

Tele5 Voice Services AB (publ)
under namnändring till Servage AB (publ)

Inbjudan till teckning av aktier
Företrädesemission, april 2008



”Den 12 februari 2008 gav Tele5 information i pressmeddelande om att behovet av ett internationellt gångbart namn resulterat i att styrelsen beslutat att byta namn på Bolaget till Servage AB.”

Erbjudandet i sammandrag

<i>Företrädesrätt</i>	De som på avstämningsdagen den 26 mars 2008 är aktieägare i Servage äger företrädesrätt att för fyra (4) innehavda A-aktier teckna en (1) ny A-aktie i Servage och för fyra (4) innehavda B-aktier teckna en (1) ny B-aktie. För varje innehavd aktie erhålles en (1) teckningsrätt oavsett aktieslag. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie av samma aktieslag.
<i>Teckningskurs</i>	16,00 SEK per aktie
<i>Avstämningsdag</i>	26 mars 2008
<i>Teckningstid</i>	2 april 2008 – 16 april 2008
<i>Sista dag för handel med aktier inklusive teckningsrätter</i>	19 mars 2008
<i>Första dag för handel med aktier exklusive teckningsrätter</i>	20 mars 2008
<i>Handel med teckningsrätter</i>	2 april 2008 – 11 april 2008
<i>Handel med BTA</i>	2 april 2008 – till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket

Tidpunkter för ekonomisk information

Servage lämnar återkommande information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

<i>Årsstämma 2008</i>	30 maj 2008
<i>Delårsrapport, kvartal 1 2008</i>	30 maj 2008
<i>Delårsrapport, kvartal 2 2008</i>	29 augusti 2008
<i>Delårsrapport, kvartal 3 2008</i>	28 november 2008
<i>Bokslutskommuniké 2008</i>	27 februari 2009
<i>Årsredovisning 2008</i>	15 maj 2009
<i>Årsstämma 2009</i>	29 maj 2009

Generell information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Servage i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Prospektet hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudandet i Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där det skulle strida mot regler i sådant land. Varken teckningsrätterna, interimsaktierna (BTA) eller de nya aktierna har registrerats eller kommer registreras enligt United States Securities Act från 1933, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kommer att vara ogiltig.

Prospektet innehåller uttalanden om framtidsutsikter vilka är lämnade av styrelsen i Servage och är baserade på styrelsens kännedom om nuvarande förhållanden avseende Bolaget, marknadsförhållanden och i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Läsaren uppmärksammas på att uttalanden om framtidsutsikter alltid är förenade med osäkerhet. En investering i aktier i Servage är förenad med risk. Den som överväger att investera i Servage uppmanas därför att noggrant ta del av Prospektet, speciellt avsnittet Riskfaktorer.

Vissa siffror i Prospektet har avrundats. Detta medför att vissa tabeller och beräkningar till synes inte summerar korrekt.

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet. Tvist rörande Erbjudandet eller tvist i anledning av Erbjudandet skall avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans.

Den 19 februari 2008 registrerades hos Bolagsverket Servage AB som bifirma till Tele5. Styrelsen avser förslå årsstämma den 30 maj 2008 att fatta beslut om att ändra Bolagets firma till Servage AB (publ).



Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Riskfaktorer.....	8
Inbjudan till teckning av aktier i Servage.....	10
Bakgrund och motiv till erbjudandet samt styrelsens försäkran.....	11
VD har ordet.....	12
Villkor och anvisningar.....	14
Marknad.....	18
Affärsidé, vision och strategi.....	20
Verksamhetsbeskrivning.....	21
Finansiell översikt.....	26
Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen.....	28
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	32
Skattefrågor i Sverige.....	34
Legala frågor och övrig information.....	36
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	40
Bolagsordning.....	42
Räkenskaper 2005 – 2007.....	43
Revisorernas granskningsberättelse.....	58
Definitioner.....	59

Sammanfattning

Denna sammanfattning skall ses som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i de aktier som erbjuds enligt Prospektet skall baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen bara om sammanfattningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av Prospektet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledningen av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för en översättning av Prospektet.

