordsannonsering (betala per klickmarknadsföring)
2. Sökmotoroptimering
3. Online Mediaplanering
4. Affiliate-marknadsföring
5. Marknadsföring i sociala medier

Sökordsannonsering

Affärsområdet Sökordsannonsering omfattar placering av länkar till kunders webplatser i reklamdelen av ledande sökmotorer. "Sponsrade länkar" till söktermer säljs genom auktioner i realtid. Bigmouthmedias erfarenhet inom detta

område och dess kunderbidande gör det möjligt att fastställa den lämpligaste kombinationen av söktermer för att möta kunders behov och budgetar.

Sökmotoroptimering

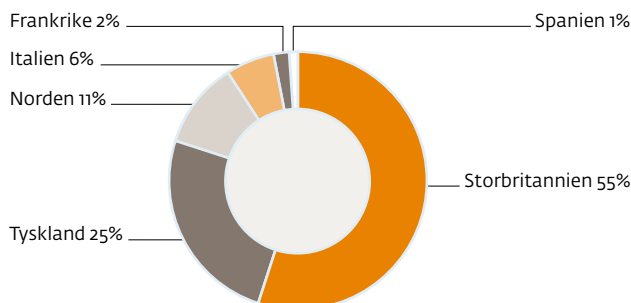
Affärsområdet Sökmotoroptimering innefattar rådgivning till företag om hur man kan förbättra deras ranking i ledande sökmotorers allmänna sökresultat. Resultat kan förbättras genom att förbättra positionerna, förbättra förhållandet mellan sökningar och klick, öka besökarens genomsnittliga transaktionsvärde, uppmuntra till återbesök, öka hemsidors totala antal sidor som fångas upp vid en sökning, korta ned tiden vid sökmotorsindexering med mera.

Bigmouthmedia ger teknisk rådgivning kring hemsidors konstruktion och utformning, bl.a. allt från kod till sitens struktur och tekniska specifikationer baserat på olika sökmotorers kriterier. Bigmouthmedia hjälper till att koordinera och stimulera tillväxten av länkar till en hemsida, tillhandahålla innehåll, distribuera pressreleaser, engagera social media och andra aktiviteter som optimerar hemsidors förmåga att fångas upp av sökmotorernas algoritmer.

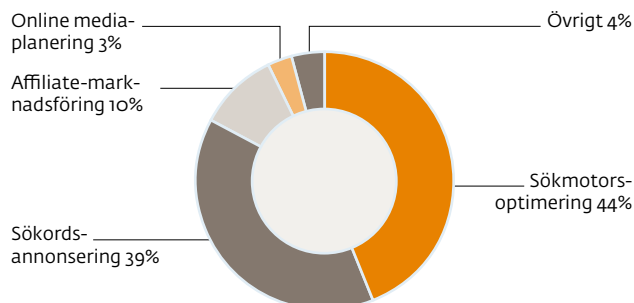
Erbjudna tjänster inkluderar:

1. Sökordsanalys
2. Konkurrentanalys
3. On-page-optimering
4. Djup siteoptimering
5. Byggnad av värdefulla länkar
6. Lösningar för icke-sökmotorkompatibla webbplatser
7. Lösningar för katalogwebbplatser
8. Varumärkesskydd
9. Snabba, manuella inlägg till sökmotorer
10. Optimering för återuppbyggande av varumärke
11. Positionsrapportering

Geografisk fördelning



Fördelning per affärsområde



Online Mediaplanering

Inom affärsområdet Online Mediaplanering använder bigmouthmedia ett spektrum av internetmediateknik, alltifrån bannerkampanjer, specialiserade former av reklam till användningen av koncept inom det parallella användandet av flera olika mediaformer. Syftet här är att se till att kunden får det bästa resultatet genom optimalt utnyttjande av tillgänglig reklambudget.

Affiliate-marknadsföring

Med affiliate-marknadsföring stärks ett företags online-profil genom att placera länkar till andra webbplatser (som sedan slutligen slussar besökare vidare till företagets hemsida). På detta sätt kan en kunds hemsida bli betydligt mer synlig. Bigmouthmedia väljer partnerhemsidor för kunderna och avgör vilka som är de mest effektiva bild- och textlänkarna. Bigmouthmedia samarbetar med ett stort och ständigt växande antal partners inom detta område.

Marknadsföring i sociala medier

Marknadsföring i sociala medier innefattar rådgivning till kunder om hur man kan kontrollera, använda och dra nytta av dussintals sociala medier såsom Facebook, Twitter, Digg, bloggar och forum. Detta kan också innebära att driva kampanjer på dessa webbplatser för att öka medvetenheten om kundens varumärke och positivt påverka hur det uppfattas.

Intäktsfördelning

Geografisk fördelning

Under perioden 1 juli–31 december 2009 stod Storbritannien för 55% av intäkterna. Tyskland stod för 25%, Norden 11%, Italien 6%, Frankrike 2% och Spanien 1%.

Fördelning per affärsområde

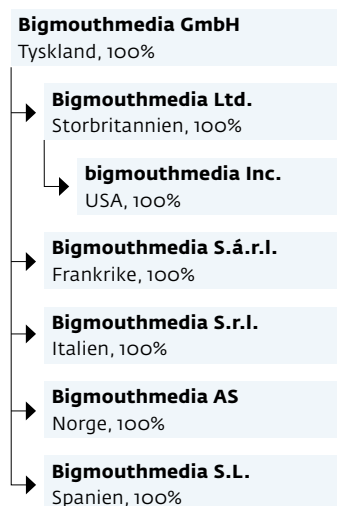
Under perioden 1 juli–31 december 2009 stod Sökmotoroptimering för 44% av intäkterna. Sökordsannonsering stod för 39%, Affiliate-marknadsföring 10%, Online Mediaplanering 3% och övriga 4%.

Organisation och anställda

Vid räkenskapsårets slut i juni 2009 hade bigmouthmedia 174 medarbetare fördelade på kontor i Edinburgh, Hamburg, London, Madrid, Manchester, Milano, München, New York, Oslo, Paris, Stockholm och Trondheim.

Verksamheterna i Storbritannien, USA, Frankrike, Italien, Norge och Spanien bedrivs genom operativa dotterbolag i respektive land. Varje land har sin egen operativa VD. Dessa ansvarar för den dagliga verksamheten i respektive område och rapporterar till den centrala ledningsgruppen. Den svenska verksamheten bedrivs som en filial till bigmouthmedia AS i Norge och leds av en verksamhetschef.

Operativa dotterbolag



FINANSIELL ÖVERSIKT

– BIGMOUTHMEDIA

Finansiell översikt för räkenskapsår 2006/2007–2008/2009 och för perioderna juli–december 2008 och 2009

Räkenskaperna för de tre senaste finansiella åren är införlivade i detta informationsdokument genom hänvisning. Samtliga finansiella rapporter finns tillgängliga på LBi:s hemsida www.lbi.com eller via telefon +46 (0)8 449 88 16.

Bigmouthmedias årsredovisningar för 2006/2007, 2007/2008 och 2008/2009 har reviderats av KPMG AG. Revisionsberättelserna för 2006/2007, 2007/2008 och 2008/2009 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Bigmouthmedias konsoliderade räkenskaper är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Informationen nedan är hämtad från reviderade årsredovisningar för respektive år och från bigmouthmedias interna rapportering för aktuella perioder. Bigmouthmedias interna rapportering har ej granskats av revisorer.

Bigmouthmedias räkenskapsår slutar 30 juni.

| Resultaträkning, MEUR | Helår | | | | |
|--|--------------|--------------|------------------|-------------------|--------------------|
| | jul-dec 2009 | jul-dec 2008 | jul 2008–jun2009 | jul 2007–jun 2008 | jul 2006– jun 2007 |
| Nettoomsättning | 13,1 | 18,3 | 34,0 | 39,0 | 30,2 |
| Produktionskostnader | -5,7 | -8,0 | -15,8 | -15,9 | -15,6 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -5,7 | -6,1 | -11,6 | -12,3 | -8,3 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0,6 | 0,6 | 0,2 | 0,2 |
| Övriga rörelsekostnader | -11,3 | 0,0 | -0,2 | -0,7 | -0,9 |
| Rörelseresultat | -9,6 | 4,8 | 6,9 | 10,3 | 5,6 |
| Finansiella intäkter | 0 | 0,1 | 0,2 | 0,2 | 0,3 |
| Finansiella kostnader | -0,3 | -0,9 | -1,4 | -3,6 | -1,7 |
| Resultat efter finansiella poster | -9,9 | 4,0 | 5,7 | 7,0 | 4,2 |
| Skatt | 2,7 | -1,3 | -1,9 | -2,6 | -0,7 |
| Periodens resultat | -7,2 | 2,7 | 3,8 | 4,4 | 3,5 |

Övriga rörelsekostnader jul-dec 2009 inkluderar nedskrivning av immateriala rättigheter om 11,3 MEUR

| Balansräkning, MEUR | Helår | | | | |
|--|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31 dec 2009 | 31 dec 2008 | 30 juni 2009 | 30 juni 2008 | 30 juni 2007 |
| Tillgångar | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 34,7 | 43,0 | 48,7 | 53,2 | 64,6 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0,5 | 0,3 | 0,3 | 0,4 | 0,5 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0,5 | 0,4 | 0,7 | 0,5 | 0,1 |
| Uppskjutna skattefordringar | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 35,8 | 43,7 | 49,8 | 54,0 | 65,3 |
| Kundfordringar | 12,3 | 19,7 | 18,3 | 24,4 | 16,9 |
| Övriga omsättningstillgångar | 2,3 | 6,4 | 2,7 | 3,4 | 2,2 |
| Likvida medel | 4,9 | 8,7 | 5,2 | 4,6 | 6,1 |
| Summa omsättningstillgångar | 19,5 | 34,8 | 26,2 | 32,4 | 25,1 |
| Summa tillgångar | 55,3 | 78,5 | 76,0 | 86,5 | 90,4 |
| Eget kapital och skulder | | | | | |
| Summa eget kapital, inkl. minoritetsintressen | 31,7 | 32,4 | 41,5 | 41,2 | 56,4 |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | 4,5 | 12,4 | 6,1 | 21,0 | 14,6 |
| Övriga långfristiga skulder | 3 | 6,8 | 6,0 | 6,5 | 8,0 |
| Summa långfristiga skulder | 7,5 | 19,2 | 12,1 | 27,5 | 22,6 |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 2,7 | 2,7 | 2,7 | 0,3 | 0,0 |
| Leverantörsskulder | 7,1 | 13,8 | 14,4 | 11,0 | 7,4 |
| Övriga kortfristiga skulder | 6,3 | 10,4 | 5,3 | 6,5 | 3,9 |
| Summa kortfristiga skulder | 16,1 | 26,9 | 22,3 | 17,8 | 11,3 |
| Summa skulder | 23,6 | 46,1 | 34,5 | 45,3 | 33,9 |
| Summa eget kapital och skulder | 55,3 | 78,5 | 76,0 | 86,5 | 90,4 |

| Kassaflödesanalys, MEUR | Helår | | | | |
|---|--------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | jul-dec 2009 | jul-dec 2008 | jul 2008-jun 2009 | jul 2007-jun 2008 | jul 2006-jun 2007 |
| Kassaflöde från rörelsen | 2,4 | 5,4 | 6,5 | 12,2 | 4,1 |
| Förändring i rörelsekapital | -0,5 | 6,6 | 9,2 | -5,4 | -7,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1,9 | 12,0 | 15,7 | 6,8 | -3,3 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -0,3 | 0 | -0,5 | 0,0 | -24,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1,6 | -6,4 | -13,8 | -7,4 | 30,8 |
| Periodens kassaflöde | -0,1 | 5,6 | 1,4 | -0,6 | 3,2 |
| Likvida medel vid periodens början | 5,2 | 4,6 | 4,6 | 6,0 | 2,8 |
| Kursdifferens i likvida medel | -0,2 | -1,6 | -0,8 | -0,8 | 0,1 |
| Likvida medel vid periodens slut | 4,9 | 8,7 | 5,2 | 4,6 | 6,1 |

| Nyckeltal | Helår | | | | |
|------------------------------------|--------------|--------------|------------------|-------------------|--------------------|
| | jul-dec 2009 | jul-dec 2008 | jul 2008-jun2009 | jul 2007-jun 2008 | jul 2006- jun 2007 |
| Finansiella nyckeltal | | | | | |
| EBITDA-marginal | 18,3% | 30,0% | 24,4% | 33,2% | 22,6% |
| Rörelsemarginal | -73,3% | 26,2% | 20,3% | 26,5% | 18,7% |
| Vinstmarginal | -55,0% | 14,8% | 11,2% | 11,4% | 11,6% |
| Avkastning på eget kapital | -19,7% | 7,3% | 9,2% | 9,1% | N/A |
| Försäljningstillväxt | N/A | N/A | -12,9% | 29,1% | N/A |
| Soliditet | 57,3% | 41,3% | 54,6% | 47,6% | 62,4% |
| Räntetäckningsgrad | -32x | 5,4x | 5,0x | 3,0x | 3,4x |
| Anställda | | | | | |
| Anställda vid periodens utgång | 175 | 199 | 174 | 182 | 186 |
| Nettoomsättning per anställd, KEUR | 75 | 96 | 191 | 212 | N/A |

| Växelkurs, EUR/SEK | Helår | | | | |
|--------------------|--------------|--------------|------------------|-------------------|--------------------|
| | jul-dec 2009 | jul-dec 2008 | jul 2008-jun2009 | jul 2007-jun 2008 | jul 2006- jun 2007 |
| Genomsnitt | 10,4 | 9,8 | 10,3 | 9,3 | 9,2 |
| Vid periodens slut | 10,4 | 10,9 | 10,8 | 9,5 | 9,2 |

Källa: NASDAQ OMX

Definitioner¹⁾

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat som procent av genomsnittligt eget kapital

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar som procent av omsättningen

Försäljningstillväxt

Förändring i nettoomsättning jämfört med föregående period uttryckt i procent

Förändring i rörelsekapital

Förändring i rörelseskulder, övriga tillgångar, rörelsefordringar och övriga skulder.

Kassaflöde från rörelsen

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital

Omsättning per anställd

Periodens omsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda

Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt och räntekostnader i relation till räntekostnader

Rörelsekostnader

Produktionskostnader, försäljnings- och administrationskostnader och övriga rörelsekostnader minus övriga rörelseintäkter

Rörelsemarginal

Rörelseresultat som procent av omsättningen

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före räntenetto och skatt

Soliditet

Eget kapital som procent av totala tillgångar

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av omsättningen.

¹⁾ Rörelseresultat, kassaflöde från rörelsen, förändring i rörelsekapital, försäljningstillväxt, rörelsekostnader, EBITDA-marginal, rörelsemarginal, vinstmarginal, avkastning på eget kapital, soliditet och räntetäckningsgrad är inte definitioner i enlighet med IFRS.

KOMMENTARER TILL BIGMOUTH-MEDIAS FINANSIELLA UTVECKLING

Jämförelse mellan juli–december 2009 och juli–december 2008

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden juli–december 2009 minskade med 28,4% till 13,1 (18,3) miljoner euro jämfört med samma period 2008. De huvudsakliga skälen till minskningen är följande:

2,1 miljoner euro, eller 11,5%, är hänförligt till upphörandet av Google Best Practice Funding ("BPF") den 31 december 2008, vilket påverkade alla sökmotorbaserade marknadsföringsföretag. Sedan uppsägningen av Google's "Best Practice Funding" har ledningen aktivt eliminerat kreditrisk från verksamheten genom att uppmuntra kunder att betala sökmotorleverantörer direkt, vilket har lett till en minskning i bruttoomsättning men inte i nettoomsättning.

Under perioden juni till december 2009 förlorade bigmouthmedia sin största klient (807 TEUR minskad nettoomsättning jämfört med förra året) och upplevde påtagligt reviderade villkor för sin viktigaste partner i Tyskland (2 697 TEUR mindre än förra året). Även om företaget nyligen har vunnit ett antal prestigefulla internationella kontrakt, inklusive Marriott, Paramount Pictures, Eurostar, Dyson, Habitat och Friends Reunited, har det inte varit tillräckligt för att kompensera minskningen som nämnts ovan.

Under perioden fram till december 2009 härstammade 55,8% av intäkterna från Storbritannien. Den genomsnittliga förändringen i valutakursen jämfört med samma period föregående år var –8,2%.

Under perioden fram till december 2009 härstammade 11,5% av intäkterna från Norden. Den genomsnittliga förändringen i valutakursen jämfört med samma period föregående år var –1,2%.

Kostnader

Rörelsekostnaderna, exklusive nedskrivningar, minskade med 2,2 miljoner euro (16,2%) mellan perioderna på grund av reducerad personalstyrka i vissa marknader samt till följd av minskningen av direkta kostnader hänförliga till lägre nettoomsättning.

Resultat

Rörelseresultatet minskade med 300% till –9,6 (4,8) miljoner euro. Rörelsemarginalen uppgick till –73,3% (26,2). Resultat före skatt minskade med 248% till –9,9 (4,0) miljoner euro.

Den föreslagna Fusionen krävde att nedskrivningsprövningar företogs. Detta ledde till en nedskrivning om 11,28 miljoner euro av immateriella anläggningstillgångar.

Både rörelseresultatet och resultat före skatt påverkades således negativt av en nedskrivning uppgående till 11,3 (0) miljoner euro under sexmånadersperioden fram till december 2009.

Uppskjuten skatteskuld

BMMs uppskjutna skatteskuld uppgick till 1,3 (5,5) miljoner euro. Den uppskjutna skatteskulden är huvudsakligen hänförlig till immateriella tillgångar.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar uppgick till 34,7 (43) miljoner euro, varav 29,5 (27,1) miljoner euro utgjordes av goodwill.

Finansiell ställning

Den 31 december 2009 uppgick eget kapital till 31,7 (32,4) miljoner euro. Vid periodens slut hade bigmouthmedia en soliditet på 57,3 (41,27) %.

Likviditet och kassaflöde

BMMs likvida medel uppgick till 4,9 (8,7) miljoner euro den 31 december 2009. Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital till 2,4 (5,4) miljoner euro. Förändringen i

rörelsekapital uppgick till -0,5 (6,6) miljoner euro, vilket medförde ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 1,9 (12) miljoner euro. Minskningen är bland annat en följd av upprättandet av BPF och valuakursförändringar.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2008/2009 och 2007/2008

Omsättning

Omsättningen 2008/2009 minskade med 12,8% till 34,0 (39,0) miljoner euro. Nedgången berodde främst på upphörandet av provisionsintäkter från Googles Best Practice Funding ("BPF"), med verkan från 31 december 2008, den globala finanskrisen samt ogynnsamma växelkursförändringar hänförliga till det brittiska pundet.

Omsättningen exklusive BPF minskade med 5,1%.

Under året fram till juni 2009 härstammade 54,4% av intäkterna från Storbritannien. Den genomsnittliga förändringen i valutakursen jämfört med samma period föregående år var -14,3%.

Under perioden fram till juni 2009 härstammade 6,1% av intäkterna från Norden. Den genomsnittliga förändringen i valutakursen under perioden jämfört med samma period föregående år var -3,5%.

Kostnader

2008/2009 minskade rörelsekostnaderna med 5,6% till 27,0 (28,7) miljoner euro, vilket framförallt berodde på personalneddragningar i den tyska verksamheten.

Resultat

Rörelseresultatet minskade med 33,1% till 6,9 (10,3) miljoner euro. 3,3 miljoner euro av denna förändring är hänförligt till ett fall i bruttovinstmarginalen, orsakad av upphörandet av BFP under perioden.

Rörelsemarginalen uppgick till 20,3 (26,5)%.

Resultat före skatt minskade med 18,57% till 5,7 (7,0) miljoner euro.

Skatt

BMMs skattekostnad uppgick till 1,9 (2,6) miljoner euro, vilket motsvarar en skattesats om 33,0 (36,5)%.

Investeringar

BMMs investeringar 2008/2009 uppgick till 0,4 (0,3) miljoner euro. Huvuddelen av investeringarna var hänförliga till materiella anläggningstillgångar samt mjukvara, licenser och andra liknande rättigheter.

Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 0,2 (0,2) miljoner euro. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0,2 (0,1) miljoner euro.

Uppskjutna skatteskuld

BMMs uppskjutna skatteskuld uppgick till 4,9 (5,7) miljoner euro. Den uppskjutna skatten är huvudsakligen hänförlig till immateriella tillgångar.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar uppgick till 48,7 (53,2) miljoner euro, varav 31,0 (33,2) miljoner euro utgjordes av goodwill, kundlistor och varumärken.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 41,5 (41,2) miljoner euro den 30 juni 2009.

Återbetalningar av betydande karaktär gjordes på lånet från Bank of Ireland under året. Totalt minskade lånet från 21,3 miljoner euro vid slutet av föregående räkenskapsår till 8,8 miljoner euro 30 juni 2009. Förutom detta lån har bigmouthmedia inga andra skulder till kreditinstitut.

Vid slutet av perioden hade bigmouthmedia en soliditet på 54,6 (47,6)%.

Likviditet och kassaflöde

Bigmouthmedias likvida medel uppgick per 30 juni 2009 till 5,2 (4,6) miljoner euro. Under denna period uppgick bigmouthmedias kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital till 6,5 (12,2) miljoner euro.

Förändringar i rörelsekapital uppgick till 9,2 (-5,4) miljoner euro, vilket medförde ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 15,7 (6,8) miljoner euro. Förbättringen i rörelsekapital beror till stor del på en minskning av kundfodringar.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2007/2008 och 2006/2007

Omsättning

Nettoomsättningen 2007/2008 ökade med 29,1% till 39,0 (30,2) miljoner euro. Ökningen var hänförlig till implementeringen av en genomgående varumärkesstrategi inom bigmouthmedia. Namnbytet på bigmouthmedias operativa delar till bigmouthmedia (tidigare Global Media), utveckling av produktutbudet och utökningen av bigmouthmedias produktportfölj till att omfatta nästan samtliga onlinemarknader bidrog till omsättningsökningen. Dessutom inkluderades omsättning genererat av bigmouthmedia Ltd. i koncernens resultaträkning för hela året.

Kostnader

2007/2008 ökade rörelsens kostnader med 16,7% till 28,7 (24,6) miljoner euro. Ökningen är främst hänförlig till en förändring av produktutbudet från sökmotorsmarknadsföring till tjänster inom sökmotorsoptimering.

Resultat

Rörelseresultat ökade med 83,9% till 10,3 (5,6) miljoner euro. Rörelsemarginalen uppgick till 26,5 (18,7)%. Resultat före skatt ökade med 66,6% till 7,0 (4,2) miljoner euro. Ökningen hänför sig främst till att bigmouthmedia Ltd, som förvärvades året innan, räknades med i koncernens resultaträkning för helåret.

Skatt

Bigmouthmedias skattekostnad uppgick till 2,6 (0,7) miljoner euro, vilket motsvarar en skattesats om 36,5 (15,7)%.

Investeringar

Bigmouthmedias investeringar 2007/2008 uppgick till 0,3 (26,1) miljoner euro. Investeringarna var huvudsakli-

gen hänförliga till materiella anläggningstillgångar samt mjukvara, licenser och andra liknande rättigheter.

Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 0,2 (0,5) miljoner euro. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0,1 (25,6) miljoner euro.

Uppskjuten skatteskuld

Bigmouthmedias uppskjutna skatteskuld uppgick till 5,7 (7,9) miljoner euro. Den uppskjutna skatteskulden är huvudsakligen hänförlig till immateriella tillgångar.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar uppgick till 53,2 (64,6) miljoner euro varav 33,2 (39,5) miljoner euro var goodwill.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 41,2 (56,4) miljoner euro den 30 juni 2008. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till ett förvärv av egna aktier om 10,2 miljoner euro och negativa växelkursdifferenser om 9,6 miljoner euro, vilka uppstod i samband med konsolideringen av utländska dotterbolags finansiella rapporter. Nettoresultatet för året uppgick till 6,2 miljoner euro.

Under året ersattes ett mezzanine-lån med ett lån på 21 miljoner euro från Bank of Ireland. Skulder till kreditinstitut uppgick till 21,3 (14,6) miljoner euro.

Vid slutet av perioden hade bigmouthmedia en soliditet på 47,6 (62,4)%.

Likviditet och kassaflöde

Bigmouthmedias likvida medel uppgick den 30 juni 2008 till 4,6 (6,1) miljoner euro. Under denna period uppgick bigmouthmedias kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital till 12,2 (4,1) miljoner euro. Förändring i rörelsekapital uppgick till -5,4 (-7,4) miljoner euro, vilket medförde ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 6,8 (-3,3) miljoner euro. Minskningen i rörelsekapital var huvudsakligen hänförlig till en ökning av leverantörsskulder.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION AVSEENDE BIGMOUTHMEDIA

Tendenser och viktiga förändringar sedan den 31 december 2009

Det har inte skett någon väsentlig förändring av bigmouthmedias finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 31 december 2009.

Eget kapital och skulder – bigmouthmedia

| MEUR | 2010-01-31 |
|---|-------------|
| Totala kortfristiga skulder | 2,7 |
| Mot garanti eller borgen | 0,0 |
| Mot säkerhet ¹⁾ | 2,7 |
| Blancokrediter | 0,0 |
| Totala långfristiga skulder | 4,5 |
| Mot garanti eller borgen | 0,0 |
| Mot säkerhet ¹⁾ | 4,5 |
| Blancokrediter | 0,0 |
| Eget kapital | 31,9 |
| Aktiekapital | 0,1 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 40,1 |
| Reserver | -15,6 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | 7,3 |
| Minoritetsintresse | 0,0 |

Finansiell nettoskuldssättning – bigmouthmedia

| MEUR | 2010-01-31 |
|---|------------|
| (A) Kassa | 5,9 |
| (B) Andra likvida medel | 0,0 |
| (C) Kortfristiga finansiella placeringar | 0,0 |
| (D) Likviditet (A)+(B)+(C) | 5,9 |
| (E) Kortfristiga finansiella fordringar | 0,1 |
| (F) Kortfristiga banklån | 0,0 |
| (G) Kortfristig del av långfristiga skulder | 2,7 |
| (H) Andra kortfristiga finansiella skulder | 0,0 |
| (I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H) | 2,7 |

¹⁾För information om ställda säkerheter avseende BMM:s lånefaciliteter, se "Kompletterande information om Obtineo och bigmouthmedia", avsnittet "Väsentliga avtal - BMM" under "Låneavtal".

(J) Kortfristig finansiell nettoskuldssättning (I)-(E)-(D) -3,3

| | |
|---|------------|
| (K) Långfristiga finansiella fordringar | 0,4 |
| (L) Långfristiga banklån | 4,5 |
| (M) Utestående obligationslån | 0,0 |
| (N) Andra långfristiga finansiella skulder | 0,0 |
| (O) Långfristiga finansiella skulder (L)+(M)+(N) | 4,5 |
| (P) Långfristig finansiell nettoskuldssättning (O)-(K) | 4,9 |
| (Q) Finansiell nettoskuldssättning (J)+(P) | 1,6 |

I bigmouthmedias kreditavtal med Bank of Ireland daterat 16 oktober 2007 ingår en checkräkningskredit på upp till 30 miljoner euro. Per den 31 mars 2010 var 5 miljoner euro av dessa outnyttjade.

Under 2008/2009 gjorde bigmouthmedia en betydande frivillig återbetalning av lånet, utöver den överrenskommen återbetalningsplanen. Vid slutet av räkenskapsåret 30 juni 2009 uppgick den kvarstående skulden till Bank of Ireland till 8,8 miljoner euro. Från 31 december 2009 minskade det återstående beloppet ytterligare till 7,4 miljoner euro.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minus eventuella nedskrivningar enligt IAS 38.74. Bigmouthmedia har valt att inte tillämpa den alternativa återvärderingsmodellen som tillåts av IAS 38.75.

För första gången 2009/2008 aktiverades internt utarbetade immateriella tillgångar i form av mjukvara, licenser och andra liknande rättigheter till värdet 136 000 euro.

Varumärket "bigmouthmedia" förvärvades i samband med förvärvet av bigmouthmedia Ltd. Varumärkets bokförda värde på balansdagen var 4,6 miljoner euro (föregående år 4,9 miljoner euro). Varumärkets användbara ekonomiska livslängd är obestämd.

Goodwill

Goodwill är i huvudsak hänförligt till förvärvet av bigmouthmedia Ltd. under 2006/2007 samt förvärvet av minoritetsintresse i dotterbolag under 2005/2006. IFRS 3 definierar goodwill som en immateriell tillgång med en obestämd ekonomisk livslängd som därför inte bör skrivas av. Istället krävs en nedskrivning av goodwill vid en nedgång av tillgångens värde.

Goodwillvärdet prövas för nedskrivning minst årligen, eller närhelst det förekommer indikation på värdenedgång. Som ett första steg måste goodwill fördelas på kassagenererande enheter. Enligt IAS 36 identifieras kassagenererande enheter på basis av bigmouthmedias lednings interna rapporteringssystem. Då bigmouthmedias lednings interna rapporteringssystem till stor del är uppdelat per land, allokeras de relevanta tillgångarna till de mest lämpliga länderna.

De relevanta prövningarna för nedskrivning utförs årligen av bigmouthmedia den 30 juni utifrån metoden för diskonterade kassaflöden. För att extrapolera kassaflöden utöver den detaljerade planeringsperioden användes en konstant tillväxt på 0,5% för att ta hänsyn till den förväntade ökningen av pris och volym (förra året 0,5%). Kassaflödena diskonteras sedan med riskekvivalenta diskonteringsfaktorer (före skatt) på mellan 16,6% och 20,23% (förra årets faktorer: 16,58% och 21,4%), på grundval av jämförelsebara bolag.

Inga nedskrivningar utöver plan var nödvändiga den 30 juni 2009.

Under perioden fram till den 31 december 2009 innebar den potentiella fusionen att en nedskrivningsprövning behövde genomföras. Detta ledde till en nedskrivning om 11,28 miljoner euro av immateriella anläggningstillgångar.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar är upptagna till historiskt anskaffningsvärde minus planerad linjär avskrivning enligt plan. Materiella anläggningstillgångar tas upp till upplupet anskaffningsvärde, i enlighet med IAS 16.30. Avyttringar registreras till både historiskt anskaffningsvärde och ackumulerade avskrivningar. Förluster och vinster från avyttringar av materiella anläggningstillgångar presenteras som övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader.

Materiella anläggningstillgångar utgörs huvudsakligen av rörelse- och kontorsutrusning.

Uppskjutna skatter

Uppskjutna skattefordringar redovisas endast om det är troligt att framtida skattemässiga fördelar kan realiseras genom att framtida beskattningsbara inkomster uppstår. I uppskattningen av användningen av uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader och underskottsavdrag betraktas skattepliktiga temporära skillnader som källor för framtida beskattningsbara inkomster, med vederbörlig hänsyn tagen till bestämmelserna om lägsta beskattning.

Uppskjuten skatt redovisas enligt skuldmetoden, angiven i IAS 12 "Inkomstskatter". Detta innebär att, med undantag av goodwill som uppkommer vid konsolidering, uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder för IFRS-ändamål och deras skattebas, oavsett när dessa skillnader kommer att återgå. Uppskjutna

skattefordringar och skulder värderas till de skattesatser som förväntas gälla när tillgången realiserar eller skulden regleras. Detta baseras på skattesatser (och skatteregler) som har beslutats eller aviserats per balansdagen. En uppskjuten skattefordran redovisas på skatteförluster tillgängliga för underskottsavdrag i den utsträckning som deras realisation är sannolik.

Bigmouthmedia AS har skattemässiga förluster som kan föras fram uppgående till 76 000 euro. Bigmouthmedia GmbH har förlustavdrag för företagsbeskattning uppgående till 337 000 euro och för bolagsskatt uppgående till 511 000 euro.

Förvärv och avyttringar

Bigmouthmedia Ltd.

I enlighet med avtalet daterat 22 november och med verkan från 7 december 2006, förvärvade bigmouthmedia (Global Media GmbH) 100% av aktierna i Bigmouthmedia Ltd., Edinburgh, Storbritannien. Bigmouthmedia Ltd. är en av de ledande förmedlarna av onlinemedier i Storbritannien.

Hantering av finansiella risker

Bigmouthmedia är utsatt för diverse finansiella risker som uppkommer i samband med företagets affärsverksamhet och finansiella aktiviteter. Bigmouthmedias viktigaste finansiella risker härrör sig från förändringar i valutakurser, räntor samt andra parter kreditvärdighet och solvens. De relevanta kontrollfunktionerna inom bigmouthmedia sammanställer regelbundet riskrapporter.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår när andra parter i en transaktion inte är i stånd att fullgöra sina åtaganden, vilket resulterar i att bigmouthmedia drabbas av finansiella förluster. Bortsett från kvittningsöverenskommelser och ytterligare säkerhets- eller kreditförbättringar, utgörs den största kreditrisken av balansvärdet för bigmouthmedi-

as finansiella tillgångar. Bigmouthmedia tar hänsyn till kreditrisken genom att göra lämpliga avsättningar. Företaget genomför endast affärer med kreditvärdiga tredje parter. Bigmouthmedia ser av historiska skäl ingen större risk för förluster på sina fodringar. O vissa fodringar skrivs ned och osäkra fodringar skrivs ned helt. Bigmouthmedia vidtar alla möjliga åtgärder för att vidare minimera riskerna för uteblivna betalningar.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisker uppstår närhelst finansiella skulder överstiger finansiella tillgångar. Bigmouthmedia kontrollerar likviditetsrisken genom att upprätthålla en adekvat och lättillgänglig reserv för att garantera att företaget har tillräcklig likviditet vid varje tidpunkt. Bigmouthmedia har också avtalade men ej utnyttjade kreditgränser hos finansiella institutioner uppgående till 5 miljoner euro (förra året 9 miljoner euro).

Bigmouthmedias målsättning är att behålla jämvikt mellan att tillhandahålla kontinuerlig täckning för de nödvändiga reserverna och att försäkra sig om flexibilitet genom användning av lån, rörelseskulder och andra finansiella skulder.

31 december 2009 hade finansiella skulder förfallodatum enligt uppställningen nedan. Detaljerna baseras på avtalade icke-diskonterade betalningar. Finansiella skulder som kan återbetalas när som helst överförs alltid till den tidigaste perioden. Räntebetalningar hänförliga till de finansiella instrument med rörlig ränta är baserade på aktuell referensränta på balansdagen.

Marknadsrisk

Marknadsrisk härrör sig från förändringar av marknadspriset på bigmouthmedias finansiella tillgångar och skulder och kan påverka bigmouthmedias finansnetto och eget kapital. För att belysa marknadsrisker, stipulerar IFRS 7 känslighetsanalyser som visar den påverkan

hypotetiska förändringar i riskvariabler har på nettore-sultat och eget kapital. Utöver valutarisker är big-mouthmedia också utsatt för ränterisker. Påverkan under perioden fastställs genom att hänföra de hypotetiska förändringarna i riskvariabler till de finansiella instrument som innehas på balansdagen med antagandet att innehaven är representativa för hela året.

Valutakrisk

Bigmouthmedia har verksamhet över hela världen och är därför utsatt för fluktuationer i växelkurser, vilka påverkar bigmouthmedias finansnetto och eget kapital. En utländsk valutarisk uppstår när belopp som betalas eller erhålls i lokal valuta för transaktioner fluktuerar på grund av förändringar i valutakurser (transaktionsrisk). En utländsk valutarisk uppstår också när årsredovisningar för konsoliderade dotterbolag, som inte har euro som funktionell valuta, översätts till euro inför upprättandet av koncernens årsredovisning (översättningsrisk). Bigmouthmedias mål vid hanteringen av utländ-

ska valutarisker är att upprätthålla det ekonomiska värdet av företagets nuvarande och framtida tillgångar och minimera volatiliteten i bigmouthmedias finansnetto. Valutarisker, som de definieras av IFRS 7, orsakas därför av finansiella instrument som är noterade i en annan valuta än den funktionella och tillika är av monetär natur; valutakursrelaterade skillnader som uppstår i samband med översättningen av finansiella rapporter till bigmouthmedias valuta förblir opåverkade. En generell regel är att alla icke-funktionella valutor, i vilka bigmouthmedia innehar finansiella instrument, bedöms vara relevanta riskvariabler.

Inneboende valutarisker i bigmouthmedia, såsom fordringar och skulder i utländsk valuta, är inte skyddade mot risk. Bigmouthmedias ledning anser att de korta betalningsperioderna minimerar graden av exponering. Bigmouthmedias långfristiga finansiella skulder utsätts inte för valutarisker då lånefaciliteterna är noterade i euro.

Förfallodatum finansiella skulder

| Avtalade räntebetalningar | Bokfört värde 2009-12-31 | 1 år | | 1-5 år | | >5 år | |
|----------------------------|-----------------------------|------------|---------------|------------|---------------|-------|---------------|
| | | Ränta | Återbetalning | Ränta | Återbetalning | Ränta | Återbetalning |
| Skulder till banker | 7 438 | 505 | 2 705 | 421 | 4 733 | | |
| Leverantörsskulder | 7 065 | | 7 065 | | | | |
| Övriga finansiella skulder | 202 | | 202 | | | | |
| Totalt | 14 705 | 505 | 9 972 | 421 | 4 733 | | |

| Avtalade räntebetalningar | Bokfört värde 2009-06-30 | 1 år | | 1-5 år | | >5 år | |
|----------------------------|-----------------------------|------------|---------------|------------|---------------|-------|---------------|
| | | Ränta | Återbetalning | Ränta | Återbetalning | Ränta | Återbetalning |
| Skulder till banker | 8 790 | 505 | 2 705 | 541 | 6 085 | | |
| Leverantörsskulder | 14 377 | | 14 377 | | | | |
| Övriga finansiella skulder | 262 | | | | 262 | | |
| Totalt | 23 429 | 505 | 17 082 | 541 | 6 347 | | |

Med ett fåtal undantag noteras större monetära finansiella instrument som ej är derivat (kassa, likvida medel, fodringar samt räntebärande, ej räntebärande och övriga skulder) direkt i funktionella valutor. Förändringar i valutakurser har därför ingen signifikant inverkan på resultat och eget kapital. Icke-räntebärande värdepapper eller aktieinstrument som innehas är inte monetära till sin natur och medför därför ingen valutarisik i enlighet med IFRS 7. Ränteintäkter och kostnader genererade av finansiella instrument vinstavräknas direkt i den funktionella valutan. Större finansiella instrument som inte är noterade i den funktionella valutan utgörs av leverantörsskulder och kundfodringar i amerikanska dollar i företag med en funktionell valuta annan än den amerikanska dollarn. Om det brittiska pundet hade varit 10% dyrare (billigare) i förhållande till den amerikanska dollarn 30 juni 2009, hade nettoresultatet varit 327 000 euro högre (lägre).

Ränterisk

Bigmouthmedia använder derivat för att begränsa ränterisker, men ställer varken ut eller använder derivat med syftet att spekulera eller bedriva handel.

Derivat tas upp till verkligt värde både när de redovisas för första gång och i efterföljande perioder. Värdeökningar och värdeminskningar som uppkommer till följd av fluktuationer i verkligt värde vinstavräknas omedelbart i resultaträkningen.

Ränterisker uppkommer ur förändringar av räntor som kan ha en negativ effekt på bigmouthmedias finansnetto och eget kapital. Fluktuerande räntor kan leda till förändringar i ränteintäkter och räntekostnader. Därut-

över kan marknadsvärdet på vissa finansiella skulder också påverkas. Bigmouthmedia skyddar sig inte mot ränterisker.

IFRS 7 stipulerar att ränterisker ska presenteras genom en känslighetsanalys, som visar de effekter förändringar i marknadsräntor har på räntebetalningar, ränteintäkter, räntekostnader och andra poster som påverkar intäkter och möjligtvis eget kapital. Räntekänslighetsanalysen baseras på följande antaganden:

- Förändringar i marknadsräntan på finansiella instrument (ej derivat) med fasta räntenivåer påverkar endast resultatet om de redovisas till verkligt värde. Följaktligen är alla finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde med fasta räntenivåer inte utsatta för ränterisker, i enlighet med IFRS 7.
- Förändringar i marknadsräntor påverkar ränteresultatet för ursprungliga finansiella instrument med rörlig ränta, vilkas räntebetalningar inte är identifierade som underliggande transaktioner i samband med skydd för kassaflöde mot ränterisker, och därför inkluderas i beräkningen av resultatrelaterade känsligheter.

En ränterisk härrör sig till ett lån från Bank of Ireland med rörlig ränta på en innevarande utestående balans om 8,8 miljoner euro. En ränteförändring på 100 räntepunkter skulle påverka resultatet med 88 000 euro.

Ytterligare en ränterisk avser en ränteswap med ett nominellt belopp om 10 miljoner euro. En ränteförändring på 100 räntepunkter skulle påverka resultatet med 100 000 euro.

HISTORIK

2008/2009

Ett dotterbolag till bigmouthmedia etableras i Spanien och bigmouthmedias dotterbolag i Korea avvecklas.

2007/2008

Global Media GmbH byter namn till Bigmouthmedia GmbH.

2006/2007

Global Media GmbH och Bigmouthmedia Ltd fusionerar och bildar ett av de största oberoende företagen inom sökmarknadsföring i Europa. Global Media Ryssland avvecklas.

2005/2006

Bigmouthmedias amerikanska dotterbolag etableras och kontor i New York öppnas.

Global Medias dotterbolag i Italien, Korea, Ryssland och Oslo etableras och kontor öppnas i Milano, Seoul och Oslo.

2003/2004

Global Media Paris grundas.

2001/2002

Global Media kontor i München öppnas.

1997/1998

Bigmouthmedia Ltd grundas, huvudkontor i Edinburgh öppnar.

1996/1997

Global Media grundas i Manchester.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

– BIGMOUTHMEDIA

| År | Händelse | Förändring i antal aktier | Antal stamaktier | Antal aktier av serie A | Antal aktier av serie B | Antal aktier (ej innehavda av BMM) | Aktiekapital (ej innehavda av BMM) | Förändring i aktiekapital |
|-----------|-------------------|---------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| 2006/2007 | | | 3 550 | 11 900 | 37 450 | 52 900 | 52 900 | |
| 2006/2007 | Nyemission | 14 950 | 11 100 | 29 450 | 27 300 | 67 850 | 67 850 | 14 950 |
| 2006/2007 | Nyemission | 26 000 | 29 550 | 29 450 | 34 850 | 93 850 | 93 850 | 26 000 |
| 2007/2008 | Återköp av aktier | -19 100 | 37 100 | 29 450 | 8 200 | 74 750 | 74 750 | -19 100 |
| 2008/2009 | | | 37 100 | 29 450 | 8 200 | 74 750 | 74 750 | |

Enligt bigmouthmedias bolagsordning definieras aktier av serie A som aktier som ägs av CETP. Aktier av serie B saknar rösträtt och övriga aktier definieras som stamaktier.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER – OBTINEO

Styrelse och ledande befattningshavare

Obtineos nuvarande Management Board består av Joost Tjaden och Frank Botman. Vid slutförandet av Obtineos förvärv av bigmouthmedia kommer Frank Botman att avgå och Nazo Moosa kommer utses till ny ledamot. Både Nazo Moosa och Joost Tjaden kommer att avgå som från sina positioner i Obtineo vid Ikraftträdandet. Obtineo kommer inte att ha någon Supervisory Board före Ikraftträdandet.

Joost Tjaden

Född 1949.

Ledamot i Management Board sedan 2009.

Nuvarande befattning och position: VD för Janivo Holding B.V.

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi, Delft University, Nederländerna.

Andra väsentliga styrelseuppdrag: Ordförande i Supervisory Board för Wave International (Nederländerna), Brabant Alucast International B.V. (Nederländerna) och Intivation B.V. (Nederländerna). Ledamot i Supervisory Board för M&R de Monchy (Nederländerna), NSI/DSG LP (USA), Miruc Inc. (Kanada), Emerging Market Alternatives LCC (USA) och TomTom N.V. (Nederländerna).

Under de senaste fem åren har Joost Tjaden varit, men är inte längre: Medlem i styrelsen för Fidelio Properties LP (USA).

Joost Tjaden har tidigare haft följande befattningar:

Ledamot i Management Board för Oranje Nassau Groep B.V. (Nederländerna). VD för TBM Associates Inc. (USA).

Aktier i Obtineo Netherlands Holding N.V.: o

Närståendes aktier i Obtineo Netherlands Holding N.V.:

Janivo äger 50% aktierna i Obtineo.

Optioner i Obtineo Netherlands Holding N.V.: o

Frank Botman

Född 1965.

Ledamot i Management Board sedan 2009; kommer avgå som ledamot i Management Board vid slutförandet av förvärvet av BMM.

Nuvarande befattning och position: VD för Cyrte Investments B.V.

Utbildning: Kandidatexamen, Higher Commercial Economics and Business Administration School, Amsterdam, Nederländerna.

Andra väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Terremark (USA), Forthnet (Grekland) och HS Media Holding (Nederländerna). Ledamot i Supervisory Board för Bol.com (Nederländerna), RTL Nederländerna (Nederländerna), OTB Solar (Nederländerna), Endemol (Nederländerna), Talpa Media Holding (Nederländerna) och Talpa Beheer (Nederländerna).

Under de senaste fem åren har Frank Botman varit, men är inte längre -

Frank Botman har tidigare haft följande befattningar: -

Aktier i Obtineo Netherlands Holding N.V.: o

Närståendes aktier i Obtineo Netherlands

Holding N.V.: o

Optioner i Obtineo Netherlands Holding N.V.: o

Nazo Moosa

Född 1970.

Ledamot i Management Board från och med slutförandet av förvärvet av BMM.

Nuvarande befattning och position: Director vid Carlyle.

Utbildning: Kandidatexamen i internationell ekonomi, UCLA, masterexamen Columbia University, USA.

Andra väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i bigmouthmedia GmbH (Tyskland).

Under de senaste fem åren har Nazo Moosa varit, men är inte längre: Styrelseledamot i Transics International N.V. (Belgien).

