

## AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ)

Prospekt avseende upptagande till handel av aktier på NASDAQ OMX  
Stockholm med anledning av apportemission i samband med förvärv

## VIKTIG INFORMATION

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen i AllTele med anledning av den apportemission av aktier i AllTele som skedde i samband med Förvärvet av samtliga aktier i AllTele LDA. AllTeles aktie finns upptagen till handel på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap och de nyemitterade aktierna avses också tas upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap.

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Detta Prospekt innefattar inte något erbjudande att förvärva aktier i AllTele. Prospektet får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras i USA, Kanada, Australien, Japan, Sydafrika, Hongkong eller annat land där sådan åtgärd förutsätter registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen för Bolaget är ansvarig för informationen i Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*.

Förutom avsnittet *Proformaredovisning* (se avsnittet *Revisors rapport avseende proformaredovisning*) har ingen information i Prospektet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Vissa siffror i detta Prospekt har avrundats. Detta medför att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

För förklaring av definitioner avseende uttryck och fackspråk hänvisas till avsnittet *Definitioner*.

Föreliggande Prospekt finns tillgängligt på Bolagets kontor och hemsida [www.alltele.se](http://www.alltele.se), på Erik Penser Bankaktiebolags kontor och hemsida [www.penser.se](http://www.penser.se) samt på Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se).

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt.

Erik Penser Bankaktiebolag har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bankaktiebolag är även emissionsinstitut avseende Nyemissionen.

## FRAMTIDSIKRIKTAD INFORMATION

Detta Prospekt innehåller olika framtidsinriktade uttalanden som återspeglar AllTeles aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Varje uttalande som inte uteslutande är historiska fakta utgör sådan information.

Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast vid tidpunkten för detta Prospekt och AllTele gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om AllTele anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga finns ingen garanti, vare sig uttryckligen eller underförstådd, för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. Därmed uppmärksammas läsaren på att uttalanden om framtidsutsikter alltid är förenade med osäkerhet och följaktligen bör inte otillbörlig vikt läggas vid dessa framtidsinriktade uttalanden.

I avsnittet *Risikfaktorer* finns en beskrivning, dock av naturliga skäl inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende den bedömda storleken på marknader där AllTele förväntas vara verksam. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och AllTele har strävat efter att återge sådan information korrekt i detta Prospekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen ej kan garanteras. Marknadsstatistik är dock till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera skäl, bland annat genom att marknaderna definieras olika, samt att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och baserat på olika antaganden. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren av detta Prospekt särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i detta Prospekt är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt AllTele känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande dokument har ingivits till Finansinspektionen och införlivats i Prospektet genom hänvisning och skall läsas som en del av Prospektet: AllTeles reviderade räkenskaper avseende räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012, med bifogade revisionsberättelser. Kopior av de handlingar som är införlivade genom hänvisning kan erhållas från Bolagets hemsida [www.alltele.se](http://www.alltele.se). Se vidare avsnittet *Legala frågor och kompletterande information*.

## TIDPUNKTER FÖR FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport januari - mars 2013

Årsstämma 2013

14 maj 2013

31 maj 2013

## Innehållsförteckning

Innehållsförteckning .....	3
Sammanfattning .....	4
Risikfaktorer .....	11
Bakgrund .....	16
Marknadsöversikt .....	18
Beskrivning av Universal Telecom .....	19
Verksamhetsbeskrivning .....	22
Historik .....	26
Finansiell information i sammandrag .....	28
Kommentarer till den finansiella utvecklingen .....	32
Proformaredovisning .....	36
Revisorns rapport avseende proformaredovisning .....	41
Eget kapital, skulder och annan finansiell information .....	42
Aktien, aktiekapital och ägarstruktur .....	45
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....	51
Bolagsstyrningsrapport .....	55
Bolagsordning .....	62
Legala frågor och kompletterande information.....	65
Skattefrågor i Sverige.....	69
Definitioner.....	71
Adresser.....	73

## Sammanfattning

Sammanfattningen i detta prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds skall baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder förekommer.

Avsnitt B – Information om emittenten		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ), org. nr 556626-2407. Handelsbeteckningen för Bolagets aktie är ATEL A.
B.2	Säte och bolagsform	AllTele är ett publikt bolag och har bildats i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Skellefteå. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen.
B.3	Verksamhet och marknader	AllTele har delat in organisationen i två affärsområden: AllTele Företag och AllTele Privat.  AllTele Företag fokuserar på det expansiva segmentet små och medelstora företag samt mot offentlig sektor där AllTele redan 2012 vann viktiga upphandlingar som utgör goda referenser för framtiden. AllTele Företag ska vara marknadsledande inom IP-baserade tjänster som exempelvis IP-Centrex, bolagets molnbaserade växellösning som många kunder valt att ansluta sig till. AllTele Företag har cirka 125 000 RGU:er.  AllTele Privat har en stark position inom fiber- och stadsnät-access. Fokus ligger på IP-baserade tjänster som privatpersoner i allt högre utsträckning föredrar. AllTele har en stark position inom detta område med lösningar för TV, bredband och telefoni.

		<p>Nedanstående sammanställning visar på intäktsfördelningen mellan de viktigaste produktkategorierna för de tre senaste räkenskapsåren i AllTele.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Intäktsfördelning</b></th> <th><b>2012</b></th> <th><b>2011</b></th> <th><b>2010</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fast telefoni</td> <td>22%</td> <td>22%</td> <td>21%</td> </tr> <tr> <td>Mobiltelefoni</td> <td>40%</td> <td>32%</td> <td>21%</td> </tr> <tr> <td>Bredband</td> <td>26%</td> <td>31%</td> <td>36%</td> </tr> <tr> <td>TV</td> <td>2%</td> <td>2%</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>IP-telefoni</td> <td>10%</td> <td>13%</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Intäktsfördelning</b></th> <th><b>2012</b></th> <th><b>2011</b></th> <th><b>2010</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Privat</td> <td>37%</td> <td>45%</td> <td>73%</td> </tr> <tr> <td>Företag</td> <td>63%</td> <td>55%</td> <td>27%</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Privatmarknaden (mobiltelefoni bland privatpersoner) ökar måttligt. Däremot är tillväxten för mobilt bredband, fiber (LAN) och IP-telefoni relativt kraftig. IP-TV via fiber är det distributionssätt som fortsatt står för den största delen av ökningen av abonnemang på den svenska marknaden, enligt Post- och telestyrelsen (PTS). I slutet av juni 2012 uppgick antalet abonnemang på IP-TV via fiber till 312 000, vilket motsvarar en ökning med 47 procent på ett år.</p>	<b>Intäktsfördelning</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	Fast telefoni	22%	22%	21%	Mobiltelefoni	40%	32%	21%	Bredband	26%	31%	36%	TV	2%	2%	2%	IP-telefoni	10%	13%	20%	Summa	100%	100%	100%	<b>Intäktsfördelning</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	Privat	37%	45%	73%	Företag	63%	55%	27%	Summa	100%	100%	100%
<b>Intäktsfördelning</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>																																											
Fast telefoni	22%	22%	21%																																											
Mobiltelefoni	40%	32%	21%																																											
Bredband	26%	31%	36%																																											
TV	2%	2%	2%																																											
IP-telefoni	10%	13%	20%																																											
Summa	100%	100%	100%																																											
<b>Intäktsfördelning</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>																																											
Privat	37%	45%	73%																																											
Företag	63%	55%	27%																																											
Summa	100%	100%	100%																																											
B.4a	Trender	<p>Telekommarknaden går mot ökad användning av IP-baserade produkter och tjänster. Fast telefoni för privat-personer uppvisar en negativ tillväxt på cirka 15 procent under 2011. Den högsta tillväxten står företagets IP-telefoni för, näst högst står mobilt bredband för. IP-TV via fiber är det distributionssätt som fortsatt står för den största delen av ökningen av abonnemang på den svenska marknaden, enligt Post- och telestyrelsen (PTS).</p>																																												
B.5	Koncernstruktur	<p>AllTele-koncernen består vid tidpunkten för Prospektets upprättande av moderbolaget AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget, de helägda dotterbolagen Wasadata Bredband AB, Kramnet Networks AB, Spinbox AB, LandNCall AB, AllTele Företag Sverige AB, V B2B Communicate AB, AllTele LDA (med filial i Luxemburg), Bixia Telecom AB samt det majoritetsägda dotterbolaget iCentrex AB (51 procent av både kapital och röster).</p>																																												
B.6	Ägarstruktur	<p>Per den 28 februari 2013 hade AllTele 1 304 aktieägare. Apportemissionen och kvittningsemissionen kommer att medföra att antalet aktier ökar från 12 366 746 aktier till 25 415 766 aktier. Mark Hauschildts ägarandel, privat och genom bolag, kommer efter genomförandet av Nyemissionen samt kvittningsemissionen att öka från cirka 26,4 procent av kapitalet och rösterna till cirka 63,2 procent av kapitalet och cirka 52,9 procent av rösterna.</p>																																												

		Nedan visas ägare med en röst- och kapitalandel överstigande 5 procent per den 28 mars 2013.																																																																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>% av kapital/röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Hauschildt Mark</td> <td>3 259 283</td> <td>26,4%</td> </tr> <tr> <td>Pemberton Holding limited</td> <td>1 084 257</td> <td>8,8%</td> </tr> <tr> <td>Ola Norberg (privat och via bolag)</td> <td>1 066 912</td> <td>8,6%</td> </tr> <tr> <td>E. Öhman J:or fonder</td> <td>1 013 866</td> <td>8,2%</td> </tr> <tr> <td>Tenor SA</td> <td>928 884</td> <td>7,5%</td> </tr> <tr> <td>Övriga ägare</td> <td>5 013 544</td> <td>40,5%</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>12 366 746</b></td> <td><b>100,0%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	% av kapital/röster	Hauschildt Mark	3 259 283	26,4%	Pemberton Holding limited	1 084 257	8,8%	Ola Norberg (privat och via bolag)	1 066 912	8,6%	E. Öhman J:or fonder	1 013 866	8,2%	Tenor SA	928 884	7,5%	Övriga ägare	5 013 544	40,5%	<b>Totalt</b>	<b>12 366 746</b>	<b>100,0%</b>																																																
Aktieägare	Antal aktier	% av kapital/röster																																																																								
Hauschildt Mark	3 259 283	26,4%																																																																								
Pemberton Holding limited	1 084 257	8,8%																																																																								
Ola Norberg (privat och via bolag)	1 066 912	8,6%																																																																								
E. Öhman J:or fonder	1 013 866	8,2%																																																																								
Tenor SA	928 884	7,5%																																																																								
Övriga ägare	5 013 544	40,5%																																																																								
<b>Totalt</b>	<b>12 366 746</b>	<b>100,0%</b>																																																																								
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 är hämtade ur Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU.</p> <p>Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet <i>Kommentarer till den finansiella utvecklingen</i>. Vidare hänvisas även till AllTeles reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012, vilka samtliga har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.</p> <p><b>Resultaträkning</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Totala intäkter</b></td> <td><b>765 465</b></td> <td><b>610 330</b></td> <td><b>372 444</b></td> </tr> <tr> <td><b>Rörelsens kostnader</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Produktionskostnader och teleutrustning</td> <td>-552 699</td> <td>-429 032</td> <td>-250 366</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-75 492</td> <td>-65 678</td> <td>-30 126</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-103 622</td> <td>-88 849</td> <td>-55 781</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar</td> <td>-58 370</td> <td>-37 973</td> <td>-23 331</td> </tr> <tr> <td><b>Summa rörelsens kostnader</b></td> <td><b>-790 183</b></td> <td><b>-621 532</b></td> <td><b>-359 604</b></td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>-24 718</b></td> <td><b>-11 202</b></td> <td><b>12 840</b></td> </tr> <tr> <td>Ränteintäkter</td> <td>836</td> <td>593</td> <td>44</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader och övriga finansiella kostnader</td> <td>-8 179</td> <td>-7 623</td> <td>-3 233</td> </tr> <tr> <td><b>Finansiellt netto</b></td> <td><b>-7 344</b></td> <td><b>-7 030</b></td> <td><b>-3 189</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat efter finansiella poster</b></td> <td><b>-32 061</b></td> <td><b>-18 232</b></td> <td><b>9 651</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>23 894</td> <td>0</td> <td>-1 921</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat</b></td> <td><b>-8 167</b></td> <td><b>-18 232</b></td> <td><b>7 730</b></td> </tr> <tr> <td>Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare</td> <td>-8 173</td> <td>-18 143</td> <td>7 614</td> </tr> <tr> <td>Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>5</td> <td>-91</td> <td>116</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat per aktie, SEK</b></td> <td><b>-0,66</b></td> <td><b>-1,60</b></td> <td><b>0,72</b></td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i KSEK	2012	2011	2010	<b>Totala intäkter</b>	<b>765 465</b>	<b>610 330</b>	<b>372 444</b>	<b>Rörelsens kostnader</b>				Produktionskostnader och teleutrustning	-552 699	-429 032	-250 366	Övriga externa kostnader	-75 492	-65 678	-30 126	Personalkostnader	-103 622	-88 849	-55 781	Avskrivningar	-58 370	-37 973	-23 331	<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-790 183</b>	<b>-621 532</b>	<b>-359 604</b>	<b>Rörelseresultat</b>	<b>-24 718</b>	<b>-11 202</b>	<b>12 840</b>	Ränteintäkter	836	593	44	Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-8 179	-7 623	-3 233	<b>Finansiellt netto</b>	<b>-7 344</b>	<b>-7 030</b>	<b>-3 189</b>	<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-32 061</b>	<b>-18 232</b>	<b>9 651</b>	Skatt	23 894	0	-1 921	<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 167</b>	<b>-18 232</b>	<b>7 730</b>	Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8 173	-18 143	7 614	Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	5	-91	116	<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,66</b>	<b>-1,60</b>	<b>0,72</b>
Belopp i KSEK	2012	2011	2010																																																																							
<b>Totala intäkter</b>	<b>765 465</b>	<b>610 330</b>	<b>372 444</b>																																																																							
<b>Rörelsens kostnader</b>																																																																										
Produktionskostnader och teleutrustning	-552 699	-429 032	-250 366																																																																							
Övriga externa kostnader	-75 492	-65 678	-30 126																																																																							
Personalkostnader	-103 622	-88 849	-55 781																																																																							
Avskrivningar	-58 370	-37 973	-23 331																																																																							
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-790 183</b>	<b>-621 532</b>	<b>-359 604</b>																																																																							
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-24 718</b>	<b>-11 202</b>	<b>12 840</b>																																																																							
Ränteintäkter	836	593	44																																																																							
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-8 179	-7 623	-3 233																																																																							
<b>Finansiellt netto</b>	<b>-7 344</b>	<b>-7 030</b>	<b>-3 189</b>																																																																							
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-32 061</b>	<b>-18 232</b>	<b>9 651</b>																																																																							
Skatt	23 894	0	-1 921																																																																							
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 167</b>	<b>-18 232</b>	<b>7 730</b>																																																																							
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8 173	-18 143	7 614																																																																							
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	5	-91	116																																																																							
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,66</b>	<b>-1,60</b>	<b>0,72</b>																																																																							

B.8	Utvald proforma-redovisning	<p>Proformaredovisning innefattar en illustration avseende hur ett historiskt resultat för koncernen kunde ha sett ut om förvärvet hade ägt rum per den 1 januari 2012. AllTele presenterar oreviderade proformaräkenskaper enbart för illustrativa ändamål. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva AllTeles faktiska resultat eller finansiella ställning. De oreviderade proformaräkenskaperna skall inte ses som en indikation på det verkliga resultatet eller den verkliga finansiella ställning som skulle ha gällt om förvärvet av AllTele LDA skett vid ovan nämnda datum och skall heller inte anses indikera vilka framtida resultat AllTele kommer att generera eller dess finansiella ställning i framtiden.</p> <p>Proformaredovisningen har upprättats med utgångspunkt från AllTeles reviderade årsredovisning för 2012 och den Carve-Out-redovisning för 2012 som upprättats för verksamheten inom AllTele LDA, nedan kallad AllTele LDA. Då verksamheten i AllTele LDA har varit en integrerad del av Timepiece har denna verksamhet genom en Carve-Out brutits ut ur Timepiece för att identifiera den köpta verksamhetens resultaträkning för 2012 och balansräkning per den 31 december 2012.</p> <p>Resultaträkning proforma 1 januari – 31 december 2012</p> <table border="1" data-bbox="592 1032 1353 1704"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>AllTele IFRS</th> <th>AllTele LDA IFRS</th> <th>Proforma-justeringar</th> <th>Koncernen (IFRS)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter</td> <td>765</td> <td>312</td> <td></td> <td>1 077</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>0</td> <td>5</td> <td></td> <td>5</td> </tr> <tr> <td><b>Totala intäkter</b></td> <td><b>765</b></td> <td><b>317</b></td> <td><b>0</b></td> <td><b>1 082</b></td> </tr> <tr> <td>Produktionskostnader</td> <td>-553</td> <td>-207</td> <td></td> <td>-760</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-75</td> <td>-5</td> <td>0</td> <td>-80</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-104</td> <td>-11</td> <td></td> <td>-115</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar och nedskrivningar</td> <td>-58</td> <td>0</td> <td></td> <td>-58</td> </tr> <tr> <td><b>Summa rörelsens kostnader</b></td> <td><b>-790</b></td> <td><b>-223</b></td> <td><b>0</b></td> <td><b>-1 013</b></td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>-25</b></td> <td><b>94</b></td> <td><b>0</b></td> <td><b>69</b></td> </tr> <tr> <td>Ränteintäkter</td> <td>1</td> <td>0</td> <td></td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader</td> <td>-8</td> <td>0</td> <td>2</td> <td>-6</td> </tr> <tr> <td>Finansiella poster</td> <td>-7</td> <td>0</td> <td>2</td> <td>-5</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat efter finansiella poster</b></td> <td><b>-32</b></td> <td><b>94</b></td> <td><b>2</b></td> <td><b>64</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>24</td> <td>-4</td> <td>0</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td><b>Årets resultat</b></td> <td><b>-8</b></td> <td><b>90</b></td> <td><b>1</b></td> <td><b>83</b></td> </tr> </tbody> </table>	MSEK	AllTele IFRS	AllTele LDA IFRS	Proforma-justeringar	Koncernen (IFRS)	Intäkter	765	312		1 077	Övriga intäkter	0	5		5	<b>Totala intäkter</b>	<b>765</b>	<b>317</b>	<b>0</b>	<b>1 082</b>	Produktionskostnader	-553	-207		-760	Övriga externa kostnader	-75	-5	0	-80	Personalkostnader	-104	-11		-115	Avskrivningar och nedskrivningar	-58	0		-58	<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-790</b>	<b>-223</b>	<b>0</b>	<b>-1 013</b>	<b>Rörelseresultat</b>	<b>-25</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	Ränteintäkter	1	0		1	Räntekostnader	-8	0	2	-6	Finansiella poster	-7	0	2	-5	<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-32</b>	<b>94</b>	<b>2</b>	<b>64</b>	Skatt	24	-4	0	20	<b>Årets resultat</b>	<b>-8</b>	<b>90</b>	<b>1</b>	<b>83</b>
MSEK	AllTele IFRS	AllTele LDA IFRS	Proforma-justeringar	Koncernen (IFRS)																																																																														
Intäkter	765	312		1 077																																																																														
Övriga intäkter	0	5		5																																																																														
<b>Totala intäkter</b>	<b>765</b>	<b>317</b>	<b>0</b>	<b>1 082</b>																																																																														
Produktionskostnader	-553	-207		-760																																																																														
Övriga externa kostnader	-75	-5	0	-80																																																																														
Personalkostnader	-104	-11		-115																																																																														
Avskrivningar och nedskrivningar	-58	0		-58																																																																														
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-790</b>	<b>-223</b>	<b>0</b>	<b>-1 013</b>																																																																														
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-25</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>69</b>																																																																														
Ränteintäkter	1	0		1																																																																														
Räntekostnader	-8	0	2	-6																																																																														
Finansiella poster	-7	0	2	-5																																																																														
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-32</b>	<b>94</b>	<b>2</b>	<b>64</b>																																																																														
Skatt	24	-4	0	20																																																																														
<b>Årets resultat</b>	<b>-8</b>	<b>90</b>	<b>1</b>	<b>83</b>																																																																														

		Balansräkning proforma 31 december 2012					
		AllTele	AllTele LDA	Proforma-	Proforma-	Proforma-	Koncernen
MSEK		IFRS	IFRS	justeringar	justeringar	justeringar	(IFRS)
Anläggningstillgångar		207	0	-	-	-	207
Goodwill		76	0	95	-	5	176
Uppskjuten skattefordran		16	0	-	-	-	16
<b>Summa anläggnings- tillgångar</b>		<b>299</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>399</b>
Kundfordringar		80	26	-	-	-	106
Övriga omsättningstillgångar		9	10	-	-	-	19
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		72	7	-	-	-	79
Likvida medel		-	2	-	-	-	2
<b>Summa omsättnings- tillgångar</b>		<b>161</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>206</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>460</b>	<b>45</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>605</b>
Summa eget kapital		118	1	95	17	-3	228
Avsättningar		6	0	-	-	-	6
Långfristigt skuld		0	8	-	-	-	8
Kortfristiga skulder		113	0	-	-17	-	96
Leverantörsskulder		102	21	-	-	-	123
Skatteskulder		0	15	-	-	-	15
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		121	0	-	-	8	129
<b>Summa skulder</b>		<b>342</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>	<b>8</b>	<b>377</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>460</b>	<b>45</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>605</b>
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.					
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar finns för räkenskapsåret 2012.					
B.11	Rörelsekapital	Ej tillämplig. Befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månadersperiod.					



**Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds**

C.1	Aktieslag	Nyemissionen omfattar aktier av serie A och serie B i AllTele. Aktierna av serie A, vilka är de som kommer att upptas till handel, har ISIN-kod SE0001625534.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och kvotvärde	Före Nyemissionen uppgår antalet utestående aktier i AllTele till 12 366 746 aktier, varav samtliga är av serie A, med ett kvotvärde om 0,20 SEK per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda. Genom Nyemissionen tillkommer 12 366 746 aktier, varav 6 183 373 av serie A och 6 183 373 av serie B, vilka väntas registreras hos Bolagsverket i maj 2013. Genom föreliggande kvittningsemission tillkommer 682 274 aktier varav samtliga är av serie A.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>De nya aktierna som tillkommer genom Nyemissionen berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok. Vid bolagsstämman medför varje A-aktie en (1) röst och varje B-aktie en tiondels röst (1/10).</p> <p>Aktieägare har företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p>Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i AllTele.
C.6	Handelsplats	Aktierna i AllTele är, och de nya aktierna av serie A kommer att bli, föremål för handel på Nasdaq OMX Small Cap. Handel med de nya A-aktierna kommer att inledas efter att Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske i maj 2013.
C.7	Utdelningspolitik	AllTeles utdelningspolicy är att dela ut upp till 60 procent av nettoresultatet efter skatt. Beslut om utdelning ska dock beakta genomförandet av Bolagets strategi, Bolagets finansiella ställning samt övriga ekonomiska mål och eventuella lånevillkor.