Emissionsbeslut

Den 4 mars 2008 beslutade styrelsen i Servage att, under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma den 19 mars 2008, öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av högst 14 397 A-aktier och 900 845 B-aktier envar med ett kvotvärde på 0,50 SEK. Extra bolagsstämma den 19 mars 2008 godkände styrelsens beslut ("Erbjudandet"). Servages aktiekapital kommer efter emissionen att uppgå till högst 2 288 107,50 SEK uppdelat på 71 987 A-aktier och 4 504 228 B-aktier. Erbjudandet kan komma att omfatta ytterligare högst 625 000 aktier om överenskommen övertilldelningsoption ("Övertilldelningsoptionen") utnyttjas. Priset per aktie är 16,00 SEK. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Servage att tillföras 14 643 872 SEK i likvida medel före emissionskostnader, exklusive Övertilldelningsoptionen om maximalt 10 000 000 SEK. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till maximalt cirka 2,4 MSEK. Nettointäkterna till Servage till följd av Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 12,2 MSEK. De aktier som tillkommer till följd av Erbjudandet motsvarar högst 20 procent av aktiekapitalet och rösterna i Servage. De som på avstämningsdagen den 26 mars 2008 var aktieägare

i Servage äger företrädesrätt att teckna nya aktier i Servage. Aktieägare som innehar fyra (4) befintliga aktier, på avstämningsdagen, erhåller en (1) teckningsrätt oavsett aktieslag. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Servage oavsett aktieslag. Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 2 april 2008 till och med den 16 april 2008. Handel med teckningsrätter avseende B-aktien kommer att ske under tiden från och med den 2 april 2008 till och med den 11 april 2008. Ingen handel med teckningsrätter avseende A-aktien kommer att ske. Handel med BTA avseende B-aktien kommer att ske på NGM Equity från och med den 2 april 2008 fram till dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Ingen handel med BTA avseende A-aktien kommer att ske.

Aktieägare i Servage inkluderande Per Bergström genom bolag, Sten K Johnson genom bolag och Ari Liukko genom bolag har förbundit sig att teckna motsvarande cirka 4,8 MSEK av Erbjudandet. Därutöver har ett konsortium, bestående av Per Bergström genom bolag, Ari Liukko genom bolag och Anders Varveus genom bolag, genom emissionsgaranti säkerställt 8,8 MSEK av Erbjudandet. Detta innebär att cirka 93 procent av Erbjudandet är säkerställt.

Servage kommer under 2008 att fullfölja sin affärsplan, innebärande fortsatt internationell tillväxt och att kontinuerligt lansera nya typer av innovativa prenumerationsbaserade IT-tjänster för företag. Dessutom skall Bolaget förstärka balansräkningen i syfte att möjliggöra strategiska förvärv. I syfte att på bästa sätt tillvarata framtida tillväxtpotentialer har styrelsen beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Det är styrelsens uppfattning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven.

Bolaget har således för avsikt att använda emissionslikviden i samband med Erbjudandet till ovan angivna ändamål.

Verksamhet

Servages erbjudande till marknaden är att, via dess tjänsteutbud, göra det möjligt för små och medelstora företag att minska sina IT-kostnader med 30 – 50 procent. Detta genom att tillhandahålla lösningar som eliminerar behovet av egna investeringar i maskinpark och mjukvara. Servages tjänsteområden inkluderar One Solution-Webbhotell, IT-hotell (ASP) och helhetsåtaganden eller så kallad Outsourcing. Genom att prenumerera på virtuella tjänster får det lilla företaget en kommunikationslösning som tidigare bara stora företag förfogat över. Bolaget grundades 2001, har kunder i 170 länder och är värd för över 150 000 webbplatser.

Risikfaktorer

Marknaden

Servage är i ett uppbyggnadsskede. Bolagets produktkoncept är fortfarande relativt okänt på marknaden och att etablera ett nytt produktkoncept tar tid och är resurskrävande. Servage är beroende av att kunderna får en förhöjd känsla av nytta och kvalitet i relation till priset.

Konkurrens

Servage konkurrerar med ett flertal stora och etablerade företag som har större finansiella och personella resurser än Bolaget. Det kan även komma nya konkurrenter inom samma valda marknadsnisch som Servage. Konkurrenter kan introducera jämförbara produktkoncept, vilket kan leda till prispress och minskade marginaler för Bolaget.

Olika rättssystem och rättsliga förfaranden

Bolagets teknologi säljs även på marknader utanför Sverige. Detta innebär att Servage behöver ta hänsyn till en rad olika rättssystem genom vilka Bolaget exponeras för legala risker som Servage inte har förutsett eller kunnat förutse.

Begränsad historik

Servages korta verksamhetshistoria ger begränsad information för att kunna utvärdera Bolaget och dess framtidsutsikter. Eftersom Bolaget historiskt har haft begränsade intäkter kan det vara svårt att uppskatta organisationens effektivitet baserat på historiska resultat.