Nazo Moosa har tidigare haft följande befattningar: -
Aktier i Obtineo Netherlands Holding N.V.: o
Närståendes aktier i Obtineo Netherlands Holding N.V.: o
Optioner i Obtineo Netherlands Holding N.V.: o

Revisorer för Obtineo

Det har föreslagits att utse PricewaterhouseCoopers till revisor för Obtineo.

Bart Koolstra

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Född 1952.

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor för Obtineo Netherlands Holding N.V. sedan 2009.

Andra revisionsuppdrag omfattar bland annat: -

Aktier i Obtineo Netherlands Holding N.V.: o
Närståendes aktier i Obtineo Netherlands Holding N.V.: o
Optioner i Obtineo Netherlands Holding N.V.: o
Medlem av NIVRA

Revisorer för bigmouthmedia

KPMG AG, medlem av Wirtschaftsprüferkammer har varit bigmouthmedias revisor under de tre senaste räkenskapsåren.

Övriga upplysningar avseende nuvarande Management Board i Obtineo

För samtliga personer i Obtineos Management Board är kontorsadressen Sparrenheuvel 36, 3708 JE Zeist, Nederländerna.

Nazo Moosa har tidigare varit styrelseledamot i Oceanbird Limited (UK) och Tidefleet Limited (UK) som båda inledde konkursförfarande i Storbritannien den 12 augusti 2009.

Ingen ledamot i Obtineo:s Management Board har något familjeförhållande till någon annan ledamot i Management Board.

Ingen av ledamöterna i Obtineos Management Board har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Utöver det som beskrivits ovan har ingen av dessa personer varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren. Det finns inte heller någon anklagelse och/eller sanktion mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren.

Det föreligger ingen intressekonflikt mellan ledamöterna i Management Boards plikter gentemot Obtineo och deras privata intressen och/eller andra plikter. Det föreligger inte heller några särskilda överenskommelser mellan någon ledamot av Management Board och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon ledamot av Management Board valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Med undantag av vad som framgår under avsnitt "Väsentliga avtal och transaktioner med närstående" innehar ingen ledamot av Management Board värdepapper i Obtineo som de har en begränsad möjlighet att avyttra.

Ingen av medlemmarna i Obtineos management board har fram till Ikraftträdandet slutit avtal med Obtineo om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

VÄSENTLIGA AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Väsentliga avtal – Obtineo Aktieöverlåtelseavtalet

Obtineo har ingått ett aktieöverlåtelseavtal för att förvärva aktierna i BMM från BMM-aktieägarna. Köpeskillingen består av:

- (a) upp till 35,8 miljoner stamaktier i Obtineo ("Vederlagsaktierna") som kommer att ställas ut till aktieägarna i BMM vid verkställandet av transaktionen; och
- (b) en kontant del om högst 14,05 miljoner euro som betalas till aktieägarna i BMM vars Vederlagsaktier är föremål för överlåtelsebegränsning ("Kvalificerade Säljarna"), eller det lägre belopp som antalet Vederlagsaktier, som på dagen för transaktionens verkställande är föremål för överlåtelsebegränsningar, utgörs det totala antalet Vederlagsaktier ("Tilläggsbetalningen"), om priset på aktier i Nya LBi under en särskild period, enligt nedan, är mindre än 1,65 euro per aktie ("Målbolagets Aktiepris").

Nya LBi:s Tilläggsbetalning till de Kvalificerade Säljarna kommer att kvarstå vid transaktionens verkställande *pro rata* i förhållande till det totala antalet Vederlagsaktier som ställts ut till de Kvalificerade Säljarna. Det slutliga beloppet av Tilläggsbetalningen ska utgöra marknadsvärdet efter Notering av aktierna i Nya LBi och beräknas med utgångspunkt av det volymvägda genomsnittliga aktiepriset rapporterat under en period om 3 månader, med början 15 månader efter datumet för Noteringen och med avslut 18 månader efter datumet för Noteringen ("Verkliga Aktiepriset"). Tilläggsbetalningen (för det fall denna är tillämplig) ska betalas av Nya LBi till de Kvalificerade Säljarna inom 20 arbetsdagar efter utgången av den tidigare nämnda 18 månadersperioden ("Relevanta Perioden").

Om det Verkliga Aktiepriset är lika med eller lägre än 1,25 euro(TERP¹⁾), ska Nya LBi betala maximala Tilläggsbetalning. Om det Verkliga Aktiepriset är lika med eller överstiger Målbolagets Aktiepris, ska det inte utgå någon Tilläggsbetalning. Om det Verkliga Aktiepriset ligger mellan TERP och Målbolagets Aktiepris ska Tilläggsbetalningens storlek beräknas proportionerligt.

Om dispens från överlåtelsebegränsningarna ges av Nya LBi till en av de Kvalificerade Säljarna, kommer den säljaren att förlora hela sin rättighet att erhålla Tilläggsbetalningen, om inte LBi beslutar annorledes.

Om DJ Eurostoxx Media Index sjunker signifikant under den relevanta perioden på grund av en macroekonomisk katastrofhändelse kommer aktiens riktpreis och TERP sjunka.

Överlåtelse av aktier i BMM mot emittering av Vederlagsaktierna av Obtineo är villkorad av följande: (i) att extra bolagsstämman i LBi godkänner Fusionen, (ii) verkställande av PIPE-transaktionen, (iii) att LBi ingår bindande avtal med Danske Bank avseende tillhandahållande av lån till Nya LBi på de villkor som överenskommits i ett bindande avtal, daterat den 24 februari 2010 och sådana lån är tillgängliga för kreditutnyttjande och med förbehåll för ändringar som skäligen har godkänts av Obtineo, Aktieägarna i BMM och LBi. Det sista villkoret har uppfyllts, se kapitlet "Kompletterande information om LBi", stycke "Legala frågor och kompletterande information" under "Kreditavtal med Danske Bank".

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller åtaganden från vardera av Aktieägarna i BMM och Obtineo avseende skötsel av de respektive verksamheterna i BMM och Obtineo innan verkställandet. Vid åsidosättande av sådan förpliktelse äger den andra parten rätt att säga upp

¹⁾Theoretical Ex-Rights Price - Det teoretiska priset på en aktie efter genomförandet av Nyemissionen.

Aktieteckningsavtalet och erhålla ett visst belopp som ersättning.

Aktieteckningsavtalet

PIPE Investeringarna har ingått ett aktieteckningsavtal som vid slutförande resulterar i att Janivo och Cyrte innehar vardera 13 833 333 aktier, Carlyle förvärvar 2 031 595 aktier, två andra BMM-aktieägare (Seamus O'Brien och Stephen Leach) förvärvar totalt 2 135 071 aktier och vissa ledande befattningshavare i LBi (Ewen Sturgeon, Luke Taylor och Huub Wezenberg) förvärvar totalt 1 500 000 aktier i Obtineo mot en betalning om 1,20 euro per aktie, förutsatt att de ledande befattningshavarna betalar 0,25 euro för vardera av sina aktier vid slutförandet samt betalar återstående belopp till Nya LBi genom kvartalsvis avbetalning med tillkommande ränta inom 3 år efter Noteringen.

Janivo och Cyrte har rätt till en garantiersättning om 3,5% av det sammanlagda teckningsbeloppet för PIPE-aktierna som förvärvats av dem. Carlyle ska erhålla 3,5% av den sammanlagda teckningsbeloppet för PIPE-aktierna som förvärvats av Carlyle och de andra två BMM-aktieägarna.

Verkställandet av PIPE-transaktionen är villkorat av fullgörande av villkoren i Aktieöverlåtelseavtalet (med undantag för villkoret om PIPE-transaktionen).

Garantiavtalet

Vid Noteringen kommer Nya LBi genomföra en nyemission om 10 miljoner euro, bestående av överlåtbara teckningsrätter som erbjuds aktieägarna i Nya LBi till en teckningskurs om 1,00 euro per aktie. BMM-aktieägarna och PIPE-Investerarna är undantagna från Nyemissionen avseende de aktier som förvärvats av dem till följd av förvärvet av bigmouthmedia och PIPE (inklusive alla aktier som nu ägs av Obtineo).

Janivo har åtagit sig att teckna sin pro rata andel av Ny-

emissionen avseende de aktier som Janivo erhåller i Nya LBi som en följd av Fusionen. Vidare har Janivo och Cyrte åtagit sig i enlighet med Garantiavtalet att teckna aktier som inte tecknas av de berättigade aktietecknarna i Nyemissionen, till en teckningskurs om 1,00 euro per aktie.

Garanterna har erhållit oåterkalleliga åtaganden från ett antal av de befintliga aktieägarna i LBi, representerande 48,42% av aktiekapitalet i LBi, att de kommer att delta i Nyemissionen. Aktier som genom Nyemissionen tilldelas dessa aktieägare kommer att vara föremål för en överlåtelsebegränsning under 180 dagar och Garanterna kommer att tilldela dessa garantiprovision i förhållande till deras teckningsåtagande.

Garanterna har rätt till en garantiersättning om 3,5% av det sammanlagda beloppet av Nyemissionen.

Överlåtelsebegränsningar

BMM-aktieägarna som representerar 96% av Vederlagsaktierna, PIPE Investeringarna och Garanterna har enats med Obtineo om att från och med slutförandet och under en period av 540 dagar efter Noteringen varken, direkt eller indirekt (i) erbjuda, pantsätta, tilldela, utfärda, avyttra, ingå avtal om att avyttra, avyttra option eller ingå avtal om förvärv, förvärva någon option, direkt eller indirekt, bevilja möjlighet, rättighet eller garantera att förvärva eller på annat sätt överlåta eller avyttra Vederlagsaktierna eller PIPE-aktierna eller aktierna förvärvade i Nyemissionen ("Lock-Up-Aktierna") (för det fall denna är tillämplig) eller (ii) ingå bytesaffär eller annan uppgörelse som överlåter till annan, hela eller delar av den ekonomiska risken i ägandet av aktiekapitalet, om sådan bytesaffär regleras genom överlåtelse av Lock-Up-Aktierna eller andra värdepapper, kontant eller på annat sätt (förutsatt att ledande befattningshavares PIPE-aktier kommer fortsätta vara föremål för dessa överlåtelsebegränsningar efter 540 dagarsperio-

den tills dessa aktierna är till fullo betalda). Varje BMM-aktieägare, PIPE-Investerare och Garant förpliktar sig vidare att köpa, sälja eller annorledes ingå i någon transaktion avseende Lock-Up-Aktierna i enlighet med insider reglerna i Nya LBi som blir tillämpliga i och med Noteringen, i den mån sådan policy är tillämplig för sådana BMM-aktieägare, PIPE Investerarare eller Garanter.

Föregående stycke gäller inte för (a) aktier eller andra värdepapper i Nya LBi förvärvade på den öppna marknaden efter Noteringen eller incitamentsprogram i Nya LBi (för det fall denna är tillämplig) eller (b) erbjudandet och överlåtelsen av Lock-Up-Aktier till en anbudsgivare i och med ett publikt bud avseende stamaktierna i Nya LBi och (c) överlåtelse av Lock-Up-Aktier av Janivo, Cyrte eller CETP till någon verksamhet som direkt eller indirekt kontrollerar eller är kontrollerad av eller står under gemensam kontroll med överlåtaren, via kontroll av en majoritet av aktierna eller på annat sätt eller till någon annan fond som förvaltas av Cyrte Investments B.V. CETP I Participations S.à r.l. SICAR eller CETP II Participations S.à r.l. SICAR, förutsatt att förvärvaren är föremål för samma överlåtelsebegränsningar genom utfärdandet av ett överlåtelsebegränsningsbrev.

Trots föregående stycken kan en BMM-aktieägare, PIPE Investerarare eller en Garant ingå transaktioner rörande Lock-Up-Aktierna med tillstånd från Nya LBi på sådana villkor som Nya LBi finner lämpliga.

Avyttring av Lock-Up-Aktier ska genomföras som en strukturerad försäljningsprocess genom en ansedd investmentbank utsedd av Nya Obtineo, förutsatt att investmentbanken tillhandahåller sina tjänster på marknadsmässiga villkor.

Aktier som genom Nyemissionen tilldelas LBi -aktieägare med teckningsåtagande kommer att vara föremål för en överlåtelsebegränsning under 180 dagar.

Transaktioner med närstående – Obtineo

Transaktioner med närstående under 2010

Eftersom Janivo och Cyrte för närvarande gemensamt kontrollerar Obtineo anses de utgöra närstående parter. Obtineo, Janivo och Cyrte är parter i Aktieteckningsavtalet och Garantiavtalet vilka är beskrivna under "Väsentliga avtal – Obtineo".

Väsentliga avtal – BMM

Kreditavtal

Den 16 oktober 2007 ingick BMM ett kreditavtal med bland annat Bank of Ireland ("BoI") om ett lån på 30 000 000 euro. Lånet består av en lånefacilitet om 25 000 000 euro och en rörelsekredit om 5 000 000 euro, båda med en varierande räntemarginal. Lånet är en revolverande kreditfacilitet som omvandlas till ett tidsbestämt lån efter fem års löptid. Lånet kan återbetalas i förskott med fem bankdagars varsel mot en avslutandeavgift och en förskottsavgift.

BMM-koncernen och aktieägarna i BMM har pantsatt aktier i vissa bolag som säkerhet för de utbetalda krediterna. Dessutom har medlen på alla bankkonton pantsatts som säkerhet enligt kreditavtalet. Vidare har kundfordringar i alla bolag pantsatts som säkerhet för lånet. Dessutom pantsattes alla försäkringsfordringar för bigmouthmedia GmbH, bigmouthmedia Ltd. och bigmouthmedia S.à.r.l. som säkerhet. Slutligen har alla immateriella rättigheter i bigmouthmedia GmbH, bigmouthmedia Ltd. och bigmouthmedia France S.à.r.l. pantsatts som säkerhet. Krediterna kommer återbetalas vid slutförandet av Fusionen.

Den 24 februari 2010, ingick BMM till ett avtal om stillestånd, samtycke och avstående, av och mellan, bland annat, BoI och Obtineo ("Avtal om stillestånd, samtycke och avstående"), enligt vilken BoI och de övriga finansierarna (enligt definitionen i Avtal om stillestånd, samtycke och avstående) enats om, med anledning av Kreditavtalet, bland annat (i) Obtineos förvärv av ak-

tierna i BMM som vederlag för aktierna i Obtineo, (ii) annullering av icke röstberättigade aktier av serie B (efter uppfyllandet av ett villkor), (iii) Fusionen och (iv) förändring ägandet som ett resultat av förvärvet av aktierna i BMM och emission av aktier i Obtineo till PIPE investerare och bekräftat att det inte ska behandla konsekvenserna av förvärvet av aktierna i BMM och PIPE-transaktionen som en obligatorisk förskottsbetalning enligt Kreditavtalet. Vidare medgav Bol sig inte att ha rätt att utöva sina rättigheter, befogenheter och beslutanderätt enligt Aktiepantavtalet tills Fusionen träder i kraft. De krediter som beviljats i enlighet med Kreditavtalet blir gällande när Fusionen verkställs (se kapitel "Kompletterande information om LBi" del "Legala frågor och kompletterande information" under "Kreditavtal med Danske Bank").

Den 30 april 2007 ingick BMM ett låneavtal med Südwestbank AG om ett lån på 2 000 000 euro i syfte att finansiera rörelsekapitalet. Lånet är en revolverande kreditfacilitet med en rörlig räntemarginal på 7,25 procent.

Aktierelaterad ersättning

BMM:s syntetiska aktieprogram är klassificerat som en kontantavräknad aktierelaterad transaktion i enlighet med IFRS 2.

Som en del av Obtineos förvärv av BMM skall det inte ske några utbetalningar från detta syntetiska aktieprogram och alla rättigheter gällande syntetiska aktier faller eller upphör.

Övriga avtal

Under 2006 och 2007 ingick BMM flera garantiavtal med Google (Google Ireland Ltd och Google Korea LLC) till förmån för BMMs dotterbolag som har ingått avtal med Google. Enligt dessa garantiavtal kan BMM hållas ansvariga för det fall dessa dotterbolag inte presterar enligt avtalen.

Den 17 januari 2006 ingick BMM ett garantiavtal med Yahoo Search Overture Services (Irland), verksam som Yahoo! Search Services (IE), till förmån för bigmouthmedia AS som har ingått avtal med Yahoo. Enligt garantiavtalet garanterar BMM att skyndsamt till Yahoo betala alla fakturor som utfärdas till bigmouthmedia AS om betalning skulle försenas.

Transaktioner med närstående – BMM

Transaktioner med närstående under 2009

Under 2009 tillhandahöll några VD:ar tjänster till olika bolag inom BMM-koncernen. Dessa transaktioner avsåg till största delen uthyrning av kontorslokaler¹⁾ samt tillhandahållande av förmedlingstjänster avseende sökmotorer.²⁾

Transaktioner med närstående under 2008

Under 2008 tillhandahöll några VD:ar tjänster till olika bolag inom BMM-koncernen. Dessa transaktioner avsåg till största delen uthyrning av kontorslokaler¹⁾ samt tillhandahållande av förmedlingstjänster avseende sökmotorer.²⁾

Transaktioner med närstående under 2007

Under 2007 tillhandahöll några VD:ar tjänster till olika bolag inom BMM-koncernen. Dessa transaktioner avsåg till största delen uthyrning av kontorslokaler.¹⁾

¹⁾ BMM Ltd leasing av kontor i Edinburgh som ägs av S&H Leach till en kostnad av £70,000 per år. Lease upphör i november 2018.

²⁾ Förmedlingstjänster genom Cavalcante, en intermediär mellan BMM GmbH och Google avseende Google Pay-Per-Click avgifter. Tjänsten var på löpande räkning per månad, till en kostnad för BMM av £400 per månad. Tjänsten upphörde i januari 2010.

Enligt ett avtal avseende köp och överlåtelse av aktier daterat den 7 september 2007 överlät tre medlemmar av ledningen delar av sina ej rösträttsberättigade aktier av serie B till BMM. Vid slutförandet av förvärvet av Obtineo av alla aktier i BMM kommer de ej röstberättigade aktierna av klass B att annulleras.

Tvister – BMM

BMM är inte, och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit, part i någon tvist eller skiljeförfarande (inklusive något sådant förfarande som är pågående eller förestående som BMM är medventen om) som kan ha, eller nyligen haft betydande effekter på BMM:s verksamhet, finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkringar – BMM

BMM har tecknat försäkringar för sin verksamhet, förhyrda och andrahands förhyrda lokaler, utrustning samt andra tillgångar. BMM har även ansvarsförsäkringar för VD och styrelse. BMM bedömer att dessa försäkringar är sedvanliga och tillräckliga för branschen där BMM bedriver sin verksamhet.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Finansiell översikt för räkenskapsår 2007–2009

Räkenskaperna för 2007–2009 är införlivade i detta informationsdokument genom hänvisning. Samtliga finansiella rapporter finns tillgängliga på LBi:s hemsida www.lbi.com eller via telefon +46 (0)8 449 88 16.

LBi:s årsredovisningar för 2007–2009 har reviderats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Hans Jönsson som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelserna för 2007–2009 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. LBi:s konsoliderade räkenskaper är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). LBi:s årsredovisning för 2009 har tagits fram för föreliggande informationshandling och har ännu ej framlagts och fastställts av årsstämman. Denna årsredovisning för 2009 innehåller endast förvaltningsberättelse och redovisningshandlingar. En fullständig årsredovisning avseende 2009 kommer att offentliggöras senare i april 2010.

Informationen nedan är hämtad från reviderade årsredovisningar för respektive år.

| Resultaträkning, MSEK | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|---------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 1 460,1 | 1 540,6 | 1 429,1 |
| Produktionskostnader | -1 032,1 | -1 073,0 | -1 005,4 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -368,4 | -365,7 | -337,6 |
| Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar | -738,3 | 0,0 | 0,0 |
| Övriga rörelseintäkter | 6,7 | 17,9 | 8,0 |
| Övriga rörelsekostnader | -4,7 | 0,0 | 0,0 |
| Rörelseresultat | -676,7 | 119,8 | 94,1 |
| Finansiella intäkter | 24,4 | 9,4 | 21,6 |
| Finansiella kostnader | -34,0 | -34,6 | -39,0 |
| Resultat efter finansiella poster | -686,3 | 94,6 | 76,7 |
| Skatt | 2,1 | -3,7 | 25,2 |
| Periodens resultat | -684,2 | 90,9 | 101,9 |

| Balansräkning, MSEK | 31 dec 2009 | 31 dec 2008 | 31 dec 2007 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 967,4 | 1 809,4 | 1 552,9 |
| Materiella anläggningstillgångar | 92,0 | 117,6 | 63,4 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 18,7 | 12,3 | 37,0 |
| Uppskjutna skattefordringar | 527,7 | 510,2 | 498,3 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 605,8 | 2 449,5 | 2 151,6 |
| Kundfordringar | 425,7 | 483,1 | 414,6 |
| Övriga omsättningstillgångar | 176,9 | 204,3 | 144,5 |
| Likvida medel | 217,4 | 185,8 | 217,2 |
| Summa omsättningstillgångar | 820,0 | 873,2 | 776,3 |
| Summa tillgångar | 2 425,8 | 3 322,7 | 2 927,9 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Summa eget kapital | 1 415,6 | 2 119,7 | 2 019,0 |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | 258,2 | 289,8 | 163,0 |
| Övriga långfristiga skulder | 112,1 | 191,2 | 306,0 |
| Summa långfristiga skulder | 370,3 | 481,0 | 469,0 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 156,3 | 118,5 | 62,3 |
| Leverantörsskulder | 106,1 | 121,8 | 99,7 |
| Övriga kortfristiga skulder | 377,5 | 481,7 | 277,9 |
| Summa kortfristiga skulder | 639,9 | 722,0 | 439,9 |
| Summa skulder | 1 010,2 | 1 203,0 | 908,9 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 425,8 | 3 322,7 | 2 927,9 |

| Kassaflödesanalys, MSEK | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Kassaflöde från rörelsen | 113,6 | 161,4 | 128,2 |
| Förändring i rörelsekapital | 23,9 | 33,2 | 1,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 137,5 | 194,6 | 129,6 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -133,2 | -330,3 | -269,9 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 38,2 | 95,9 | 174,9 |
| Periodens kassaflöde | 42,5 | -39,8 | 34,6 |
| Likvida medel vid periodens början | 185,8 | 217,2 | 185,4 |
| Kursdifferens i likvida medel | -10,9 | 8,4 | -2,8 |
| Likvida medel vid periodens slut | 217,4 | 185,8 | 217,2 |

| Nyckeltal | 2009 | 2008 | 2007 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Finansiella nyckeltal | | | |
| EBITDA-marginal | 9,4% | 13,3% | 10,8% |
| Rörelsemarginal | -46,3% | 7,8% | 6,6% |
| Vinstmarginal | -46,9% | 5,9% | 7,1% |
| Avkastning på eget kapital | -38,7% | 4,4% | 5,2% |
| Försäljningstillväxt | -5,2% | 7,8% | 35,9% |
| Soliditet | 58,4% | 63,8% | 69,0% |
| Räntetäckningsgrad, ggr | NEG | 4,5 | 3,7 |

| | | | |
|------------------------------------|-------|-------|-------|
| Anställda | | | |
| Anställda vid periodens utgång | 1 396 | 1 602 | 1 500 |
| Nettoomsättning per anställd, KSEK | 994 | 955 | 1 010 |

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat som procent av genomsnittligt eget kapital

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar som procent av omsättningen

Försäljningstillväxt

Förändring i nettoomsättning jämfört med föregående period uttryckt i procent

Förändring i rörelsekapital

Förändring i rörelseskulder och rörelsefordringar

Kassaflöde från rörelsen

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital

Nettomarginal

Periodens resultat som procent av omsättningen

Omsättning per anställd

Periodens omsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda

Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt och räntekostnader i relation till räntekostnader

Rörelsemarginal

Rörelseresultat som procent av omsättningen

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före räntenetto och skatt

Soliditet

Eget kapital som procent av totala tillgångar

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelsen

Fred Mulder

Född 1941.