Avsnitt D – Risker		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget	<p>Det finns ett antal faktorer som påverkar och som kan komma att påverka verksamheten i AllTele. Det finns risker beträffande förhållanden som har anknytning till AllTele och förhållanden som saknar direkt anknytning till AllTele, men som påverkar branschen där AllTele är verksam. Nedan lämnas en översiktlig redogörelse utan inbördes rangordning för central information angående riskfaktorer som AllTeles styrelse har bedömt kan komma att ha betydelse för AllTele eller för en investering i AllTeles aktie.</p> <p>AllTele är beroende av samarbetspartners och underleverantörer vilket framförallt inbegriper nätägare. AllTele är dessutom utsatt för tekniska risker då verksamheten till exempel är beroende av kundernas tillgång till kvalitativ infrastruktur för sin kommunikation. Vidare är den svenska telekombranschen präglad av regulatorisk osäkerhet som en följd av att Post- och Telestyrelsens (PTS) beslut regelmässigt överklagas.</p> <p>Ovan angivna risker kan påverka Bolagets intäkter och resultat negativt. Det kan heller inte uteslutas att Bolaget kan komma att drabbas av minskat förtroende och uppsägningar av kundavtal.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>Värdepappersrelaterade risker inkluderar fluktuationer i aktiekursen och begränsad likviditet i Bolagets aktier vilket kan medföra negativa effekter på aktiekursen. Dessutom finns ägare med betydande inflytande vilket innebär att AllTeles största aktieägare Mark Hauschildt, på egen hand eller tillsammans med annan större aktieägare i Bolaget, kan komma att utöva ett betydande inflytande över Bolaget.</p>

Avsnitt E – Information om erbjudandet		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Ej tillämplig. Prospektet upprättas endast i syfte för upptagande till handel av A-aktier.
E.2a	Bakgrund och motiv	Ej tillämplig. Prospektet upprättas endast i syfte för upptagande till handel av A-aktier.
E.3	Erbjudandets villkor	Ej tillämplig. Prospektet upprättas endast i syfte för upptagande till handel av A-aktier.
E.4	Intressen och intressekonflikter	Ej tillämplig. Prospektet upprättas endast i syfte för upptagande till handel av A-aktier.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Prospektet upprättas endast i syfte för upptagande till handel av A-aktier.
E.6	Utspädningseffekt	Ej tillämplig. Prospektet upprättas endast i syfte för upptagande till handel av A-aktier.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Prospektet upprättas endast i syfte för upptagande till handel av A-aktier.

## Riskfaktorer

*Nedan anges några av de riskfaktorer som kan få betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Bolagets intäkter, resultat eller finansiella ställning. De ska inte heller ses som uttömmande. Ytterligare riskfaktorer, inklusive sådana riskfaktorer som för närvarande inte är kända, kan ha en negativ inverkan på Bolaget.*

Beskrivningar av Bolagets verksamhet och marknadsförutsättningar samt deras inverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar. Sådana beskrivningar är till sin natur behäftade med osäkerhet som Bolaget inte kan råda över, varför inga garantier kan lämnas att det som beskrivs i detta Prospekt är korrekt eller kommer att inträffa. Bolaget kan påverka eller motverka vissa riskfaktorer hänförliga till den löpande verksamheten medan andra riskfaktorer kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll.

### **Verksamhets och marknadsrelaterade risker**

#### **Beroende av samarbetspartners och underleverantörer**

AllTele har avtal med flera partners och underleverantörer som Bolaget är beroende av för att generera intäkter. En väsentlig andel av Bolagets intäkter härrör från tjänster som erbjuds via stads- eller regionnätägare. Avtal med dessa nätägare är därför av stor betydelse för Bolagets intäktsgenerering. Uppsägning eller ändring av avtal med stads- och regionnätägare eller andra viktiga samarbetspartners kan innebära negativa ekonomiska konsekvenser för Bolaget. Detsamma gäller för Bolagets avtal om mobil nätkapacitet.

#### **Tekniska risker**

AllTeles verksamhet är beroende av kundernas tillgång till kvalitativ infrastruktur för sin kommunikation, det vill säga mobil eller fast telefon- och internetuppkoppling. För att kunderna ska få tillgång till Bolagets tjänster krävs att de bakomliggande tekniska systemen som tillhandahålls av Bolagets leverantörer och partners fungerar. För de tjänster som levereras genom stads- eller regionnätägare krävs dessutom att kunderna har tillgång till dessa nät.

Under den tid som en länk i informationsöverföringen i det allmänna tele- och IP-nätet, annan operatörs nät eller i Bolagets egna system inte fungerar kan en eller flera av kunderna, helt eller delvis, inte nyttja Bolagets tjänster. Det innebär att AllTele under denna tid inte erhåller intäkter från berörda kunder. Längre perioder av driftstörningar kan därför påverka Bolagets intäkter och resultat. Det kan inte uteslutas att Bolaget drabbas av minskat förtroende och uppsägningar av kundavtal till följd av upprepade driftstörningar, vilket skulle kunna få långsiktigt negativa konsekvenser för Bolagets intäkter och lönsamhet.

#### **Övriga IT-risker**

Bolagets kunddatabas är en mycket viktig tillgång för Bolaget varför ett otillbörligt intrång, som skulle skada, förvanska eller förstöra väsentlig data, skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolagets intäkter och lönsamhet samt allvarligt skada kundernas förtroende för Bolaget.

#### **Nyckelpersoner**

Bolagets förmåga att uppnå utsatta mål är till viss del beroende av förmågan att behålla, utveckla samt rekrytera kvalificerade medarbetare med specifik kompetens. Förlusten av ett betydande antal av dessa personer skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och

förutsättningarna för fortsatt tillväxt och lönsamhet negativt. Det finns även nyckelpersoner bland ledande befattningshavare och i styrelsen som medverkat i bildandet av Bolaget och som även är större ägare i Bolaget. Det kan inte uteslutas att konkurrensen om kompetenta medarbetare kan komma att öka ytterligare i framtiden, vilket kan leda till att det uppstår svårigheter att ersätta kompetent personal på kort sikt.

## **Teknisk utveckling**

Bolaget är till stor del verksamt på marknaden för telefoni och bredband, varav en väsentlig del av intäkterna utgörs av IP-telefoni. IP-telefoni har funnits som etablerad tjänst och teknik på marknaden under ett antal år men är fortfarande att betrakta som en ung teknik. Det finns inga garantier för att marknaden inte i framtiden kommer att utvecklas mot andra tekniker, vilket skulle kunna innebära att Bolagets omsättning och lönsamhet påverkas i negativ riktning.

## **Konkurrens**

AllTele är verksamt på marknaden för fasta och mobila telefoni- och bredbandstjänster samt TV. Konkurrensen på denna marknad är hård och utgörs av många mindre och medelstora operatörer, samt ett mindre antal stora operatörer. Konkurrensen från bolag vars verksamhet direkt eller indirekt har samma typ av målgrupp har under de senaste åren intensifierats. Det pågår samtidigt en konsolidering där större teleoperatörer förvärvat ett antal mindre bolag. Det kan inte uteslutas att en ökad konkurrens kan leda till minskade intäkter, lägre marknadsandel och sämre lönsamhet för AllTele.

## **Politiska och legala risker**

Marknaden för telekommunikation regleras i Sverige av PTS som utövar tillsyn enligt lagen om elektronisk kommunikation, postlagen, lag om radio- och terminalutrustning samt lagen om kvalificerade elektroniska signaturer. Tillsynen syftar till att kontrollera om tillsynsobjekten efterlever lagar, förordningar, föreskrifter och beslut. Operatörer och andra aktörer som erbjuder någon form av elektronisk kommunikation, till exempel telefoni, IP-telefoni och bredband, omfattas av tillsyn av PTS och kan därmed föreläggas av PTS att vidta vissa åtgärder. PTS har även möjlighet att förelägga vite mot tillsynsobjekten.

Skulle Bolaget inte följa föreskrifter från PTS kan det få förelägganden från PTS att genomföra förändringar i verksamheten, vilka skulle kunna påverka Bolagets intäkter och lönsamhet negativt. PTS kan genom sina beslut även påverka operatörernas så kallade samtrafikavgifter, vilket i sin tur direkt påverkar AllTeles kostnader för att terminera trafik i andra operatörers nät. PTS beslut kan senare överklagas av parterna. Detta innebär att samtrafikavgifter är förknippade med viss förutsägbarhetsproblematik och att en osäkerhet finns avseende AllTeles kostnader för samtrafik.

För IP-telefoni och bredbandstjänster krävs inga särskilda tillstånd från PTS. Det finns inga garantier att regelverket som tillämpas av PTS avseende licenser och tillstånd inte kan komma att förändras och därmed påverka Bolagets verksamhet.

Nya lagar inom telekomområdet kan i framtiden innebära att Bolaget förväntas bära kostnader för att följa lagen. Efter ikraftträdandet av den så kallade Ipred-lagen den 1 april 2009 kan rättighetsägare vända sig till internetoperatörer för att begära att få ta del av IP-adresser för att spåra olaglig fildelning. AllTele har dock deklarerat att de följer lagen om elektronisk kommunikation (2003:389) som reglerar operatörers skyldighet att löpande radera trafikavgifter.

## **Aktuella domar**

I juni 2011 upphävde kammarrätten i Stockholm förvaltningsrättens tidigare dom avseende PTS:s beslut om Tele2:s prissättning av samtalsterminering i mobila nät. Kammarrättens dom innebär att Tele2 har möjlighet att ta ut en högre termineringsavgift än tidigare stipulerat. Den period som avses är juli 2009 till juni 2010.

I juni 2011 upphävde kammarrätten i Stockholm också fyra av förvaltningsrättens tidigare domar angående flera beslut av PTS rörande Telia Soneras prissättning avseende samtalsterminering i fasta nät och samtalstransitering. Kammarrättens domar innebär att TeliaSonera har möjlighet att ta ut högre avgifter än tidigare stipulerat. Den period som avses är 2008 och 2009.

Det råder osäkerhet huruvida Tele2 och/eller TeliaSonera äger rätt att retroaktivt öka ovan nämnda priser. Om dessa aktörer medges att retroaktivt öka priserna finns det en risk att även andra operatörer på marknaden ges samma rättigheter. I vissa fall har de olika parterna träffat förlikningsavtal medan parterna i andra fall har valt att begära tvistlösning av PTS. AllTeles verksamhet kan komma att påverkas av kammarrättens domar.

## **Finansieringsrisk**

Finansieringsrisk innebär risk för likviditetsbrist till följd av att erforderligt upplåningsbehov inte går att tillgodose. Orsaken till detta kan vara att AllTele inte förmår generera interna medel för finansieringen av verksamheten, att Bolaget inte beviljas erforderlig rörelsefinansiering. Styrelsen skall se till att Bolaget, baserat på upprättade budget- och likviditetsprognoser, har erforderlig rörelsefinansiering för verksamheten.

## **Framtida kapitalbehov**

AllTele har för närvarande kassaflöden vilka täcker de behov som finns för den löpande verksamheten. Bolaget utvärderar regelbundet strategiska förvärv. Sådana förvärv kan komma att finansieras med såväl egna finansiella medel som upplånat kapital samt egna aktier. Det kan dock inte uteslutas att Bolaget i framtiden kommer att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Det är i dagsläget svårt att bedöma förutsättningarna för en eventuell framtida kapitalanskaffning och det kan därför inte garanteras att kapital kan anskaffas när behov uppstår och till villkor som är godtagbara för Bolaget och dess ägare.

## **Ränterisk**

Bolagets räntebärande lån uppgick till 94 MSEK per den 28 februari 2013 vilket är en del av finansieringen av förvärv av Ventelo 2011. Stigande marknadsräntor skulle därmed påverka AllTeles resultat och finansiella ställning negativt.

## **Uppskjutna skattefordringar**

AllTele har skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar på dessa underskott har redovisats i den mån det bedömts sannolikt att de medför lägre skatteutbetalningar i framtiden. I det fall AllTeles verksamhet inte genererar tillräckliga skattepliktiga överskott, och det inte längre bedöms sannolikt att skattepliktiga överskott kommer att genereras i framtiden, kan de redovisade uppskjutna skattefordringarna bli föremål för nedskrivning.

## Eventualförpliktelser och tillgångar

Den svenska telekombranschen präglas av regulatorisk osäkerhet som en följd av att Post- och Telestyrelsen (PTS) beslut regelmässigt överklagas. Aktuellt är de så kallade "Fotnotsmålen" som avser historisk fast- respektive mobilterminering. Den 23 juni 2011 beslöt kammarrätten att ogiltigförklara beslut som PTS under de senaste åren fattat gällande samtrafik. Kammarrättens domar innebär att den kostnadsorienterade prissättning som PTS beslutat avseende TeliaSoneras fasta samtrafik, samt Tele2:s samtalsterminering i mobilnät inte gäller. AllTelekoncernen kan i framtiden komma att beröras genom antingen domstolsprocesser, skiljeförfaranden eller tvistlösningar. Överenskommelser har under hösten 2012 träffats mellan enskilda parter på marknaden. AllTele har dock inte ingått någon överenskommelse. AllTele bedömer fortfarande läget som osäkert och ingen förändring i tidigare antaganden har gjorts. Den eventuella exponeringen som koncernen har är dock begränsad som en konsekvens av den ackordsuppgörelse AllTele Företag (f.d. Ventelo) har träffat samt av möjligheten att ställa krav på sina tidigare Wholesale-kunder. Tillkommande engångskostnader om AllTelekoncernen skulle tvingas betala tidigare års prisnivåer skulle uppgå till mellan 5-10 MSEK. Eventuell vidarefakturerings till Wholesale-kunder har i det oklara läget ej beaktats även om kravbrev skickats men på grund av AllTele Företags ackordsuppgörelse gör ledningen bedömningen att vidarefaktureringen kommer att överstiga de eventuella utbetalningar som koncernen kan drabbas av. Merparten av vidarefaktureringen kommer att avse närstående i form av Timepiece.

## Framtida och pågående förvärv

Bolaget utvärderar löpande möjliga förvärv med potential att ha en positiv inverkan på Bolagets utveckling. Förvärvsrisker inkluderar bland annat motpartsrisk, prisrisk, organisatoriska risker och legala risker. Såväl teknisk som organisatorisk integration av förvärvade verksamheter kan orsaka problem och riskera att förflytta fokus från Bolagets ursprungliga verksamhet, vilket kan få negativ påverkan på Bolagets intäkter och lönsamhet. Risk i samband med förvärv av kundstockar består huvudsakligen av minskade intäkter till följd av ökad churn samt tekniska risker i samband med överföring av driftsansvar, fakturering med mera.

## Valutakursförändringar

Bolaget utsätts för valutaexponering då varuinköp och leveranser inte sällan sker i andra valutor. I Bolagets finns rutiner för hantering av valutakursrisker. Det kan emellertid inte garanteras att Bolagets rutiner för hantering av dessa risker är tillräckliga eller ger önskvärt resultat.

## Skatter

AllTele bedriver verksamhet i flera länder i enlighet med dess tolkning av gällande lagar, regler och domstolspraxis liksom skattemyndigheternas administrativa praxis. Det kan emellertid inte uteslutas att skattemyndigheterna kan göra andra bedömningar i något avseende och att AllTele tidigare och nuvarande skattesituation kan komma att förändras till följd av skattemyndigheternas beslut. Vidare kan revidering av dels skattelagstiftningen, eventuellt med retroaktiv effekt, dels tolkningen av densamma, komma att få negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

## **Värdepappersrelaterade risker**

### **Fluktuationer i aktiekursen**

AllTeles aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt som en följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets delårsrapporter, det allmänna konjunkturläget, marknadens intresse för AllTeles aktie och uppfattningen om marknadens utveckling. Vidare kan större aktieägare komma att sälja sina aktier i Bolaget, vilket kan få negativa effekter på aktiekursen.

### **Begränsad likviditet i Bolagets aktier**

AllTeles aktie handlas på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap och har periodvis uppvisat en begränsad likviditet. Därvid föreligger det en risk att aktien inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Det finns därför ingen garanti för att aktier i AllTele kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

### **Ägare med betydande inflytande**

AllTeles största ägare Mark Hauschildt kommer efter Nyemissionen och kvittningsemissionen att inneha 63,2 procent av kapitalet och 52,9 procent av rösterna i Bolaget. Följaktligen kan Mark Hauschildt, på egen hand eller tillsammans med annan större aktieägare i Bolaget, komma att utöva ett betydande inflytande över viktiga beslut som kräver aktieägarnas godkännande, exempelvis tillsättande och avsättande av styrelseledamöter och beslut om utdelning.

## Bakgrund

AllTele är en helhetsleverantör av kommunikations- och mediatjänster som erbjuder fast telefoni, mobiltelefoni, bredband och TV-tjänster till hushåll och företag via en komplett produktportfölj uppbyggd av fast telefoni, IP-telefoni, mobiltelefoni, fiberbaserade bredbandstjänster i stadsnät, bredband via ADSL, mobilt bredband, TV-tjänster samt mobila växel- och kommunikationslösningar via molnet. Under de senaste fem åren har AllTele fokuserat på en förvärsorienterad tillväxtstrategi för att bygga en ledande telekomkoncern. 2012 omsatte koncernen cirka 766 MSEK på helårsbasis (exklusive Universal Telecom) och EBITDA-resultatet för 2012 uppgick till 33,7 MSEK.

Den 13 februari 2013 ingick AllTele ett avtal med Timepiece och Mark Hauschildt om förvärv av samtliga aktier i AllTele LDA (omfattande varumärket Universal Telecom) ifrån Timepiece. På extra bolagsstämman den 20 mars 2013 beslutades att godkänna AllTeles då förestående förvärv av AllTele LDA mot vederlag i form av nyemitterade aktier och teckningsoptioner i AllTele. I AllTele LDA ligger Timepiece svenska telekomverksamhet under varumärket Universal Telecom.

Förvärvet ligger inom ramen för AllTeles önskemål om expansion inom privatkundsverksamheten och är i linje med AllTeles långsiktiga strategi. Ambitionen framgent är att fortsätta växa både organiskt och genom förvärv, vilket är tydligt uttalat i Bolagets strategi. Förvärvet är således ett viktigt led i strategin samtidigt som Bolaget befäster positionen som den största oberoende helhetsleverantören av telefoni- och internet-tjänster till företags- och privatkundsmarknaden på den svenska telekom-marknaden.

Timepiece är ett IT- och telekommunikationsbolag med säte på Madeira, Portugal. Timepiece har en filial i Luxemburg och är helägt av Mark Hauschildt. I AllTele LDA ingår varumärket Universal Telecom samt alla tillhörande kunder, operativa system, för verksamheten nödvändiga leverantörsavtal och anställningsavtal samt ett normaliserat rörelsekapital. Universal Telecom överläts från Timepiece till AllTele LDA genom en rörelseöverlåtelse i anslutning till förvärvet.

Universal Telecom har bedrivit verksamhet sedan 1998 och har 36 anställda och cirka 100 000 slutanvändare. 2012 översteg omsättningen för Universal Telecom 300 MSEK och EBITDA uppgick till cirka 95 MSEK. Universal Telecom har efter de inledande verksamhetsåren genererat positiva resultat och kassaflöden och haft en effektiv verksamhet, en kostnadsmedvetenhet samt en stabilitet i organisationen.

Betalningen för Förvärvet sker genom en riktad emission av 12 366 746 aktier i AllTele, med lika delar A- och B-aktier, till en sammanlagd teckningskurs om cirka 225,7 MSEK samt 1 287 831 överlåtbara teckningsoptioner, till ett marknadsvärde om cirka 23,6 MSEK vilket tillsammans motsvarar ett värde på Universal Telecom om cirka 249,3 MSEK på skuldfri basis. Vardera teckningsoption berättigar till teckning av en B-aktie till en aktieteckningskurs om 20 öre tidigast efter att årsstämman i Bolaget år 2015 hållits.

Säljaren innehar efter Nyemissionen och den riktade kvittningsemissionen cirka 63,2 procent av aktierna och cirka 52,9 procent av rösterna. Vid en eventuell lösen av teckningsoptionerna kommer Säljaren inneha cirka 65 procent av aktierna och cirka 53,2 procent av rösterna. Aktiemarknadsnämnden medgav i ett uttalande den 1 januari 2013 dispens för Mark Hauschildt från den budplikt som annars skulle uppkomma vid teckning av aktier i apportemissionen.



De för Förvärvet underliggande besluten krävde beslut av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid extra bolagsstämman företrädde aktierna. AllTeles extra bolagsstämma beslutade, den 20 mars 2013, enhälligt att godkänna styrelsens förslag till förvärv av de utestående aktierna i AllTele LDA. Slutligt aktieöverlåtelse- och emissionsavtal ingicks mellan AllTele och Timepiece den 26 mars 2013 och AllTele tillträdde aktierna i AllTele LDA den 1 april 2013 i utbyte mot ovan beskriven köpeskilling. Transaktionen godkändes av konkurrensverket den 18 mars 2013. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3 MSEK.

Syftet med Nyemissionen var att möjliggöra det ovan beskrivna Förvärvet. Den sammanslagna verksamheten skapar bättre förutsättningar för ökad korsförsäljning och skalfördelar, vilket borgar för ökad lönsamhet. Genom Förvärvet blir AllTele en stark aktör inom privatkundsverksamheten med målsättningen att utvinna väsentliga synergier genom en samordning av verksamheterna.

Som en del av en överenskommelse mellan AllTele, Mark Hauschildt, Timepiece och vissa av AllTeles större aktieägare i samband med förvärvet av Universal Telecom beslutade extra bolagsstämman den 20 mars 2013 att innehavarna av konvertibler, Mark Hauschildt och Pemberton Holdings Limited, skulle ges möjlighet att teckna aktier i en riktad kvittningsemission genom att omvandla konvertibler om ett nominellt belopp om sammanlagt 17 056 850 SEK till A-aktier till en teckningskurs om 25 SEK per aktie genom kvittning av den underliggande konvertibla fordran. Kvittningen avsåg de konvertibler som extra bolagsstämma den 30 augusti 2011 beslutade att emittera till ett nominellt belopp om sammanlagt 40 000 000 SEK med en konverteringskurs om 40 SEK per aktie. Teckningen i den riktade kvittningsemissionen avslutades den 1 april 2013 och samtliga 682 274 A-aktier i emissionen har tecknats och tilldelats. Kvittningen genomfördes efter att transaktionen för Förvärvet genomfördes. Syftet med kvittningsemissionen var att stärka Bolagets finansiella ställning samt minska Bolagets räntebärande skulder.