Teknikutveckling

Det finns risk att Bolaget förlorar i konkurrenskraft om inte löpande investeringar görs i ny teknik. Problem kan uppstå med Bolagets tekniska driftsmiljö som påverkar Servages negativt. Servage är beroende av en fungerande kommunikation från Bolagets serverpark mot Internet och PSTN nätverken. Skulle problem uppstå med denna kommunikation påverkar det Bolagets möjlighet att bibehålla och attrahera kunder.

Beroende av personal och nyckelpersoner

Servage är beroende av att kunna rekrytera och behålla medarbetare med hög kompetens. Bolaget kommer med den förväntade tillväxten att behöva rekrytera ytterligare personal, vilket ställer stora krav på Servages ledningsgrupp. Om Bolaget inte kan hantera den snabba tillväxten på ett framgångsrikt sätt kan Servages omsättning och resultat komma att påverkas negativt.

Tillgång till utrustning och personal

Bolaget är verksam i en kunskapsintensiv och högteknologisk bransch och beroende av kontinuerlig tillgång till erforderlig utrustning och personal som kan hantera denna. Om Bolagets teknik inte uppdateras och vidareutvecklas i den takt som kunderna efterfrågar, kan det ha negativ påverkan på Servages förmåga att behålla och/eller attrahera nya kunder.

Samgåenden och förvärv

Servage har en strategi att växa genom bland annat företagsförvärv. Det finns åtskilliga risker som är förankrade med företagsförvärv. Servage genomför alltid en noggrann due diligence av förvärvskandidater samt utformar avtal för att minimera att ovanstående risker uppstår.

Motpartsrisiker

I linje med Servages strategi ligger att bedriva teknikutveckling med utvalda partners vilka Bolaget ingår samarbetsavtal med. Om någon av dessa partners skulle dra sig ur avtalade samarbeten eller inte bidra med vad som avtalats kan det innebära att Bolagets teknikutveckling kan komma att ske i långsammare takt och att Servage tvingas söka en eller flera nya samarbetspartners, något som kan påverka Bolagets utveckling negativt.

Valutarisker

Bolaget har i dagsläget kunder i andra valutor än SEK – främst i EUR, USD och GBP – vilket innebär att Servage har viss valutaexponering.

Skatt

Servage bedriver idag verksamhet i andra länder än Sverige och är således i dagsläget exponerad för annan skattelagstiftning förutom den svenska. Andra juridisktioners skattelagstiftning påverkar således Bolagets skattesituation.

Framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera Servages verksamhet i framtiden. Om en kapitalanskaffning i ett mindre gynnsamt marknadsförhållande skulle behöva genomföras finns risk för att en sådan kapitalanskaffning kan komma att ha en negativ påverkan på Servages verksamhet eller Bolagets aktieägares rättigheter. Om Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning medan lånefinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Det kan inte garanteras att nytt

kapital kan anskaffas då behov uppstår eller att det kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor.

Aktiens utveckling

Servages B-aktier är noterade på NGM Equity sedan den 29 juni 2005. Aktien handlas under kortnamnet TEL5 B. Det pris som aktien handlas till kommer att variera och inga garantier kan lämnas avseende likviditeten i aktien.

Emissionsgaranti

Erbjudandet är säkerställt till 99 procent genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Servage har dock inte erhållit bankmässig säkerhet för det säkerställda beloppet. Det finns alltid en risk att garantier och de som undertecknat teckningsförbindelser inte uppfyller sitt åtagande.

Fakta organisation

Styrelse

- Per Bergström, *ordförande*
- Franco Fedeli, *ledamot*
- Thomas Gad, *ledamot*
- Ari Liukko, *ledamot*

Ledning

- Ari Liukko, *verkställande direktör*
- Steffan Fallesen, *chef affärsutveckling och teknik*
- Per Strömqvist, *försäljningschef*
- Anders Varveus, *tillväxt och outsourcing*

Totalt antal heltidsanställda i Servage

Moderbolaget 0, koncernen 17,5.

Finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet

Glitnir Corporate Finance AB.

Revisorer

MGI Revideco AB.