Styrelseordförande sedan 2007. Styrelseledamot sedan 2006. (Styrelseledamot i LB Icon sedan 2002, varav styrelseordförande 2005–augusti 2006.)

Utbildning: MBA, Harvard Business School, USA.

Andra väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i NETHave N.V. (Nederländerna) och Artilium PLC (Storbritannien). Vice-styrelseordförande i Lithium Technology Corporation, Plymouth Meeting (USA). Styrelseledamot i W.P Stewart & Co. Ltd. (USA). Ordförande i rådgivande investeringskommitté för Greenfield Capital Partners N.V. (Nederländerna).

Under de senaste fem åren har Fred Mulder varit, men är inte längre: Styrelseledamot i Aleri Lab Inc. (USA/ Storbritannien), Duos Technology Inc. (USA), Spyker Cars N.V. (Nederländerna), WAYSIS B.V. (Nederländerna) och Debitel Nederland N.V. (Nederländerna).

Fred Mulder har tidigare haft följande befattningar: Ordförande/arbetande delägare i Greenfield Capital Partners N.V. (Nederländerna). Arbetande styrelseledamot i Pon Holding N.V. (Nederländerna). VD i Transmark Holding B.V. (Nederländerna) and VD i Rank Xerox (Nederländerna).

Aktier i LBI International AB: 274 500

Närståendes aktier i LBI International AB: 0

Optioner i LBI International AB: 0

Lucas Mees

Född 1944.

Styrelseledamot sedan 2008.

Utbildning: Markandsförling hos Unilever i samverkan med Erasmus University i Rotterdam och Ashridge College, Storbritannien.

Andra väsentliga styrelseuppdrag: Rådgivare till styrelsen för Being There (Nederländerna).

Under de senaste fem åren har Lucas Mees varit, men är inte längre: Styrelseledamot i Framfab AB, Nethave (Nederländerna) och Young&Rubicam (Nederländerna). Lucas Mees har tidigare haft följande befattningar: VD för DDB Worldwide Northern & Central Europe samt ordförande för German group. VD för DDB Group Netherlands.

Aktier i LBI International AB: 6 627

Närståendes aktier i LBI International AB: 0

Optioner i LBI International AB: 0

Katarina G. Bonde

Född 1958.

Styrelseledamot sedan 2006.

Utbildning: Civilingenjörsexamen, KTH, Sverige.

Andra väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Aptilo Networks AB och Propellerhead Software AB. Styrelseledamot i eBuilder AB, Orc Software AB, Sjätte AP Fonden, Kungliga Operan AB och Ysäter AB.

Under de senaste fem åren har Katarina G. Bonde varit, men är inte längre: Styrelseordförande i Netreflector Inc. (USA) och Theia AB. Styrelseledamot i PacketFront AB, Framfab AB, Expensepath Inc. (USA) och the Seattle Opera (USA). Vice ordförande vid Svensk-Amerikanska Handelskammaren.

Katarina G. Bonde har tidigare haft följande befattningar: VD för Seraph Capital LCC (USA), Unisite Software Inc. (USA) och Captura International Ltd. (Storbritannien).

Aktier i LBI International AB: 0

Närståendes aktier i LBI International AB: 3 340

Optioner i LBI International AB held: 0

Michiel Mol

Född 1969.

Styrelseledamot sedan 2006. (Styrelseledamot i LB Icon 2002 – augusti 2006.)

Utbildning: Masterexamen i datavetenskap och artificiell intelligens. University of Leiden, Nederländerna.

Andra väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i ForceIndia F1 team.

Under de senaste fem åren har Michiel Mol varit, men är inte längre: -

Michiel Mol har tidigare haft följande befattningar: VD and delägare i Spyker F1 Team (Nederländerna). VD för Lost Boys B.V. (Nederländerna). Creative Director för Media Republic B.V. (Nederländerna).

Aktier i LBI International AB: 0

Närståendes aktier i LBI International AB: 16 103 597

Optioner i LBI International AB: 0

George W. Fink

Född 1947.

Styrelseledamot sedan 2009.

Utbildning: Kandidatexamen, Northland College, bokförling, Harvard, Advanced Management Program för Arthur Young Partners (USA).

Andra väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i MIRUS Information Technology Services Inc. (USA).

Under de senaste fem åren har George W. Fink varit, men är inte längre: Styrelseordförande i MIRUS Information Technology Services Inc. (USA).

George W. Fink har tidigare haft följande befattningar: VD för MIRUS Information Technology Services Inc. (USA). VD och COO för Tele Atlas N.V. (Nederländerna).

Aktier i LBI International AB: 0

Närståendes aktier i LBI International AB: 0

Optioner i LBI International AB: 0

Ledande befattningshavare

Luke Taylor

Född 1968.

VD sedan 2008.

Utbildning: Examen i engelsk litteratur, Oxford, Storbritannien.

Andra väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i EPI Server Group AB och ett antal av LBi:s dotterbolag.

Under de senaste fem åren har Luke Taylor varit, men är inte längre: Styrelseledamot för LBi Aspect Internet Holdings Limited (Storbritannien), Aspect Technologies Limited (Storbritannien), LB Icon Limited (Storbritannien), LBi UK Holding Limited (Storbritannien) och Escador Limited (Storbritannien).

Luke Taylor har tidigare haft följande befattningar:

VD för LBi UK. Medlem av Creative Industries Forum med mandat att rådge den brittiska regeringen hur den ska marknadsföra och bygga Storbritanniens kreativa branscher. Medlem av George Osborn's New Enterprise Council.

Aktier i LBI International AB: 77 000

Närståendes aktier i LBI International AB: 0

Optioner i LBI International AB: 1 055 000

Ewen Sturgeon

Född 1966.

VD för LBi UK sedan 2008.

Utbildning: Examen i ekonomi, Middlesex University, Storbritannien.

Andra väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i ett antal av LBi:s dotterbolag.

Under de senaste fem åren har Ewen Sturgeon varit, men är inte längre: Styrelseledamot i Heidi Klien (Storbritannien).

Ewen Sturgeon har tidigare haft följande befattningar: Grundande aktieägare av Econsultancy (Storbritannien /USA).

Aktier i LBI International AB: 0

Närståendes aktier i LBI International AB: 0

Optioner i LBI International AB: 554 000

Chris Clarke**Född** 1975.

Chief Creative Officer sedan 2008.

Utbildning: Leicester University 1st klass honours-examen, Storbritannien.**Andra väsentliga styrelseuppdrag:** -

Under de senaste fem åren har Chris Clarke varit, men är inte längre: -

Chris Clarke har tidigare haft följande befattningar: VD och Executive Creative Director för Digitas (Storbritannien).

Aktier i LBI International AB: 0

Närståendes aktier i LBI International AB: 0

Optioner i LBI International AB: 207 000

Huub Wezenberg**Född** 1965.

Finansdirektör sedan 2008.

Utbildning: Examen i företagsekonomi och post doc i bokföring, Vrije Universiteit Amsterdam, Nederländerna.**Andra väsentliga styrelseuppdrag:** Styrelseordförande eller styrelseledamot i ett antal av LBI:s dotterbolag. Under de senaste fem åren har Huub Wezenberg varit, men är inte längre: -

Huub Wezenberg har tidigare haft följande befattningar: Group controller i LBI International AB.

Aktier i LBI International AB: 5 000

Närståendes aktier i LBI International AB: 0

Optioner i LBI International AB: 475 000 som berättigar till 385 000 aktier.

Alan Davies**Född** 1975.

Chief Strategy Officer sedan 2009.

Utbildning: Fysik, Durham University och ekonomi, Cambridge University, Storbritannien.**Andra väsentliga styrelseuppdrag:** Styrelseledamot i ett antal av LBI:s dotterbolag.

Under de senaste fem åren har Alan Davies varit, men är inte längre: -

Alan Davies har tidigare haft följande befattningar: Huvudansvarig strateg hos N.C. Co. (Storbritannien). Anställd hos Mars & Co. (USA).

Aktier i LBI International AB: 0

Närståendes aktier i LBI International AB: 0

Optioner i LBI International AB: 172 500

Thomas Elkan Boisen**Född** 1969.

Chief Operating Officer sedan 2009.

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi från Copenhagen Business School, Danmark.**Andra väsentliga styrelseuppdrag:** Styrelseledamot i ett antal av LBI:s dotterbolag.

Under de senaste fem åren har Thomas Elkan Boisen varit, men är inte längre Styrelseledamot i Candi International Ltd. (Storbritannien).

Thomas Elkan Boisen har tidigare haft följande befattningar: Finansdirektör för LBI UK, Group Commercial Director och Group Controller för Framfab International AB.

Aktier i LBI International AB: 1 176

Närståendes aktier i LBI International AB: 0

Optioner i LBI International AB: 270 000

Revisor

Vid årsstämman 2007, valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till LBi:s revisor för tiden fram till årsstämman 2011.

Hans Jönsson

Öhrling PricewaterhouseCoopers AB

Född 1955.

Auktoriserad revisor.

Huvudansvarig revisor för LBI International AB.

Andra revisorsuppdrag omfattar bland annat: Addnode AB (publ), Aerocrine AB (publ), Stille AB (publ), TagMaster AB (publ), Venue Rerail Group AB (publ), Bactiguard AB, Arvid Nordquist HAB, KTH Education AB, Telecity Scandinavia AB, Svenska Riskkapitalföreningen och Rochier Advokatbyrå AB. Aktier i LBI International AB: o

Närståendes aktier i LBI International AB: o

Optioner i LBI International AB: o

Medlem i FAR SRS

Övriga upplysningar avseende nuvarande Styrelsen och ledningen i LBi

För samtliga personer i LBi:s Styrelse och ledning är kontorsadressen Hamngatan 2, 111 47 Stockholm, Sverige.

Ingen ledamot i LBi:s styrelse eller person i ledningen har något familjeförhållande till någon annan ledamot eller person i ledningen.

Ingen av ledamöterna i LBi:s styrelse eller person i ledningen har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Utöver det som beskrivits ovan har ingen av dessa personer varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren. Det finns inte heller någon anklagelse och/eller sanktion mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren.

Det föreligger ingen intressekonflikt mellan styrelseledamöternas och ledningens plikter gentemot LBi och deras privata intressen och/eller andra plikter. Det föreligger inte heller några särskilda överenskommelser mellan någon styrelseledamot eller person i ledningen och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot eller person i ledningen valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Ingen styrelseledamot eller person i ledningen innehar värdepapper i LBi som de har en begränsad möjlighet att avyttra.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare 2009

| (SEK tusental) | Grundlön/ arvode | Övriga förmåner | Pensions- kostnader | Övriga ersättningar | Totalt |
|---|---------------------|--------------------|------------------------|------------------------|--------|
| Katarina G. Bonde | 359 | – | – | – | 359 |
| Michiel Mol | 318 | – | – | – | 318 |
| Fred Mulder (Styrelseordförande) | 518 | – | – | 129 | 647 |
| Robert Pickering | 214 | – | – | – | 214 |
| Luke Taylor (VD) | 4 803 | – | – | – | 4 803 |
| Lucas Mees | 318 | – | – | – | 318 |
| George W Fink | 104 | – | – | – | 104 |
| Övriga ledande befattningshavare (7 personer) | 23 655 | 42 | 887 | – | 24 584 |
| Totalt | 30 289 | 42 | 887 | 129 | 31 347 |

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Tvister

LBi är inte, och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit, part i någon oavgjord tvist eller skiljeförfarande (inklusive något sådant förfarande som är pågående eller förestående som LBi är medventen om) som kan ha, eller nyligen haft betydande effekter på LBi:s verksamhet, finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkringar

LBi har tecknat försäkringar för sin verksamhet och för krav rörande egendomsskada och personskada. LBi har också ansvarsförsäkring för styrelsemedlemmarna och ledningen i LBi-koncernen. Vidare har LBi brottsförsäkringar och reseförsäkringar. Styrelsen för LBi bedömer att dessa försäkringar är generellt sedvanliga för branschen där LBi bedriver sin verksamhet. Lokala försäkringskrav omfattar egendomsförsäkring, lösöresförsäkring, avbrotts- och kostnadsförsäkring samt HR-relaterade försäkringar.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under 2009

Under 2009 har styrelseordförande för LBi, Fred Mulder via sitt bolag FM Sud Consulting fakturerat LBi 12 000 euro. Vidare har LBi Holding N.V. fakturerat Futuremakers B.V. 72 000 euro för andrahandsuthyrning, bespisning och städtjänster. Styrelseledamoten Michiel Mol innehar 50% av aktierna Futuremakers B.V. LBi Lost Boys B.V. fakturerade Xeed B.V. 31 000 euro för hostingtjänster. LBi Lost Boys B.V.:s verkställande direktör Igor Milder innehar 50% av aktierna i Xeed B.V.

Transaktioner med närstående under 2008

300 000 euro och USD 3 600 000 utbetalades till VD Robert Pickering för konsulttjänster i samband med förvärvet och integrationen av OX2 Sprl, Netrank Ltd och LBi Media LCC (Special Ops Media) under 2008.

Transaktioner med närstående under 2007

LBi Lost Boys B.V. tillhandahöll konsulttjänster till Media Republic i vilket Michiel Mol är aktieägare. Avtalet för tjänsterna mellan LBi Lost Boys B.V. och Media Republic är på samma villkor som Lost Boys övriga kundavtal. Intäkterna från Media Republic uppgick till 128 000 euro exklusive moms under 2007.

70 000 euro utbetalades till före styrelseordföranden Sven Skarendahl för konsulttjänster i samband med fusionen mellan Framfab AB och LB Icon AB under 2007.

Kreditavtal med Danske Bank

Den 31 mars 2010 ingick LBi ett revolverande kreditavtal i flera valutor om 55 863 925 euro med den svenska filialen för Danske Bank A/S, Danmark ("Danske Bank"). Avtalet ingicks för att ersätta LBi:s tidigare kreditavtal med Danske Bank avseende finansiering av LBi:s verksamhet. Det nya avtalet består av följande fyra trancher: tranche A om 30 miljoner euro med planerade amorteringar för att finansiera flera av LBi:s förvärv; tranche B om 10 miljoner euro är checkräkningskredit för bolagets generella verksamhet vilken kommer att sägas upp den 31 mars 2011 och som skall utökas till 15 miljoner euro vid verkställande av Fusionsvederlaget inför en nederländsk civilrättsnotarie; tranche C om 22,5 miljoner USD med planerade amorteringar för att finansiera förvärvet av Special Ops Media; och tranche D om 5,2 miljoner euro som är en kredit för att garantera framtida betalning med anledning av förvärvet av Triple A/S. Trancherna A, C och D är redan fullt utnyttjade. Per den 31 mars 2010 uppgick den outnyttjade delen av den revolverande krediten till 4 500 000 euro.

Kreditavtalet innehåller sedvanliga finansiella åtaganden och negativa åtaganden, innefattandes restriktioner och begränsningar gällande ytterligare belåning,

pantsättning av aktier i väsentliga dotterbolag och företagsinteckningar, ägarförändringar, betydande förändringar i verksamheten och avyttring av tillgångar. Fusionen är en tillåten ägarförändring enligt kreditavtalet. Efter Fusionen kommer alla rättigheter och skyldigheter enligt kreditavtalet att övergå till Nya LBi.

Kreditavtalet innehåller en skyldighet för LBi att återbetala lånet vid händelse av vissa sedvanliga avtalsbrott.

Enligt kreditavtalet har LBi pantsatt aktier i relevanta dotterbolag och företagsinteckningar i två koncernbolag som säkerhet för dennes åtaganden enligt kreditavtalet.

Efter Fusionen har LBi åtagit sig att pantsätta aktier i relevanta bolag inom BMM-koncernen till Danske Bank som säkerhet för LBi's åtaganden enligt kreditavtalet.

Förvärv av TRIPLE

Den 22 februari 2010 offentliggjorde LBi sitt förvärv av TRIPLE A/S i Köpenhamn ("TRIPLE"), en av de mest framgångsrika och erfarna digitala byråerna i Danmark. Under 2009 hade TRIPLE en omsättning på cirka 3,6 miljoner euro med en EBITDA-marginal om cirka 30%.

Den nya ledningsgruppen, bestående av VD Bettina Sherain och operativ chef Jonas Bechlund (båda grundarna av TRIPLE), kommer att sköta den dagliga verksamheten i Köpenhamn. Det danska kontoret kommer att husera fler än 70 medarbetare med en omfattande expertis inom alla aspekter av det digitala landskapet.

Köpeskillingen uppgick till 5,25 miljoner euro. Halva beloppet kommer att betalas i april 2010, den andra halvan i april 2011. Förvärvet betalades med likvida medel genererade från det operativa kassaflödet. Den totala köpeskillingen regleras av ett avtal om tilläggsköpeskillning baserat på TRIPLES lönsamhet de kommande tre åren, vilket kan leda till ytterligare köpeskillning om maximalt 5,25 miljoner euro.

LBi förväntar sig att detta förvärv omedelbart kommer att kunna bidra positivt till EBITDA och bolagets resultat.

NEDERLÄNDSK VÄRDEPAPPERSRÄTT I KORTHET

Anmälan om innehav av röster och aktier

Då Nya LBi blir börsnoterat ska varje aktieägare med ett väsentligt innehav i Nya LBi enligt den nederländska lagen om finansiell tillsyn genast anmäla sådant väsentligt innehav till AFM (nederländska Finansinspektionen).

Vidare måste varje person som, direkt eller indirekt, förvärvar eller avyttrar innehav av aktier eller röster, genast anmäla till AFM om procenttalet för innehavet av aktier eller röster, som direkt eller indirekt är innehavda av denna person, överskrider eller underskrider följande gränser: 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 40%, 50%, 60%, 75% samt 95%, till följd av förvärvet eller avyttringen.

Nya LBi måste genast anmäla förändringar i aktiekapitalet till AFM, om aktiekapitalet har förändrats med 1% eller mer jämfört med föregående anmälan avseende aktiekapitalet. Nya LBi måste även genast anmäla förändringar i röster till AFM, om detta inte redan anmälts i anslutning till en förändring i aktiekapital. Även förändringar om mindre än 1% i aktiekapitalet och röstrer måste anmälas. Förändringarna kan anmälas vid valfri tidpunkt dock senast inom åtta dagar efter slutet av varje kvartal. AFM publicerar nämnda anmälan i ett offentligt register. Om en persons direkta eller indirekta innehav av aktier eller röster utan aktivt handlande når, överskrider eller underskrider de ovan nämnda gränserna, ska den ifrågavarande personen anmäla detta till AFM senast fjärde handelsdagen efter att AFM publicerat förändringen i aktier och/eller röster i det offentliga registret.

Varje innehavare av 5% eller mer av aktier eller röster vars innehav har förändrats efter innehavarens senaste anmälan till AFM, och där förändringen av anmälan är resultatet av vissa händelser (t.ex. utbytet av aktier (verkligt innehav) mot depåbevis för aktier (vilket är ett potentiellt innehav) eller utövandet av en rätt att för-

värva aktier (i enlighet med vilket det potentiella innehavet blir ett verkligt innehav)), måste årligen inom fyra veckor efter kalenderårets slut anmäla till AFM om sådan förändring.

En person anses inneha de aktier eller röster som innehas av bolag som kontrolleras av denna person enligt definitionen i den nederländska lagen om finansiell tillsyn. Det kontrollerade bolaget har ingen anmälningskyldighet till AFM då innehavet hänför sig till bolaget, vilket därmed måste anmäla innehavet som ett indirekt innehav. Alla rättssubjekt, inklusive en individ, kan utgöra ett kontrollerat bolag enligt den nederländska lagen om finansiell tillsyn. En person som har 5% eller större innehav av aktier eller röster och som upphör att vara ett kontrollerat bolag enligt den nederländska lagen om finansiell tillsyn, måste genast anmäla detta till AFM. Vid det tillfället blir anmälningskyldigheten enligt den nederländska lagen om finansiell tillsyn tillämplig på det tidigare kontrollerade bolaget.

Följande innehav ska tas med vid beräkningen av procenttalet på bland annat innehav av aktier eller röster: (i) direkt innehavda, förvärvade och avyttrade av aktier eller depåbevis för aktier eller röster, (ii) aktier eller depåbevis för aktier eller röster innehavda (eller förvärvade/avyttrade) av sådan persons kontrollerade bolag eller av tredjeman för sådan persons räkning eller av tredjeman med vilken sådan person har ingått ett muntligt eller skriftligt röstavtal (inklusive diskretionär fullmakt), och (iii) aktier eller depåbevis för aktier eller röster vilka sådan person eller kontrollerat bolag eller tredjeman, hänvisade till ovan, kan förvärva genom option eller annan rätt denna person har (inklusive men inte begränsat till, förvärv genom konvertibla obligationer). Till följd av detta ska anmälan visa om innehavet är verkligt eller potentiellt samt om det är direkt eller indirekt.

Innehavare av pant eller nyttjanderätt med avseende på aktier eller depåbevis för aktier, kan även omfattas av anmälningsskyldigheten i den nederländska lagen om finansiell tillsyn om en sådan person har eller kan förvärva rösträtt för aktierna eller, rörande depåbevis för aktier, de underliggande aktierna. Om en panthavare eller innehavare av nyttjanderätt förvärvar rösträtt för aktierna eller depåbevis för aktierna, kan detta medföra en motsvarande anmälningsskyldighet för innehavaren av aktierna eller depåbevis för aktierna. Särskilda regler gäller för tilldelning av aktier eller depåbevis för aktier eller röster vilka utgör egendom som innehas av ett handelsbolag eller annan sammanslutning.

Den nederländska lagen om finansiell tillsyn innehåller detaljerade regler som fastställer hur dess bestämmelser tillämpas på särskilda kategorier av innehavare, inklusive men inte begränsat till (VD för) investeringsfonder, investeringsförvaltare, depåer, förmedlare, clearinginstitutioner, mäklare och kreditinstitutioner.

Anmälningarna som hänvisas till i detta stycke ska göras skriftligen genom en standardblankett eller genom AFM:s elektroniska anmälningssystem.

Troligen kommer gränsen för aktieägare att ändras från 5% till 3% i enlighet med ett lagförslag till den nederländska lagen om finansiell tillsyn. Med anledning av detta lagförslag skulle Nya LBi bli tvunget att publicera sin strategi på sin webbplats. Vidare måste aktieägare med ett kapitalinnehav uppgående till 3% eller mer ange huruvida de har några invändningar mot den publicerade strategin.