Detta Prospekt har upprättats för att möjliggöra upptagande till handel av de aktier som emitterades i samband med Förvärvet. Eftersom antalet emitterade aktier översteg tio procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget medför det en skyldighet att upprätta prospekt enligt 2 kap 1 § (1991:980) om handel med finansiella instrument.

*För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i AllTele med anledning av upptagande till handel av aktier på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap i samband med Förvärvet. Styrelsen för AllTele är ansvarig för innehållet i Prospektet.<sup>1</sup> Styrelsen i AllTele försäkrar att den vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt den vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av AllTele som skapas av Prospektet.*

Skellefteå den 13 maj 2013

**AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ)**  
*Styrelsen*

---

<sup>1</sup> För ytterligare information om styrelsen i AllTele, se avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*.

## Marknadsöversikt

Den svenska telekommarknaden omsätter varje år cirka 50 miljarder SEK. Privatpersoner står för cirka 30 miljarder SEK och företag för cirka 20 miljarder SEK. AllTele har positionerat sig så att Bolagets gynnas av den migrering som sker från kopparbaserade kommunikationslösningar till IP-lösningar inom telefoni, bredband och tv.

Telekommarknaden går mot ökad användning av IP-baserade produkter och tjänster. Fast telefoni för privatpersoner omsätter drygt 6,5 miljarder SEK och uppvisar en negativ tillväxt på cirka 15 procent under 2011. I slutet av juni 2012 hade 72 procent av de svenska hushållen ett fast telefonabonnemang medan en tredjedel av alla fasta abonnemang var IP-baserade.

Den högsta tillväxten står företagets IP-telefoni för, näst högst står mobilt bredband för. AllTele har med sina IP-baserade telefoni- och växeltjänster (t ex IP-Centrex) ett bra läge för att ytterligare växa och ta marknadsandelar inom denna expansiva del av telekommarknaden.

Mobiltelefonin bland privatpersoner ökar måttligt. Däremot är tillväxten för mobilt bredband, fiber (LAN) och IP-telefoni relativt kraftig. IP-tv via fiber är det distributionssätt som fortsatt står för den största delen av ökningen av abonnemang på den svenska marknaden, enligt Post- och telestyrelsen (PTS). I slutet av juni 2012 uppgick antalet abonnemang på IP-tv via fiber till 312 000, vilket motsvarar en ökning med 47 procent på ett år. Denna utveckling är en viktig förklaring till att efterfrågan på AllTeles erbjudande Triple Play (tv, telefoni och bredband via bredband) har ökat kraftigt.

## Beskrivning av Universal Telecom

### **Historik**

Timepiece är ett IT- och telekommunikationsbolag som tillhandahållit telefoni- och bredbandstjänster, under varumärket Universal Telecom, till privatkunder i bland annat Sverige. Universal Telecom har bedrivit verksamhet sedan 1998. Redan året efter expanderade företaget till Holland och inom kort även till Danmark och Frankrike. 2001 blev Universal Telecom en del av Timepiece på Madeira, Portugal. Den 1 april 2012 överförde Timepiece samtliga kunder till företagets filial Timepiece Luxemburg. Universal Telecom var Timepiece svenska telekomverksamhet som sedan den 27 mars 2013 ingår i AllTele LDA.

### **Verksamhet**

Universal Telecom har cirka 100 000 svenska kunder och har successivt gått från att enbart leverera fasttelefoni till att även erbjuda produkter inom IP-telefoni (cirka 8 000 kunder), mobiltelefoni (cirka 8 500 kunder) och bredbandstjänster via öppna stadsnät (cirka 15 000 kunder). Totalt har Universal Telecom cirka 120 000 RGU:er. Kunderna finns spridda över hela Sverige, varvid de 20 största orterna representerar 30 procent av kundbasen.

### **Skattesituation**

I juni 2007 medgav EU en förlängning av det förmånliga skattesystemet avseende bolagsskatt för företag med säte i Free Trade Zone på Madeira. Detta ger nya företag tillstånd att dra nytta av en reducerad skattesats om 5 procent för perioden 2013 - 2020. Flera större europeiska tele- och kommunikationsbolag har säte och verksamhet på Madeira (såsom Eutelsat, Europas största satellitoperatör, och Lycatel, Europas största virtuella mobiloperatör med cirka 20 miljoner kunder). Genom sin filial i Luxemburg åtnjuter vidare Universal Telecom en mervärdesskatt om 15 procent fram till januari 2015 (därefter utgår mervärdesskatt enligt den skattesats som tillämpas i det land där tjänsten konsumeras, f.n. 25 procent i Sverige). Inkomstskattesats i Luxemburg är mellan cirka 25 och 29 procent. Skattemyndigheten kommer att beskatta en del av verksamheten på Madeira och en del i Luxemburg eftersom verksamheten kommer att bedrivas dels på Madeira och i Luxemburg.

### **Marknad**

Universal Telecom är aktivt på samma marknad som AllTele, se avsnittet *Marknadsöversikt*.

### **Information om Säljarna av AllTele LDA**

Aktierna i AllTele LDA motsvarar ett aktiekapital om sammanlagt 29 887 859,19 EUR. Samtliga aktier har avyttrats till AllTele. Säljare av AllTele LDA var Timepiece som före Förvärvet hade ett innehav motsvarande 100 procent av aktiekapitalet. Timepiece är helägt av Mark Hauschildt. I Carve-Out-redovisningen nedan uppvisar inte den förvärvade verksamheten något eget kapital då den ingick i Timepiece redovisning. För mer information se proformaredovisningen på sidan 36.

## **Finansiell information i sammandrag**

Universal Telecom har efter de inledande verksamhetsåren genererat positiva resultat och kassaflöden och haft en effektiv verksamhet, en kostnadsmedvetenhet samt en stabilitet i organisationen där alla i ledningsgruppen har verkat i över tio år.

Genom en effektiv säljorganisation och en migration från traditionell kopparbaserad fasttelefoni till IP-telefoni har Universal Telecom, trots ett stort nettotapp av kunder (churn), som också AllTele drabbats av, lyckats bibehålla tillfredställande nivåer på omsättningen under 2012. Vidare har Universal Telecom genom en kostnadseffektiv organisation under de senaste åren uppnått en ökad lönsamhet, med en bedömd motsvarande eller högre lönsamhet under 2013 i förhållande till 2012. Den positiva utvecklingen mellan 2011 och 2012 förklaras bland annat genom bättre avtal med leverantörer, lägre samtrafiksavgifter samt ett konsekvent införande av faktureringsavgifter för hela kundstocken, vilket tidigare inte varit fallet.

Som nämnts ovan förväntas Universal Telecom få en försämrad mervärdesskattesituation 2015 som kommer att minska Universal Telecoms lönsamhet. En känslighetsanalys av denna förändrade situation visar att EBITDA nivån för 2015 påverkas negativt med cirka 30 procent, allt annat lika. Universal Telecom har för avsikt att vid tidpunkten för denna förändrade situation möta denna lönsamhetsförsämring med åtgärder som avser att förbättra lönsamheten. EBITDA målsättningen för 2015, med beaktande av den försämrade mervärdesskattesituationen och lönsamhetsförbättringar, ligger på mellan 75 MSEK till 85 MSEK.

Nedan redovisas redovisning för 2012 som upprättats för verksamheten inom Universal Telecom ("Carve Out"), nedan kallad Universal Telecom. Då verksamheten i Universal Telecom har varit en integrerad del av Timepiece har denna verksamhet genom en Carve Out brutits ut ur Timepiece för att identifiera den köpta verksamhetens resultaträkning för 2012 och balansräkning per den 31 december 2012. En "Carve-Out" skall ge en presumtiv bild över hur verksamheten skulle sett ut om den varit en egen legal enhet.

Eftersom verksamheten som överförts till AllTele LDA historiskt inte opererat som ett fristående bolag/enhet har ledningen i samband med att fastställa resultat hänförbart till verksamheten varit tvungna att göra ett antal allokeringar och antaganden som de anser rimliga. Dessa allokeringar och antaganden motsvarar dock inte nödvändigtvis de kostnader som skulle ha uppstått om Carve-Out verksamheten varit ett fristående bolag. Nedan följer de antaganden som gjorts för att fastställa Carve-Out räkenskaper för perioden 2012;

- Direkta intäkter och kostnader har allokerats till verksamheten.
- Koncerngemensamma tjänster samt andra supportfunktioner har allokerats utifrån bedömd nyttjande. För de fall att nyttjandet av funktionen har varit mindre specifik har även omsättning använts som fördelningsnyckel.
- Skattekostnader har fördelats i enlighet med andel av resultatet.

## Resultaträkning

Belopp i KSEK	2012
<b>Totala intäkter</b>	<b>317</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>	
Produktionskostnader	-207
Övriga externa kostnader	-5
Personalkostnader	-11
Avskrivningar	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-223</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>94</b>
Ränteintäkter	0
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	0
<b>Finansiellt netto</b>	<b>0</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>94</b>
Skatt	-4
<b>Periodens resultat</b>	<b>90</b>

## Balansräkning

Belopp i KSEK	2012-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>	
Immateriella anläggningstillgångar	-
Materiella anläggningstillgångar	0
Finansiella anläggningstillgångar	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>	
Kundfordringar	26
Övriga omsättningstillgångar	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7
Likvida medel	2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>45</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>45</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>8</b>
<b>Leverantörsskulder</b>	<b>21</b>
<b>Övriga skulder</b>	<b>15</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>45</b>

## Verksamhetsbeskrivning

AllTele en utmanare på den svenska tele- och bredbandsmarknaden. Via AllTele LDA levereras fasta och mobila telefoni- och bredbandstjänster samt CATV och IPTV till privatkunder. Via AllTele Företag levereras fasta och mobila telefoni- och bredbandstjänster till företag. Allt paketerat och levererat med fokus på enkelhet, service och funktion. Under 2012 arbetade AllTele med att utveckla sin affärsplan. Bolagets nya affärsplan fokuserar på god lönsamhet, organisk tillväxt samt attraktiva produkter och tjänster.

### **Affärsidé och Strategi**

AllTeles affärsidé är att erbjuda mobila och fasta lösningar och tjänster till företag, hushåll och enskilda abonnenter.

AllTeles strategi är att rikstäckande och med lokala samarbetspartners leverera internet-, telefoni- och TV-tjänster till svenska hushåll och företag. Tjänsterna realiserar i fast och mobil infrastruktur i långsiktiga avtal med valda affärspartners. Tillväxten skall ske organiskt samt via fortsatta förvärv. För att säkerställa hög servicenivå bedriver AllTele kundserviceverksamheten i egen regi.

### **Verksamheten**

AllTele har under många år haft en stabil och hög tillväxttakt där förvärv har varit en viktig hörnsten i bolagets expansion. Bolagets strategi har resulterat i att AllTele är en utmanare som dessutom är starkt positionerat i det skifte som sker från kretskopplade kopparbaserade kommunikationslösningar till moderna IP-lösningar. De senare, så kallade "New Tech-tjänster", utgör redan idag två tredjedelar av AllTeles verksamhet. Fortfarande kommer en betydande andel av AllTeles intäkter från kopparbaserade kommunikationslösningar.

Under AllTeles snabba tillväxt har bolaget fokuserat på att få till stånd snabba migreringsprocesser samt effektiv och god kundhantering, allt för att få optimal lönsamhet. Detta arbete är klart. Ett viktigt steg framöver är att utveckla en stark och kostnadsfokuserad företagskultur med tydligt säljfokus. AllTele har effektiviserat sin verksamhet genom att stänga kontor samt genom effektivisering av tekniska funktioner som Back Bone, det vill säga AllTeles infrastruktur. AllTele har delat in organisationen i två affärsområden: AllTele Företag och AllTele Privat.

AllTele Företag fokuserar på det expansiva segmentet små och medelstora företag samt mot offentlig sektor där AllTele redan 2012 vann viktiga upphandlingar som utgör goda referenser för framtiden. All-Tele Företag ska vara marknadsledande inom IP-baserade tjänster som exempelvis IP-Centrex, Bolagets molnbaserade växellösning som många kunder valt att ansluta sig till. AllTele Företag har cirka 125 000 RGU:er.

AllTele Privat har en stark position inom fiber- och stadsnätaccess. Fokus ligger på IP-baserade tjänster som privatpersoner i allt högre utsträckning föredrar. AllTele har en stark position inom detta område med lösningar för TV, bredband och telefoni.

Nedanstående sammanställning visar på intäktsfördelning mellan de viktigaste produktkategorierna för de tre senaste räkenskapsåren i AllTele.

<b>Intäktsfördelning</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Fast telefoni	22%	22%	21%
Mobiltelefoni	40%	32%	21%
Bredband	26%	31%	36%
TV	2%	2%	2%
IP-telefoni	10%	13%	20%
Summa	100%	100%	100%

<b>Intäktsfördelning</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Privat	37%	45%	73%
Företag	63%	55%	27%
Summa	100%	100%	100%

### **Affärsområde Företag**

AllTele erbjuder såväl fast som mobil telefoni, bredband och växellösningar. Dessutom erbjuds en rad andra tjänster som underlättar företagets vardag ytterligare.

Under 2012 arbetade AllTele intensivt med att ytterligare förbättra sitt erbjudande. Bolagets molnbaserade växel, IP-Centrex, fick ny modern funktionalitet. Några nyheter var ett nytt gränssnitt mot både mobil och dator, utökad telefonistfunktion och integration mot kundsystem. Bra och effektiva växlar är en viktig grundbult för effektiv kommunikation. För kunder med specifika behov har AllTele tagit fram den molnbaserade växeln IP-Centrex. Den har full funktionalitet och går att integrera med såväl mobil som dator och surfplatta. De företag som vill behålla sin traditionella växel kan även göra det. AllTele levererar både IP-baserad telefoni och traditionell telefoni. Den fasta telefonin integreras med mobiltelefoni. Därmed blir mobilabonnemangen en del av företagets växel.

Under 2013 tecknade AllTele avtal med bland annat Elgiganten och Botkyrka kommun. Avtalet med Elgiganten omfattar en komplett kommunikationslösning för fast och mobil telefoni. Botkyrka kommun valde en heltäckande kommunikationslösning för fast och mobil telefoni, med så kallad unified messaging realiserad i en IP-Centrex-baserad plattform för drygt 5 000 anknnytningar.

Idag står IP-baserade produkter och tjänster för en relativt liten del av omsättningen på den svenska telekommernaden. Statistik från Post- och telestyrelsen visar tydligt att det är just IP-tjänster som växer snabbast, en utveckling som AllTele har förutsett.

### **Affärsområde Privat**

Under våren 2013 förvärvade AllTele Universal Telecom, vilket ingår i affärsområdet AllTele Privat. Tack vare AllTeles fyra produktben – fast telefoni, mobil telefoni/bredband, bredband och TV – erbjuder Bolaget ett komplett utbud av produkter och tjänster. AllTele har valt att primärt fokusera nya erbjudanden och försäljning till tjänster knutna kring IP-telefoni, bredband och TV via fiber. AllTeles försäljning vilar på tre ben: Öppna nät, fastighetsägare och brf-föreningar samt nationella tjänster (t ex mobila tjänster).

AllTele säkerställer att kunderna får hela sitt behov av kommunikation uppfyllt av Bolaget. Det gäller oavsett om kunderna vill köpa en enstaka tjänst som ett bredbandsabonnemang eller ett paket av tjänster som Triple Play där kunderna kan ringa, surfa och se på TV. Triple Play är bredband, telefoni och TV – i ett paket – levererat via bredband. Förutom att tjänsten är attraktiv för det enskilda hushållet, så uppskattas den av bostadsrättsföreningar. Detta delvis för att de på ett smidigt sätt kan säkerställa att de boende enkelt får tillgång till ett prisvärt och komplett tjänsteutbud. Allt fler bostadsrättsföreningar väljer AllTele. AllTele hanterar både kollektivanslutningar och enskilda anslutningar för bostadsrättsföreningar. Höghastighetsuppkoppling via fiber ger kunderna snabbt och säkert bredband, telefoni och TV.

AllTele har tagit fram ett antal tjänster som underlättar vardagen för kunderna. Med tjänsten Voip Duo knyts den fasta och mobila världen samman. Genom att ladda hem AllTeles app till telefon eller datorn kan kunderna både ringa från hemtelefonen och svara oavsett trots att de befinner sig på en helt annan plats. Priset är det samma som för samtal från den fasta telefonen. AllTele erbjuder även IGhost, en tjänst som gör att kunderna kan surfa säkert och anonymt. Antivirus-tjänsterna skyddar datorn mot okända hot.

Eftersom AllTele använder Telias mobila nät, är kvaliteten inom mobilabonnemang hög. Dessutom har AllTele pressat priserna. Ett stort antal olika abonnemang bidrar till att kunder väljer AllTele. Det finns även abonnemang som är anpassade efter hur smartphones används.

### **IP-TV och Kabel-TV**

AllTele levererar Kabel-TV och Digital-TV på flera orter, från Arvidsjaur i norr till Malmö i söder och ser en växande efterfrågan på traditionell TV från framförallt bostadsrättsföreningar. Via AllTele får fastigheterna ett komplett utbud av Tv-kanaler. Utbudet inkluderar även HD-kanaler i kombination med övriga tjänster.

I början av 2012 lanserade AllTele en ny IP-TV-plattform i egen regi för distribution av modern IP-TV i hela Sverige. Högkvalitativ leverans har prioriterats liksom hög användarupplevelse via exempelvis snabb uppdatering vid kanalbyte och användarvänligt gränssnitt.

AllTele har tagit en stark position på den kraftigt växande marknaden för TV-tjänster. Bolaget har ett komplett programutbud. Det inkluderar både C MORE och Viasat, vilket innebär att konsumenten kan få de program som önskas, till ett bra pris.

### **Drivkrafter**

AllTeles affär drivs av ett antal faktorer vilka påverkar flera operatörer på telekommunikationsmarknaden. En ökad användning av kapacitetskrävande tjänster bland slutkunderna, till exempel spel och multimedia, har skapat efterfrågan på bredbandstjänster med hög överföringskapacitet. Detta kan även innebära en ökad utbyggnad av LAN på bekostnad av ADSL-tjänster. Stadsnäsägarna har investerat väsentliga summor i fiber-LAN men har i många fall haft svårighet att erbjuda kunderna intressant innehåll. Genom partnersamarbeten med operatörer som AllTele kan de fylla sina nät med tjänster.

Tillgång till bredband är en förutsättning för IP-telefoni, vilket har tagit marknadsandel på bekostnad av traditionell telefoni (PSTN). En ökad acceptans och efterfrågan gynnar AllTele, som levererar IP-telefoni. IP-telefonin resulterar i högre marginaler för AllTele jämfört med den traditionella telefonin.



En stor del av kunderna köper antingen en telefoni- eller bredbandsprodukt av AllTele, samtidigt som majoriteten i praktiken har båda produkterna. Bolagets ambition är att öka korsförsäljningen, det vill säga öka antalet kunder med fler än en tjänst från AllTele. Att addera ytterligare tjänster på en befintlig kund är väsentligt mindre kostsamt än att värva nya på marknaden. Därtill kan produktions- och administrationskostnaderna fördelas på fler tjänster, vilket också ger positiv resultatpåverkan.

### **Försäljning och marknadsföring**

AllTele profilerar sig som en helhetsleverantör av kommunikations- och mediatjänster som erbjuder fast och mobil telefoni, bredband och TV-tjänster till hushåll och företag. Bolagets ambition är att bli det självklara alternativet för billigare och bättre telefoni och bredband oavsett om det erbjuds via stadsnät eller kopparnät.

Marknadsföring sker huvudsakligen genom AllTeles hemsida och via riktade erbjudanden i form av utskick och telemarketing. Korsförsäljning på den egna kundbasen är prioriterat. AllTele har en egen enhet för telemarketingbearbetning i Kramfors. Kännedomen om varumärket stärks via olika sponsringsaktiviteter.

### **Strategi**

AllTele har en tydligt uttalad strategi om fortsatt expansion via förvärv. Av speciellt intresse är kundstockar där AllTeles kompetens och produkt erbjudande kan leda till korsförsäljning av antingen telefoni- eller bredbandstjänster. I och med genomförda satsningar på marknads- och försäljningsorganisationen förväntas också den organiska tillväxten öka under kommande år.

Huvuddelen av de förvärv som AllTele har genomfört under de senaste åren har skett från bolag eller ägare som önskat lämna branschen på grund av att de insett att det krävs stora volymer för att kunna driva en lönsam verksamhet. AllTele har tagit rollen som strukturmotor i kommunikationsbranschen och är den ledande förvärvspartnern på marknaden.

Den valda tillväxtstrategin innebär att Bolagets volymtillväxt skall uppnås organiskt och förstärkas genom förvärv i den mån dessa framstår som ekonomiskt sunda och stärker Bolagets övriga strategi. Se vidare avsnittet *Historik* för ytterligare information om förvärv.

### **Legal struktur**

AllTele-koncernen består vid tidpunkten för Prospektets upprättande av moderbolaget AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ), de helägda dotterbolagen Wasadata Bredband AB, Kramnet Networks AB, Spinbox AB, LandNCall AB, AllTele Företag Sverige AB, V B2B Communicate AB, AllTele LDA (inklusive filial i Luxemburg), Bixia Telecom AB samt det majoritetsägda dotterbolaget iCentrex AB (51 procent av både kapital och röster).

Totalt antal anställda per den 31 december 2012 var 171 personer, varav 68 kvinnor och 103 män.

Bolaget var per den 31 mars 2013 representerat på tio orter; Kramfors, Linköping, Skellefteå, Stockholm, Tranås, Umeå, Uppsala, Vilhelmina, Ängelholm och Östersund. Bolaget har sitt säte i Skellefteå.

## Historik

### 2002

Bolaget bildades av grundarna Ola Norberg, Peter Bellgran och Thomas Nygren. Samtliga grundare är alltjämt involverade i AllTele genom företagsledningen och styrelsen.

### 2003

Avtal slöts med Ericsson om leverans av den första systemplattformen BTE (Broadband Telephony Enabler).

### 2004

Telefoniverksamheten lanserades genom övertagandet av de första 300 abonnenterna från dåvarande Song Networks. Inledde även kommersiell provdrift i Linköping, provdriften avsåg fast IP-telefoni för 1 800 studenter i Linköping.

### 2005

En fullskalig migrering till en ny plattform skedde. Den nya plattformen gjorde det möjligt för AllTele att erbjuda fler tjänster än tidigare samt rikta sig till en betydligt bredare kundgrupp. Bolaget inledde även en strategisk satsning på marknadsföring, vilket resulterade i att Bolaget nådde en kundstock på cirka 4 500 kunder vid utgången av året.

### 2006

Ett 60-tal stadsnät kontrakterades under året i syfte att erbjuda fast IP-telefoni till de anslutna inom näten. För att utöka kundbasen initierades en marknadskampanj mot hushåll under året. Marknadskampanjen fokuserade på att sprida information om AllTele och blev mycket framgångsrik. I slutet av året uppgick antalet kunder till cirka 10 000.