Sammanfattning (fortsättning)

Aktieägare och ägarstruktur per den 31 december 2007

De tio största aktieägarna hade per den 31 december 2007 innehav enligt nedanstående tabell:

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Kapital	Röster
Ari Liukko med bolag	57 590	503 222	560 812	15,32%	25,82%
Sten K Johnson med bolag		478 846	478 846	13,08%	11,46%
Per Bergström med bolag		471 870	471 870	12,89%	11,29%
Anders Johansson		214 200	214 200	5,85%	5,13%
Cornertech Ltd		195 461	195 461	5,34%	4,68%
Lars Johan Danielsson		136 700	136 700	3,73%	3,27%
Jerker Danielsson		97 200	97 200	2,66%	2,33%
Carl Rise		90 098	90 098	2,46%	2,16%
S-Bolagen AB		65 622	65 622	1,79%	1,57%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		62 200	62 200	1,70%	1,49%
Övriga		1 287 964	1 287 964	35,18%	30,82%
Summa	57 590	3 603 383	3 660 973	100,00%	100,00%

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkningar

(TSEK)	IFRS Servage 2007	IFRS Servage 2006	IFRS Servage 2005
Nettomsättning	50 532	22 903	3 867
Rörelseresultat före avskrivningar	10 892	-856	-109
Rörelseresultat efter avskrivningar	8 103	-1 839	-212
Finansnetto	-4 270	96	10
Resultat efter finansiella poster	3 833	-1 743	-202
Årets resultat	1 146	-1 298	-399

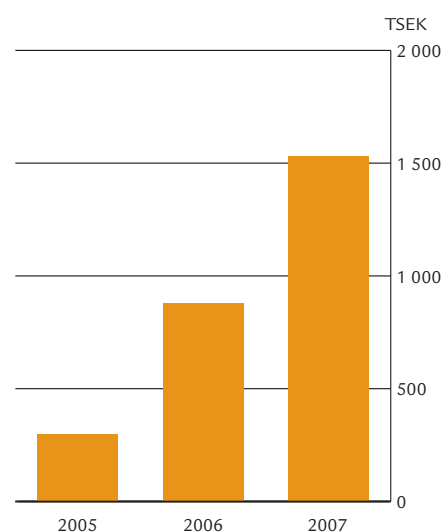
Koncernens balansräkningar

(TSEK)	IFRS Servage 2007-12-31	IFRS Servage 2006-12-31	IFRS Servage 2005-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	69 584	47 757	572
Omsättningstillgångar	17 413	29 479	5 745
Summa tillgångar	86 997	77 506	6 317
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	44 046	39 985	3 353
Avsättningar	-	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	12 427	7 595	-
Kortfristiga räntebärande skulder	2 500	2 500	-
Övriga skulder	28 024	27 426	2 964
Summa eget kapital och skulder	86 997	77 506	6 317

Koncernens kassaflödesanalyser

(TSEK)	IFRS Servage 2007	IFRS Servage 2006	IFRS Servage 2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 680	-315	-108
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-9 896	22 517	-1 240
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 216	22 202	-1 348
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23 565	-48 051	-61
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 687	47 907	3 619
Årets kassaflöde	-19 094	22 058	2 210

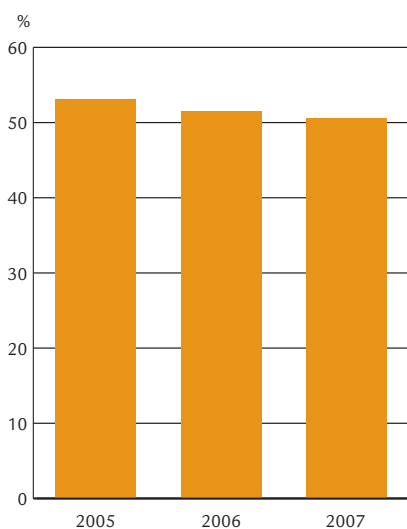
Nettomsättning per anställd, 2005 – 2007



Källa: Servage



Soliditet, 2005 – 2007



Källa: Servage

Nyckeltal

	IFRS Servage 2007	IFRS Servage 2006	IFRS Servage 2005
Tillväxt			
Nettoomsättningstillväxt (%)	120,6%	492,3%	61,5%
Marginaler			
EBITDA-marginal	21,6%	neg	neg
Rörelsemarginal	16,0%	neg	neg
Vinstmarginal	7,6%	neg	neg
Räntabilitet			
Avkastning på eget kapital	2,6%	neg	neg
Soliditet			
Soliditet	50,6%	51,6%	53,1%
Likviditet			
Balanslikviditet	57,0%	99,4%	193,8%
Medarbetare			
Medelantal anställda (st)	33	26	13
Nettoomsättning per anställd (TSEK)	1 531	881	297
Data per aktie			
Eget kapital (SEK)	12,03	11,84	2,26
Vinst (SEK)	0,31	neg	neg
Utdelning (SEK)	-	-	-
Utestående antal aktier	3 660 973	3 376 666	1 483 333
P/E-tal	56	N/A	N/A
Pris/Eget kapital	146,3%	155,4%	1 021,9%