Det finns ett annat lagförslag som också förändrar den nederländska lagen om finansiell tillsyn, vilket omfattar en utvidgning av anmälningsskyldigheten rörande väsentliga innehav avseende långfristiga kapitalplaceringar. Enligt förslaget skulle anmälningsskyldigheten bli ut-

vidgade till röster och kapitalinnehav i finansiella instrument i vilka värdet beror på värdeökningen av aktier eller utdelningsrätter och vilket fastställs i annat än aktier. Med anledning av detta förslag ska juridiska personer som innehar vissa finansiella instrument såsom derivata instrument för prisskillnader samt derivata instrument för framtida betalningar, anmäla sina innehav om minst 3%.

Det är oklart om och när det ovan beskrivna lagförslaget träder ikraft.

Regler om marknadsmissbruk

Reglerna i den nederländska lagen om finansiell tillsyn om förebyggande av marknadsmissbruk är tillämpliga på Nya LBi, ledamöterna av Management Board och Supervisory Board, andra personer med insyn samt personer som utför transaktioner med värdepapper i Nya LBi. Nedan beskrivs vissa viktiga regler i den nederländska lagen om finansiell tillsyn rörande marknadsmissbruk som är relevanta för investerare.

Nya LBi är tvunget att offentliggöra insiderinformation. Insiderinformation är information som är specifik och direkt eller indirekt hänförlig till aktierna eller handeln av dessa: (a) sådan information som inte offentliggjorts och (b) när avslöjande av sådan information kan ha en betydande inverkan på priset på aktierna eller derivat till aktierna. Vid tidpunkten för offentliggörandet måste Nya LBi även tillhandahålla AFM denna insiderinformation. Nya LBi måste även genast publicera insiderinformationen på sin webbplats och hålla den tillgänglig på webbplatsen under minst ett år.

Det är förbjudet för envar att använda insiderinformation inom eller från Nederländerna eller ett land som inte är medlem av den Europeiska Unionen, genom att utföra eller påverka en aktietransaktion i Nya LBi. Det är även förbjudet för envar att föra vidare insiderinfor-

mation till tredjeman eller att baserat på insiderinformation rekommendera eller uppmuntra någon, att genomföra en transaktion. Vidare är det förbjudet för envar att påverka marknaden, exempelvis genom att utföra transaktioner som skulle kunna resultera i en missvisande signal avseende utbudet, efterfrågan eller priset på värdepappren.

De som är insiders enligt betydelsen i den nederländska lagen om finansiell tillsyn är skyldiga att anmäla AFM när de, för egen räkning, genomför eller avser att genomföra en transaktion avseende aktier eller värdepapper vars värde åtminstone delvis avgörs av värdet på aktierna. Med insiders enligt betydelsen i den nederländska lagen om finansiell tillsyn avses i detta sammanhang: (i) ledamöter av Management Board samt Supervisory Board, (ii) andra personer som har en ledande befattning och i egenskap av denna är behöriga att fatta beslut som får konsekvenser för framtida utveckling och affärsutsikter och som regelmässigt kan få tillgång till insiderinformation, och (iii) vissa personer angivna i nederländska marknadsmissbruksförordningen (*Besluit marktmissbruik Wft*), som är nära ovannämnda personer under (i) samt (ii).

Anmälan måste göras senast fem handelsdagar efter datum för transaktionen på en standardblankett eller genom AFM:s elektroniska anmälningssystemet. Anmälningskravet gäller inte transaktioner baserade på ett diskretionärt avtal med ledningen som beskrivs under avsnitt 8 i den nederländska marknadsmissbruksförordningen. Om särskilda skäl föreligger kan anmälan skjutas upp till dagen då värdet på transaktionen uppgår till 5 000 euro eller mer under det aktuella kalenderåret.

Aktieägares skyldighet att företa ett publikt bud

Europaparlamentets och Rådets direktiv 2004/25/EG av den 21 april 2004 om uppköpserbjudanden har implementerats genom den nederländska lagen om finansiell tillsyn. Enligt den nederländska lagen om finansiell tillsyn har en aktieägare som förvärvat 30% av rösterna i Nya LBi en skyldighet att företa ett publikt bud på samtliga aktier. Lagen tillämpas även på personer som agerar i samråd och som gemensamt uppnår 30% av rösterna.

Tvångsinlösen av aktier

Enligt paragraf 2:92a i den nederländska civillagen kan en aktieägare som för sin egen räkning innehar minst 95% av det emitterade aktiekapitalet inleda ett förfarande mot de andra aktieägarna avseende gemensam överlåtelse av deras aktier till den sökande. Förfarandet sker hos Enterprise Chamber och kan inledas genom att stämning delges varje enskild minoritetsaktieägare i enlighet med bestämmelserna i den nederländska civilprocesslagen. (*Wetboek van Burgerlijke Rechtsvordering*). Enterprise Chamber kan bifalla yrkandet avseende tvångsinlösen i förhållande till alla minoritetsaktieägare och fastställa det pris som ska betalas för aktierna, om nödvändigt efter råd från en eller tre experter. När Enterprise Chambers beslut om överlåtelse vinner laga kraft ska förvärvaren av aktierna skriftligen bekräfta datum och plats för betalning samt priset till ägarna av aktierna som ska förvärfas, till de adresser som förvärvaren känner till. Om inte förvärvaren känner till adresser ska han även publicera den nämnda informationen i en rikstäckande tidning.

Budgivaren i ett publikt bud kan också inleda ett tvångsinlösenförfarande inom tre månader efter det publika budet om han efter budet innehar minst 95% av ett aktieslag som är föremål för ett publikt bud samt innehar minst 95% av det totala antalet röster kopplade till dessa aktier. Ett obligatoriskt anbudspris anses generellt vara ett rimligt pris vilket måste accepteras av minoritetsaktieägarna. Vid ett frivilligt publikt bud anses det erbjudna priset vara rimligt, förutsatt att minst 90% av aktierna som var föremål för det publika budet blivit förvärvade.

Samma lagstiftning ger även varje kvarvarande minoritetsaktieägare en möjlighet att påkalla tvångsinlösenförfarande om anbudsgivaren har förvärvat minst 95% av det aktieslag han innehar, motsvarande minst 95% av det totala antalet röster i det aktieslaget. Detta förfarande måste inledas hos Enterprise Chamber inom tre månader efter avslutat anbudsförfarande avseende aktier i det publika budet. Avseende priset tillämpas samma förfarande som för tvångsinlösenförfarande inlett av anbudsgivaren.

SKATTEFRÅGOR I NEDERLÄNDERNA

TAX ISSUES IN THE NETHERLANDS

The following is a general summary and the tax consequences as described here may not apply to a Holder of shares in LBi or New LBi. Any potential investor should consult his tax adviser for more information about the tax consequences of acquiring, owning and disposing of shares in LBi or New LBi in his particular circumstances.

This taxation summary solely addresses the principal Dutch tax consequences of the acquisition, ownership and disposal of shares, including the disposal of shares in connection with the Merger. It does not consider every aspect of taxation that may be relevant to a particular Holder of shares in LBi or New LBi under special circumstances or who is subject to special treatment under applicable law. Where in this summary English terms and expressions are used to refer to Dutch concepts, the meaning to be attributed to such terms and expressions shall be the meaning to be attributed to the equivalent Dutch concepts under Dutch tax law. This summary also assumes that LBi and New LBi are organised, and that their business will be conducted, in the manner outlined in this document. A change to such organisational structure or to the manner in which their business is conducted may invalidate the contents of this summary, which will not be updated to reflect any such change.

This summary is based on the tax law of the Netherlands (unpublished case law not included) as it stands at the date of this document. The law upon which this summary is based is subject to change, perhaps with retroactive effect. Any such change may invalidate the contents of this summary, which will not be updated to reflect such change.

Where in this Dutch taxation paragraph reference is made to a "Holder of shares", that concept includes, without limitation,:

1. an owner of one or more shares who in addition to the title to such shares, has an economic interest in such shares;
2. a person who or an entity that holds the entire economic interest in one or more shares;
3. a person who or an entity that holds an interest in an entity, such as a partnership or a mutual fund, that is transparent for Dutch tax purposes, the assets of which comprise one or more shares, within the meaning of 1. or 2. above; or
4. a person who is deemed to hold an interest in shares, as referred to under 1. to 3., pursuant to the attribution rules of article 2.14a, of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*), with respect to property that has been segregated, for instance in a trust or a foundation.

I Holders of shares in LBi / Dutch taxes in connection with the implementation of the Merger

Resident Holders of shares in LBi

General

The summary set out in this section “Dutch taxes in connection with the implementation of the Merger” applies only to a Holder of shares in LBi who is a “Dutch Individual” or a “Dutch Corporate Entity”.

For purposes of this section a Holder of shares is a “Dutch Individual” if it satisfies the following tests:

- a. he is an individual;
- b. he is resident, or deemed to be resident, in the Netherlands for Dutch income tax purposes, or he has elected to be treated as a resident of the Netherlands for Dutch income tax purposes;
- c. his shares in LBi and any benefits derived or deemed to be derived there from have no connection with his past, present or future employment, if any; and
- d. his shares in LBi do not form part of a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or a deemed substantial interest in LBi within the meaning of Chapter 4 of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*).

Generally, if a person holds shares in LBi, such shares in LBi form part of a substantial interest, or a deemed substantial interest, in LBi if any one or more of the following circumstances is present:

1. A person – either alone or, in the case of an individual, together with his partner (*partner*), if any – owns, or pursuant to article 2.14a, of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) is deemed to own, directly or indirectly, either a number of shares in LBi representing five per cent. or more of LBi’s total issued and outstanding capital (or the issued and outstanding capital of any class

of LBi’s shares), or rights to acquire, directly or indirectly, shares, whether or not already issued, representing five per cent. or more of LBi’s total issued and outstanding capital (or the issued and outstanding capital of any class of LBi’s shares), or profit participating certificates (*winstbewijzen*) relating to five per cent. or more of LBi’s annual profit or to five per cent. or more of LBi’s liquidation proceeds.

2. A person’s shares, profit participating certificates or rights to acquire shares or profit participating certificates in LBi have been acquired by him or are deemed to have been acquired by him under a non-recognition provision.
3. A person’s partner or any of his relatives by blood or by marriage in the direct line (including foster-children) or any of those of his partner has a substantial interest (as described under 1. and 2. above) in LBi.

If a person is entitled to the benefits from shares or profit participating certificates (for instance if the person is a holder of a right of usufruct) such person is deemed to be a Holder of shares or profit participating certificates, as the case may be, and his entitlement to benefits is considered a share or profit participating certificate, as the case may be.

If a Holder of shares is an individual who satisfies test b., but does not satisfy test c. and/or test d., his Dutch income tax position is not discussed in this document.

If a Holder of shares is an individual who does not satisfy test b., please refer to the section “Dutch taxes in connection with the implementation of the Merger – Non-resident Holders of shares in LBi”.

For the purposes of this section a Holder of shares is a “Dutch Corporate Entity” if it satisfies the following tests:

- i. it is a corporate entity (*lichaam*), including an association that is taxable as a corporate entity, that is subject to Dutch corporation tax in respect of benefits derived from its shares in LBi;
- ii. it is resident, or deemed to be resident, in the Netherlands for Dutch corporation tax purposes;
- iii. it is not an entity that, although in principle subject to Dutch corporation tax, is, in whole or in part, specifically exempt from that tax; and
- iv. it is not an investment institution (*beleggingsinstelling*) as defined in article 28 of the Dutch Corporation Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*).

If a Holder of shares is not an individual and if it does not satisfy any one or more of these tests, with the exception of test ii., its Dutch corporation tax position is not discussed in this document. If a Holder of shares is not an individual that does not satisfy test ii., please refer to the section "Dutch taxes in connection with the implementation of the Merger – Non-resident Holders of shares in LBi".

Dutch Individuals deriving profits or deemed to be deriving profits from an enterprise

If a Dutch Individual derives or is deemed to derive any benefits from his shares in LBi, including any capital gains realised on the disposal of such shares in LBi, that are attributable to an enterprise from which such Dutch Individual derives profits, whether as an entrepreneur (*ondernemer*) or pursuant to a co-entitlement to the net value of an enterprise, other than as a shareholder, such benefits are generally subject to Dutch income tax at progressive rates. The Merger will result in a disposal of the shares in LBi held by a Dutch Individual and recognition of taxable gain or loss on those shares

in LBi, unless such Dutch Individual opts for application of the roll-over facility as laid down in article 3.57, paragraph 2 of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*).

Dutch Individuals deriving benefits from miscellaneous activities

If a Dutch Individual derives or is deemed to derive any benefits from his shares in LBi, including any gain realised on the disposal of such shares in LBi, that constitute benefits from miscellaneous activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*), such benefits are generally subject to Dutch income tax at progressive rates. The Merger will result in a disposal of the shares in LBi held by a Dutch Individual and recognition of taxable gain or loss on those shares in LBi, unless such Dutch Individual opts for application of the roll-over facility as laid down in article 3.57, paragraph 2 of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*).

A Dutch Individual may, *inter alia*, derive, or be deemed to derive, benefits from shares in LBi that are taxable as benefits from miscellaneous activities in the following circumstances:

- a. if his investment activities go beyond the activities of an active portfolio investor, for instance in the case of use of insider knowledge (*voorkennis*) or comparable forms of special knowledge; or
- b. if any benefits to be derived from his shares in LBi, whether held directly or indirectly, are intended, in whole or in part, as remuneration for activities performed by him or by a person who is a connected person to him as meant by article 3.92b, paragraph 5, of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*).

Other Dutch Individuals

If a Holder of shares is a Dutch Individual whose situation has not been discussed before in this section "Dutch taxes in connection with the implementation of the Merger – Resident Holders of shares in LBi", benefits from his shares in LBi are taxed annually as a benefit from savings and investments (*voordeel uit sparen en beleggen*). Such benefit is deemed to be 4 per cent. per annum of the average of his "yield basis" (*rendementsgrondslag*) at the beginning and at the end of the year, to the extent that such average exceeds the "exempt net asset amount" (*heffingvrij vermogen*) for the relevant year. The benefit is taxed at the rate of 30 per cent. The value of his shares in LBi forms part of his yield basis. Actual benefits derived from his shares in LBi, including any gain realised on the disposal of such shares in LBi in connection with the Merger, are not as such subject to Dutch income tax.

Dutch Corporate Entities

Any benefits derived or deemed to be derived by a Dutch Corporate Entity from shares in LBi, including any gain realised on the disposal thereof, are generally subject to Dutch corporation tax, except to the extent that the benefits are exempt under the participation exemption as laid down in the Dutch Corporation Tax Act 1969 (*Wet op de Vennootschapsbelasting 1969*). The Merger will result in a disposal of the shares in LBi held by a Dutch Corporate Entity and recognition of taxable gain or loss on those shares in LBi, unless such Dutch Corporate Entity opts for application of the roll-over facility as laid down in article 8 Dutch Corporation Tax Act 1969 (*Wet op de Vennootschapsbelasting 1969*) in conjunction with article 3.57, paragraph 2 of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*).

Non-resident Holders of shares in LBi

General

The summary set out in this section "Dutch taxes in connection with the implementation of the Merger – Non-resident Holders of shares in LBi" applies only to a Holder of shares in LBi who is a Non-resident Holder of shares in LBi.

For the purposes of this section, a Holder of shares is a "Non-resident Holder of shares in LBi" if it satisfies the following tests:

- a. it is neither resident, nor deemed to be resident, in the Netherlands for purposes of Dutch income tax or corporation tax, as the case may be, and, if he is an individual, he has not elected to be treated as a resident of the Netherlands for Dutch income tax purposes;
- b. its shares in LBi and any benefits derived or deemed to be derived from such shares in LBi have no connection with his past, present or future employment or membership of a management board (*bestuurder*) or a supervisory board (*commissaris*);
- c. its shares in LBi do not form part of a substantial interest or a deemed substantial interest in LBi within the meaning of Chapter 4 of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*), unless such interest forms part of the assets of an enterprise; and
- d. if it is not an individual, no part of the benefits derived from its shares in LBi is exempt from Dutch corporation tax under the participation exemption as laid down in the Dutch Corporation Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*).

See the section "Dutch taxes in connection with the implementation of the Merger – Resident Holders of shares in LBi" for a description of the circumstances under which shares in LBi form part of a substantial interest or a deemed substantial interest in LBi.

If a Holder of shares satisfies test a., but does not satisfy any one or more of tests b., c., and d., his Dutch income tax position or corporation tax position, as the case may be, is not discussed in this document.

A Non-resident Holder of shares in LBi will not be subject to any Dutch taxes on income or capital gains in respect of any benefits derived or deemed to be derived from shares in LBi, including any capital gain realised on the disposal for Dutch tax purposes of the shares in LBi in connection with the Merger, except if

1. (i) it derives profits from an enterprise, as an entrepreneur (*ondernemer*) or pursuant to a co-entitlement to the net value of such enterprise, other than as a shareholder, if he is an individual, or other than as a holder of securities, if it is not an individual and (ii) such enterprise is either managed in the Netherlands or carried on, in whole or in part, through a permanent establishment or a permanent representative in the Netherlands, and (iii) its shares in LBi are attributable to such enterprise; or
2. he is an individual and he derives benefits from shares in LBi that are taxable as benefits from miscellaneous activities in the Netherlands.

See the section "Dutch taxes in connection with the implementation of the Merger – Resident Holders of shares in LBi" for a description of the circumstances under which the benefits derived from shares in LBi may be taxable as benefits from miscellaneous activities, on the understanding that such benefits will be taxable in the Netherlands only if such activities are performed or deemed to be performed in the Netherlands.

Dividend withholding tax in connection with the implementation of the Merger

The Merger will not be subject to Dutch dividend withholding tax.

Other taxes and duties in connection with the implementation of the Merger

No Dutch registration tax, transfer tax, stamp duty or any other similar documentary tax or duty, other than court fees, is payable in the Netherlands by a Holder of shares in LBi in connection with Merger.

II Holders of shares in New LBi / Dutch taxes after implementation of the Merger

Resident Holders of shares in New LBi

General

The summary set out in this section "Dutch taxes after implementation of the Merger - Resident Holders of shares in New LBi" applies only to a Holder of shares in New LBi who is a "Dutch Individual" or a "Dutch Corporate Entity".

For the purposes of this section a Holder of shares is a "Dutch Individual" if it satisfies the following tests:

- a. he is an individual;
- b. he is resident, or deemed to be resident, in the Netherlands for Dutch income tax purposes, or he has elected to be treated as a resident of the Netherlands for Dutch income tax purposes;
- c. his shares in New LBi and any benefits derived or deemed to be derived there from have no connection with his past, present or future employment, if any; and
- d. his shares in New LBi do not form part of a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or a deemed substantial interest in New LBi within the meaning of Chapter 4 of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*).

Generally, if a person holds shares in New LBi such shares in New LBi form part of a substantial interest, or a deemed substantial interest, in New LBi if any one or more of the following circumstances is present:

1. A person – either alone or, in the case of an individual, together with his partner (*partner*), if any – owns, or pursuant to article 2.14a, of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) is deemed to own, directly or indirectly, either a number of shares in New LBi representing five per cent. or more of New LBi's total issued and outstanding capital (or the issued and outstanding capital of any class of New LBi's shares), or rights to acquire, directly or indirectly, shares, whether or not already issued, representing five per cent. or more of New LBi's total issued and outstanding capital (or the issued and outstanding capital of any class of New LBi's shares), or profit participating certificates (*winstbewijzen*) relating to five per cent. or more of New LBi's annual profit or to five per cent. or more of New LBi's liquidation proceeds.
2. A person's shares, profit participating certificates or rights to acquire shares or profit participating certificates in New LBi have been acquired by him or are deemed to have been acquired by him under a non-recognition provision.
3. A person's partner or any of his relatives by blood or by marriage in the direct line (including foster-children) or any of those of his partner has a substantial interest (as described under 1. and 2. above) in New LBi.

If a person is entitled to the benefits from shares or profit participating certificates (for instance if the person is a holder of a right of usufruct), the person is deemed to be a Holder of shares or profit participating certificates, as the case may be, and his entitlement to benefits is considered a share or profit participating certificate, as the case may be.

If a Holder of shares is an individual who satisfies test b., but does not satisfy test c. and/or test d., his Dutch income tax position is not discussed in this document.

If a Holder of shares is an individual who does not satisfy test b., please refer to the section "Dutch taxes after implementation of the Merger – Non-resident Holders of shares in New LBi".

For the purposes of this section a Holder of shares is a "Dutch Corporate Entity" if it satisfies the following tests:

- i. it is a corporate entity (*lichaam*), including an association that is taxable as a corporate entity, that is subject to Dutch corporation tax in respect of benefits derived from its shares in New LBi;
- ii. it is resident, or deemed to be resident, in the Netherlands for Dutch corporation tax purposes;
- iii. it is not an entity that, although in principle subject to Dutch corporation tax, is, in whole or in part, specifically exempt from that tax; and
- iv. it is not an investment institution (*beleggingsinstelling*) as defined in article 28 of the Dutch Corporation Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*).

If a Holder of shares is not an individual and if it does not satisfy any one or more of these tests, with the exception of test ii., its Dutch corporation tax position is not discussed in this document. If a Holder of shares is not an individual that does not satisfy test ii., please refer to the section "Dutch taxes after implementation of the Merger – Non-resident Holders of shares in New LBi".

Dutch Individuals deriving profits or deemed to be deriving profits from an enterprise

If a Dutch Individual derives or is deemed to derive any benefits from his shares in New LBi, including any capi-

tal gain realised on the disposal of such shares in New LBi, that are attributable to an enterprise from which such Dutch Individual derives profits, whether as an entrepreneur (*ondernemer*) or pursuant to a co-entitlement to the net value of an enterprise, other than as a shareholder, such benefits are generally subject to Dutch income tax at progressive rates.

Dutch Individuals deriving benefits from miscellaneous activities

If a Dutch Individual derives or is deemed to derive any benefits from his shares in New LBi, including any gain realised on the disposal of such shares in New LBi, that constitute benefits from miscellaneous activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*), such benefits are generally subject to Dutch income tax at progressive rates.

A Dutch Individual may, inter alia, derive, or be deemed to derive, benefits from shares in New LBi that are taxable as benefits from miscellaneous activities in the following circumstances:

- a. if his investment activities go beyond the activities of an active portfolio investor, for instance in the case of use of insider knowledge (*voorkennis*) or comparable forms of special knowledge; or
- b. if any benefits to be derived from his shares in New LBi, whether held directly or indirectly, are intended, in whole or in part, as remuneration for activities performed by him or by a person who is a connected person to him as meant by article 3.92b, paragraph 5, of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*).

Other Dutch Individuals

If a Holder of shares is a Dutch Individual whose situation has not been discussed before in this section "Dutch taxes after implementation of the Merger – Resident Holders of shares in New LBi", benefits from his

shares in New LBi are taxed annually as a benefit from savings and investments (*voordeel uit sparen en beleggen*). Such benefit is deemed to be 4 per cent. per annum of the average of his "yield basis" (*rendementsgrondslag*) at the beginning and at the end of the year, to the extent that such average exceeds the "exempt net asset amount" (*heffingvrij vermogen*) for the relevant year. The benefit is taxed at the rate of 30 per cent. The value of his shares in New LBi forms part of his yield basis. Actual benefits derived from his shares in New LBi, including any gain realised on the disposal of such shares in New LBi, are not as such subject to Dutch income tax.