### 2007

AllTele listades på First North den 1 mars 2007. I samband med listningen genomfördes en nyemission av sammanlagt 500 000 aktier motsvarande cirka 14,2 procent av rösterna och kapitalet. Syftet med nyemissionen var att sprida ägandet i Bolaget samt att skaffa ytterligare kapital till expansionen av verksamheten. I början av året utsågs AllTele till "Årets Stadsnätpartner" av Svenska Stadsnätsföreningen.

Styrelsen fattade beslut om förvärv som framtida tillväxtstrategi. Under året förvärvades Wasadata Bredband AB samt Skellefteå Krafts och TDC:s kundstockar för telefoni och bredband. Antalet kunder uppgick i slutet av 2007 till cirka 50 000.

### 2008

AllTele förvärvade Vattenfalls kundstock för telefoni och bredband samt Phoneras privatkundstock för telefoni och bredband. Sammanlagt tillförde förvärven cirka 77 000 kunder, vilket medförde en ökning av den totala kundstocken med cirka 150 procent. Den totala köpeskillingen uppgick till cirka 63,4 MSEK, vilket till största delen finansierades genom en företrädesemission samt en apportemission och en riktad nyemission. Därutöver förvärvade AllTele kundstockar för telefoni och bredband från Umeå Energi och IP-Cell.

Efter flera år av kraftig tillväxt beslutade styrelsen i AllTele att inleda processen att notera Bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap under 2009.

## **2009**

AllTele inledde det första halvåret med börsintroduktion på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap.

AllTele stärkte sin position genom att teckna avtal med Telepo och kan därmed leverera en helt komplett växellösning via molnet till företag. Under senhösten förvärvades Kramnet i Kramfors AB (Kramnet AllTele AB) som levererar TV-tjänster till AllTele-koncernen och vid årsskiftet IP- och mobiltelefonverksamheterna inom Resursgruppen, inklusive varumärket MegaPhone.

## **2010**

Under första halvåret migrerades MegaPhone framgångsrikt. Under andra kvartalet förvärvades mobiloperatören Spinbox. Förvärvet av Spinbox i kombination med en hög organisk tillväxt under året medförde att företagsmarknaden utgjorde 35 procent av AllTeles omsättning vid utgången av 2010. Majoriteten i Invegio förvärvas, vilket innebar att företagsaffären och försäljningen av PhonePlus, AllTeles mobila växel, förstärktes.

## **2011**

I januari förvärvades en verksamhet från Bredbandsbolaget samt operatörerna e-Phone och Blixtvik AB. Dessa tre tillförde AllTele en omsättning på 90 MSEK i årstakt.

I augusti 2011 förvärvades Ventelo med en omsättning om cirka 300 MSEK.

## **2012**

AllTele och ICT (Trafikverket) tecknade ett omfattande avtal om rikstäckande tillgång till ett av landets mest utbyggda fibernät. Målet för samarbetet var att ge cirka 100-talet mindre kommuner, med initialt 550 städer och samhällen, en färdigpaketerad modern och fiberbaserad stadsnätslösning.

Styrelsen antog i december 2012 en reviderad affärsplan med årliga kostnadsbesparingar på 40 MSEK. Affärsplanen betonar en fortsatt expansion inom de snabbväxande telekomsegmenten och långsiktiga lönsamhetsförbättringar.

## **2013**

AllTeles styrelse träffade den 13 februari 2013 ett villkorat avtal om förvärv av Timepiece svenska verksamhet, Universal Telecom, med en omsättning på över 300 MSEK och cirka 100 000 svenska kunder.

AllTele meddelade den 8 mars 2013 att avtal ingåtts med Botkyrka kommun rörande leverans av komplett kommunikationslösning. Avtalsvärdet är initialt cirka 27 miljoner och vid utnyttjande av förlängning cirka 45 miljoner.

Beslut tas på extra bolagsstämma den 20 mars 2013 att fullfölja förvärvet av Universal Telecom genom apportemission. Slutligt avtal ingicks den 26 mars 2013 och aktierna i AllTele LDA, vari varumärket Universal Telecom ingår, tillträdde den 1 april 2013.

Den 2 april 2013 träffade AllTele avtal om förvärv av Bixia Telecom AB med 17 500 telefoni- och bredbandskunder och med en årsomsättning om cirka 35 MSEK.

AllTele flyttar sin privata verksamhet genom koncernintern försäljning till Madeira i Portugal och Luxemburg.

## Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende räkenskapsåren 1 januari – 31 december 2010, 1 januari – 31 december 2011 och 1 januari – 31 december 2012 är hämtade ur Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet *Kommentarer till den finansiella utvecklingen*. Vidare hänvisas även till AllTeles reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012.

### Resultaträkning

Belopp i KSEK	2012	2011	2010
<b>Totala intäkter</b>	<b>765 465</b>	<b>610 330</b>	<b>372 444</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Produktionskostnader och teleutrustning	-552 699	-429 032	-250 366
Övriga externa kostnader	-75 492	-65 678	-30 126
Personalkostnader	-103 622	-88 849	-55 781
Avskrivningar	-58 370	-37 973	-23 331
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-790 183</b>	<b>-621 532</b>	<b>-359 604</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-24 718</b>	<b>-11 202</b>	<b>12 840</b>
Ränteintäkter	836	593	44
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-8 179	-7 623	-3 233
<b>Finansiellt netto</b>	<b>-7 344</b>	<b>-7 030</b>	<b>-3 189</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-32 061</b>	<b>-18 232</b>	<b>9 651</b>
Skatt	23 894	0	-1 921
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 167</b>	<b>-18 232</b>	<b>7 730</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8 173	-18 143	7 614
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	5	-91	116
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,66</b>	<b>-1,60</b>	<b>0,72</b>

## Balansräkning

Belopp i KSEK	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	236 187	263 344	158 945
Materiella anläggningstillgångar	33 245	49 929	14 394
Uppskjuten skattefordran	16 465	-	3 083
Övriga finansiella anläggningstillgångar	13 085	19 485	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>298 982</b>	<b>332 758</b>	<b>176 422</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Lager	3 107	7 358	6 582
Kundfordringar	80 295	70 769	35 219
Övriga fordringar	5 697	42 279	1 785
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	71 450	89 460	29 145
Likvida medel	268	24 433	7 641
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>160 818</b>	<b>234 298</b>	<b>80 372</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>459 800</b>	<b>567 056</b>	<b>256 794</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	2 473	2 473	2 173
Övrigt tillskjutet kapital	154 321	154 321	109 438
Ansamlad förlust	-31 222	-13 079	-17 434
Periodens resultat	-8 173	-18 143	7 614
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>117 399</b>	<b>125 572</b>	<b>101 791</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	1 182	1 177	1 269
<b>Summa eget kapital</b>	<b>118 581</b>	<b>126 749</b>	<b>103 060</b>
Lån	-	42 685	6 984
Uppskjuten skatteskuld	-	7 437	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>50 123</b>	<b>6 984</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>6 408</b>	<b>22 161</b>	<b>-</b>
Lån	84 676	18 984	20 036
Leverantörsskulder	101 950	118 480	52 613
Skatteskulder	-	-	-
Övriga skulder	26 900	82 056	11 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	121 285	148 503	62 237
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>334 810</b>	<b>390 184</b>	<b>146 750</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>459 800</b>	<b>567 056</b>	<b>256 794</b>

## Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2012	2011	2010
<b>Rörelseresultat efter finansiella poster</b>	<b>-32 062</b>	<b>-18 234</b>	<b>9 651</b>
<b>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</b>			
Av- och nedskrivningar	58 370	37 973	23 331
Förändring omstruktureringsreserv	-	14 200	-
Övrigt	3 753	5 363	-
<b>Kassaflöde från verksamheten föreförändring av rörelsekapital</b>	<b>30 061</b>	<b>39 302</b>	<b>32 982</b>
Förändringar av rörelsekapital	-65 345	30 221	2 236
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-35 284</b>	<b>69 524</b>	<b>35 218</b>
Förvärv av dotterbolag	-	13 442	-5 766
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 988	-39 745	-20 675
Investeringar i maskiner och inventarier	-9 474	-16 935	-10 179
Depositioner	6 401	-1 490	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8 061</b>	<b>-44 728</b>	<b>-36 620</b>
Nyemissionskostnader	-	-2 709	-324
Amortering lån	-18 983	-26 036	-25 446
Upptagna lån / nyttjande checkräkningskredit	38 162	24 000	7 500
Utdelning	-	-3 260	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>19 179</b>	<b>-8 005</b>	<b>-18 270</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-24 165</b>	<b>16 792</b>	<b>-19 672</b>
Likvida medel vid periodens utgång	24 433	7 641	-14 759
Periodens kassaflöde	-24 165	16 792	-19 672
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>268</b>	<b>24 433</b>	<b>-34 431</b>

## Nyckeltal

		2012	2011	2010
Rörelsemarginal	%	-3,2	-1,8	3,4
Vinstmarginal	%	-4,2	-3,0	2,6
Avkastning på totalt kapital	%	-5,2	-2,8	5,0
Avkastning på eget kapital	%	-7,0	-15,2	8,0
Skuldsättningsgrad	ggr	0,7	0,7	0,2
Soliditet	%	25,8	22,4	40,1
Resultat per aktie	SEK	-0,7	-1,6	0,7
Eget kapital per aktie	SEK	9,5	11,1	9,5
Utdelning per aktie	SEK	-	0,26	-
Antal aktier vid periodens slut	st	12366746	12366746	10866746
Medeltal anställda	st	180	152	117

### Definitioner

#### Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen.

#### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

#### Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat + finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning (justerat till helårsekvivalent).

#### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital (justerat till helårsekvivalent).

#### Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

#### Soliditet

Eget kapital i relation till balansomslutningen.

#### Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier (justerat till helårsekvivalent).

#### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

#### Utdelning per aktie

Utdelning dividerat med antalet aktier för perioden.

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

*Kommentarerna i detta avsnitt avser den finansiella utvecklingen under åren 2010 – 2012. Jämförelsetal inom parentes motsvarar samma period föregående år.*

### **Verksamhetsåret 2012 jämfört med 2011**

#### **Intäkter**

Koncernens intäkter ökade under året med 155,2 MSEK till 765,5 (610,3) MSEK, en ökning med cirka 25 procent jämfört med 2011. Ökningen är i huvudsak hänförlig till förvärvet av Ventelo, som slutfördes i september 2011.

#### **Resultat**

Rörelsens kostnader uppgick till 790,2 (621,5) MSEK, en ökning med cirka 27 procent jämfört med 2011. Kostnadsökningen är i huvudsak hänförlig till förvärvet av Ventelo, då Ventelos inverkan 2011 enbart sträckte sig till fyra månader.

EBITDA har under året belastas av omställningskostnader då koncernen på grund av förseningar i migreringsarbetet erhållit dubbla kostnader för teknikplattformar samt att förväntade volymrabatter inte har infallit. EBITDA påverkas även negativt av ökade kostnader inom området mobiltelefoni där framför allt dataförbrukningen ökat per användare. Dessa faktorer påverkar både brutto- och rörelsemarginalen negativt. Koncernens EBITDA uppgick 2012 till 33,7 (26,8).

Årets avskrivningar uppgår till 58,3 (38,0) MSEK. Ökningen förklaras med avskrivningar på de investeringar som gjordes under 2011, vilket ligger i linje med det förväntade, och en nedskrivning av goodwill och anläggningstillgångar i LandNCall uppgående till 6,0 MSEK. Nedskrivningen i LandNCall förklaras med dålig lönsamhet i bolaget och att AllTele i framtiden inte ser bolaget som en del i den fastslagna affärsplanen.

Koncernen har i bokslutet 2012 aktiverat uppskjuten skatt till ett värde om 20,7 MSEK avseende underskottsavdrag vilket innebär en positiv skatteintäkt för 2012. Ledningen gör bedömningen att den framtida intjäningsförmågan, efter sjösättningen av den nya affärsplanen, avsevärt kommer att förbättras vilket kommer att innebära framtida kvittningar av vinster mot aktiverade underskott. De totala underskotten uppgår per 31 december 2012 till cirka 217 MSEK varav koncernen aktiverat 26,4 MSEK i uppskjuten skattefordran vilket utgör 119,8 MSEK av de totala underskotten.

Koncernens resultat för 2012 uppgick till -8,2 (-18,2) MSEK. Resultatet för året gav ett nettoresultat per aktie om -0,66 (-1,60) Kr.

#### **Eget kapital och skulder**

Det egna kapitalet uppgick den 31 december 2012 till 118,6 (126,7) MSEK och soliditeten uppgick till 26 procent (22). Minskningen i balansomslutningen från 567,1 2011 till 459,8 MSEK förklaras framförallt av betalning av Ventelos ackordsskuld uppgående till 46 MSEK, lösen av Ventelos tidigare factoring till ett belopp uppgående till 28,2 MSEK och att många förskottsbetalningar och korta depositioner avslutats efter Ventelos rekonstruktion. Koncernens tillgängliga likvida medel uppgick den 31 december 2012 till 44,1 (59,4) MSEK vilket inkluderar utnyttjad checkräkningskredit.



## **Kassaflöde**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -35,3 MSEK jämfört med 69,5 MSEK 2011. Rörelsekapitalförändringar påverkade koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten negativt med 65,3 MSEK. Den negativa förändringen förklaras till stora delar av betalningen av den ackordsskuld uppgående till 46 MSEK som var en följd av Ventelos rekonstruktion, betalning av omstruktureringskostnader samt avslutade av Ventelos tidigare factoring vilka uppgick till 28,2 MSEK.

## **Investeringar**

Koncernen investerade 14,5 (16,9) MSEK under 2012 i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Investeringarna avser främst tekniska infrastruktur anpassningar för att skapa kapacitet för kundtillströmning. Inga förvärv har skett under 2012 medan Bolaget 2011 förvärvade rörelse-/kundbaser till ett värde av 128,4 MSEK samt aktier i dotterbolag till ett värde av 83,3 MSEK.

## ***Verksamhetsåret 2011 jämfört med 2010***

### **Intäkter**

Koncernens intäkter för helåret 2011 ökade med 237,9 MSEK till 610,3 (372,4) MSEK, en ökning med 64 procent jämfört med 2010. Ökningen är i huvudsak hänförlig till förvärvet av kundstocken i Blixtvik i mars 2011, organisk tillväxt från företagskunderna i Spinbox och förvärvet av Ventelo som under fjärde kvartalet bidrar med 82,4 MSEK

### **Resultat**

Rörelsens kostnader uppgick för helåret 2011 till 621,5 (359,6) MSEK, en ökning med 73 procent jämfört med samma period förra året. Kostnadsökningen är i huvudsak hänförlig till förvärven av Spinbox, Blixtvik och Ventelo. Koncernen redovisar sammanlagda omstruktureringskostnader relaterat till årets förvärv uppgående till 26,2 MSEK, varav 17,0 MSEK är hänförliga till fjärde kvartalet. 16,2 MSEK av årets omstruktureringskostnader redovisas under övriga externa kostnader och resterande del under personalkostnader.

Koncernens EBITDA efter strukturkostnader för 2011 uppgick till 26,8 (36,2) MSEK, före strukturkostnader uppgår EBITDA till 53 MSEK, en ökning med 7,6 MSEK jämfört med samma period 2010.

Koncernens resultat för helåret 2011 uppgick till -18,2 (7,7) MSEK, vilket gav ett nettoresultat per aktie om -1,60 (0,72) kr.

### **Eget kapital och skulder**

Det egna kapitalet uppgick den 31 december 2011 till 126,7 (103,1) MSEK. Soliditeten uppgick till 22 procent (40). Koncernens balansomslutning uppgick den 31 december 2011 till 567,1 (256,8) MSEK. Ökningen i balansomslutningen förklaras framförallt av förvärvet av Ventelo. Koncernens tillgängliga likvida medel uppgick den 31 december 2011 till 59,4 (32,6) MSEK, varav checkräkningskredit utgjorde 35,0 (25,0) MSEK.

## **Kassaflöde**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för helåret 2011 uppgick till 69,5 MSEK jämfört med 35,2 MSEK för samma period förra året. Det positiva kassaflödet i fjärde kvartalet förklaras framförallt av minskad rörelsekapitalbindning i samband med integrationen av Ventelo. Rörelsekapitalförändringar påverkade koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten positivt med 30,2 MSEK för helåret 2011, den positiva

förändringen förklaras framförallt av ökad fakturabelåning samt per årsskiftet ökade leverantörskrediter.

## **Investeringar**

Koncernen investerade 16,9 (10,2) MSEK totalt för helåret 2011 i maskiner och inventarier. Investeringarna avser främst infrastrukturanpassningar för att möta den ökade kundtillströmningen.

Koncernen investerade 128,4 (32,5) MSEK under 2011 i immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärven av rörelse/kundbas från Blixtvik, ePhone och Ventelo.

Köpeskillingen för Ventelo uppgick till 83,3 MSEK och betalades genom emission av 1 500 000 aktier á 28,90 kr (stängningskurs 30 augusti) i AllTele samt en säljarrevers om nominellt 40 MSEK som i samband med tillträdet kvittades mot konvertibla skuldebrev i AllTele till samma belopp.

## **Verksamhetsåret 2010 jämfört med 2009**

### **Intäkter**

Intäkterna för Bolaget uppgick till 372,4 (228,2) MSEK och var en ökning med 114,2 MSEK eller 63 procent. Intäktsökningen var ett resultat av nya kundintäkter från under året genomförda förvärv samt organisk tillväxt. Den organiska tillväxten skedde främst inom IP-telefoni- och bredbandstjänster samt fast och mobilt företagsabonnemang.

### **Resultat**

AllTeles EBITDA uppgick till 36,2 (28,8) MSEK, en ökning med 26 procent jämfört med helåret 2009. Bolagets rörelseresultat ökade med 35 procent och uppgick till 12,8 (9,5) MSEK. Förbättringen av EBITDA och rörelseresultat berodde på att omsättningsökningen relaterat till förvärven översteg kostnadsökningen bland rörelsens direkta kostnader.

Bolagets nettoresultat ökade med 33 procent till 7,7 (5,8) MSEK, vilket gav ett nettoresultat per aktie om 0,72 (0,59) SEK. Rörelsens kostnader uppgick för helåret 2010 till 359,6 (220,2) MSEK. Kostnadsökningen beror främst på kostnader som tillkommit genom förvärvet av Spinbox AB under andra kvartalet 2010. Rörelsens kostnader belastades med kostnader av engångskaraktär relaterad till direkta förvärvskostnader om 0,7 MSEK under 2010 jämfört med kostnader av engångskaraktär relaterad till börsintroduktionen på NASDAQ OMX Stockholm om 3,5 MSEK under 2009.

### **Eget kapital och skulder**

Det egna kapitalet uppgick den 31 december 2010 till 103,1 (76,4) MSEK. Soliditeten uppgick till 40 (35) procent. Bolagets balansomslutning uppgick den 31 december 2010 till 256,8 (220,0) MSEK. Under 2010 genomförde AllTele en apportemission av 865 551 aktier till betalning för Spinbox AB och en apportemission av 112 995 aktier till betalning för LandNCall AB. Säljarna av LandNCall AB var även berättigade till teckningsoptioner i AllTele.

Bolagets tillgängliga likvida medel uppgick den 31 december 2010 till 32,6 (37,3) MSEK, varav utnyttjad checkräkningskredit utgjorde 25,0 (10,0) MSEK.

Bolagets räntebärande låneskuld den 31 december 2010 uppgick till 22,3 (28,6) MSEK, en minskning med 22 procent jämfört med den 31 december 2009. Löpande amorteringar och avbetalningar av krediter i Bolaget under helåret 2010 uppgick till 25,4 MSEK. En existerande bankkredit om 4,5 MSEK ersattes under 2010 av en ny

förmånligare tvåårig bankkredit om 12 MSEK, samtidigt ökades Bolagets checkräkningskredit från 10,0 MSEK till 25,0 MSEK. Bolagets checkräkningskredit var outnyttjad per den 31 december 2010.

### **Kassaflöde**

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för helåret 2010 till 35,2 (38,1) MSEK. Minskningen under helåret avser främst tillfälliga förändringar av rörelsekapitalet delvis relaterade till genomförda förvärv och delvis till ändringar i faktureringsrutiner.

### **Investeringar**

AllTele investerade under helåret 2010 10,2 (6,2) MSEK i maskiner och inventarier. Investeringarna avser ökad kapacitet och utrustning för lanseringar av nya tjänster. Bolaget investerade under helåret 2010 32,5 (28,3) MSEK i immateriella anläggningstillgångar, vilket främst avsåg förvärvet av Spinbox AB (22,5 MSEK), LandNCall AB (4,7 MSEK) och Invegio AB (2,2 MSEK).

## Proformaredovisning

Den 27 mars 2013 offentliggjorde AllTele AB att bolaget avtalat med Timepiece Servicos De Consultoria LDA om att fullfölja förvärvet av Universal Telecom ("Carve Out") som hade godkänts på extra bolagsstämma den 20 mars 2013. Förvärvet innebär att AllTele tillträdde samtliga aktier i det nybildade bolaget AllTele LDA per den 1 april 2013. Från och med detta datum ingår AllTele LDA i AllTeles koncernredovisning.

Den extra bolagsstämman 20 mars 2013 beslutade även om riktad emission av 682 274 A-aktier med betalning genom kvittning av utestående konvertibla fordringar enligt bolagets konvertibelprogram beslutat av extra bolagsstämman den 30 augusti 2011.

### **Allmänt om proformaredovisning**

Den finansiella informationen nedan har upprättats på proformabasis som en illustration avseende hur ett historiskt resultat för koncernen kunde ha sett ut om förvärvet hade ägt rum per den 1 januari 2012.

Den finansiella informationen proforma visar vidare hur balansräkningen kunde ha sett ut den 31 december 2012 om förvärvet samt kvittning av konvertibler enligt ovan beskrivning hade ägt rum per detta datum.

AllTele presenterar oreviderade proformaräkenskaper enbart för illustrativa ändamål. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva AllTeles faktiska resultat eller finansiella ställning. De oreviderade proformaräkenskaperna skall inte ses som en indikation på det verkliga resultatet eller den verkliga finansiella ställning som skulle ha gällt om förvärvet av AllTele LDA skett vid ovan nämnda datum och skall heller inte anses indikera vilka framtida resultat AllTele kommer att generera eller dess finansiella ställning i framtiden.

### **Principer och antaganden**

Proformaredovisningen har upprättats med utgångspunkt från AllTeles reviderade årsredovisning för 2012 och den Carve- Out- redovisning för 2012 som upprättats för verksamheten inom AllTele LDA, nedan kallad AllTele LDA. Då verksamheten i AllTele LDA har varit en integrerad del av Timepiece har denna verksamhet genom en Carve-Out brutits ut ur Timepiece för att identifiera den köpta verksamhetens resultaträkning för 2012 och balansräkning per den 31 december 2012. En "Carve-Out" skall ge en presumtiv bild över hur verksamheten skulle sett ut om den varit en egen legal enhet. Carve Out- redovisningen för AllTele LDA är reviderad av Timepiece revisor.