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt

Årets nettoomsättning dividerat med föregående års nettoomsättning minus 1

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättning

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av ingående eget kapital

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital

Balanslikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder

Medelantal anställda

Medeltalet anställda under året

Nettoomsättning per anställd

Nettoomsättning dividerat med antalet anställda

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut

Vinst per aktie

Årets resultat dividerat med antal aktier vid periodens slut

Utestående antal aktier

Antal utestående aktier vid periodens slut

P/E-tal

Aktiekursen vid periodens slut dividerat med vinst per aktie

Pris/Eget kapital

Aktiekursen vid periodens slut dividerat med eget kapital per aktie

Riskfaktorer

Investeringar i aktier är förenade med risktagande och en investering i Servage skall anses som extra riskfylld då Bolaget befinner sig i en expansionsfas. Servages verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Servages verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investorer bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Prospektet innan beslut fattas om teckning av aktier i Erbjudandet. De riskfaktorer som behandlas nedan är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det finns således även andra risker än de som anges i Prospektet som kan komma att påverka Servages verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investorer uppmanas därför att göra sin egen bedömning av riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknaden

Servage är i ett uppbyggnadsskede vad gäller marknads- och försäljningsorganisation, partners och återförsäljare samt kundbearbetning. Servages produktkoncept är fortfarande relativt okänt på marknaden och att etablera ett nytt produktkoncept tar tid och är resurskrävande. Servage är beroende av att kunderna får en förhöjd känsla av nytta och kvalitet i relation till priset.

Konkurrens

Servage konkurrerar med ett flertal stora och etablerade företag som har större finansiella och personella resurser än Bolaget. Det kan även komma nya konkurrenter som till exempel kabel- och bredbandsoperatörer inom samma valda marknadsnisch som Servage. Konkurrenter kan introducera jämförbara produktkoncept, vilket kan leda till prispress och minskade marginaler för Bolaget.

Olika rättsystem och rättsliga förfaranden

Bolagets teknologi säljs även på marknader andra än den svenska. Detta innebär att Servage behöver ta hänsyn till en rad olika rättsystem genom vilka Bolaget exponeras för legala risker.

Begränsad historik

Servages korta verksamhetshistoria ger begränsad information för att kunna utvärdera Bolaget och dess framtidsutsikter. Eftersom Bolaget historiskt har haft begränsade intäkter är det svårt att uppskatta organisationens effektivitet baserat på historiska resultat.

Teknikutveckling

Webbaserade lösningar är ständigt under utveckling och det finns risk att Bolaget förlorar i konkurrenskraft om inte löpande investeringar görs i ny teknik.

Problem kan uppstå med Bolagets tekniska

driftsmiljö som påverkar Servage negativt. Servage är beroende av en fungerande kommunikation från Bolagets serverpark mot Internet och PSTN nätverken. Skulle problem uppstå med denna kommunikation påverkar det Bolagets möjlighet att bibehålla och attrahera kunder.

Beroende av personal och nyckelpersoner

Servage är beroende av att kunna rekrytera och behålla medarbetare med hög kompetens. Bolaget kommer med den förväntade tillväxten att behöva rekrytera ytterligare personal, vilket ställer stora krav på Servages ledningsgrupp. Om Bolaget inte kan hantera den snabba tillväxten på ett framgångsrikt sätt kan Servages omsättning och resultat komma att påverkas negativt.

Tillgång till utrustning och personal

Bolaget är verksamt i en kunskapsintensiv och högteknologisk bransch och därför beroende av kontinuerlig tillgång till erforderlig utrustning och personal som kan hantera denna. Den mjukvara som ligger till grund för Bolagets tekniska lösning kommer kontinuerligt att behöva uppdateras och utvecklas, något som kräver särskild kompetens inom applicerbara teknikområden. Om Bolagets teknik inte uppdateras och vidareutvecklas i den takt som kunderna efterfragar, kan det ha negativ påverkan på Servages förmåga att behålla och/eller attrahera nya kunder.