Dutch Corporate Entities

Any benefits derived or deemed to be derived by a Dutch Corporate Entity from shares in New LBi, including any gain realised on the disposal thereof, are generally subject to Dutch corporation tax, except to the extent that the benefits are exempt under the participation exemption as laid down in the Dutch Corporation Tax Act 1969 (*Wet op de Vennootschapsbelasting 1969*).

Non-resident Holders of shares in New LBi

The summary set out in this section "Dutch taxes after implementation of the Merger – Non-resident Holders of shares in New LBi" applies only to a Holder of shares in New LBi who is a Non-resident Holder of shares in New LBi.

For the purposes of this section, a Holder of shares is a "Non-resident Holder of shares in New LBi" if he satisfies the following tests:

- a. it is neither resident, nor deemed to be resident, in the Netherlands for purposes of Dutch income tax or corporation tax, as the case may be, and, if he is an individual, he has not elected to be treated as a resident of the Netherlands for Dutch income tax purposes;

- b. its shares in New LBi and any benefits derived or deemed to be derived from such shares in New LBi have no connection with his past, present or future employment or membership of a management board (*bestuurder*) or a supervisory board (*commissaris*);
- c. its shares in New LBi do not form part of a substantial interest or a deemed substantial interest in New LBi within the meaning of Chapter 4 of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*), unless such interest forms part of the assets of an enterprise; and
- d. if it is not an individual, no part of the benefits derived from its shares in New LBi is exempt from Dutch corporation tax under the participation exemption as laid down in the Dutch Corporation Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*).

See the section "Dutch taxes after implementation of the Merger – Resident Holders of shares in New LBi" for a description of the circumstances under which shares in New LBi form part of a substantial interest or a deemed substantial interest in New LBi.

If a Holder of shares satisfies test a., but does not satisfy any one or more of tests b., c., and d., his Dutch income tax position or corporation tax position, as the case may be, is not discussed in this document.

A Non-resident Holder of shares in New LBi will not be subject to any Dutch taxes on income or capital gains (other than the dividend withholding tax described below) in respect of any benefits derived or deemed to be derived from shares in New LBi, including any capital gain realised on the disposal thereof, except if

- 1. (i) it derives profits from an enterprise, as an entrepreneur (*ondernemer*) or pursuant to a co-entitlement to the net value of such enterprise, other

- than as a shareholder, if he is an individual, or other than as a holder of securities, if it is not an individual and (ii) such enterprise is either managed in the Netherlands or carried on, in whole or in part, through a permanent establishment or a permanent representative in the Netherlands, and (iii) its shares in New LBi are attributable to such enterprise; or
- 2. he is an individual and he derives benefits from shares in New LBi that are taxable as benefits from miscellaneous activities in the Netherlands.

See the section "Dutch taxes after implementation of the Merger – Resident Holders of shares in New LBi" for a description of the circumstances under which the benefits derived from shares in New LBi may be taxable as benefits from miscellaneous activities, on the understanding that such benefits will be taxable in the Netherlands only if such activities are performed or deemed to be performed in the Netherlands.

Dividend withholding tax after implementation of the Merger

General

New LBi is generally required to withhold Dutch dividend withholding tax at a rate of 15% from dividends distributed by New LBi.

The concept "dividends distributed by New LBi" as used in this section "Tax issues in the Netherlands" includes, but is not limited to, the following:

- distributions in cash or in kind, deemed and constructive distributions and repayments of capital not recognised as paid-in for Dutch dividend withholding tax purposes;
- liquidation proceeds and proceeds of repurchase or redemption of shares in excess of the average capi-

- tal recognised as paid-in for Dutch dividend withholding tax purposes;
- the par value of shares issued by New LBi to a Holder of shares in New LBi or an increase of the par value of shares, as the case may be, to the extent that it does not appear that a contribution, recognised for Dutch dividend withholding tax purposes, has been made or will be made; and
 - partial repayment of capital, recognised as paid-in for Dutch dividend withholding tax purposes, if and to the extent that there are net profits (*zuivere winst*), unless (a) the general meeting of New LBi's shareholders has resolved in advance to make such repayment and (b) the par value of the shares concerned has been reduced by an equal amount by way of an amendment to New LBi's articles of association.

Dutch Individuals and Dutch Corporate Entities

A Dutch Individual, other than an individual who is not resident or deemed to be resident in the Netherlands, but who has elected to be treated as a resident of the Netherlands for Dutch income tax purposes, or a Dutch Corporate Entity, can generally credit Dutch dividend withholding tax against his Dutch income tax or its Dutch corporation tax liability, as applicable, and is generally entitled to a refund in the form of a negative assessment of Dutch income tax or Dutch corporation tax, as applicable, insofar as such dividend withholding tax, together with any other creditable domestic and/or foreign taxes, exceeds his aggregate Dutch income tax or its aggregate Dutch corporation tax liability, as applicable, provided that, in the case of a Dutch Corporate Entity, (i) the dividends distributed by New LBi in respect of which such dividend withholding tax is withheld are included in its taxable profits and (ii) the Dutch Corporate Entity has timely and duly filed a corporation tax return. In the case of a Dutch Corporate Entity for

which dividends distributed by New LBi are not included in its taxable profits, the dividend withholding tax withheld thereon is refunded upon a timely and duly filed request.

Pursuant to domestic rules to avoid dividend stripping, Dutch dividend withholding tax will only be creditable by or refundable to the beneficial owner (*uiteindelijk gerechtigde*) of dividends distributed by New LBi. A Holder of shares who receives proceeds from his shares in New LBi, shall not be recognised as the beneficial owner of such proceeds if, in connection with the receipt of the proceeds, it has given a consideration, in the framework of a composite transaction including, without limitation, the mere acquisition of one or more dividend coupons or the creation of short-term rights of enjoyment of shares (*kortlopende genotsrechten op aandelen*), whereas it may be presumed that (i) such proceeds in whole or in part, directly or indirectly, inure to a person who would not have been entitled to an exemption from, reduction or refund of, or credit for, dividend withholding tax, or who would have been entitled to a smaller reduction or refund of, or credit for, dividend withholding tax than the actual recipient of the proceeds; and (ii) such person acquires or retains, directly or indirectly, an interest in shares in New LBi or similar instruments, comparable to its interest in shares in New LBi prior to the time the composite transaction was first initiated.

An individual who is not resident or deemed to be resident in the Netherlands, but who has elected to be treated as a resident of the Netherlands for Dutch income tax purposes, may be eligible for relief from Dutch dividend withholding tax on the same conditions as an individual who is a Non-resident Holder of shares in New LBi, as discussed below.

See the section "Dividend withholding tax after implementation of the Merger – General" for a description of the concept "dividends distributed by New LBi".

See the section "Dutch taxes after implementation of the Merger – Resident Holders of shares in New LBi" for a description of the terms Dutch Individual and Dutch Corporate Entity.

Non-resident Holders of shares in New LBi

If a Non-resident Holder of shares in New LBi is resident in the Netherlands Antilles or Aruba or in a country that has concluded a double taxation treaty with the Netherlands, it may be eligible for a full or partial relief from the dividend withholding tax, provided such relief is timely and duly claimed. Pursuant to domestic rules to avoid dividend stripping, dividend withholding tax relief will only be available to the beneficial owner of dividends distributed by New LBi. The Dutch tax authorities have taken the position that this beneficial-ownership test can also be applied to deny relief from dividend withholding tax under double tax treaties and the Tax Arrangement for the Kingdom (*Belastingregeling voor het Koninkrijk*).

In addition, a Non-resident Holder of shares in New LBi that is not an individual is entitled to an exemption from dividend withholding tax, provided that the following tests are satisfied:

1. it is, according to the tax law of a Member State of the European Union or a state designated by ministerial decree, that is a party to the Agreement regarding the European Economic Area, resident there and it is not transparent for tax purposes according to the tax law of such state;
2. any one or more of the following threshold conditions are satisfied:
 - a. at the time the dividend is distributed by New LBi, it holds shares representing at least five per cent. of New LBi's nominal paid up capital; or
 - b. it has held shares representing at least five per cent. of New LBi's nominal paid up capital for a continuous period of more than one year at any time during the four years preceding the time the dividend is distributed by New LBi, provided that such period ended after 31 December 2006; or
 - c. it is connected with New LBi within the meaning of article 10a, paragraph 4, of the Dutch Corporation Tax Act 1969 (*Wet op de Vennootschapsbelasting 1969*); or
 - d. an entity connected with it within the meaning of article 10a, paragraph 4, of the Dutch Corporation Tax Act 1969 (*Wet op de Vennootschapsbelasting 1969*) holds at the time the dividend is distributed by New LBi, shares representing at least five per cent. of New LBi's nominal paid up capital;
3. it is not considered to be resident outside the Member States of the European Union or the states designated by ministerial decree, that are a party to the Agreement regarding the European Economic Area, under the terms of a double taxation treaty concluded with a third State; and
4. it does not perform a similar function as an investment institution (*beleggingsinstelling*) as meant by article 6a or article 28 of the Dutch Corporation Tax Act 1969 (*Wet op de Vennootschapsbelasting 1969*).

The exemption from dividend withholding tax is not available to a Non-resident Holder of shares in New LBi that, pursuant to a provision for the prevention of fraud or abuse included in a double taxation treaty between

the Netherlands and its country of residence, would not be entitled to the reduction of tax on dividends provided for by such treaty. Furthermore, the exemption from dividend withholding tax will only be available to the beneficial owner of dividends distributed by New LBi. If a Non-resident Holder of shares in New LBi is resident in a Member State of the European Union with which the Netherlands has concluded a double taxation treaty that provides for a reduction of tax on dividends based on the ownership of the number of voting rights, the test under 2.a. above is also satisfied if such holder owns five per cent of the voting rights in New LBi. See the section "Dividend withholding tax after implementation of the Merger – Dutch Individuals and Dutch Corporate Entities" for a description of the term beneficial owner.

See the section "Dividend withholding tax after implementation of the Merger – General" for a description of the concept "dividends distributed by New LBi".

See the section "Dutch taxes after implementation of the Merger – Non-resident Holders of shares in New LBi" for a description of the term Non-resident Holder of shares in New LBi.

Gift and inheritance taxes after implementation of the Merger

If a Holder of shares disposes of shares in New LBi by way of gift, in form or in substance, or if he dies, no Dutch gift tax or Dutch inheritance tax, as applicable, will be due, unless:

- i. the donor is, or the deceased was, resident or deemed to be resident in the Netherlands for purposes of Dutch gift tax or Dutch inheritance tax, as applicable; or

- ii. the donor made a gift of shares in New LBi, then became a resident or deemed resident of the Netherlands, and died as a resident or deemed resident of the Netherlands within 180 days of the date of the gift.

Other taxes and duties after implementation of the Merger

No Dutch registration tax, transfer tax, stamp duty or any other similar documentary tax or duty, other than court fees, is payable in the Netherlands by a Holder of shares in New LBi respect of or in connection with (i) the subscription, issue, placement, allotment, delivery of shares in New LBi, (ii) the delivery and/or enforcement by way of legal proceedings (including the enforcement of any foreign judgment in the courts of the Netherlands) of the documents relating to the issue of shares in New LBi or the performance by New LBi of New LBi's obligations under such documents, or (iii) the transfer of shares in New LBi.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Fusionen för aktieägare i LBi. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

Redogörelsen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som kan bli tillämpliga på aktier som förvärvats med stöd av aktier i så kallade fåmansföretag. Beskrivningen behandlar inte heller de regler som i vissa fall gäller i bolagssektorn beträffande skattefri kapitalvinst och utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som ägs av handelsbolag eller utgör lagertillgångar i en näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna nedan kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom exempelvis invest-
mentföretag och investeringsfonder. Varje aktieägare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Fusionen, exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra speciella regler är tillämpliga.

Skattekonsekvenser vid samgåendet

Fysiska personer

Aktierna i LBi anses avyttrade när LBi upplöses genom Fusionen. För en fysisk person som är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige uppkommer ingen skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust vid avyttringen enligt reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten. Aktierna i Nya LBi som mottagits som fusionsvederlag anses istället förvärvade för ett pris som motsvarar det omkostnadsbelopp som gällde för avyttrade aktier i LBi.

Det kan noteras att själva aktiebytet inte behöver deklarerars. En avyttring av aktier i Nya LBi som mottagits som fusionsvederlag utlöser däremot kapitalvinstbeskattning och ska deklarerars (se nedan "Beskattning vid avyttring av aktierna i Nya LBi").

Det bör noteras att om en fysisk person inte längre är bosatt eller stadigvarande vistas inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) och reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten har tillämpats ska kapitalvinsten som uppkom vid aktiebytet normalt tas upp till beskattning.

Juridiska personer

Aktierna i LBi anses avyttrade när LBi upplöses genom Fusionen. För juridiska personer föreligger dock möjlighet att yrka uppskov med beskattning av kapitalvinst enligt reglerna om uppskovsgrundande andelsbyten.

Juridiska personer som önskar uppskov med beskattning av kapitalvinst måste redovisa kapitalvinsten i sin deklaration samt framställa yrkande om uppskov med beskattningen. Beräkning av kapitalvinst sker enligt de

principer som redovisas nedan under "Beskattning vid avyttring av aktier i Nya LBi – Allmän information". Nya LBi avser att ansöka om allmänna råd från Skatteverket avseende marknadsvärdet av mottagna aktier i Nya LBi vid tidpunkten för avyttringen efter Fusionen registrats. Information om det av Skatteverket fastställda värdet kommer att tillhandahållas på Nya LBi:s webbplats eller på annat sätt som Nya LBi finner lämpligt. Om uppskov medges, ska kapitalvinsten fastställas av Skatteverket vid taxeringen i form av ett uppskavsbelopp. Uppskavsbeloppet ska därefter fördelas lika på de aktier i Nya LBi som mottagits som fusionsvederlag.

Uppskavsbeloppet ska som huvudregel tas upp till beskattning senast när mottagna aktier i Nya LBi upphör att existera eller äganderätten övergår till annan. Detta gäller dock inte om mottagna aktier övergår till annan genom ett efterföljande andelsbyte som uppfyller förutsättningarna för fortsatt uppskov. Kapitalvinsten tas också upp till beskattning om den skattskyldige i sin deklaration begär att uppskovet ska återföras till beskattning.

Beskattning vid avyttring av aktier i Nya LBi **Allmän information**

När en fysisk eller juridisk person avyttrar aktier i Nya LBi som mottagits som fusionsvederlag utlöses kapitalvinstbeskattning i Sverige.

Om en aktieägare som tillämpar reglerna om framskjuten beskattning eller uppskovsgrundande andelsbyten redan ägde aktier i Obtineo vid Fusionen eller om en sådan aktieägare förvärvar aktier i Nya LBi efter Fusionen, tillämpas en särskild turordningsregel enligt vilken efterföljande avyttringar av aktier i Nya LBi anses ske i följande ordning:

1. aktier i Obtineo förvärvade före Fusionen,
2. aktier i Nya LBi förvärvade genom Fusionen och
3. aktier i Nya LBi förvärvade efter Fusionen.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan ersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (skattemässigt anskaffningsvärde).

Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga delägarrätter av samma slag och sort beräknas gemensamt. För marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Nya LBi, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt den så kallade schablonmetoden till 20 procent av ersättningen vid avyttringen sedan utgifter i samband med denna dragits av.

Aktieägare med hemvist i Sverige enligt skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning mellan Sverige och Nederländerna beskattas i regel inte i Nederländerna för vinst vid försäljning av aktier. Undantag kan gälla om (i) en sådan aktieägare bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Nederländerna och aktierna i New LBi är hänförliga till det fasta driftstället, (ii) om aktieägaren är en individ och ägandet representerar ett "betydande intresse" (*aanmerkelijk belang*), (iii) om aktierna hör samman med anställning, styrelseuppdrag eller uppdrag för "övervakande organ", eller (iv) om aktieägandet är att betrakta som "övriga aktiviteter" (*overige werkzaamheden*) från ett nederländskt skatteperspektiv (se "Tax issues in the Netherlands – Holders of shares in New LBi / Dutch taxes after implementation of the Merger – Non-resident Holders of shares").

Fysiska personer

En kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Som huvudregel är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst av kapital. Kapitalförluster på marknadsnoterade fordringsrätter och marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter är dock fullt avdragsgilla i inkomstslaget kapital.¹⁾

Vidare ska kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i svenska investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter) dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer.

För kapitalförluster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är rätten till kvittning begränsad till fem sjättedelar. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägarätter och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarätter dras av före förluster på onoterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägarätter eller onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan ska förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70 procent respektive med fem sjättedelar av 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med

30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

Mottagna aktier i Nya LBi anses förvärvade för ett pris motsvarande marknadsvärdet vid förvärvstidpunkten. Nya LBi avser att ansöka om allmänna råd avseende detta värde från Skatteverket. Information om det av Skatteverket fastställda värdet kommer att tillhandahållas på Nya LBi:s webbplats eller på annat sätt som Nya LBi finner lämpligt. Om uppskov med beskattning av kapitalvinst medgivits enligt ovan, ska även medgivet uppskopsbelopp tas upp till beskattning vid avyttring av aktier i Nya LBi som mottagits som fusionsvederlag.

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier normalt i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan dock, om vissa villkor är uppfyllda, även kvittas mot kapitalvinster inom samma koncern på aktier och andra delägarätter, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på sådana tillgångar under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utdelning från Nya LBi

På utdelning från Nya LBi till aktieägare med skatterättsligt hemvist i Sverige uttas normalt nederländsk källskatt. Nederländsk källskatt utgår normalt med en skattesats om 15 procent på kapitalplacersaktier.

¹⁾ Det kan ifrågasättas om inte samma bör gälla även i förhållande till fonder som innehåller utländska fordringar enligt reglerna om fri rörlighet för kapital i fördraget om Europeiska Unionen.

Samma skattesats gäller enligt skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning mellan Sverige och Nederländerna (se "Tax issues in the Netherlands – Holders of shares in New LBi / Dutch taxes after implementation of the Merger – Dividend withholding tax"). Utdelning från Nya LBi beskattas normalt i Sverige med 30 procent skatt i inkomstslaget kapital för fysiska personer och med 26,3 procent skatt i inkomstslaget näringsverksamhet för aktiebolag. Nya LBi kommer inte att innehålla någon svensk preliminärskatt och några kontrolluppgifter kommer normalt inte lämnas till svenska skattemyndigheter. För aktieägare som är fysiska personer och har sina aktier registrerade hos svensk förvaltare, kommer förvaltaren normalt att lämna kontrolluppgifter avseende utdelningar till Skatteverket samt innehålla preliminärskatt med 15 procent om nederländsk källskatt om 15 procent har innehållits.

Den nederländska källskatten om 15 procent får normalt avräknas mot den svenska skatten på utdelningen under samma beskattningsår. Om det inte utgår någon svensk skatt som avräkning kan göras emot under det beskattningsår utdelningen lämnas får den nederländska skatten med vissa begränsningar istället avräknas under något av de fem efterföljande beskattningsåren. Som ett alternativ till avräkning kan den nederländska källskatten dras av vid beräkningen av aktieägarens beskattningsbara inkomst.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av aktier. Fusionen kommer således normalt sett inte att föranleda någon svensk kapitalvinstbeskattning för sådana aktieägare och fusionsvederlaget kommer inte heller att vara föremål för svensk kupongskatt. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

En fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige kan vid avyttring av aktier och andra delägarätter bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige, om denne vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige (se vidare "Skattekonsekvenser vid samgåendet" ovan). Reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten omfattar fysiska personer som är bosatta eller stadigvarande vistas inom EES, varför någon skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust normalt inte uppkommer i Sverige för sådana aktieägare om denna regel är tillämplig. Kapitalvinst som uppkom vid aktiebytet ska dock tas upp till beskattning om aktieägaren upphör att vara bosatt eller stadigvarande vistas inom EES och aktieägaren under detta år eller de föregående tio kalenderåren har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna beskattningsrätt kan dock inskränkas genom tillämpligt skatteavtal mellan Sverige och aktieägarens hemviststat.

ORDLISTA

AFM – Nederländernas myndighet för finansiella marknader (*Autoriteit Financiële Markten*)

Aktieägarna i BMM – Parterna som sålde och kommer att överföra sina aktier i bigmouthmedia till Obtineo i enlighet med Aktieöverlåtelseavtalet förutsatt att (*inter alia*) Fusionen godkänns vid LBi:s extra bolagsstämma

Aktieteckningsavtalet – Aktieteckningsavtalet, daterat 24 februari 2010, mellan Obtineo och PIPE-Investorerna avseende en riktad nyemission av aktier i Obtineo till ett belopp om 40 miljoner euro

Aktieöverlåtelseavtalet – Aktieöverlåtelseavtalet, daterat 24 februari 2010, mellan Obtineo och bigmouthmedias aktieägare avseende förvärv och överlåtelse av aktier i bigmouthmedia

Best Practise Funding – En provision som Google betalade byråer, baserat på hur mycket de spenderade åt sina klienter

BMM eller bigmouthmedia – Bigmouthmedia GmbH, ett aktiebolag införlivat enligt tysk lag och registrerat i bolagsregistret vid Münchens underrätt under HRB 147417 med säte i München, Tyskland

Bolagsstämma – Möte för röstberättigade aktieägare, panthavare samt nyttjanderättshavare i Nya LBi, eller organ inom Nya LBi bestående av personer som är röstberättigade för aktier i Nya LBi

CETP eller Carlyle – CETP bigmouthmedia S.à r.l., ett aktiebolag (*Société à responsabilité limitée*) införlivat enligt Luxemburgs lagstiftning med kontorsadress CETP bigmouthmedia S.a.r.l., Societe a responsabilite limitée, 2 Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg under nummer B 116 879, en nuvarande aktieägare i bigmouthmedia

Combined Board – Bolagsorgan i Nya LBi som utgörs av Management Board och Supervisory Board i förening (Gecombineerde Raad)

CRM – Customer relationship management

Cyrte – Cyrte Investments GP I B.V., ett privat aktiebolag införlivat enligt nederländsk lag med huvudsäte i Amsterdam, Nederländerna, och kontorsadress Flevolaan 41a, 1411 KC Naarden, Nederländerna, registrerat i Handelskammarens handelsregister under nummer 32116545, agerar som partner till CF I Invest C.V., ett kommanditbolag införlivat under nederländsk lag med kontorsadress Flevolaan 41a, 1411 KC Naarden, Nederländerna, registrerad hos Handelskammarens handelsregister under nummer 32116673

EBITDA – Resultat före ränta, skatt och av- och nedskrivningar

Euroclear Sweden – Före detta VPC (Värdepapperscentralen)

Financial Supervision Act – Den nederländska lagen om finansiell tillsyn (*Wet op het financieel toezicht*)

Fusionen – Den planerade gränsöverskridande fusionen mellan Obtineo och LBi som innebär att LBi upphör att existera samtidigt som Obtineo övertar LBi:s tillgångar och skulder genom universalsuccession (*overgang onder algemene titel*)

Fusionens verkställande – Då aktieöverlåtelseavtalet träder i kraft

Fusionerande bolagen – LBi och Obtineo

Fusionshandlingen – Den notariserade handlingen mellan Obtineo, i egenskap av det övertagande bolaget, och LBi, i egenskap av det överlåtande bolaget, som innebär att LBi upphör att existera samtidigt som Obtineo övertar LBi:s tillgångar och skulder genom universalsuccession (*overgang onder algemene titel*)

Fusionsplanen – Fusionsplanen, daterad 24 februari 2010, som finns som bilaga till detta informationsdokument

Garanterna – Janivo och Cyrte

Garantiavtalet – Garantiavtalet, daterat 24 februari 2010, mellan Obtineo och garanterna avseende garantiernas åtagande att teckna outnyttjade teckningsrätter i Nyemissionen

Ikraftträdandet – Dagen då Fusionen träder i kraft, vilket även är dagen efter undertecknandet av Fusionshandling

Informationsdokument – Detta informationsdokument

Janivo – Janivo Holding B.V., ett privat aktiebolag införlivat enligt nederländsk lag, med sitt registrerade kontor i Utrecht, Nederländerna, och kontorsadress Sparrenheuvel 36, 3708 JE Zeist, Nederländerna, registrerat i Handelskammarens handelsregister under nummer 30145961

LBi – LBi International AB, ett publikt aktiebolag införlivat i Sverige, organisationsnummer 556528-6886, vars registrerade kontor ligger på Hamngatan 2, SE-11147, Sverige

Management Board – Ett styrelseliknande bolagsorgan i Nya LBi med verkställande och operativa uppgifter (*Directie*)

Nederländska aktiebolagslagen – Titel 7, bok 2 i den nederländska civillagen

Noteringen – Godkännandet för notering och handel av aktierna i Nya LBi på NYSE Euronext Amsterdam

Nya LBi – Obtineo, det kvarlevande bolaget efter fusionen mellan Obtineo och LBi till vilket alla LBi:s tillgångar och skulder kommer att överföras i samband med Ikraftträdandet, och vars namn kommer att ändras till LBi International N.V.