De av AllTele och AllTele LDA tillämpade redovisningsprinciperna är IFRS, såsom de antagits av EU.

Proformaräkenskaperna har upprättats utifrån nedanstående principer och antaganden (se även notförklaringar i anslutning till proforma resultat- och balansräkning):

- Proforma resultaträkningen för perioden 2012 har upprättats som om AllTele förvärvat 100 procent av aktierna i AllTele LDA per den 1 januari 2012 samt att kvittning av konvertibler skett per samma datum, då syftet var att stärka det egna kapitalet efter förvärvet.
- Proforma balansräkningen per den 31 december 2012 har upprättats som om AllTele förvärvat 100 procent av aktierna i AllTele LDA den 31 december 2012 samt att kvittning av konvertibler skett per samma datum, då syftet var att stärka det egna kapitalet efter förvärvet.

- Legalt sett har AllTele genom apportemissionen förvärvat AllTele LDA men eftersom storägaren Mark Hauschildt indirekt får ett bestämmande inflytande över AllTele redovisas förvärvet som ett omvänt förvärv enligt reglerna i IFRS 3. Redovisningen enligt ett omvänt förvärv innebär att transaktionen redovisas som om det legalt förvärvade bolaget, AllTele LDA, vore förvärvare av aktierna i AllTele. Detta innebär att den emission som görs i AllTele elimineras och ersätts av en hypotetisk emission som visar hur det skulle sett ut om AllTele LDA hade varit förvärvaren. Vidare redovisas en förvärvsanalys baserad på att AllTele LDA är förvärvaren av AllTele.
- Att AllTele har förvärvat samtliga aktier i AllTele LDA (den 1 januari 2012 respektive den 31 december 2012), mot en likvid om;
  - i) 6 183 373 nyemitterade A-aktier,
  - ii) 6 183 373 nyemitterade B-aktier samt
  - iii) 1 287 831 teckningsoptioner vilka ger en rätt till förvärv av 1 287 831 B-aktier i AllTele.

I enlighet med IFRS regler för redovisning av omvända förvärv, elimineras investeringen i aktier i AllTele LDA.

- I enlighet med IFRS regler för redovisning av omvända förvärv ses AllTeles marknadsvärde som ett fiktivt förvärvspris som AllTele LDA har erlagt. Marknadsvärdet har antagits vara antal utestående aktier den 31 mars 2013 multiplicerat med aktiekursen per den 28 mars, vilken var 17,20 kr, vilket ger marknadsvärde på 213 MSEK.
- Eftersom förvärvet genomfördes den 1 april 2013 är förvärvsanalysen preliminär. Arbete pågår och gjorda antaganden kan komma att förändras när slutlig förvärvsanalys fastläggs, vilket bland annat kan påverka resultatet via ökade avskrivningar. I den preliminära förvärvsanalysen har verkligt värde hänförligt till AllTeles identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten antagits uppgå till redovisade värden i AllTele per 31 december 2012. Skillnaden mellan AllTeles marknadsvärde vid förvärvstidpunkten och redovisat värde på AllTeles identifierbara tillgångar och skulder har redovisats som goodwill i proformaredovisningen.
- Transaktionskostnader inkluderar både förvärvsrelaterade kostnader och emissionskostnader. Förvärvskostnader i det företag som redovisningsmässigt är att anse som förvärvat (AllTele) kostnadsförs före förvärvet och påverkar därigenom goodwill. Kostnader som hänförs till emission redovisas direkt i eget kapital. Inga kostnader har enligt uppgift uppkommit i AllTele LDA.
- Överlåtelsen av inkråm från Timepiece till AllTele LDA som föregår förvärvet medför vid konsolideringen att temporära skillnader uppkommer i koncernredovisningen. Detta förväntas få en positiv effekt på skatteuttaget i koncernen. De oreviderade proformaräkenskaperna tar ej hänsyn till dessa skillnader då skattesituationen gällande beskattningen i AllTele LDA är under utredning.
- De oreviderade proformaräkenskaperna tar ej hänsyn till några eventuella kostnader för omstrukturering och inte heller till möjliga kostnadsbesparingar eller andra synergieffekter som kan uppkomma till följd av förvärvet.

Det bör noteras att avrundning kan medföra att vissa tabeller inte summerar.

### **Resultaträkning proforma 1 januari – 31 december 2012**

MSEK	AllTele IFRS <sup>1</sup>	AllTele LDA IFRS <sup>2</sup>	Proforma- justeringar <sup>4</sup>	Koncernen (IFRS)
Intäkter	765	- 312	-	1 077
Övriga intäkter	0	5		5
<b>Totala intäkter</b>	<b>765</b>	<b>317</b>	<b>0</b>	<b>1 082</b>
Produktionskostnader	- 553	- 207		- 760
Övriga externa kostnader	- 75	- 5	0	- 80
Personalkostnader	- 104	- 11		- 115
Avskrivningar och nedskrivningar	- 58	0		- 58
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>- 790</b>	<b>- 223</b>	<b>0</b>	<b>- 1 013</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 25</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>69</b>
Ränteintäkter	1	0		1
Räntekostnader	- 8	0	2	- 6
Finansiella poster	- 7	0	2	- 5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>- 32</b>	<b>94</b>	<b>2</b>	<b>64</b>
Skatt	24	- 4	0	20
<b>Årets resultat</b>	<b>- 8</b>	<b>90</b>	<b>1</b>	<b>83</b>

## Balansräkning proforma 31 december 2012

MSEK	AllTele IFRS <sup>1</sup>	AllTele LDA IFRS <sup>2</sup>	Proforma-justeringar <sup>3</sup>	Proforma-justeringar <sup>4</sup>	Proforma-justeringar <sup>5</sup>	Koncernen (IFRS)
Anläggningstillgångar	207	0	-	-	-	207
Goodwill	76	0	95	-	5	176
Uppskjuten skattefordran	16	0	-	-	-	16
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>299</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>399</b>
Kundfordringar	80	26	-	-	-	106
Övriga omsättningstillgångar	9	10	-	-	-	19
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72	7	-	-	-	79
Likvida medel	-	2	-	-	-	2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>161</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>206</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>460</b>	<b>45</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>605</b>
Summa eget kapital	118	1	95	17	-3	228
Avsättningar	6	0	-	-	-	6
Långfristigt skuld	0	8	-	-	-	8
Kortfristiga skulder	113	0	-	-17	-	96
Leverantörsskulder	102	21	-	-	-	123
Skatteskulder	0	15	-	-	-	15
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	121	0	-	-	8	129
<b>Summa skulder</b>	<b>342</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>	<b>8</b>	<b>377</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>460</b>	<b>45</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>605</b>

### Redovisningsprinciper

AllTeles koncernredovisning för perioden 2012 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Se redovisningsprinciperna i årsredovisning 2012 för ytterligare detaljer. AllTele LDAs Carve-Out-redovisning för perioden 2012 är upprättad enligt de värderingsprinciper som följer av IFRS.

### Noter till proformaredovisningen

1. Baseras på reviderad årsredovisning för 2012.
2. Baseras på reviderad Carve-Out-redovisning för 2012. AllTele LDAs räkenskaper har ursprungligen upprättats i EUR. I proformaresultaträkningen har samtliga resultatposter omräknats till SEK enligt valutakursen 8.70. I proformabalansräkningen har samtliga resultatposter omräknats till SEK enligt valutakursen 8.58.
3. I den preliminära förvärvsanalysen har verkligt värde hänförligt till AllTeles identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten antagits uppgå till redovisade värden i AllTele per 31 december 2012. Skillnaden mellan AllTeles marknadsvärde vid förvärvstidpunkten och redovisat värde på AllTeles identifierbara tillgångar och skulder har redovisats som goodwill i proformaredovisningen.
4. Kvittningsemission där AllTele emitterar 682 274 nya aktier till en kurs om 25 kr. Betalning sker genom en kvittning mot konvertibelfordran, 17 MSEK. I proformaresultaträkningen har finansiella kostnader kopplade till konvertibeln justerats för.

5. Bedömda transaktionskostnader uppgår till 8,1 MSEK. 3 MSEK har bedömts som emissionskostnad och redovisats direkt mot eget kapital. Förvärvsrelaterade kostnader i det företag som redovisningsmässigt är att anse som förvärvat (AllTele) kostnadsförs före förvärvet och påverkar därigenom goodwill. Observera att transaktionskostnaderna är preliminära och kan komma att ändras.

### **Preliminär förvärvsanalys**

Nedan redogörs för den preliminära förvärvsanalys som upprättats. Eftersom förvärvet genomfördes den 1 april 2013 är förvärvsanalysen preliminär. Utredning pågår och gjorda antaganden kan komma att ändras.

#### **FÖRVÄRVADE IDENTIFIERBARA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

	Verkligt värde
Belopp i MSEK	
Anläggningstillgångar	299
Rörelsetillgångar	161
Rörelseskulder	-342
Summa tillgångar/-skulder	<u>118</u>

#### **VÄRDE ATT FÖRDELA TILL IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**

Belopp i MSEK	
Köpeskillning	213
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	<u>- 118</u>
	95

Värde att fördela

#### **IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**

	Bokfört värde	Verkligt värde	Uppskjuten skatt	Verkligt värde
Belopp i MSEK				
Goodwill	-	95	-	95
Förvärvade nettotillgångar	<u>-</u>	<u>95</u>	<u>-</u>	<u>95</u>



## Revisorns rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ)  
organisationsnummer 556626-2407.

### **Revisors rapport avseende proformaredovisning**

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 36-40 i AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolagets ("AllTele") prospekt daterat den 13 maj 2013.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av AllTele LDA, skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för AllTele per den 31 december 2012 och koncernresultaträkningen för AllTele för perioden 1 januari 2012 till och med 31 december 2012.

#### *Styrelsens ansvar*

Det är styrelsens 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 FARs 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 rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 36-40 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

#### *Uttalande*

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 36-40 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 13 maj 2013

Ernst & Young AB

Per Hedström

Auktoriserad revisor

## Eget kapital, skulder och annan finansiell information

### **Eget kapital och skulder**

Det egna kapitalet i AllTele uppgick den 28 februari 2013 till 96,6 MSEK. Bolaget hade vid samma tidpunkt kortfristiga räntebärande skulder om 94,0 MSEK samt långfristiga räntebärande skulder om 0,0 MSEK.

I nedanstående tabell redovisas AllTeles kapitalisering per den 28 februari 2013. AllTele-koncernens finansiering består av checkräkning-, förvärvskredit och konvertibelt skuldebrev. Skulderna klassificeras som kortfristiga då de förfaller till betalning inom ett år. Den finansiella informationen nedan har ej reviderats av Bolagets revisor.

### **Eget kapital och skulder**

Belopp i MSEK	28 februari 2013
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>	
Mot garanti eller borgen	0,0
Mot säkerhet <sup>1</sup>	-52,8
Utan garanti/borgen eller säkerhet <sup>2</sup>	-41,2
<b>Summa räntebärande kortfristiga skulder</b>	<b>-94,0</b>
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet <sup>1</sup>	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
<b>Summa räntebärande långfristiga skulder</b>	<b>0,0</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	2,5
Övrigt tillskjutet kapital	154,3
Andra reserver	-39,4
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-21,9
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>96,6</b>

<sup>1</sup> Ställd säkerhet för kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder utgörs av företagshypotek om 65,5 MSEK.

<sup>2</sup> Motsvarar konvertibla skuldebrev.

### **Nettoskuld**

Nettoskuldsättningen (omfattande räntebärande fordringar och skulder) uppgick per den 28 februari 2013 till 93,7 MSEK, varav likvida tillgångar representerade 0,3 MSEK. De räntebärande skulderna utgjordes av 94 MSEK. Vid offentliggörandet av detta Prospekt hade Bolaget inget ytterligare lånebehov. I följande tabell redovisas AllTeles nettoskuld per den 28 februari 2013.

### **Nettoskuld**

Belopp i MSEK	28 februari 2013
A. Kassa	0,0
B. Likvida medel	0,3
C. Lätt realiserbara värdepapper	0,0
<b>D. Summa likviditet (A+B+C)</b>	<b>0,3</b>
<b>E. Kortfristiga fordringar</b>	<b>-</b>
F. Kortfristiga skulder	-49,8
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-3,0
H. Andra kortfristiga skulder	-41,2
<b>I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)</b>	<b>-94,0</b>
<b>J. Netto kortfristig skuldsättning (I - E - D)</b>	<b>-93,7</b>
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga räntebärande lån	-
<b>N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)</b>	<b>0,0</b>
<b>O. Nettoskuldsättning (J+N)</b>	<b>-93,7</b>

### **Rörelsekapital**

AllTele har tillräckligt med rörelsekapital för de aktuella behoven under kommande tolv månadersperiod. Den 8 maj 2013 erhöll AllTele formellt beslut och godkännande från Swedbanks kreditkommitté gällande en ny finansieringslösning vilken i korthet innebär att Bolaget för sin finansiering skiftar över från en checkräkningsfinansiering till ett upplägg med ett lån och en factoringlösning som komplement. Kreditkommitténs godkännanden är med förbehållet att Swedbank måste göra en "KYC" (Know your customer) på Mark Hauschildt. Swedbank Skellefteå har genomfört KYC-granskning utan anmärkning, granskningen ska nu godkännas av Swedbank Stockholm.

### **Pågående och framtida investeringar**

Koncernen har under 2013 investerat 0,2 MSEK i materiella anläggningstillgångar. Investeringarna har genomförts i Sverige och finansierats med internt genererat kassaflöde. AllTele har ej några väsentliga åtaganden om framtida investeringar.

## **Anläggningstillgångar**

### **Immateriella anläggningstillgångar**

Per 28 februari 2013 uppgick AllTeles immateriella anläggningstillgångar till 231,7 MSEK, varav 76,2 MSEK avser goodwill relaterat till tidigare förvärv och 155,5 MSEK är hänförliga till övriga immateriella rättigheter som främst avser kundbaser från tidigare genomförda förvärv.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar uppgick per 28 februari 2013 till 28,8 MSEK. Dessa består främst av investeringar i telenät.

### **Tendenser**

Bolaget har en tydligt uttalad strategi om fortsatt expansion via förvärv. Av speciellt intresse är kundstockar där AllTeles kompetens och produkt erbjudande kan leda till korsförsäljning av antingen telefoni- eller bredbandstjänster. Vidare förväntar sig Bolaget att den organiska tillväxten inom främst företagskundssegmentet ökar under räkenskapsåret i och med genomförda satsningar på marknads- och försäljningsorganisation.

AllTele känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtagande eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter utöver vad som anges i avsnittet *Riskfaktorer* i föreliggande Prospekt.

### **Övrig information**

Sedan offentliggörandet av Bolagets räkenskaper avseende räkenskapsåret 2012 har inga väsentliga negativa förändringar ägt rum i Bolagets framtidsutsikter. Inte heller har någon väsentlig förändring inträffat avseende Bolagets finansiella ställning och ställning på marknaden utöver planerade effekter från omstruktureringar.

AllTele känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, utöver vad som anges under avsnittet *Riskfaktorer*.

## Aktien, aktiekapital och ägarstruktur

### **Information om de värdepapper som upptas till handel**

AllTele är ett avstämningsbolag och dess aktier har emitterats enligt svensk lag. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden med adress Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm och dess aktier finns registrerade med ISIN-kod SE0001625534. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Vid extra bolagsstämman den 20 mars 2013 beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att öka Bolagets aktiekapital med sammanlagt högst 2 473 349,20 SEK genom emission av högst 12 366 746 aktier, med lika delar A- och B-aktier. Därutöver bemyndigades styrelsen att emittera högst 1 287 831 teckningsoptioner. Den 1 april 2013 beslutade styrelsen att emittera högsta antal aktier enligt bemyndigandet. De nyemitterade aktierna har tecknats av och tilldelats Timepiece. Aktierna tecknades och betalades den 1 april 2013 genom att aktietecknaren tillskjöt apportegendom till Bolaget i form av samtliga aktier i AllTele LDA.

Extra bolagsstämman den 20 mars 2013 beslutade vidare om riktad kvittningsemission av 682 274 A-aktier. Aktierna tecknades och tilldelades den 1 april 2013.

De nyemitterade aktierna skall medföra rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter registrering av aktierna hos Euroclear Sweden. De nyemitterade aktierna av serie A förväntas att tas upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap, vilket är samma handelsplats som de redan utgivna aktierna i AllTele är upptagna till handel på. Aktierna beräknas att tas upp till handel omkring den 20 maj 2013.

### **Aktien och aktiekapital**

Bolagsordningens gränser för aktiekapital och antal aktier ändrades på extra bolagsstämman den 20 mars 2013 för att möjliggöra Förvärvet. Enligt AllTeles bolagsordning som antogs vid extra bolagsstämman skall aktiekapitalet vara lägst 2 400 000 SEK och högst 9 600 000 SEK medan antalet aktier skall vara lägst 12 000 000 och högst 48 000 000.

Därutöver infördes en ny punkt i bolagsordningen benämnd "Aktieslag", innebärande att ett nytt aktieslag, B-aktier, infördes. De tidigare aktierna i Bolaget kommer framöver att benämnas som A-aktier och samtliga utestående konvertibler som berättigar till teckning av aktie i Bolaget föreslogs berättiga till teckning av A-aktie (i enlighet med i övrigt tillämpliga villkor). Se avsnittet *Bolagsordning* för mer information.

Aktiekapitalet i AllTele uppgick före Nyemissionen, till 2 473 349,2 SEK, fördelat på 12 366 746 aktier med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Den aktuella Nyemissionen medför att ytterligare 12 366 746 aktier emitteras, med lika delar A- och B-aktier. Emissionen motsvarade en utspädning av kapitalet om 50 procent för övriga aktieägare i Bolaget.

Efter genomförandet av Nyemissionen och den ovan nämnda kvittningsemissionen uppgår Bolagets aktiekapital till 5 083 153,20 SEK fördelat på sammanlagt 25 415 766 aktier, varav 19 232 393 utgör A-aktier och 6 183 373 utgör B-aktier.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital öka med ytterligare högst 257 566 SEK genom teckning av högst 1 287 831 nya B-aktier.

Bolaget har efter beslut på extra bolagsstämma den 20 mars 2013 två aktieslag och aktierna kontoförs i avstämningsregister av Euroclear Sweden. Aktierna har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Aktie av serie A berättigar till en röst och aktier av serie B berättigar till en tiondels röst. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Förändring av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordning i enlighet med gällande lagstiftning. Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om apportemission eller nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller detta följer av villkor som meddelats vid en tidigare emission av teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev.

AllTeles aktie är inte föremål för bestämmelser om inlösen eller konvertering och aktierna är fritt överlåtbara. AllTele-aktien är ej, och har inte heller varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Under år 2010 och 2011 genomfördes riktade apportemissioner i samband med företagsförvärv.

## Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändring		Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital,	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
		A-aktier <sup>1</sup>	B-aktier				
2002	Bolagsbildning	100 000		100 000	100 000	100 000	1,0
2003	Nyemission	400 000		500 000	400 000	500 000	1,0
2004	Nyemission	80 000		580 000	80 000	580 000	1,0
2005	Nyemission	20 000		600 000	20 000	600 000	1,0
2005	Split 5:1	2 400 000		3 000 000		600 000	0,2
2005	Nyemission	500 000		3 500 000	100 000	700 000	0,2
2006	Nyemission	80 400		3 580 400	16 080	716 080	0,2
2006	Nyemission	192 000		3 772 400	38 400	754 480	0,2
2006	Nyemission	1 000 000		4 772 400	200 000	954 480	0,2
2007	Nyemission	500 000		5 272 400	100 000	1 054 480	0,2
2007	Nyemission	250 000		5 522 400	50 000	1 104 480	0,2
2008	Nyemission	1 840 800		7 363 200	368 160	1 472 640	0,2
2008	Apportemission	1 000 000		8 363 200	200 000	1 672 640	0,2
2008	Riktad nyemission	1 525 000		9 888 200	305 000	1 977 640	0,2
2010	Apportemission	865 551		10 753 751	173 110	2 150 750	0,2
2010	Apportemission	112 995		10 866 746	22 599	2 173 349	0,2
2011	Apportemission Föreliggande	1 500 000		12 366 746	300 000	2 473 349	0,2
2013	Apportemission	6 183 373	6 183 373	24 733 492	2 473 349	4 946 698	0,2
2013	Kvittningsemision <sup>2</sup>	682 274		25 415 766	136 455	5 083 153	0,2
2015	Teckningsoptioner <sup>3</sup>		1 287 831	26 703 597	257 566	5 340 719	0,2

<sup>1</sup>Emitterade aktier innan föreliggande apportemission presenteras i tabellen som A-aktier, då det beslutades på extra bolagsstämma den 20 mars 2013 att befintliga aktier i Bolaget skulle benämnas A-aktier.

<sup>2</sup>Extra bolagsstämma den 20 mars 2013 beslutade om en riktad emission av högst 682 274 A-aktier till Mark Hauschildt och Pemberton Holding Ltd. För varje ny aktie betalades 25 SEK genom kvittning av konvertibel fodran.

<sup>3</sup>Avser tillkommande aktier om de teckningsoptioner som ges ut som del av köpeskillingen vid förvärvet av Universal Telecom utnyttjas för teckning av nya aktier av serie B.

## Ägarstruktur

Per den 28 mars 2013 hade AllTele 1 304 aktieägare. De tio största aktieägarna, vilkas innehav visas i tabellen nedan, svarade tillsammans för 77,3 procent av kapitalet.

Nedanstående tabell visar de tio största aktieägarna per den 28 mars 2013.

<b>Aktieägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>% kapital/röster</b>
Mark Hauschildt	3 259 283	26,4%
Pemberton Holding limited	1 084 257	8,8%
Ola Norberg (privat och via bolag)	1 066 912	8,6%
E. Öhman J:or fonder	1 013 866	8,2%
Tenor SA	928 884	7,5%
Hans Hellspång	577 745	4,7%
Thomas Nygren (privat, familj och via bolag)	513 804	4,2%
Peter Bellgran (privat och familj)	400 533	3,2%
Avanza Pension	354 436	2,9%
Oskar Johannesson	296 191	2,4%
Totalt, tio största aktieägarna	9 495 911	76,8%
Totalt, övriga ägare	2 870 835	23,2%
<b>Totalt, alla ägare</b>	<b>12 366 746</b>	<b>100%</b>

Nedan visas de tio största ägarna justerat för föreliggande Nyemission och riktad kvittningsemission i samband med förvärvet av Universal Telecom, med utgångspunkt ifrån tabellen ovan. Nyemissionen och den riktade kvittningsemissionen kommer att medföra att antalet aktier ökar från 12 366 746 aktier till 25 415 766 aktier, vilket motsvarar en utspädning med cirka 51,3 procent av totala antalet aktier. Mark Hauschildts innehav kommer efter genomförandet av Nyemissionen och den riktade kvittningsemissionen öka från cirka 26,4 procent av kapitalet till cirka 63,2 procent av kapitalet.