Nya LBi:s bolagsordning – Bolagsordningen (*statuten*) för Nya LBi som ska träda i kraft samtidigt med Fusionen vid Ikraftträdandet

Nyemissionen – Nyemissionen i Nya LBi bestående av överlåtbara teckningsrätter i Nya LBi för de befintliga aktieägarna. Aktieägarna i BMM och PIPE-Investerarna är exkluderade avseende de aktier i Obtineo de förvärvade innan Fusionen

NYSE Euronext Amsterdam – NYSE Euronext Amsterdam, en reglerad handelsplats som drivs av NYSE Euronext Amsterdam N.V.

Obtineo – Obtineo Netherlands Holding N.V., ett publikt aktiebolag införlivat enligt nederländsk lag, med huvudsäte i Amsterdam, Nederländerna, och med kontorsadress Sparrenheuvel 36, 3708 JE Zeist, Nederländerna, registrerat i Nederländernas Handelskammars handelsregister under nummer 30277334

PIPE-transaktionen – Den riktade nyemissionen av aktier i Obtineo till ett belopp om 40 miljoner euro i enlighet med Aktieteckningsavtalet

PIPE-Investerare – Janivo, Cyrte, Carlyle, två andra aktieägare i bigmouthmedia och vissa ur LBi:s företagsledning

Securities Act – Amerikanska Securities Act från 1933, enligt reviderad version

Styrelserna – Styrelsen för LBi och Management Board för Obtineo, per detta dokument datum

Supervisory Board – Bolagsorgan i Nya LBi med förvaltande och övervakande uppgifter (*Raad van Commissarissen*)

Svenska aktiebolagslagen – Kapitel 23, 1 § och 36 § i den svenska aktiebolagslagen (2005:551)

ADRESSER

LBI International AB (publ)

Huvudkontor

Besöks- och postadress

LBI International AB

Hamngatan 2

111 47 Stockholm

Sverige

Telefon +46 (0)8 41 00 10 00

Obtineo Netherlands Holding N.V.

Besöks- och postadress

Sparrenheuvel 36

3708 JE Zeist

Nederländerna

Bigmouthmedia GmbH (säte)

Besöks- och postadress

bigmouthmedia GmbH

Schaefflerstr. 3

München 80333

Tyskland

Telefon +49 (0)89 242 167 77

Finansiella rådgivare till LBi

Danske Markets

Besöksadress

Norrmalmstorg 1

Postadress

Box 7523

103 92 Stockholm

Sverige

Telefon +46 (0)752 48 00 00

Jefferies International Limited

Besöksadress

68 Upper Thames Street

Postadress

EC4V 3BJ London

Storbritannien

Telefon +44 (0) 20 7029 8000

Legala rådgivare till LBi

Linklaters (svensk rätt)

Besöksadress

Regeringsgatan 67

Postadress

Box 7833

103 98 Stockholm

Sverige

Telefon +46 (0)8 665 66 00

Loyens & Loeff N.V. (nederländsk rätt)

Besöksadress

Fred. Roeskestraat 100

Postadress

P.O. Box 71170

1008 BD Amsterdam

Nederländerna

Telefon +31 20 578 57 85

Revisorer

KPMG AG

Besöksadress

Ganghoferstraße 29

D-80339 München

Postadress

Postfach 20 11 44

800 11 München

Tyskland

Telefon +46 (0)89 928 200

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Besöks- och postadress

Thomas R. Malthusstraat 5

1006 BJ Amsterdam

Nederländerna

Telefon + 31 20 568 66 66

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Besöks- och postadress

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

Sverige

Telefon +46 (0)8 555 330 00

Styrelsen i *Obtineo Netherlands Holding N.V.*, ett publikt aktiebolag (Ne. naamloze vennootschap) enligt lagstiftningen i Nederländerna, registrerad i det nederländska handelsregistret under nummer 30277334 ("**Obtineo**"), med säte (Ne. statutaire zetel) i Amsterdam, Nederländerna, och styrelsen för *LBi International AB* (publ), ett publikt aktiebolag (Aktiebolag) enligt svensk lag, organisationsnummer 556528-6886 ("**LBi**", och tillsammans med *Obtineo*: de "**Fusionerande Bolagen**"), med säte i Stockholm, Sverige, har kommit överens om en fusion mellan de *Fusionerande Bolagen* enligt 23 kap. 1 och 36 §§ i den svenska aktiebolagslagen (2005:551) ("**svenska aktiebolagslagen**") och enligt Titel 7, bok 2 i den nederländska civillagen ("**nederländska aktiebolagslagen**"), som en följd härav kommer *LBi* att upphöra att existera och *Obtineo* kommer att förvärva tillgångarna och överta skulderna i *LBi* genom en universalsuccession (Ne. overgang onder algemene titel) ("**Fusionen**").

I samband med detta, har styrelsen för *Obtineo* och styrelsen för *LBi* (tillsammans "**Styrelserna**") utarbetat följande gemensamma.

FUSIONSPLAN ("Fusionsplanen")

Bakgrund:

- (i) ingen av de *Fusionerande Bolagen* har någon supervisory board (Ne. raad van commissarissen).
- (ii) de *Fusionerande Bolagen* har inte upplösts eller försatts i konkurs, ej heller har någon betalningsinställelse meddelats av något av de *Fusionerande Bolagen*.

Denna Fusionsplan avser en gränsöverskridande fusion som avses i Europaparlamentets och Rådets direktiv 2005/56/EG av den 26 oktober 2005 om gränsöverskridande fusioner av aktiebolag och de relevanta inhemska lagar som gäller för de *Fusionerande Bolagen*. Som en följd av *Fusionen* kommer *LBi* att upphöra att existera och *Obtineo* kommer att förvärva tillgångarna och överta skulderna i *LBi* genom en universalsuccession.

Bakgrund och motiv för *Fusionen*

Efter de senaste 18 utmanande månaderna för mediabranschen i allmänhet, finns det nu flera tecken som pekar på en robust satsning på digital marknadsföring. Den strukturella förändringen mot Internet som främsta försäljnings- och kommunikationskanal och den därav ökande efterfrågan för online marknadsföring och e-handel fortsätter alltjämt. Både *LBi* och *Obtineo* har gynnats av denna trend.

Konsolideringstrenden inom internetkonsultbranschen har drivits dels av en strävan efter att bli synlig och öka försäljningen men också av förändringar i efterfrågan på marknaden. Industriföretag har alltmer börjat kräva omfattande full-service och geografisk täckning samt mer djupgående webbkonsulttjänster och kunskap inom integrationssystem. Dessa kunder satsar dessutom på att använda färre leverantörer av dessa tjänster. Detta ökar trycket på internetkonsulter att uppnå en kritisk massa både vad gäller service och geografisk täckning. Förändringen i kundkraven och det faktum att *LBi* och *Obtineo* täcker kompletterande tjänsteområden och kan dra nytta av liknande geografisk täckning har skapat en naturlig plattform för diskussioner om en fusion.

En fusion mellan *LBi* och *Obtineo* skapar en koncern med en större kritisk massa och en starkare strategisk position i förhållande till både kunder och kapitalmarknad. Efter samgåendet kommer

den nya koncernen att vara det största europeiska företaget inom interaktiv marknadsföring, kommunikation, söktjänster, design, varumärkesbyggande och teknologi. Den sammanslagna koncernen kommer att ha ett börsvärde på cirka 180 miljoner euro baserat på den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för LBi under den senaste månaden, med en proforma nettoomsättning avseende 2009 om 167 miljoner för den sammanslagna koncernen och 1800 anställda. Centraleuropa kommer att utgöra den största geografiska marknaden för den nya koncernen med 44% av försäljningen, följt av Storbritannien (30%), USA (18%) och Norden (8%).

Styrelserna för de båda bolagen anser att sammanslagningen kommer att möjliggöra för det nya bolaget att tillgodose kundernas efterfrågan på ett bredare tjänsteutbud och djupare geografisk räckvidd. Det sammanslagna bolaget kommer att vara marknadsledande inom följande viktiga europeiska marknader - Storbritannien, Danmark, Sverige, Tyskland, Belgien och Nederländerna. Styrelserna anser vidare att samgåendet mellan de två bolagen kommer att skapa en större kritisk massa och en starkare strategisk position på kapitalmarknaden, samt skapa fördelar för bolagen och deras aktieägare. Ytterligare information om bakgrunden och skälen till sammanslagningen finns redovisade i det gemensamma pressmeddelande som utgör bilaga till denna Fusionsplan.

Styrelserna anser att det bästa sättet att genomföra Fusionen är genom en gränsöverskridande fusion i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och den nederländska aktiebolagslagen, varigenom LBi:s aktieägare ges möjlighet att godkänna Fusionen vid en bolagsstämma. Vidare ges styrelsen för Obtineo möjlighet att besluta om genomförandet av Fusionen vid sitt styrelsemöte som är planerat att hållas omkring den 1 april 2010. Avsikten är att villkoren för Fusionen inte generellt sett skall innebära någon värdeöverföring från aktieägarna i ett bolag till aktieägarna i det andra bolaget. Styrelsen för LBi kommer att kalla till en extra bolagsstämma där denna Fusionsplan, inklusive alla förslag till nödvändiga beslut, kommer att läggas fram för godkännande. Denna bolagsstämma förväntas hållas i april 2010.

Informationsdokument

Ett informationsdokument kommer att utarbetas av de Fusionerande Bolagen i enlighet med 2b kap. 2 och 4 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och kommer att inlämnas för registrering och godkännande av den svenska Finansinspektionen. Godkännande av informationsdokumentet förväntas erhållas i början av april 2010. Efter godkännandet kommer informationsdokumentet att offentliggöras på de Fusionerande Bolagens respektive webbplatser. Informationsdokumentet kommer även att hållas tillgänglig vid respektive Fusionerande Bolags huvudkontor. Personer som vill ta del av informationsdokumentet kan meddela något av de Fusionerande Bolagen, varefter informationsdokumentet kommer att skickas per post eller via e-post.

Typ av juridisk person, namn och officiellt säte för de Fusionerande Bolagen

Obtineo Netherlands Holding N.V., ett publikt bolag (*Ne. naamloze vennootschap*) som bildats enligt lagstiftningen i Nederländerna, med säte (*Ne. statutaire zetel*) i Amsterdam, Nederländerna, vars bolagsnamn kommer att ändras till LBi International N.V. från och med den tidpunkt då Fusionen träder i kraft;

LBi International AB, ett publikt bolag (*Aktiebolag*) som bildats enligt lagstiftningen i Sverige, med säte i Stockholm, Sverige.

Planerad fortsättning eller avslutande av verksamheten

LBi:s verksamheter kommer att fortsättas av Obtineo i alla väsentliga avseenden.

Betydelsen av Fusionen för de anställda och sysselsättningen

LBi:s rättigheter och skyldigheter enligt anställningsavtal eller anställningsförhållanden som råder när Fusionen träder i kraft, kommer att övergå till Obtineo. Det är högst osannolikt att Fusionen kommer att få konsekvenser för sysselsättningen eftersom LBi:s verksamhet kommer att fortsätta på samma sätt hos Obtineo.

Regler för arbetstagarnas medverkan

Eftersom de Fusionerande Bolagen inte omfattas av nationella bestämmelser om arbetstagarnas medverkan i den medlemsstat i Europeiska unionen där bolagen har sitt säte, så har inget medbestämmande för arbetstagarna enligt paragraf 2:333k i den nederländska aktiebolagslagen och 23 kap. 38 § i den svenska aktiebolagslagen genomförts av Obtineo eller LBi.

Fastställande av utbytesrelation för fusionsvederlaget och omständigheter av vikt för bedömandet av Fusionens lämplighet

Utbytesrelationen har bestämts i syfte att uppnå en rättvis fördelning av aktierna i Obtineo mellan aktieägarna i de Fusionerande Bolagen. Vid fastställandet av en rättvis utbytesrelation har styrelserna beaktat ett antal faktorer. Styrelserna har primärt beaktat bolagens relativa avkastningsförmåga baserat på EBITDA samt även beaktat den faktiska nettoskulden och rörelsekapital efter justeringar avseende poster av engångskaraktär.

Styrelserna har gemensamt förklarat att, genom att ta ovanstående faktorer i beaktande och genom tillämpning av ovanstående värderingsmetoder, har man kommit fram till ett relativt värde på en aktie i Obtineo för en aktie i LBi. Utbytesrelationen för Fusionen har därför fastställts så att varje LBi-aktie kommer att bytas ut mot en Obtineo-aktie (se vidare under "Fusionsvederlag etc." nedan) som en följd av ovan nämnda metoder och värderingsprinciper som använts för att bestämma värdet på Obtineo och fördelningen av aktier till sina aktieägare.

Styrelserna anser att Fusionen är till fördel för de Fusionerande Bolagen och aktieägarna. Styrelserna anser också att utbytesrelationen är skälig. Styrelsen för LBi har erhållit ett utlåtande avseende utbytesrelationen från Erik Penser Bankaktiebolag, som anger att utbytesrelationen är skälig från en finansiell synpunkt för aktieägarna i LBi.

Aktier som skall annulleras enligt paragraf 2:325 stycke 3 i nederländska aktiebolagslagen

Inga.

Revisorns yttrande om den föreslagna utbytesrelationen

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har utfärdat ett yttrande enligt i 23 kap. 11 och 40 §§ i den svenska aktiebolagslagen för LBi. Detta yttrande bifogas denna Fusionsplan.

BDO Audit & Assurance B.V. har för Obtineo utfärdat ett yttrande som avses i paragraf 2:333g jo. 2:328 stycke 1 i den nederländska aktiebolagslagen för Obtineo. Detta yttrande bifogas denna Fusionsplan.

Fusionsvederlag etc.

Aktieägarna i LBi kommer att erhålla nya aktier i Obtineo som vederlag för sina aktier i LBi. Innehavaren av en aktie i LBi berättigas att erhålla en ny aktie i Obtineo. Inga kontanta betalningar kommer att göras till aktieägarna i LBi i enlighet med utbytesrelationen för aktierna.

Aktierna i Obtineo som utges till aktieägarna i LBi som fusionsvederlag skall medföra rätt till utdelning från och med dagen efter framläggandet av fusionshandlingen inför en nederländsk civilrättsnotarie (eller dennes ersättare) ("**Ikraftträdandet**"). Aktieägarna i LBi kommer att ta del av vinsten i Obtineo i enlighet med tillämpliga bestämmelser i bolagsordningen för Obtineo.

Aktier i LBi som innehåses av de Fusionerande Bolagen eller för deras räkning kommer (om tillämpligt) att annulleras i enlighet med bestämmelserna i paragraf 2:325 stycke 4 i nederländska aktiebolagslagen.

Förutom fusionsvederlaget kommer samtliga aktieägare i LBi att erbjudas möjlighet att delta i en företrädesemission efter notering av aktierna i Obtineo på Euronext Amsterdam (se under "Kompletterande information" som bifogas Fusionsplanen).

Obtineo kommer att ansöka om tillstånd för notering och handel med aktier i Obtineo på Euronext Amsterdam och offentliggöra ett prospekt i samband med noteringen och nyemissionen, före Ikraftträdandet. Fusionen kommer inte att verkställas utan godkännande av noteringen och handeln av Euronext Amsterdam. Första dag för handel i Obtineo-aktier på Euronext Amsterdam förväntas bli fyra handelsdagar efter dagen för Ikraftträdandet.

Kontoföring av fusionsvederlaget

De som har rätt att erhålla för fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare i LBi som på dagen för Ikraftträdandet är registrerade i LBi:s aktiebok (se vidare under avsnittet "Planerat datum för upplösning av LBi"). Fusionsvederlaget skall fördelas efter det att Fusionen har registrerats hos det svenska Bolagsverket, vilket beräknas ske inom tre handelsdagar efter Ikraftträdandet.

Handel med Obtineo-aktier på Euronext Amsterdam kan inte kontoföras genom det svenska VPC-systemet som administreras av Euroclear Sweden AB. För att kunna handla med Obtineo-aktier måste aktieägare öppna en depå i en bank eller hos en fondförvaltare som möjliggör handel med finansiella instrument i Euroclear. Ytterligare information om vilka åtgärder som krävs för att aktieägare som har LBi-aktier på VP-konton eller i depå som inte möjliggör till handel med finansiella instrument i Euroclear kommer att lämnas i informationsdokumentet.

Fusionen förväntas verkställas tidigast i juli 2010

Innehavare av värdepapper med särskilda rättigheter

Existerande optionsplaner för LBi

Per den 31 december 2009 fanns det 6 117 150 utestående optioner, utgivna enligt LBi:s Global Share Option Plan ("**Optionsprogrammet**"), som tillsammans gav rätt till innehavarna att förvärva upp till 4 467 900 aktier i LBi. I samband med registreringen av Fusionen är avsikten att aktieoptionerna enligt Optionsprogrammet skall ersättas med nya optioner i Obtineo på villkor som motsvarar optionerna i LBi. Samtliga teckningsoptioner utgivna av LBi för att säkerställa LBi:s åtaganden att leverera aktier i samband med utnyttjande av optioner som tilldelats under Optionsprogrammet kommer att makuleras i samband med registreringen av Fusionen. Följaktligen kommer inga sådana teckningsoptioner finnas vid registreringen av Fusionen.

Anställdas aktierelaterade incitamentsprogram

Mot bakgrund av den planerade Fusionen, föreslås det nu att upprätta en ny incitamentsplan. Det maximala antalet aktier (eller motsvarande) som är tillgängliga att utges enligt den nya incitamentsplanen är 12,9 miljoner aktier. Utspädningen för befintliga aktieägare i LBi International på grund av Fusionen med Obtineo kommer att bli 53%. Den ytterligare utspädning som är en följd av den nya incitamentsplanen kommer bli maximalt 5% för befintliga aktieägare om alla

tilldelningar verkligen sker i form av aktier. Det föreslås nu att den nya incitamentsplanen (erna) kommer att bestå av en Stock Appreciation Rights Plan och/eller en så kallad Jointly Owned Share Plan ("JSOP").

Stock Appreciation Rights ("SAR") ger de anställda rätt att erhålla kontant betalning under eller efter en viss tid från det företag som tilldelade SARs. Den kontanta betalningen är lika med skillnaden mellan det skäliga marknadsvärdet av de underliggande aktierna vid tidpunkten för utnyttjandet av SARs och lösenpriset av SARs. SAR kommer aldrig att leda till aktieäggande. Därför leder utfärdandet av SARs inte till någon utspädning.

En JSOP möjliggör för arbetstagare att delta i all form av värdetillväxt i bolaget från en viss tidpunkt, vanligen baserat på det aktuella värdet på bolaget plus en framtida nivå. Enligt detta upplägg skulle stamaktier förvärvas av en personalstiftelse. Aktierna skulle ägas gemensamt av stiftelsen och de anställda (dvs. anställda skulle ha rätt till tillväxten av värdet, medan stiftelsen innehar det underliggande kapitalet). Införandet av en JSOP kan leda till en utspädning för befintliga aktieägare.

Inga särskilda rättigheter och ingen kompensation kommer att ges på bekostnad av Obtineo till någon annan än vad som anges ovan.

Bolagsordning

Bolagsordningen i Obtineo har upprättats genom stiftelseurkund den 28 december 2009 inför G.M Portier, civilrättsnotarie i Amsterdam, Nederländerna.

De Fusionerande Bolagen har beslutat att nuvarande bolagsordning för Obtineo skall ändras, inklusive ändringar som avser en höjning av det nominella värdet av aktierna och en ökning av högsta tillåtna aktiekapital, en förändring i förfarandet för utseende av ledamöter i styrelsen och i supervisory board (*Ne. raad van commissarissen*) och en bestämmelse om att vissa viktiga beslut av styrelsen kräver godkännande av en erforderlig majoritet av supervisory board (*Ne. raad van commissarissen*). Avsikten är också att byta namn på Obtineo till LBi International N.V.

Ett beslut att ändra bolagsordningen för Obtineo har godkänts av bolagsstämman i Obtineo och skall effektueras genom en notarisering, som skall vara villkorad av, och ha verkan från dagen för Ikraftträdandet.

Den nuvarande ordalydelsen i bolagsordningen för Obtineo och bolagsordningens lydelse efter ändringen i samband med Fusionen bifogas denna Fusionsplan.

Styrelseledamöter och ledningen i Obtineo

Det finns inga förmåner, enligt paragraf 2:312 stycke 2 under d i den nederländska aktiebolagslagen, som skall ges till några styrelseledamöter, eller till en annan part som är involverad i Fusionen, i samband med Fusionen.

Management board i Obtineo består av J.E Tjaden och F.J Botman. Efter slutförandet av förvärvet av bigmouthmedia GmbH ("**Målbolaget**") av Obtineo, kommer Botman avgå och N. Moosa kommer att utses till ny ledamot av management board. Båda ledamöterna i management board kommer att avgå från denna position vid Ikraftträdandet. Förvärvet är vidare beskrivet under "Kompletterande Information" som bifogas denna Fusionsplan.

Från dagen för Ikraftträdandet, skall management board för Obtineo bestå av två ledamöter. L.A.J. Taylor kommer att utses till IVD och H.J.F. Wezenberg utses till CFO i Obtineo.

Obtineo skall även ha en supervisory board (*Ne. raad van commissarissen*) från dagen för Ikraftträdandet. De initiala ledamöterna kommer att vara A. Mulder (ordförande), G.W Fink, N. Moosa (utsedd av Carlyle), J.E. Tjaden (utsedd av Janivo) och en femte oberoende ledamot.

De nya ledamöterna i management board och i supervisory board (*Ne. raad van commissarissen*) för Obtineo har utsetts av bolagsstämman i Obtineo, vilkas utseende är villkorad av, och skall gälla från dagen för Ikraftträdandet.

Efter Fusionen, skall en rådgivande strategigrupp utses som skall informera och ge råd till den sammanslagna koncernen när det gäller nya strategiska utvecklingar på marknaden och förmedla sina synpunkter på utvecklingen i branschen och framtida krav från kunder. Medlemmarna i den rådgivande strategigruppen skall vara M.J Mol (för närvarande styrelseledamot i LBi), F.J Botman och S.E Leach.

Dag när finansiell information för LBi kommer att redovisas i räkenskaperna för Obtineo

Den finansiella informationen för LBi kommer att redovisas i räkenskaperna för Obtineo från och med dagen för Ikraftträdandet. Det senaste räkenskapsåret för LBi kommer därför att upphöra den 31 december 2009. LBi kommer att utfärda en delårsrapport för perioden januari till mars 2010 och om Fusionen inte är avslutad i juli 2010, kommer också en delårsrapport för perioden januari till juni 2010 att utfärdas separat.

Bolagsrättsliga godkännanden av villkoren för den gränsöverskridande fusionen

Utöver vad som beskrivs i denna Fusionsplan, är beslutet att genomföra den gränsöverskridande fusionen, varken beroende av godkännande av något bolagsorgan i de Fusionerande Bolagen eller av någon tredje part.

Effekterna av Fusionen på goodwill och utdelningsbara medel Obtineo

Implementeringen av Fusionen skall, som sådan, inte ha någon inverkan på värdet av goodwill i räkenskaperna för Obtineo. I den mån det totala värdet av LBi överstiger det sammanlagda nominella värdet av de nya aktierna som skall fördelas till aktieägarna i LBi, skall det överskjutande värdet utgöra överkursfond och skall redovisas som sådan i bokföringen och räkenskaperna för Obtineo. Som en följd av samgåendet med LBi, kommer de utdelningsbara medlen i Obtineo att öka med beloppet av de utdelningsbara medlen i LBi som finns före Fusionen.

Datum för den senast fastställda årsredovisningen eller delårsrapporterna

Denna Fusionsplan är utarbetad: (i) avseende LBi, på grundval av dess antagna årsredovisning för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008, och dessutom dess delårsrapport för perioden januari till september 2009 (se bilaga 1 till denna Fusionsplan) ("**LBi:s Delårsrapport**"), (ii) avseende Obtineo, på grundval av delårsrapporten för perioden fram till den 31 december 2009.

Information om värdering av tillgångar och skulder i LBi som skall förvärfvas och övertas av Obtineo

De tillgångar och skulder i LBi som skall överföras till Obtineo genom med Fusionen har samma bokförda värden som anges i LBi:s delårsrapporter. Följaktligen, när det gäller värdering av tillgångar och skulder, hänvisas till LBi:s Delårsrapporter. Förutom vad som anges i denna Fusionsplan är tillgångar och skulder som överförs till Obtineo genom Fusionen adekvat angivna i LBi:s Delårsrapport och värderas genom tillämpning av IFRS redovisningsprinciper.

Åtaganden före genomförandet av Fusionen

Förutom vad som beskrivs i denna Fusionsplan, skall varje Fusionerande Bolag förbinda sig att tillse att varje koncernbolag, under perioden från och med denna dag och fram till verkställandet av Fusionen ("**Verkställandet av Fusionen**"), bedriva sin verksamhet enligt tidigare principer och bibehålla den som en "going concern" och får inte, utan att dessförinnan få ett skriftligt medgivande från den andra parten, vidta någon av följande åtgärder:

- (a) tillkännage, göra eller betala någon utdelning eller annan värdeöverföring (förutom till ett helägt bolag i koncernen),
- (b) fusionera, eller acceptera att fusionera sin verksamhet med något annat bolag (förutom med ett helägt bolag i koncernen),
- (c) göra någon ändring i bolagsordningen eller i andra bolagskonstituerande dokument (förutom mindre ändringar i bolagsordningen eller i andra bolagskonstituerande dokument för ett majoritetsägt bolag inom koncernen);
- (d) ingå något avtal eller arrangemang med dess borgenärer eller med avseende på eventuell företagsrekonstruktion, förvaltning, likvidation eller konkurs (annat än för vilande bolag);
- (e) tilldela, emittera, skapa, förvärva, lösa in eller betala tillbaka några aktier eller andra värdepapper (eller bevilja någon option eller någon annan rätt att kräva utfärdande eller överlåtelse av aktier eller andra värdepapper) eller överenskomma, utföra eller låta göra något av dessa åtgärder förutom att, till förmån för eller från ett helägt bolag i koncernen eller, i fråga om LBi, (i) vid utnyttjande av optioner eller teckningsoptioner som existerar denna dag (i enlighet med deras villkor denna dag), eller (ii) i enlighet med avtalsmässigt bindande earn-out arrangemang som gällde vid denna dag och som tidigare har meddelats den andra parten;
- (f) bevilja kredit eller låna ut eller ingå andra garantier eller ansvarsförbindelser i fråga om skyldigheterna för en tredje part eller försätta sig i (eller acceptera att försätta sig i) någon ytterligare betydande skuldsättning eller andra faktiska eller villkorade ansvarsförbindelser (andra än för ett helägt bolag i koncernen eller i den ordinarie verksamheten eller som krävs avtalsmässigt av befintliga lån i de Fusionerande Bolagen förutom för att refinansiera lån hos Danske Bank som nämns i nästa avsnitt "Villkor för Fusionen", punkt 5);
- (g) ingå eller ändra eller säga upp något avtal eller överenskommelse som kan vara av väsentlig betydelse för koncernen som helhet efter Fusionen (annat än vid normal drift av verksamheten);
- (h) genomföra eller avtala om att genomföra väsentliga ändringar i villkoren för gällande avtal eller överenskommelser med styrelseledamöter eller medlemmar av bolagsledningen i de Fusionerande bolagen, ingå anställningsavtal eller ådra sig några åtaganden att ingå anställningsavtal med en lön och andra förmåner som överstiger det sammanlagda beloppet på 350 000 euro per år eller höja eller acceptera att höja lön eller andra förmåner för styrelseledamöter eller anställda i koncernen som överstiger det sammanlagda beloppet 350 000 euro per år;
- (i) skapa eller acceptera att skapa väsentlig inteckning eller annan säkerhet i andra materiella tillgångar (annat än som avtalsmässigt krävs enligt de gällande lånen i de Fusionerande bolagen och förutom för att refinansiera lån hos Danske Bank som nämns i nästa avsnitt "Villkor för Fusion", punkt 5), eller

- (j) förvärva, sälja eller avtala eller erbjuda sig att förvärva eller sälja väsentligt aktieinnehav eller annat intresse i något annat bolag, någon verksamhet av väsentlig betydelse eller (annat än vid normal drift av verksamheten) några väsentliga tillgångar eller lager.

De Fusionerande Bolagen förbinder sig att, i samråd med varandra, vidta alla nödvändiga åtgärder inom dess respektive makt och kontroll i syfte att slutföra Fusionen på de villkor som anges i denna Fusionsplan.

Om något av de Fusionerande Bolagen, före Fusionens verkställande, bryter mot ett åtagande som skall infrias före Fusionen, enligt ovan, (1) punkten (a) till och med (e) ovan eller (2) i ingressen till åtaganden före Fusionen, eller i punkten (f) till och med (j) ovan, på något sätt som skulle medföra en väsentlig negativ effekt på Fusionen eller den nya koncernen som uppstår genom Fusionen, och i sådana fall inte avhjälpas (om möjlighet finns för avhjälpande) inom 21 dagar efter avtalsbrottet, skall det andra Fusionerande Bolaget som inte begick något avtalsbrott ha rätt att säga upp denna fusionsplan genom skriftligt meddelande till den andra parten, som skall ha mottagit detta före Verkställandet av Fusionen.

Om Fusionen inte har trätt i kraft före den 30 september 2010 skall denna Fusionsplan upphöra att gälla.

Villkor för Fusionen

Verkställande av Fusionen är villkorad av följande:

1. att styrelsen i Obtineo beslutar om implementering av denna Fusionsplan;
2. att bolagsstämman i LBi godkänner denna Fusionsplan med en majoritet av två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna;
3. att Obtineo förvärvar emitterade och utestående stamaktier i Målbolaget från Målbolagets aktieägare mot utgivande av upp till 35,8 miljoner stamaktier i Obtineo;
4. att Obtineo tillförs 40 miljoner euro genom en riktad nyemission till en teckningskurs om 1,20 euro per aktie;
5. att LBi ingår bindande avtal med Danske Bank avseende tillhandahållande av lån till Obtineo på de villkor som överenskommits i ett bindande avtal, daterat den 24 februari 2010 och sådana lån är tillgängliga för kreditutnyttjande och med förbehåll för ändringar som skäligen har godkänts av de Fusionerande Bolagen;
6. att stamaktierna i Obtineo har godkänts för notering och handel på Euronext Amsterdam, med förbehåll för Verkställandet av Fusionen, på grundval av ett godkänt prospekt i samband med denna notering och att överlåtbara teckningsrätter tilldelas aktieägare i LBi, som blir aktieägare i Obtineo som en följd av Fusionen, som berättigar till teckning av stamaktier i Obtineo motsvarande ett belopp om 10 miljoner euro till en teckningskurs om 1,00 euro per aktie;
7. att alla tillstånd och godkännanden av myndigheter som enligt lagen krävs för Fusionen har erhållits på villkor som är acceptabla för de Fusionerande Bolagen, enligt Styrelsernas skäligen bedömning, och
8. att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning, domstolsutslag, myndighetsbeslut eller något liknande.

Om något av ovanstående villkor inte är uppfyllt före Verkställandet av Fusionen, kommer Fusionen inte att implementeras och denna Fusionsplan kommer att upphöra att gälla, med undantag för att Obtineo äger rätt att avstå från att kräva infriande av villkoret i punkt 5 ovan.

Hänvisning görs också till rätten för varje Fusionerande Bolag att säga upp denna Fusionsplan före Verkställandet av Fusionen, vid en överträdelse av ett åtagande före Fusionen, av det andra Fusionerande Bolaget, som anges i föregående avsnitt

Transaktionerna enligt punkterna 3, 4 och 6 ovan beskrivs närmare i bilagan till denna Fusionsplan med rubriken "Kompletterande information i enlighet med 23 kap. 10 §, stycke 2 i den svenska aktiebolagslagen (2005:551)".

Planerat datum för upplösning av LBi

LBi kommer att upplösas och dess tillgångar och skulder överförs till Obtineo vid Ikraftträdandet. Detta beräknas ske tidigast i juli 2010. De Fusionerande Bolagen kommer senare att tillkännage datum för Ikraftträdande.

Aktierna i LBi kommer att avnoteras från NASDAQ OMX Stockholm och på Euronext Amsterdam i anslutning till dagen för Ikraftträdandet. Den sista dagen för handel med LBi-aktierna beräknas vara den dag som infaller tre handelsdagar före dagen för Ikraftträdandet.

Ikraftträdandedatum för konsolideringsfrågor är den dag då Fusionen registreras hos svenska Bolagsverket, vilket beräknas ske i juli 2010.

Planerat datum för handel av Obtineo-aktier

Första dag för handel i Obtineo-aktier, utgivna som fusionsvederlag, på Euronext Amsterdam väntas bli fyra handelsdagar efter dagen för Ikraftträdandet.

Kostnader m.m. i samband med Fusionen

Revisorerna i de respektive Fusionerande Bolagen, skall ha rätt till ersättning för deras fakturerade och godkända arvoden i samband med granskningen av och uttalanden om denna Fusionsplan och relaterade dokument. Förutom detta, skall ingen ersättning eller särskilda förmåner som en följd av Fusionen ges till någon styrelseledamot, verkställande direktör eller revisor.

Denna Fusionsplan har följande bilagor:

1. LBi:s årsredovisning för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008; LBi:s delårsrapport för perioden januari till september 2009 och Obtineos delårsrapport för perioden till och med den 31 december 2009,
2. Obtineos nuvarande bolagsordning,
3. Obtineos bolagsordning som den kommer att lyda efter ändringen gjord i samband med Fusionen,
4. Kompletterande information i enlighet med 23 kap. 10 §, stycke 2 i den svenska aktiebolagslagen,
5. Revisorns uttalande i enlighet med 23 kap. 11 och 40 §§ i den svenska aktiebolagslagen,
6. revisorns uttalande om Obtineo i enlighet med paragraf 2:333g jo. 2:328, stycke 1 i den nederländska aktiebolagslagen,

7. gemensamt pressmeddelande från Styrelserna angående Fusionens tillkännagivande den 25 februari 2010.

[Signatursidor följer]

Signatursida

Fusionsplan

24 februari 2010

Obtineo Netherlands Holding N.V.

Styrelsen

F.J. Botman

J.E. Tjaden

Signatursida

Fusionsplan

24 Februari 2010

LBI International AB (publ)

Styrelsen

A.. Mulder

G.W. Fink

L. Mees

M.J. Mol

K.G.M. Bonde

Bolagsordning för Obtineo

Obtineo's bolagsordning som den kommer att lyda efter ändring gjord i samband med Fusionen

Kompletterande information i enlighet med 23 kap 10 §, andra stycket i den svenska aktiebolagslagen (2005:551)

Då denna fusionsplan har upprättats mer än sex månader efter utgången av det senaste räkenskapsår för vilket årsredovisning och revisionsberättelse har lagts fram, bifogas här till information i enlighet med 23 kap. 10 §, andra stycket i den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

1 LBi

LBi:s verksamhet och resultat under perioden 1 januari 2009 till 1 december 2009 ("**Perioden**") har fortsatt att utvecklas i linje med den beskrivning som presenterades i delårsrapporten för perioden januari till september 2009.

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 23,5 miljoner kronor (19,1) varav 23,5 miljoner kronor (19,1) var hänförlig till intern fakturering. Moderbolagets vinst efter finansiella poster var 27,7 miljoner kronor (-18,0) inklusive administrativa kostnader på 31,7 miljoner kronor (32,0) och finansiella intäkter och kostnader på 42,9 miljoner kronor (-5,1).

Likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 4,6 miljoner kronor jämfört med 8,3 miljoner kronor per den 31 december 2008. Extern nettoskuld vid periodens utgång var 394,8 miljoner kronor jämfört med 385,4 miljoner kronor per den 31 december 2008.

2 Obtineo

Obtineos verksamhet under tiden från dagen för dess bildande ("**Perioden**") har utvecklats enligt följande.

Obtineo är ett nybildat bolag. Den 24 februari 2010, ingick Obtineo:

- (i) ett aktieöverlåtelseavtal avseende köp av emitterade och utestående stamaktier i bigmouthmedia GmbH ("**Målbolaget**") med Målbolagets nuvarande aktieägare;
- (ii) ett aktieteckningsavtal med vissa investerare om en riktad nyemission om 40 miljoner euro i Obtineo; och
- (iii) ett garantiavtal med anledning av en nyemission om 10 miljoner euro av Obtineo;

vilka förklaras närmare nedan:

Ad (i)

Obtineo har undertecknat ett aktieöverlåtelseavtal att förvärva aktier i Målbolaget ("**Förvärvet**") från CETP bigmouthmedia S.à.r.l ("**Carlyle**") och Målbolagets övriga aktieägare (tillsammans "**BMM-Aktieägarna**"). Köpeskillingen består av (i) upp till 35,8 miljoner stamaktier i Obtineo som tilldelas till BMM aktieägarna vid tillträdet och (ii) en kontant del upp till ett maximalt belopp på 14,05 miljoner euro som skall betalas till BMM-Aktieägarna ("**Make Good Betalning**"), om priset på aktierna i Obtineo under en 3 månadersperiod, med början 15 månader efter den första dagen för handel i aktierna i Obtineo på Euronext Amsterdam ("**Noteringen**"), är lika med eller lägre än 1,20 euro, kommer Make Good Betalningen bli 14,05 miljoner euro, om priset är lika med eller högre

än 1,65 euro, kommer Make Good betalningen att bli noll, varvid en glidande skala tillämpas.

Ad (ii)


De nuvarande aktieägarna i Obtineo är Janivo Holding BV ("**Janivo**") och CF I Invest C.V, ett kommanditbolag som förvaltas av Cyrte Investments GP I B.V ("**Cyrte**") som vardera äger 50% av aktierna i Obtineo. Janivo, Cyrte, Carlyle, två andra BMM-Aktieägarna och vissa ledande befattningshavare för LBi ("**PIPE Investerares**") har tecknat ett aktieteckningsavtal som vid tillträdet kommer att resultera i att Janivo och Cyrte kommer att inneha var 13 833 333 aktier vardera, Carlyle förvärvar 2 031 595 aktier, de två andra BMM-Aktieägarna som förvärvar 2 135 071 aktier totalt och verkställande ledning förvärva 1 500 000 aktier av det totala kapitalet i Obtineo mot betalning om 1,20 euro per aktie ("**PIPE**"). Slutförandet av PIPE förväntas ske efter godkännande av Fusionen vid den extra bolagsstämman i LBi. Janivo och Cyrte har rätt till en garantersättning om 3,5% av det sammanlagda teckningsbeloppet för PIPE-aktierna som förvärvats av dem själva. Carlyle skall erhålla 3,5% på den sammanlagda teckningskursen för PIPE-aktierna förvärvade av Carlyle och de andra två BMM-Aktieägarna.

Det totala emitterade aktiekapitalet i Obtineo efter slutförandet av Förvärvet och PIPE före Fusionen kommer att uppgå till 691 333 euro, bestående av upp till 69 133 332 stamaktier med ett nominellt värde på 0,01 euro vardera. Dessa aktier är föremål för en lock-up under en period av 540 dagar efter noteringen. Obtineo kan bevilja dispens från lock-up på sådana villkor som den finner lämpligt, inklusive förlust av rätten att erhålla Make Good Betalning.

Ad (iii)

Vid ansökan om godkännande för notering och handel av stamaktierna i kapitalet i Obtineo på Euronext Amsterdam, kommer Obtineo genomföra en nyemission om 10 miljoner euro, genom att överlåtbara teckningsrätter erbjuds aktieägarna i Obtineo med teckningskurs om 1,00 euro per aktie ("**Nyemissionen**"). BMM-Aktieägarna och PIPE-investerarna är undantagna från Nyemissionen avseende de aktier som förvärvats av dem enligt Förvärvet och PIPE (inklusive alla aktier som nu ägs i Obtineo). Janivo har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel av Nyemissionen i fråga om de aktier som Janivo tar emot i Obtineo som en följd av Fusionen. Vidare har Janivo och Cyrte åtagit sig i ett garantiavtal att teckna aktier som inte tecknas av de berättigade aktieteckarna i Nyemissionen, till en teckningskurs om 1,00 euro. Janivo och Cyrte har rätt till en garantiersättning om 3,5% av det sammanlagda beloppet av Nyemissionen. Aktierna som förvärvas av Janivo och Cyrte i Nyemissionen är föremål för en lock-up för en period av 540 dagar efter noteringen. Obtineo kan bevilja dispens från lock-up på sådana villkor som den finner lämpligt.

Öhrlings

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Revisorsyttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 och 40 § aktiebolagslagen (2005:551)

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat fusionsplan daterad 24 februari 2010. Det är styrelserna i LBI International AB (publ.) ("LBI"), org nr 556528-6886 och Obtineo Netherlands Holding N.V. ("Obtineo"), ett publikt aktiebolag (naamloze vennootschap) enligt lagstiftningen i Nederländerna, registrerad i det nederländska handelsregistret under nummer 30277334, med säte (statutaire zetel) i Amsterdam, Nederländerna som har ansvaret för fusionsplanen och för att den är upprättad i enlighet med 23 kap. 10 § samt 38-39 § aktiebolagslagen. Vårt ansvar är att granska fusionsplanen så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över den enligt 23 kap. 11 och 40 § aktiebolagslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 4 Granskning av fusionsplan. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med begränsad säkerhet kunna uttala oss om fusionsplanen innefattande vilka metoder som använts vid värderingen, bestämmande av fusionsvederlaget och fara för att borgenärerna i LBi inte ska få sina fordringar betalda. Granskningen har innefattat fusionsplanen, underlag till den samt förfrågningar om fusionsplanen. I enlighet med RevR 4 har vi endast i begränsad omfattning granskat de framtidsbedömningar som ingår i fusionsplanen. Vi anser att vår granskning ger oss en rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Övrig uppgifter

Som en följd av fusionen kommer LBi att upphöra att existera och Obtineo kommer att förvärva tillgångarna och överta skulderna i LBi genom en universalsuccession.


Som framgår av fusionsplanen utgörs vederlaget till aktieägarna i LBi av aktier i Obtineo. Utbytesrelationen för fusionen har fastställts så att varje LBi-aktie kommer att bytas ut mot en Obtineo-aktie. Med detta utbytesförhållande blir antalet aktier i Obtineo efter fusionen följande:

| | |
|---|-------------|
| Antal aktier i Obtineo före fusionen | 69 133 332 |
| Vederlag till aktieägare i LBi med aktier i Obtineo i förhållande 1:1 | 62 023 276 |
| Antal aktier efter fusionen | 131 156 608 |

Vid värderingen av bolagens tillgångar och skulder och fastställande av utbytesförhållandet har styrelserna primärt beaktat bolagens relativa avkastningsförmåga baserat på EBITDA samt även beaktat den faktiska nettoskulden och rörelsekapital efter justering avseende poster av engångskaraktär.

Den finansiella skäligheten av utbytesrelationen för aktieägarna i LBi understöds av ett utlåtande avseende utbytesrelationen för aktieägarna i LBi ("Fairness Opinion") från Erik Penser

Öhrlings

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Bankaktiebolag, som anger att utbytesrelationen är skälig, från en finansiell utgångspunkt, för aktieägarna i LBi.

Uttalanden

Det är styrelserna i LBi och Obtineo som är ansvariga för att säkerställa att fusionsvederlaget och grunden för dess fördelning har fastställts på ett sakligt och korrekt sätt.

Styrelserna i LBi och Obtineo har tillsammans angivit att de faktorer som anges i fusionsplanen och de värderingsmetoder som tillämpats har givit ett relativt värde av en aktie i Obtineo för en aktie i LBi.

Den finansiella skäligheten av utbytesrelationen för aktieägarna i LBi understöds av ett utlåtande avseende utbytesrelationen för aktieägarna i LBi ("Fairness Opinion") från Erik Penser Bankaktiebolag, som anger att utbytesrelationen är skälig, från en finansiell utgångspunkt, för aktieägarna i LBi.

Grundat på vår granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att

- använda värderingsmetoder inte är tillämpliga,
- fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav,
- fusionen medför fara för att borgenärerna i LBi inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen,
- uttalandet av styrelsen i LBi inte är i enlighet med 23 kap 39 § aktiebolagslagen

Stockholm den 24 februari 2010

Revisorer utsedda av LBI International AB

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Hans Jönsson
Auktoriserad revisor