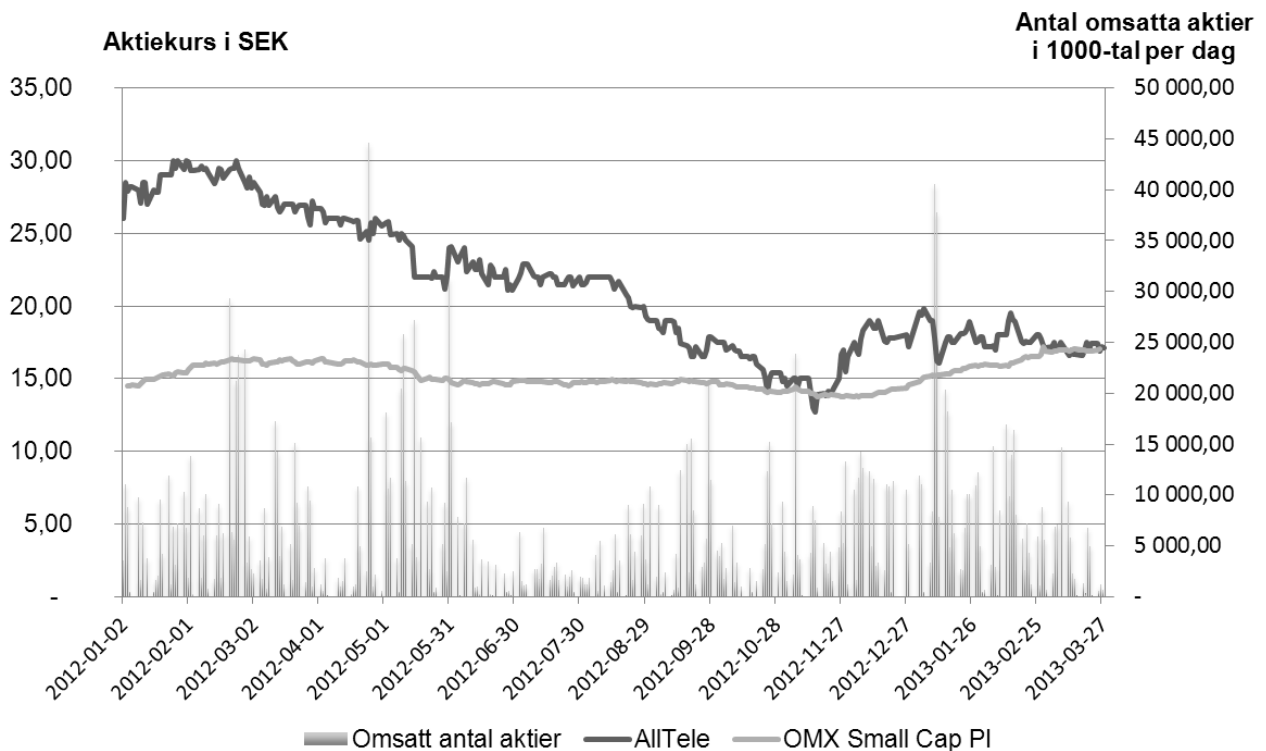
<b>Aktieägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>% av kapital</b>	<b>% av röster</b>
Hauschildt Mark	16 069 488	63,2%	52,9%
Pemberton Holding limited	1 323 072	5,2%	6,7%
Ola Norberg (privat och via bolag)	1 066 912	4,2%	5,4%
E. Öhman J:or fonder	1 013 866	4,0%	5,1%
Tenor SA	928 884	3,7%	4,7%
Hans Hellspång	577 745	2,3%	2,9%
Thomas Nygren (privat, familj och via bolag)	513 804	2,0%	2,6%
Peter Bellgran (privat och familj)	400 533	1,6%	2,0%
Avanza Pension	354 436	1,4%	1,8%
Oskar Johannesson	296 191	1,2%	1,5%
Totalt, tio största aktieägarna	22 544 931	88,7%	85,5%
Totalt, övriga ägare	2 870 835	11,3%	14,5%
<b>Totalt, alla ägare</b>	<b>25 415 766</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Mark Hauschildts aktieinnehav kan komma att öka om erhållna teckningsoptioner (1 287 831 st) utnyttjas. Dessa kan tidigast utnyttjas efter årsstämman 2015.

## **AllTele-aktien**

Bolagets aktie (ISIN-kod SE0001625534) är sedan den 15 juni 2009 noterad på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap (kortnamn: ATEL A). Diagrammet nedan visar kursutvecklingen under perioden 1 januari 2012 – 28 mars 2013. Sista betalkurs för aktien den 28 mars 2013 var 17,10 SEK. Det totala börsvärdet per den 28 mars 2013 beräknat utifrån sista betalkursen var cirka 211 MSEK.

### **Aktiekursutveckling och volym**



## **Incitamentsprogram**

Det finns i dagsläget inga utestående incitamentsprogram till verkställande direktören, ledande befattningshavare eller övrig personal.

## **Konvertibler**

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 30 augusti 2011 om emission av konvertibler till ett nominellt belopp om sammanlagt 40 000 000 SEK. Konvertering av de underliggande konvertibla lånen kan enligt beslutet ske till en konverteringskurs om 40 SEK per aktie genom påkallande till och med den 1 september 2013. Lånet löper med en årlig ränta om 4 procent. Dessa konvertibla skuldebrev utgjorde en del av köpeskillingen vid förvärvet av Ventelo och förfaller till betalning den 15 september 2013.

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 20 mars 2013 att innehavarna av konvertiblerna, Mark Hauschildt och den större aktieägaren Pemberton Holdings Limited, ska ges möjlighet att teckna aktier i en kvittningsemission till en lägre konverteringskurs än vad som anges i konvertibelvillkoren. Mark Hauschildt innehade konvertibler till ett nominellt belopp om sammanlagt 11 086 475 SEK och Pemberton Holdings Limited innehade konvertibler till ett nominellt belopp om sammanlagt 28 913 525 SEK. Extra bolagsstämman beslutade att Mark Hauschildt skulle kunna kvitta hela sin konvertibla



fordran, nominellt 11 086 475 SEK, och att Pemberton Holdings Limited ska kunna kvitta del av sin konvertibla fordran, nominellt 5 970 375 SEK, mot A-aktier till en teckningskurs om 25 SEK per aktie. Pemberton Holdings Limited har efter kvittningsemissionen en återstående konvertibel fordran om ett nominellt belopp om 22 943 150 SEK.

Samtliga 682 274 A-aktier i den riktade kvittningsemissionen tecknades och tilldelades den 1 april 2013.

### ***Teckningsoptioner***

Den 1 april 2013 beslutade styrelsen, med stöd av erhållet bemyndigande vid extra bolagsstämma den 20 mars 2013, att emittera 1 287 831 teckningsoptioner, vardera berättigande till teckning av en B-aktie till en aktieteckningskurs om 20 öre (0,20 SEK). Teckningsoptionerna emitteras till marknadsvärde beräknat enligt Black and Scholes optionsvärderingsmodell och ska kunna utnyttjas för teckning av B-aktier tidigast efter att årsstämman i Bolaget år 2015 hållits. Maximal utspädningseffekt vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, utöver Nyemissionen och kvittningsemissionen uppgår till ytterligare cirka 4,8 procent av kapitalet.

### ***Bemyndigande***

Årsstämman den 25 maj 2012 beslutade att bemyndiga styrelsen att före nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan beaktande av aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av högst 1 000 000 aktier mot kontant betalning eller betalning genom apport eller kvittning. Vid utnyttjandet av bemyndigandet skall emissionskursen bestämmas till marknadsvärdet varvid styrelsen dock äger rätt att besluta om viss rabatt. Bemyndigandet har inte utnyttjats.

Extra bolagsstämma den 20 mars 2013 beslutade om bemyndigande för styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning som antogs vid extra bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av A-aktier och/eller B-aktier och/eller emission av teckningsoptioner berättigande till teckning av B-aktier, varvid betalning endast skulle kunna ske med apport. Rätt att teckna aktier och teckningsoptioner skulle tillkomma Timepiece, säljaren till aktierna i AllTele LDA. Befintliga aktieägare var således ej berättigade till någon företrädesrätt. Emissionerna skulle ske på marknadsmässiga villkor. Syftet med bemyndigandet var att emissionerna skulle genomföras för att användas som vederlag vid förvärvet av Universal Telecom. Erhållet bemyndigande nyttjades i sin helhet av styrelsen den 1 april 2013.

### ***Utdelningspolicy***

AllTeles utdelningspolicy är att dela ut upp till 60 procent av nettoresultatet efter skatt. De årliga besluten om utdelning ska dock beakta genomförandet av Bolagets strategi, Bolagets finansiella ställning samt övriga ekonomiska mål och eventuella lånevillkor.

Årsstämman 2012 beslutade att Bolaget inte skulle lämna en utdelning, årets resultat balanserades i ny räkning.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman utifrån styrelsens förslag. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid händelse av preskription tillfaller beloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige.

## ***Aktieägaravtal***

I samband med AllTeles förvärv av AllTele LDA den 26 mars 2013 har Mark Hauschildt, Timepiece, Pemberton Holdings Limited, Ola Norberg, Thomas Nygren och Peter Bellgran ingått ett aktieägaravtal. Avtalet innebär bland annat att Ola Norberg, Thomas Nygren och Peter Bellgran ska äga rätt att nominera tre styrelseledamöter och en medlem av valberedningen och att Mark Hauschildt och Pemberton Holdings Limited ska verka för att val sker av sådana personer.

Parterna till aktieägaravtalet har vidare överenskommit om att, givet att vinstutdelning kan ske med beaktande av tillämplig lag, rösta för ett beslut om vinstutdelning om 3 – 4 kr per aktie på årsstämman 2014 och beslut om vinstutdelning om minst 60 procent av nettovinsten på årsstämmorna 2015 och 2016.

Mark Hauschildt och Timepiece har vidare åtagit sig att verka för att inga åtgärder vidtas för att Pemberton Holding Limiteds, Ola Norbergs, Thomas Nygrens och Peter Bellgrans innehav av aktier och/eller röster späds ut.

Mark Hauschildt och Timepiece har vidare åtagit sig att inte förvärva några ytterligare aktier i Bolaget annat än om Mark Hauschildt och/eller lägger ett bud på samtliga aktier i Bolaget.

Aktieägaravtalet innehåller också en bestämmelse som medför att då Mark Hauschildt och/eller Timepiece får erbjudande om att sälja mer än hälften av Mark Hauschildts och Timepiece sammanlagda innehav av aktier så ska den parten som erhållit erbjudandet tillse att övriga parter ges möjlighet att säga sina aktier pro rata i förhållande till respektive parts aktieinnehav på samma villkor.

Aktieägaravtalet löper till den dag som infaller efter den avstämningsdag för utdelning som beslutas av årsstämman 2015 eller, om någon utdelning inte beslutas, till den dag som infaller efter dagen för årsstämman 2015.

Utöver vad som anges ovan föreligger, såvitt styrelsen känner till, inget aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som skulle kunna komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## ***Åtagande om överlåtelsebegränsning***

Utöver vad som anges ovan omfattas, såvitt styrelsen känner till, inte någon av aktieägarna i AllTele av några åtaganden som inskränker rätten att sälja, överlåta, pantsätta eller på annat sätt förfoga över deras respektive aktier i AllTele.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Nedan följer en kort beskrivning av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer i AllTele. I sammanfattningen avseende tidigare uppdrag har inte uppdrag eller delägarskap som avslutats för mer än fem år sedan inkluderats. Angivet antal innehavda aktier inkluderar aktieinnehav via bolag och närstående.

### Styrelse

**Ola Norberg**, grundare och tidigare verkställande direktör samt styrelseledamot sedan starten 2002.

**Utbildning:** Civilingenjör

**Född:** 1951

**Andra uppdrag:** Ola Norberg är styrelseordförande i Bastuträsk Charkuteri AB och Spinbox AB samt styrelseledamot i Teleetablering Utveckling i Sverige AB, Kramnet AllTele AB, LandNCall AB, Pharma Invent R&D AB, Unga Medicinska Forskare i Sverige AB, samt styrelsesuppleant i Wasadata Bredband AB.

**Tidigare uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Rätt Internet Kapacitet i Sverige AB, samt styrelseledamot i Teleetablering Utveckling i Sverige AB, Ilenio Holding AB och AllTele.

**Övrigt:** Ola Norberg har lång erfarenhet av telekommunikationsmarknaden, både inom och utanför Sverige, bland annat som försäljningschef och dotterbolagschef inom LM Ericsson under åren 1975–1990. Ola Norberg grundade 1990 Dotcom AB där han var verksam som verkställande direktör och huvudägare, vilket senare blev en del av Telub AB inom dåvarande Celsiuskoncernen och som efter förvärv av bland andra Enator och Dialog börsnoterades 1996 under namnet Enator AB där Ola Norberg var aktiv som marknadsdirektör i koncernen. Under åren 1998-2002 verkade Ola Norberg som styrelseordförande eller ledamot i ett antal noterade och onoterade bolag inom data- och telekommunikation, bland andra Nocom AB, Mobilaris AB och Callisto Mobil AB.

**Antal aktier i AllTele:** 1 066 912 aktier

**Thomas Nygren**, styrelseordförande sedan starten 2002

**Utbildning:** Jur. kand.

**Född:** 1962

**Andra uppdrag:** Thomas Nygren är advokat och delägare på Hamilton Advokatbyrå Kommanditbolag, styrelseordförande i Hamilton Advokatbyrå Holding KB, Hamilton Advokatbyrå KB och Hamilton Advokat Resurs AB, Hamilton Sverige AB, H-ton Advokatbyrå Holding AB och ANS Intressenter AB samt styrelseledamot i Caranth Trading AB, Caranth Holding AB och N3 Advokatbyrå AB. Thomas Nygren är suppleant i MD Advokatbyrå, Peter Kullgren Advokatbyrå AB och Johan Linder Advokatbyrå AB. .

**Tidigare uppdrag:** Thomas Nygren har varit styrelseordförande i AppGate Network Security AB, Hamilton Advokatbyrå Stockholm Holding AB och Hamilton Advokat Resurs AB, samt styrelseledamot och styrelseordförande i Koneo AB, Lynhill Trading AB, Cryptzone Group AB, Panaxia AB (publ) och styrelsesuppleant i Sätters Advokatbyrå AB.

**Övrigt:** Delgivningsbar person i Silicon Media Group Ltd, England filial Sverige samt Application Consulting Sweden Holding AB.

**Antal aktier i AllTele:** 513 804 aktier

**Björn Fernström**, styrelseledamot sedan 2011

**Utbildning:** Civilekonom

**Född:** 1950

**Andra uppdrag:** Björn Fernström är styrelseledamot i Sjö Sandström Sweden AB, AB för varubelåning, BO Excellent AB, DE Capital Growth Fund AB, Case Asset Management AB, Skandia Investment Management samt i sitt eget bolag BFK Björn Fernström Konsult AB och styrelsesuppleant i Kentwise AB.

**Tidigare uppdrag:** Björn Fernström har varit styrelseledamot i HQ AB under perioden 28 september 2010 – 17 juni 2011, Burgundy AB, A- Com AB och Kopy Goldfields AB (publ).

**Övrigt:** -

**Antal aktier i AllTele:** Inga

**Camilla Moström Koebe**, styrelseledamot sedan 2008

**Utbildning:** Civilingenjör

**Född:** 1965

**Andra uppdrag:** Camilla Moström Koebe är verksam som kommunikationschef vid Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien. Camilla Moström Koebe är styrelseledamot i IM Gruppen AB.

**Tidigare uppdrag:** Camilla Moström Koebe har varit styrelseledamot i Stiftelsen Forskning & Framsteg.

**Övrigt:** -

**Antal aktier i AllTele:** 14 000 aktier

**Magnus Maurex**, styrelseledamot sedan 2011

**Utbildning:** Driftingenjör och nationalekonomi

**Född:** 1964

**Andra uppdrag:** Magnus Maurex är VD och styrelseordförande i Avista Time AB.

**Tidigare uppdrag:** Ingått i affärsledningen för Addnode, NASDAQ OMX Stockholm Small Cap.

**Övrigt:** Entreprenör, VD befattningar i egna bolag sedan 1991, verksam i flera länder de senaste tio åren huvudsakligen inom mobilapplikations-området och molntjänster.

**Antal aktier i AllTele:** Inga

**Olof Söderberg**, styrelseledamot sedan 2006

**Född:** 1949

**Utbildning:** Fil. kand.

**Andra uppdrag:** Olof Söderberg är verksam som konsult på Söderberg Communication AB och Inner Brand. Olof Söderberg är styrelseledamot i Barncancerfonden, Forex Bank AB, Krux United AB, EO Grafiska AB, Interloop AB, Sense Rekrytering AB och Söderberg Communication AB.

**Tidigare uppdrag:** Olof Söderberg har varit styrelseledamot i ACNE Advertising AB Blixten & Co AB, Stiftelsen Olympiabåten, Volvokortet (VolvoFinans), R.O.O.M m.fl.

**Övrigt:** Olof Söderberg är innehavare av enskilda firman Olof A Söderberg.

**Antal aktier i AllTele:** 22 600 aktier

**Jean-Pierre Vandromme**, styrelseledamot sedan 2012

**Utbildning:** Ingenjör

**Född:** 1953

**Andra uppdrag:** Inga

**Tidigare uppdrag:** Managing Partner för Pemberton Capital Advisors LLP, en brittisk rådgivningsfirma inom private equity. Tidigare VD för Vimpelcom i Ryssland och tidigare VD för Golden Telecom. Ordförande för VOIP-4U Ltd.

**Övrigt:** En av säljarna av Ventelo AB 2011.

**Antal aktier i AllTele:** Inget innehav

## **Ledande befattningshavare**

**Carlos Riera**, Extern VD sedan 2013, Bosatt utomlands inom EES

**Utbildning:** Ekonom

**Född:** 1966

**Andra uppdrag:** Inga

**Tidigare uppdrag:** Inga

**Övrigt:** Carlos har haft ledande positioner i Europa, Mellanöstern och Sydamerika, och har arbetat med GTS, Ernst & Young, Esprit Telecom, Metrored och Al Madina. Carlos arbetade senast som chef över telekomverksamheten på den Englandsbaserade private-equity firman Pemberton Asset Management. Carlos har en gedigen erfarenhet av omstruktureringar och har tagit en aktiv del i framtagandet av den nya affärsplanen.

**Antal aktier i AllTele:** Inget innehav

**Peter Bellgran**, vice VD sedan 2002

**Utbildning:** El-teleingenjör och marknadsekonom.

**Född:** 1957

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Wasadata Bredband AB.

**Tidigare uppdrag:** Inga

**Övrigt:** Peter Bellgran har en lång erfarenhet från telekommunikationsmarknaden och har bland annat varit verksam som produktionschef på LM Ericsson AB samt som affärsutvecklingschef på Telia AB samt affärsutvecklings- och marknadschef på Bredbandsbolaget AB.

**Antal aktier i AllTele:** 400 533 aktier

**Anna Backlund**, COO sedan 2012

**Utbildning:** Företagsekonomi med inriktning organisation, AXE ingenjör

**Född:** 1966

**Andra uppdrag:** Inga

**Tidigare uppdrag:** Inga

**Övrigt:** Anna Backlund har tidigare arbetat på Telia Skanova, senast som Produkt och marknadsdirektör. Hon har sedan 1993 en bred bakgrund från ledande befattningar inom Teliakoncernen.

**Antal aktier i AllTele:** Inget innehav

**Agneta Duvenius**, personalchef sedan 2012

**Utbildning:** Personal- och beteendevetare

**Född:** 1955

**Andra uppdrag:** Inga

**Tidigare uppdrag:** Produkt och marknadsdirektör

**Övrigt:** Personalchef inom Schneider Electric och tidigare inom Enator.

**Antal aktier i AllTele:** Inget innehav

**Michael Orregård**, CFO sedan 2013

**Utbildning:** Civilekonom

**Född:** 1973

**Andra uppdrag:** Inga

**Tidigare uppdrag:** Inga

**Övrigt:** Tidigare verksam inom Ernst & Young och redovisningschef inom AllTele.

**Antal aktier i AllTele:** Inget innehav

**Henrik Salomonsson**, Marknadschef sedan 2010

**Utbildning:** Civilekonom

**Född:** 1979

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Telekområdgivarna.

**Tidigare uppdrag:** Inga

**Övrigt:** Henrik Salomonsson har tidigare erfarenhet från telekommunikationsmarknaden som produktansvarig på Spring Mobil AB samt som marknads- och produktchef på Spinbox AB.

**Antal aktier i AllTele:** Inget innehav

**Mikael Peterson**, CTO sedan 2010, produktchef IP-telefoni sedan 2003

**Utbildning:** Ingenjör

**Född:** 1965

**Andra uppdrag:** Inga

**Tidigare uppdrag:** Inga.

**Övrigt:** Tidigare Technical Manager and Product Manager samt Regional Manager inom AllTele.

**Antal aktier i AllTele:** 17 700 aktier

## **Revisorer**

Revisor i AllTele är Ernst & Young AB med auktoriserad revisor Per Hedström intill utgången av 2013 års årsstämma. Per Hedström är medlem i Far. Per Hedström har varit huvudansvarig revisor för AllTele fr.o.m. räkenskapsåret 2009.

## **Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare**

Styrelseledamöterna är valda för tiden fram till årsstämman 2013. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Telefonvägen 30, 126 37 Hägersten.

Utöver vad som framgår under avsnittet *Aktien, aktiekapital och ägarstruktur – Aktieägaravtal* har ingen särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare valts in i styrelsen eller tillträtt som verkställande direktör. Det finns ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare som åtagit sig begränsningar i sina möjligheter att avyttra sina innehav av aktier i AllTele inom viss tid, annat än vad som framgår under avsnittet *Aktien, aktiekapital och ägarstruktur – Aktieägaravtal*.

Vare sig AllTele eller något av dess dotterbolag har ingått avtal med någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats (personer i ledningsgruppen har dock rätt till lön under viss tid efter uppsägning från Bolagets sida, se vidare avsnittet *Bolagsstyrning*).

Ola Norberg var styrelseordförande i Topp-Chark AB, i vilket konkurs inleddes den 29 juni 2009. Thomas Nygren var under 53 dagar styrelseledamot i Panaxia AB (publ) i vilket konkurs inleddes den 5 september 2012. I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, likvidation eller genomgått företagsrekonstruktion. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för utredning eller dömts för något bedrägerirelaterat mål, varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller organisationer som företräder viss yrkesgrupp som är offentligt reglerad eller ålagt näringsförbud.

Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Vidare föreligger inga intressekonflikter, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Inga avtal har slutits med Bolaget om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Som angivits ovan har ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i AllTele genom aktieinnehav.

## Bolagsstyrningsrapport

Svensk kod för bolagsstyrning, "Koden", är en samling grundprinciper för god bolagsstyrning som alla noterade bolag är förpliktade att tillämpa från och med 1 juli 2009. Syftet med Koden är att stärka självregleringen och öka allmänhetens insyn i svenska publika företag, samt att öka kännedomen för den svenska bolagsstyrningsmodellen. Kollegiets uppdrag är att förvalta Koden och främja god bolagsstyrning i svenska börsnoterade bolag och kollegiets verksamhet är en del av svenska näringslivets självreglering på värdepappersmarknaden.

AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ) ("AllTele" eller "Bolaget") tillämpar "Koden" från och med 2009 års årsstämma enligt principen följ eller förklara. Bolagsstyrningsrapporten upprättas även i enlighet med Årsredovisningslagen.

### ***Bolagsstyrning i AllTele***

AllTele är ett svenskt offentligt aktiebolag med säte i Skellefteå kommun, Västerbottens län. Aktien handlas sedan 15 juni 2009 på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. Bolagsstyrningen grundas därför på svenska regler och svensk lagstiftning, huvudsakligen den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet med OMX, svensk kod för bolagsstyrning, bolagsordningen och andra relevanta regelverk. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med Koden och beskriver koncernens styrning, ledning och förvaltning samt den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Om AllTele finner att en viss regel eller rekommendation i Koden inte är lämplig att följa med hänsyn till AllTeles speciella omständigheter kan Bolaget komma att avvika från denna regel. Avvikelsen kommer då att redovisas och motiveras.

### ***Bolagsstämma***

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i AllTele. De aktieägare som närvarar på bolagsstämman utser styrelse och revisor samt fattar bland annat beslut om vinstdisposition, ändringar i bolagsordning och förändring av aktiekapitalet. Antalet aktieägare uppgick till 1 304 den 28 Mars 2013. Ägare med över 10 % är Mark Hauschildt som innehar 26,4 % av aktierna.

### ***Årsstämma 2012***

Årsstämman 2012 hölls i Skellefteå den 25 maj 2012. På stämman deltog 16 röstberättigade aktieägare som representerade cirka 23 procent av kapital och röster, motsvarande 2 849 615 aktier. Årsstämman beslutade att inte lämna någon aktieutdelning för räkenskapsåret 2011. Bolagsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att ett årligt arvode om 750 000 SEK skall utgå till styrelsen att fördelas med 125 000 SEK till vardera av de sex ledamöter som inte innehar anställning i bolaget samt att bolagets revisor ska erhålla arvode för utfört arbetet enligt löpande räkning.

Beslut fattades på bolagsstämman att i enlighet med valberedningens förslag välja Thomas Nygren till ordförande för bolagets styrelse samt omval av Ola Norberg, Olle Söderberg, Camilla Moström Koebe, Björn Fernström, Magnus Maurex samt nyval av Jean-Pierre Vandromme. Bolagsstämman beslutade vidare att välja Ernst & Young AB till bolagets revisor varvid den auktoriserade revisorn Per Hedström utsågs till huvudansvarig revisor.

Bolagsstämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att styrelsens ordförande ska utses till ledamot av valberedningen och ska få i uppdrag att, i samråd med bolagets per den 1 september 2012 röstmässigt största aktieägare, utse ytterligare två till tre ledamöter. Valberedningen ska inom sig utse en av ledamöterna till ordförande, vilken

inte ska vara styrelsens ordförande. För det fall en aktieägare som representeras av en av valberedningens ledamöter inte längre skulle tillhöra de röstmässigt största aktieägarna i bolaget, eller för det fall en ledamot av valberedningen inte längre är anställd av sådan aktieägare eller av något annat skäl lämnar valberedningen före årsstämman 2013, ska valberedningens övriga ledamöter i samråd ha rätt att utse en annan representant för de större aktieägarna att ersätta sådan ledamot. Valberedningens uppgifter ska vara att inför årsstämman 2013 förbereda val av ordförande och övriga ledamöter av styrelsen, val av ordförande vid årsstämman, arvodesfrågor och därtill hörande frågor.

Årsstämman 2012 fastställde följande riktlinjer gällande ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningen ska kunna bestå av följande delar: fast årslön, rörlig ersättning, pensionsförmåner, diskretionär bonus och avgångsvederlag. Rörlig ersättning skall vara kopplad till den omsättnings- och/eller resultatutveckling personen kan påverka och baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål. Den rörliga ersättningen ska vara maximerad i förhållande till den fasta lönen. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Den rörliga ersättningen har en fastställd övre gräns och får maximalt uppgå till 50 procent av den fasta årslönen. Pensionsförmåner ska vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav, med individuell pensionsålder, dock ej lägre än 60 år. Uppsägningstiden ska normalt vara tre till sex månader från befattningshavarens sida och från bolagets sida vanligtvis tre till sex månader. Mellan bolaget och verkställande direktören gäller att verkställande direktören har en uppsägningstid på sex månader och vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid på sex månader. Bolaget äger rätt att träffa avtal med verkställande direktören och ledande befattningshavare om att dessa under vissa förutsättningar ska kunna erhålla särskild engångsersättning i händelse av en väsentlig ägarförändring i bolaget motsvarande maximalt 85 procent av fem fasta årslöner att utbetalas med en sextiondel per månad under högst fem år. Bolaget ska sträva efter att erbjuda ledande befattningshavare i bolaget marknadsmässiga och konkurrenskraftiga ersättningar för att säkerställa att bolaget kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare.

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare bereds i styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen baserat på ersättningsutskottets förslag. Vid beslutsförslag till ersättning ska arbetsuppgifternas betydelse, kompetens, erfarenhet och prestation vägas in.

Dessa riktlinjer omfattar de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i bolagets ledning. Riktlinjerna ska gälla anställningsavtal som ingås efter årsstämmans beslut, samt för eventuella ändringar i befintliga avtal. Styrelsen har rätt att frånga dessa riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda som motiverar det.

Bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om att bemyndiga styrelsen att före nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan beaktande av aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av högst 1 000 000 aktier mot kontant betalning eller betalning genom apport eller kvittning. Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet kan utspädningseffekten för befintliga aktieägare bli högst c:a 7,4 procent baserat på befintliga (12 366 746) aktier. Vid utnyttjandet av bemyndigandet skall emissionskursen bestämmas till marknadsvärdet varvid styrelsen dock äger rätt att besluta om viss rabatt.

Bemyndigandet får utnyttjas för inhämtande av riskvilligt kapital samt för betalning i samband med förvärv av bolag eller rörelser.



## **Extra bolagsstämma 2013**

På Bolagets extra bolagsstämma den 20 mars 2013 beslutades om godkännande av AllTeles förvärv av Universal Telecom. Det beslutades att köpeskillingen skulle betalas i form av högst 6 183 373 A-aktier, högst 6 183 373 B-aktier och högst 1 287 831 teckningsoptioner, vardera berättigande till teckning av en B-aktie. Därutöver fattades följande beslut:

- Beslut om ändring av bolagsordningen innefattande ändring av gränserna för aktiekapital och antal aktier samt införande av ett nytt aktieslag (serie B). Syftet med ändringen var att skapa utrymme för förvärvet av Universal Telecom.
- Beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet genom nyemission av A-aktier och B-aktier samt teckningsoptioner berättigande till teckning av B-aktier med betalning genom tillskjutande av apportegendom. Syftet med bemyndigandet var att emissionerna skulle genomföras för att användas som vederlag vid förvärvet av Universal Telecom.
- Beslut om riktad emission av sammanlagt högst 682 274 A-aktier varav Mark Hauschildt gavs rätt att teckna högst 443 459 aktier och Pemberton Holdings Limited gavs rätt att teckna högst 238 815 aktier, till en teckningskurs om 25 SEK per aktie med betalning genom kvittning av utestående konvertibla fordringar enligt Bolagets konvertibelprogram beslutat av extra bolagsstämman den 30 augusti 2011. Beslutades även om ändring av villkoren för sagda konvertibelprogram.

Något val av ny styrelse blev inte aktuellt då aktieägarna bakom det framlagda förslaget dragit tillbaka sitt förslag. Bolagets valberedning avser att inför den kommande årsstämman 2013 arbeta fram ett förslag till ny styrelse i Bolaget med beaktande av koncernens verksamhet efter förvärvet av Universal Telecom.

## **Årsstämma 2013**

Årsstämma 2013 kommer att äga rum den 31 maj 2013. Kallelse ska ske i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets hemsida samt meddelas genom annons i Svenska Dagbladet senast den 3 maj 2013.

## **Valberedning**

Valberedningen är bolagsstämmans organ för beredning av val av ordförande och övriga ledamöter av styrelsen, val av ordförande vid årsstämman, arvodesfrågor och därtill hörande frågor. Under 2013 tillsattes en valberedning i enlighet med de principer som fastställdes av årsstämman 2012. Valberedningen har utgjorts av Thomas Nygren som representerar Thomas Nygren med familj och bolag, Mark Hauschildt, Ola Norberg samt Jonas Fredriksson som representerar Öhman Fonder. Ola Norberg utsågs till valberedningens ordförande.

## **Styrelsen**

Styrelsen i AllTele har en strategiskt styrande roll och ansvarar för att den verkställande ledningen genomför av styrelsen fattade beslut. Styrelsen utgör även en kontrollfunktion och har ett informationsansvar för att säkerställa att en korrekt bild av AllTele och dess finansiella ställning ges till marknaden. Styrelsen arbetar efter en fastställd skriftlig arbetsordning, vilken reglerar frekvens och dagordning för styrelsemöten, distribution av material till sammanträden, ärenden att förelägga styrelsen för beslut samt reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören och definierar verkställande direktörens befogenheter. Styrelsens ordförande förbereder styrelsemötena tillsammans med verkställande direktören. Verkställande direktören rapporterar vid varje ordinarie styrelsemöte om AllTeles finansiella utveckling. Enligt AllTeles bolagsordning ska styrelsen bestå av fem till åtta ledamöter med högst fyra

suppleanter. Den väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Någon regel om längsta tid som ledamot kan ingå i styrelsen finns inte.

Styrelse har bestått av följande Thomas Nygren (ordförande), Ola Norberg, Olle Söderberg, Camilla Moström Koebe, Björn Fernström, Magnus Maurex och Jean-Pierre Vandromme. Det finns för närvarande ingen styrelsemedlem invald som personalrepresentant. Olle Söderberg, Camilla Koebe, Björn Fernström, Jean-Pierre Vandromme och Magnus Maurex är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, medan Thomas Nygren, och Ola Norberg är beroende, enligt Stockholmsbörsens fortlöpande noteringskrav och enligt Kodens krav, vid årets utgång 2012.

### ***Styrelsens arbete 2012***

Under 2012 genomfördes femton stycken protokollförda styrelsemöten. Styrelsen behandlade vid sina ordinarie möten de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte i enlighet med styrelsens arbetsordning, som affärsläge, orderläge, prognoser, ekonomiskt utfall, årsbokslut och delårsrapporter. Vidare behandlades övergripande frågor rörande strategisk inriktning, struktur och organisationsförändringar samt företagsförvärv. Fyra av styrelsemötena har hållits inför delårsrapporter. Ett möte har behandlat strategisk inriktning och verksamhetsplanering. Ett styrelsemöte ägnades åt koncernens prognos och verksamhetsinriktning. Ett konstituerande möte hölls efter årsstämman, där beslut fattades om firmateckning, styrelsens arbetsordning, VD-instruktion och plan för ordinarie styrelsemöten under året. Övriga styrelsemöten var beslutsmöten framförallt i förvärvs-, strategifrågor och rekrytering av ny verkställande direktör. I december beslutade styrelsen att anställa Carlos Riera som ny verkställande direktör med start från 1 januari 2013.

Styrelsen har varit fulltalig på sju möten av femton möten under 2012. Avgående verkställande direktören Ola Norberg ingår i styrelsen. Även andra tjänstemän i ledningen har varit adjungerade på styrelsemötena.

### ***Ersättningskommitté***

AllTele har med hänsyn till verksamhetens art och omfattning inte inrättat någon särskild ersättningskommitté utan styrelsen ansvarar för ersättningsfrågor. Vid sådan beredning medverkar inte VD.

### ***Revisionsutskott***

AllTele har med hänsyn till verksamhetens art och omfattning inte inrättat något särskilt revisionsutskott utan styrelsen ansvarar för dessa frågor.

### ***Koncernledning***

AllTeles VD är ansvarig för den löpande operativa verksamheten. Styrelsen fastställer årligen en instruktion avseende verkställande direktörens uppgifter och ansvarsområden samt åtaganden gentemot styrelsen. Gentemot styrelsen ska VD fortlöpande framlägga uppgifter som styrelsen efterfrågar vid bedömning av AllTeles situation. VD har tillsatt en koncernledning som löpande ansvarar för olika delar av verksamheten.

Koncernledningen består av Verkställande direktör, vice VD, CFO, COO, Marknadschef, CTO och HR-chef. Koncernledningen arbetar mycket nära varandra med daglig kontakt. Under året har frågor av såväl operativ som strategisk karaktär behandlats löpande. AllTeles styrelseordförande och verkställande direktör har löpande kontakt för avstämning av verksamhetens utveckling.

## **Ersättningar**

### **Ersättning till styrelsen**

Årsstämman beslutar om ersättning till styrelseledamöterna. Bolagsstämman 2012 beslöt att ett årligt arvode om 750 000 SEK skall utgå till styrelsen att fördelas med 125 000 SEK vardera på Thomas Nygren, Camilla Moström Koebe, Olle Söderberg, Björn Fernström, Jean-Pierre Vandromme och Magnus Maurex.

### **Ersättning till ledande befattningshavare**

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare fastställs årligen av årsstämman. Styrelsens ordförande förhandlar ersättning och anställningsvillkor för AllTeles VD, vilka fastställs av styrelsen. VD närvarar inte vid styrelsens diskussioner rörande ersättningar till VD. VD förhandlar ersättning och anställningsvillkor för sina medarbetare i bolagsledningen vilket sedan föredras i styrelsen enligt riktlinjerna.

Ersättning 2012 till VD, tillförordnad VD och övriga ledande befattningshavare utgjordes av grundlön. Den fasta lönen omprövas varje år och ska beakta den anställdes erfarenhet och ansvarsområden. Rörlig ersättning är beroende av individens uppfyllelse av kvantitativa och kvalitativa mål.

I AllTele finns avtal om pensionsavsättning enligt kollektivavtal för samtliga medarbetare med undantag för verkställande direktören, vice VD och anställda i iCentrex AB. Pensionsavsättningarna beräknas enligt regler för ITP1 för alla kollektivanslutna samt för de andra enligt pensionsavtal.

Under 2012 utgick ersättning till Ola Norberg, verkställandedirektören mellan januari och oktober, om totalt 2 504 (3 197) KSEK, varav 0 (754) KSEK utgjorde rörlig ersättning samt pensionsförmåner om 428 (428)KSEK.

Ersättning till VD utgörs av en fast ersättning där VD har rätt att erhålla och själv fördela ett årligt bruttolöneutrymme om 3 200 KSEK. Bruttolöneutrymmet ska täcka samtliga förmåner förknippade till anställningen; såsom bruttolön, samtliga lönebikostnader (allmänna, kollektiva och individuella), samt tjänstebil. Utöver den fasta ersättningen är verkställande direktören berättigad till en särskild bonusersättning som bygger på en uppfyllelse av målen beträffande Bolagets tillväxt och resultat. Bonusgrundande perioder avser Bolagets räkenskapsår. För 2012 utgick ingen bonusersättning (754) till verkställandedirektören.

I oktober 2012 valde grundaren Ola Norberg att lämna rollen som VD. Ola Norberg fortsatte som anställd inom koncernen till den 30 april 2013 då uppsägningstiden löpte ut. AllTele har knutit till sig Ola Norberg som konsult och han berättigas en årlig ersättning om 2,2 MSEK fram till 31 december 2014. Anledningen till denna lösning är att styrelsen fortsatt önskar nyttja Ola Norbergs kunskaper, erfarenhet och kontaktnät i relation till större kunder och leverantörer samt i relation till potentiella säljare av företag och verksamheter.

Under perioden november - december 2012 har Bolagets vVD Peter Bellgran fungerat som tillförordnad verkställande direktör med en ersättning uppgående till 281 (-) KSEK och en pensionsinbetalning uppgående till 60 (-) KSEK. Peter Bellgran har en ömsesidig uppsägningstid om 24 månader.

Avseende andra ledande befattningshavare utgick ersättning om sammanlagt 5 688 (5 345) KSEK under 2012 varav 0 (0) KSEK utgjorde rörlig ersättning samt pensionsförmåner om 775 (795)KSEK.

## **Ny VD**

Den 1 januari 2013 tillträdde Carlos Riera som ny VD för koncernen. Ersättningen utgörs av ett fast årligt bruttolöneutrymme om 2 500 KSEK. Bruttolöneutrymmet ska täcka samtliga förmåner förknippade med anställningen. Utöver den fasta ersättningen är VD berättigad till en särskild bonusersättning som bygger på en uppfyllelse av målen beträffande bolagets resultat. Den rörliga ersättningen kan maximalt uppgå till 1 250 KSEK. Carlos Riera är även berättigad en kompensation för flytt- och boendekostnader uppgående till 360 KSEK.

Mellan AllTele och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Mellan AllTele och övrig företagsledning gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 till 36 månader.

AllTele har under året anställt en person till ledningsgruppen med 12 månaders uppsägningstid vilket strider mot årsstämans beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Personen i fråga har haft dessa villkor sedan tidigare och AllTele har gjort bedömningen att villkoren varit nödvändiga för att få personen att börja jobba hos AllTele vilket gör att styrelsen använder rätten att frångå riktlinjerna vid särskilda skäl. Ledningspersonen med 36 månaders uppsägningstid anställdes före införandet av riktlinjerna och villkoren har sedan dess inte omförhandlats.

## **Pensioner**

I AllTele finns avtal om pensionsavsättning enligt kollektivavtal för samtliga medarbetare med undantag för verkställande direktören, vice VD och iCentrex AB. Det finns inga avsatta eller upplupna belopp avseende pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

## **Avgångsvederlag**

Inga avgångsvederlag utöver normala uppsägningstider förekommer för övriga i företagsledningen.

## **Ersättning till revisorer**

Ersättning till AllTeles revisorer utgår enligt löpande räkning. Under 2012 utgick ersättning till Ernst & Young AB med 1 944 (1 812) KSEK, varav revision 960 (892), revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget 290 (350), skatterådgivning 300 (-) och övriga tjänster 394 (570).

## **Incitamentsprogram**

Utöver vidstående beskrivning om ersättning finns i dagsläget inga incitamentsprogram till verkställande direktören eller ledande befattningshavare.

## **Revision**

Ernst & Young är bolagets och koncernens revisor och Auktoriserade revisorn Per Hedström är huvudansvarig. Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska AllTeles årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Huvudansvarig revisor lämnar också en revisionsberättelse till årsstämman, ett yttrande om tillämpning av riktlinjer för lön och annan ersättning samt ett yttrande om Bolagsstyrningsrapporten.

Granskning av 2012 års räkenskaper och internkontroll påbörjades i september. Avstämning, granskning och revision av bokslut och årsredovisning genomfördes huvudsakligen i januari-februari 2013. Ernst & Young har även översiktligt granskat delårsrapporten per 30 september. Styrelsen får en redogörelse för om bolagets

organisation är utformad så att bokföringen, den ekonomiska förvaltningen och de ekonomiska förhållandena i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. För räkenskapsåret 2012 har revisorerna rapporterat till styrelsen vid två tillfällen och vid ett av tillfällena deltog inte VD och andra ledande befattningshavare.

### ***Intern kontroll***

Den finansiella rapporteringen följer de lagar och regler som gäller för bolag som handlas på NASDAQ OMX i Stockholm. Dessutom finns det interna instruktioner, rutiner, system och en roll- och ansvarsfördelning som syftar till god internkontroll. Koncernens resultat och utveckling följs internt upp månadsvis med analyser och kommentarer. AllTele har ingen särskild internrevisionsfunktion, däremot finns i verksamheten inbyggda kontrollelement i de olika processer som förekommer i AllTele med syfte att stärka den interna kontrollen. Den interna kontrollen hanteras av styrelsen varvid bolagets verkställande direktör i den del det berör ledningsfunktionen inte deltar. Under räkenskapsåret har ett sådant möte ägt rum där bolagets revisor deltog. En vedertagen definition av intern kontroll är en process genom vilken styrelsen, ledningen och anställda med rimlig grad av säkerhet kan säkerställa att följande mål uppnås:

- En effektiv och ändamålsenlig verksamhet inklusive skydd av tillgångar
- En tillförlitlig finansiell rapportering
- Efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar samt interna regelverk.

Arbetet med utformandet av interna processer och uppföljning av dessa pågår kontinuerligt inom AllTele och blir viktigare i takt med Bolagets tillväxt.

### ***Intern revision***

Koncernen har en enkel operativ struktur med två separata affärsområden. Av ledningen utarbetade internkontrollsystem följs verksamheten regelbundet upp av VD och ledning som dessutom genomför löpande analyser av bolagets rapportering och ekonomiska utfall i syfte att säkerställa enheternas utveckling. Styrelsen har mot bakgrund av ovanstående valt att inte inrätta en särskild funktion för internrevision.

### ***Informationsgivning***

AllTeles informationsgivning till aktieägarna och andra intressenter ges via offentliggöranden av pressmeddelanden, boksluts- och delårsrapporterna, årsredovisningen och bolagets hemsida ([www.alltele.se](http://www.alltele.se)). På hemsidan publiceras pressmeddelanden, finansiella rapporter och presentationsmaterial för de senaste åren samt information om bolagsstyrning. Informationsgivningen i bolaget ska följa den av styrelsen fastställda informationspolicyn för AllTelekoncernen.

# Bolagsordning

AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ), org. nr 556626-2407

## 1 Bolagets firma

Bolagets firma är AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ). Bolaget är publikt.

## 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Skellefteå, Västerbottens län. Bolaget kan hålla bolagsstämma i Skellefteå eller Stockholm.

## 3 Föremålet för bolagets verksamhet

Bolaget ska bedriva verksamhet med tillhandahållande av produkter och tjänster inom telefoniområdet samt äga och förvalta utrustning för tillhandahållande av tele-tjänster inom det fasta telefoninätet samt idka därmed förenlig verksamhet.

## 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 2 400 000 kronor och högst 9 600 000 kronor.

## 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 12 000 000 högst 48 000 000.

## 6 Aktieslag

Bolagets aktier ska kunna utges i två serier: A-aktier och B-aktier. A-aktier medför en röst vardera. B-aktier medför en tiondels röst vardera. Aktier av vardera aktieslaget kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission av både A- och B-aktier ska ägare av A-aktier och B-aktier, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut ägde och, i den mån detta inte kan ske, genom lotting.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska befintliga A-aktier medföra rätt till nya A-aktier och befintliga B-aktier medföra rätt till

nya B-aktier. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt aktieslag.

### **7 Omvandlingsförbehåll**

B-aktie ska kunna omvandlas till A-aktie i nedan angiven ordning.

Ägare av B-aktie ska äga rätt att begära att B-aktie omvandlas till A-aktie i endera av följande fall:

i) Omvandling ska kunna påkallas från den avstämningsdag för vinstutdelning för räkenskapsåret 2014 som beslutas av årsstämman som hålls under år 2015 eller, om det beslutas att vinstutdelning inte ska ske, från dagen för årsstämman år 2015.

ii) Omvandling ska kunna påkallas före den tidpunkt som anges i punkten i) ovan om ägares av B-aktie innehav av röster i bolaget, inkluderat närståendes innehav av röster, understiger 52,9 procent av det totala antalet röster i bolaget. Ägare av B-aktier ska därvid äga rätt att begära omvandling av sådant antal B-aktier att ägarens innehav av röster i bolaget, inkluderat närståendes innehav, efter omvandling uppgår till, men inte överstiger, 52,9 procent av det totala antalet röster i bolaget.

iii) Omvandling ska kunna påkallas före den tidpunkt som anges i punkten i) ovan, av B-aktier som ska säljas till tredje part som inte är närstående till den påkallande ägaren av B-aktier och som inte har ingått avtal om utövandet av rösträtten avseende aktierna i bolaget med den påkallande ägaren av B-aktier.

Begäran om omvandling ska skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlas och, om omvandlingen inte avser ägarens hela innehav av B-aktier, vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för bolaget är skyldig att på det efter begäran närmast följande styrelsesammanträde behandla ärendet. Styrelsen ska utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. För det fall konvertering påkallats i enlighet med punkten iii) ovan ska styrelsen anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering så snart bindande avtal avseende överlåtelsen av aktierna ingåtts. Omvandlingen är verk-ställd när registrering har skett samt antecknats i aktieboken.

### **8 Styrelsen**

Styrelsen ska bestå av fem till åtta ledamöter, med högst fyra suppleanter.

### **9 Revisorer**

På ordinarie bolagsstämma utses antingen en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter.

### **10 Kallelse**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## **11 Ärenden på årsstämma**

På årsstämma ska följande ärenden komma förekomma till behandling:

- 1) val av ordförande vid stämman;
- 2) upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) val av en eller två justeringsmän;
- 4) prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 5) godkännande av dagordningen;
- 6) framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionberättelsen;
- 7) beslut om;
  - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall, av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- 8) fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter;
- 9) fastställelse av arvoden till styrelse och revisorer;
- 10) val av styrelse och i förekommande revisorer samt eventuella suppleanter.
- 11) annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## **12 Bolagets räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår omfattar 1 januari – 31 december.

## **13 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

*Bolagsordningen antogs vid extra stämma den 20 mars 2013.*



## Legala frågor och kompletterande information

### **Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion**

AllTeles bolagsordning samt alla rapporter och historisk finansiell information som utfärdats på AllTeles begäran och som ingår i detta Prospekt, direkt eller genom hänvisning, finns tillgängliga på AllTeles huvudkontor och på Bolagets hemsida: [www.alltele.se](http://www.alltele.se). Övrig information på Bolagets hemsida har inte inkluderats i Prospektet och utgör ej del av detta Prospekt.

### **Handlingar införlivade genom hänvisning**

Följande handlingar, vilka har ingivits till Finansinspektionen, utgör genom hänvisning delar av Prospektet.

- AllTeles reviderade räkenskaper avseende räkenskapsåret 2012 med bifogad revisionsberättelse
- AllTeles reviderade räkenskaper avseende räkenskapsåret 2011 med bifogad revisionsberättelse
- AllTeles reviderade räkenskaper avseende räkenskapsåret 2010 med bifogad revisionsberättelse

Kopior av de handlingar som är införlivade genom hänvisning kan erhållas från AllTele på telefon 0910-20 00 05 samt på Bolagets hemsida [www.alltele.se](http://www.alltele.se). Informationen på Bolagets hemsida har inte inkluderats i Prospektet och utgör ej del av detta Prospekt. De delar av Bolagets årsredovisningshandlingar som inte har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning utgör ej del av detta Prospekt. Förutom avsnittet *Proformaredovisning* (se avsnittet *Revisors rapport avseende proformaredovisning*) har ingen information i Prospektet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### **Intressekonflikter**

Mark Hauschildt äger samtliga utestående aktier i Timepiece och är storägare i AllTele. Det anses inte föreligga intressekonflikter, varvid Mark Hauschildts, styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Erik Penser Bankaktiebolag har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet samt agerar emissionsinstitut i samband med Nyemissionen. Juridisk rådgivare till Bolaget är Advokatfirman Hamilton. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen. Advokatfirman Hamilton erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen enligt på förhand avtalade timarvoden. Därutöver har dessa rådgivare inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som, enligt vad som anges ovan, har ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.

### **Väsentliga avtal**

AllTele är inte beroende av något enskilt avtal för verksamhetens bedrivande. Bolaget har avtal av sedvanlig typ för den verksamhet som bedrivs i Bolaget, bestående av framför allt kundavtal samt avtal med samarbetspartners och underleverantörer.

## **Kundavtal**

Kundavtal har ingåtts med hushåll, små och medelstora företag samt offentliga verksamheter. Kundavtalen är standardiserade och innehåller för branschen sedvanliga villkor. Kundavtalen har i de flesta fall en initial bindningstid och löper därefter tills vidare med, normalt, en uppsägningstid om tre månader.

## **Kreditavtal**

AllTeles finansiering per den 31 december 2012 bestod av en förvärvskredit uppgående till 6 MSEK som slutamorterades i april 2013 och en checkräkningskredit uppgående till 82 MSEK där 38 MSEK var nyttjade den 31 december 2012. Krediten förfaller till betalning den 31 maj. Den 8 maj 2013 erhöll AllTele ett formellt beslut och godkännande från Swedbanks kreditkommitté gällande en ny finansieringslösning vilken i korthet innebär att Bolaget för sin finansiering skiftar över från en checkräkningsfinansiering till ett upplägg med ett lån och en factoringlösning som komplement. Kreditkommitténs godkännanden är med förbehållet att Swedbank måste göra en "KYC" (Know your customer) på Mark Hauschildt. Swedbank Skellefteå har genomfört KYC-granskning utan anmärkning, granskningen ska nu godkännas av Swedbank Stockholm.

## **Aktieägaravtal**

Se avsnittet *Aktien, aktiekapital och ägarstruktur – Aktieägaravtal*.

## **Förvärv**

Bolaget har under de senaste åren genomfört ett flertal förvärv, varav de som anges nedan får anses vara av väsentlig betydelse.

Bolaget förvärvade 2009 Kramnet i Kramfors AB. Köpeskillingen uppgick till 9 MSEK och finansierades inom Bolagets kassaflöde.

Bolaget förvärvade MegaPhone AB:s IP-telefoniverksamhet. Köpeskillingen finansierades dels genom Bolagets kassaflöde, dels genom ökning av befintlig rörelsekredit.

Spinbox AB förvärvades under april 2010. Som betalning emitterades aktier i AllTele motsvarande ett pris om 15 MSEK.

Under 2010 förvärvade Bolaget LandNCall AB mot en köpeskillning om 3 MSEK, varav 2 MSEK betalades kontant och 1 MSEK genom apportemission av 112 995 aktier i AllTele, samt en tilläggsköpeskillning i form av optioner i AllTele.

Vidare förvärvade Bolaget samtliga bredbands- och IP-telefonikunder från Blixtvik AB mot en kontakt köpeskillning om 24 MSEK.

Bolaget har förvärvat samtliga bredbands- och IP-telefonikunder samt varumärket ePhone från Perfect Communication Sweden AB. Köpeskillingen uppgick till 10,8 MSEK som i sin helhet finansierades inom AllTeles kassaflöde.

Bolaget har förvärvat bredbands- och telefonikunder från Bredbandsbolaget AB. Förvärvet finansierades i sin helhet genom AllTeles kassaflöde.

Bolaget har förvärvat samtliga aktier i Ventelo. Köpeskillingen utgavs genom emission av 1 500 000 aktier i AllTele samt en säljarrevers om nominellt 40 MSEK som vid tillträdet kvittades mot konvertibla skuldebrev i AllTele till samma belopp. De konvertibla skuldebreven har en löptid på två år och ger säljaren en rätt att teckna 1 000 000 aktier till en konverteringskurs på 40 SEK, vilket efter en eventuell konvertering ger säljaren maximalt totalt 2 500 000 aktier i AllTele. Delar av denna konvertibel har omvandlats till aktier genom en kvittningsemission beslutad av extra bolagsstämman den 20 mars 2013 varvid 682 274 A-aktier har tecknats. Konvertibeln uppgår efter sagda kvittningsemission till nominellt till 22 943 150 SEK. Ovan beskrivna förvärvsavtal har ingåtts på sedvanliga kommersiella villkor.

## **Fastigheter**

Bolaget har hyresavtal på kommersiella villkor avseende Bolagets verksamhetslokaler i Kramfors, Skellefteå, Tranås, Umeå, Uppsala, Linköping, Vilhelmina, Skövde, Malmö, Göteborg, Karlstad, Luleå och Stockholm.

## **Domstolsprocesser och tvister**

Bolaget är inte part, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part, i någon tvist, rättegång eller skiljeförfarande som skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning.

I juni månad 2011 upphävde kammarrätten i Stockholm förvaltningsrättens tidigare dom avseende PTS:s beslut om Tele2:s prissättning av samtalsterminering i mobila nät. Kammarrättens dom innebär att Tele2 har möjlighet att ta ut en högre termineringsavgift än tidigare stipulerat. Den period som avses är juli 2009 till juni 2010.

I juni månad 2011 upphävde kammarrätten i Stockholm också fyra av förvaltningsrättens tidigare domar angående flera beslut av PTS rörande Telia Soneras prissättning avseende samtalsterminering i fasta nät och samtalstransitering. Kammarrättens domar innebär att TeliaSonera har möjlighet att ta ut högre avgifter än tidigare stipulerat. Den period som avses är 2008 och 2009.

Det råder osäkerhet huruvida Tele2 och/eller TeliaSonera äger rätt att retroaktivt öka ovan nämnda priser. Om dessa aktörer medges att retroaktivt öka priserna finns det en risk att även andra operatörer på marknaden ges samma rättigheter. I vissa fall har de olika parterna träffat förlikningsavtal medan parterna i andra fall har valt att begära tvistlösning av PTS. AllTeles verksamhet kan komma att påverkas av kammarrättens domar. Då koncernen fungerat som wholesale-leverantör kommer eventuella skador till viss del att kunna vidarefaktureras och en del av denna kan komma att faktureras närstående i form av Timepiece. För mer information se not 19 i årsredovisningen 2012.

## **Immateriella rättigheter**

Förutom Bolagets, och dess koncernbolags, registrerade firmor saknar Bolaget andra betydande registrerade immateriella rättigheter.

## **Försäkringar**

Bolaget har tecknat en kombinerad företagsförsäkring hos Chartis. Försäkringen omfattar samtliga verksamhetslokaler och all Bolagets verksamhet baserat på en årsomsättning för närvarande angiven till 800 MSEK. Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning förutsatt att den i försäkringsvillkoren angivna årsomsättningen justeras efterhand som Bolagets omsättning ökar.

## ***Transaktioner med närstående***

Bolaget har inte beviljat lån till, lämnat garantier eller ställt säkerhet till förmån för Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer. Ingen av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer har direkt, eller indirekt genom närstående bolag eller den närmaste familjen, varit inblandad i affärsuppdrag mellan Bolaget på annat sätt än på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har under räkenskapsåret 2010 köpt marknadsföringstjänster av Söderberg Communication AB, i vilket styrelseledamoten Olof Söderberg är verksam, för 70 KSEK.

Under räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 har Bolaget köpt juristtjänster av Hamilton Advokatbyrå KB, i vilket Bolagets Ordförande är verksam uppgående till 4 753 MSEK.

Under räkenskapsåren 2011 och 2012 har Bolaget köpt förmedlingstjänster av Avista Time AB, i vilken Styrelseledamoten Magnus Maurex är verksam.

Bolaget har under räkenskapsåret 2012 även köpt konsulttjänster från Pemberton Assets Management, i vilken Styrelseledamoten Jean-Pierre Vandromme är verksam, för 343 TSEK. Konsulten avsåg nuvarande VD Carlos Riera.

Under 2013 har Bolaget, Kramnet AllTele AB och WasaData Bredband AB överlåtit sina respektive privatkundsverksamheter till AllTele LDA genom inkråmsöverlåtelser, Den sammanlagda köpeskillingen för inkråmsöverlåtelserna uppgick till 145 MSEK.

Ovanstående kostnader har varit marknadsmässiga.

AllTelekoncernen har en eventualtillgång mot Timepiece kopplat till de så kallade "Fotnotsmålen". För mer information avsnittet *Eventualförpliktelser och eventualtillgångar*.

Några andra närståendetransaktioner har inte förekommit.

## ***Övrig information***

AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ), med organisationsnummer 556626-2407, bildades den 22 februari 2002 och registrerades vid Bolagsverket den 11 april 2002. Nuvarande firma registrerades den 23 december 2005. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsens har för närvarande säte i Skellefteå. Bolagsstämman kan avhållas i Skellefteå eller Stockholm.

## Skattefrågor i Sverige

*Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier i AllTele. Sammanfattningen är baserad på skattelagstiftning och praxis vid tidpunkten för Prospektets utgivande. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges.*

Sammanfattningen är endast avsedd att ge allmän information och behandlar inte uttömmande samtliga skattefrågor som kan uppkomma till följd av aktieäggande i AllTele. Redogörelsen omfattar bland annat inte aktier som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag eller annan juridisk person än aktiebolag. Vidare behandlar sammanfattningen ej de särskilda regler som gäller i företagssektorn beträffande skattefrihet för kapitalvinster på näringsbetingade aktier, eller de särskilda regler som gäller för andelar i fåmansaktiebolag. Särskilda regler gäller också för vissa speciella företagskategorier, såsom investeringsfonder och investmentbolag. Vidare behandlas inte de särskilda lättnadsregler som kan bli tillämpliga på aktier som tidigare varit onoterade. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför konsultera skatterådgivare beträffande de skattemässiga konsekvenser som innehav av marknadsnoterade aktier i AllTele kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal som Sverige har ingått för undvikande av dubbelbeskattning.

### **Fysiska personer**

#### **Kapitalvinstbeskattning**

När marknadsnoterade aktier avyttras av fysiska personer beskattas kapitalvinsten i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättning efter avdrag för eventuella utgifter i samband med försäljningen och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift).

Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden, enligt vilken omkostnadsbeloppet för varje aktie utgörs av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort som den avyttrade. Aktier av serie A respektive serie B anses därvidlag inte utgöra samma slag och sort. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter i samband med försäljningen.

Kapitalförlust vid avyttring av marknadsnoterade aktier får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier eller andra marknadsnoterade delägarätter (dock ej andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Eventuell överskjutande förlust är normalt avdragsgill till 70 procent mot övriga skattepliktiga kapitalinkomster som aktieägaren haft det aktuella beskattningsåret. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande underskott. Ett underskott i inkomstslaget kapital kan inte sparas till senare beskattningsår.

## **Skatt på utdelning**

Fysiska personer beskattas i inkomstslaget kapital för utdelning på marknadsnoterade andelar med en skattesats om 30 procent. Skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren i samband med utdelning, så kallad preliminärskatt.

## **Aktiebolag**

### **Skatt på kapitalvinster och utdelning**

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent för beskattningsår som börjat löpa efter utgången av år 2012, för bolag med brutet räkenskapsår som avslutas under år 2013 är skatten 26,3 procent. Beräkning av kapitalvinst och kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan.

Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast gentemot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, kan den samma år kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och delägarätter i ett annat bolag i samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen och att båda bolagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförluster på aktier som inte har kunnat utnyttjas efter visst beskattningsår får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under följande beskattningsår utan begränsning i tiden.

## **Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

### **Kapitalvinstbeskattning**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Kapitalvinsten kan emellertid bli föremål för beskattning i aktieägarens hemviststat.

Enligt särskilda regler kan dock en fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om denna under det kalenderår avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denne regel är emellertid i flera fall begränsad genom avtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

### **Kupongskatt**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal med andra länder medger nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdrag för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

För juridiska personer med hemvist inom EU och som innehar 10 procent eller mer av kapitalet i det utdelande svenska bolaget utgår normalt inte svensk kupongskatt på utdelningen.

## Definitioner

### **ADSL**

Asymmetric Digital Subscriber Line, en accessform med hög överföringskapacitet.

### **AllTele eller Bolaget**

AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ), organisationsnummer 556626-2407, med eller utan dotterbolag beroende på sammanhang.

### **AllTele LDA**

Bolaget som AllTele köper. I AllTele LDA ligger Timepiece svenska telekomverksamhet som gått under varumärket Universal Telecom.

### **Apportemission**

När ett företag betalar genom att ge ut (nyemittera) egna aktier till säljaren.

### **Carve Out**

En Carve-Out skall ge en presumtiv bild över hur verksamheten skulle sett ut om den varit en egen legal enhet.

### **Churn**

Andel kunder som lämnar företaget varje år uttryckt i procent av genomsnittligt antal kunder.

### **Dedicerad kapacitet**

En förbindelse med garanterad kapacitet som inte är beroende av hur många andra som samtidigt utnyttjar ett media.

### **EBITDA**

Resultat före räntor, skatt, avskrivningar och goodwillavskrivningar.

### **Euroclear Sweden**

Euroclear Sweden AB.

### **Förvärvet**

AllTeles förvärv av samtliga aktier i AllTele LDA från Timepiece Servicos De Consultoria LDA.

### **IP**

Internet Protocol, teknik som används för kommunikation över internet. Informationen delas upp i mindre paket som visar var informationen ska skickas.

### **IP-telefoni**

Kallas även VoIP, Voice over IP. Liknar vanlig telefoni men med skillnaden att teletrafiken går över bredbands- eller datanät och baseras på IP-teknik.

### **ISP**

Internet Service Provider eller internetleverantör är en teleoperatör som tillhandahåller internetuppkoppling och andra innehållstjänster, bland annat webbhotell, e-post, IPTV eller IP-telefoni, till hushåll och företag.

### **LAN**

Local Area Network, lokalt nätverk på arbetet eller i hemmet.

### **MVNE**

Mobile Virtual Network Enabler är ett företag som förser MVNO:s med tjänster såsom billing, administration, teknisk och operationell nätverkssupport. En MVNE har ingen kontakt med slutkonsumenterna.

### **MVNO**

Mobile Virtual Network Operator är ett företag som förser marknaden med en mobiltelefonitjänst trots avsaknaden av egna licensierade frekvenser. Det nödvändiga radiospektrumet och infrastrukturen för att bedriva verksamheten köps in från en nätägande operatör.

### **NASDAQ OMX Stockholm**

NASDAQ OMX Stockholm AB.

### **Nyemissionen**

Föreliggande apportemission av A-aktier och B-aktier vilken genomförs för att möjliggöra förvärv av Universal Telecom.

**Prospekt**

Föreliggande prospekt som upprättats med anledning av upptagande till handel av nyemitterade aktier i AllTele.

**PSTN**

Public Switched Telephone Network, det traditionella kretskopplade telefoninätet baserat på kopparkabel för överföring av analog telefoni.

**PTS**

Post- och Telestyrelsen som utövar tillsyn enligt lagen om elektronisk kommunikation, postlagen, lag om radio- och terminalutrustning samt lagen om kvalificerade elektroniska signaturer.

**QoS**

Quality of Service, prioriterad trafik med olika höga kvalitetskrav. Också för att exempelvis prioritera vissa typer av trafik som kräver realtidsöverföringar, till exempel IP-telefoni, på bekostnad av trafik där någon sekunds fördröjning inte spelar någon större roll.

**Redundant**

Ett system med krav på hög tillgänglighet kan behöva utformas med redundans, vilket innebär att vitala delar (delsystem) finns i två exemplar som under normal drift kan dela arbetet mellan sig, men där den ena kan ta över arbetet men den andra går sönder (eller behöver tas ur drift för planerat underhåll).

**RGU**

Intäktsgenererande enhet (översatt från engelskans Revenue Generating Unit).

**SEK/KSEK/MSEK**

Svenska kronor/tusen svenska kronor/miljoner svenska kronor.

**Stadsnät**

Stadsnät kallas de bredbandsnät som ägs av kommuner och/eller kommunala bolag med syfte att vara allmännyttiga på samma sätt som till exempel kommunala vatten- eller elnät. Ofta är det de kommunala energibolagen som startat stadsnätssatsningarna. Tanken om allmännytta i stadsnäten har lett till att de ofta agerar i en operatörsneutral infrastruktur där stadsnätet står för själva uppkopplingen men tjänsterna (till exempel telefoni och TV) tillhandahålls av kommersiella aktörer.

**Säljarna**

Timepiece Servicos De Consultoria LDA.

**TDC**

TDC Sverige AB, organisationsnummer 556465-8507.

**Timepiece**

Timepiece Servicos De Consultoria LDA.

**Universal Telecom**

Den svenska telekomverksamhet som under bedrivs varumärket Universal Telecom, tidigare som en del av Timepiece och numer som en del av AllTele LDA.

**Ventelo**

Ventelo Sverige AB, organisationsnummer 556629-0549.

**xDSL**

DSL eller Digita Subscriber Line är en teknik för att överföra stora mängder data över telefonledningar av koppar. Tekniker såsom ADSL, RADSL, SDSL och HDSL går ofta under det gemensamma samlingsnamnet xDSL.



## Adresser

### ***Huvudkontor***

AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ)  
Box 334  
931 23 Skellefteå  
Telefon: 0910-20 00 05  
Fax: 0910-79 80 01  
E-post: info@alltele.se  
www.alltele.se

### ***Legal rådgivare***

Hamilton Advokatbyrå KB  
Box 715  
101 33 Stockholm  
Telefon: 08-505 501 00  
E-post: mail@hamilton.se  
www.hamilton.se

### ***Revisorer***

Ernst & Young AB  
Box 7850  
SE-103 99 Stockholm  
Telefon: 08-520 590 00  
E-post: info@se.ey.com  
www.ey.com/se

### ***Kontoförande institut***

Euroclear Sweden AB  
Box 7822  
103 97 Stockholm  
Telefon: 08-402 90 00  
E-post: info@euroclear.eu  
www.euroclear.eu