Samgåenden och förvärv

Servage har en strategi att växa genom bland annat företagsförvärv. Bolaget skall söka efter potentiella bolag där befintlig verksamhet kan integreras i Servages verksamhet och skapa skalfördelar. Det finns åtskilliga risker som är förankrade med företagsförvärv. Några av dessa risker innefattar asymmetrisk information, legala, finansiella och operationella risker. Svårigheter med integration av olika verksamheter kan uppstå. Kundflykt efter konsolidering kan också utgöra en stor risk. Risk finns att nyckelpersoner kan lämna organisationen trots att de genom avtal förbundit sig att stanna kvar i det köpande bolaget under en längre tidsperiod. Risken att kulturkrockar uppstår kan vara svåra att gardera sig mot i förvärvsprocesser. Servage genomför alltid en noggrann due diligence av förvärvskandidater samt utformar avtal för att minimera att ovanstående risker uppstår.

Motpartsrisiker

I linje med Servages strategi ligger att bedriva teknikutveckling med utvalda partners vilka Bolaget ingår samarbetsavtal med. Om någon av dessa partners skulle dra sig ur avtalade samarbeten eller inte bidra med vad som avtalats kan det innebära att Bolagets teknikutveckling kan komma att ske i långsammare takt och att Servage tvingas söka en eller flera nya samarbetspartners, något som kan påverka Bolagets utveckling negativt.

Valutarisiker

Bolaget har i dagsläget kunder i andra valutor än SEK – främst i EUR, USD och GBP – vilket innebär att Servage har viss valutaexponering.

Skatt

Servage bedriver idag verksamhet i andra länder än Sverige och är således i dagsläget exponerad för annan skattelagstiftning förutom den svenska. Andra jurisdiktioners skattelagstiftning påverkar således Bolagets skattsituation.

Framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera Servages verksamhet i framtiden. Om en kapitalanskaffning i ett mindre gynnsamt marknadsläge skulle behöva genomföras finns risk för att en sådan kapitalanskaffning kan komma att ha en negativ påverkan på Servages verksamhet eller Bolagets aktieägares rättigheter. Om Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning medan lånefinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Det kan inte garanteras att nytt kapital kan anskaffas då behov uppstår eller att det kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor.

Aktiens utveckling

Servages B-aktie är noterad på NGM Equity sedan den 29 juni 2005 och handlas under kortnamnet TEL5 B. Priset på aktien påverkas av faktorer som hänför sig till Bolaget och som Servage till del kan påverka, men även till omvärldsfaktorer som Bolaget inte råder över. Detta innebär att det pris som aktien handlas till kommer att variera, inga garantier kan lämnas avseende likviditeten i aktien, innebärande att det tidvis kan saknas möjlighet att avyttra eller förvärva aktier till marknadsmässigt pris.

Emissionsgaranti

Erbjudandet är säkerställt till 93 procent genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Servage har dock inte erhållit bankmässig säkerhet för det säkerställda beloppet. Det finns alltid en risk att garantier och de som undertecknat teckningsförbindelser inte uppfyller sitt åtagande.

Inbjudan till teckning av aktier i Servage

Härmed inbjuds aktieägarna i Servage att med företrädesrätt teckna nya aktier i Servage enligt villkoren i Prospektet. Den 4 mars 2008 beslutade styrelsen i Servage att, under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma den 19 mars 2008, genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Extra bolagsstämma den 19 mars 2008 godkände styrelsens beslut.

Som en följd av styrelsens beslut kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 457 621 SEK från 1 830 486,50 SEK till 2 288 107,50 SEK och antalet aktier kan komma att öka från 3 660 973, fördelat på 57 590 A-aktier och 3 603 383 B-aktier, till högst 4 576 215 aktier, fördelat på 71 987 A-aktier och 4 504 228 B-aktier. Under förutsättning att emissionen fulltecknas kommer således Bolaget att nyemittera 915 242 aktier, fördelat på 14 397 A-aktier och 900 845 B-aktier, envar med ett kvotvärde på 0,50 SEK. Härutöver har Bolaget Övertilldelningsoptionen, vilken innebär att Servage kan emittera maximalt 625 000 aktier. Ett maximalt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen innebär en ökning av aktiekapitalet med 312 500 SEK medförandes en utspädning, inklusive Erbjudandet, av aktierna om 29,6 procent. Övertilldelningsoptionen tillför Bolaget vid fullt utnyttjande ett värde om 10 000 000 SEK före kostnader tillhörandes Övertilldelningsoptionen.

Ovanstående nyemission utgör Erbjudandet. Teckningskursen har fastställts till 16,00 SEK per aktie. Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas kommer Servage att tillföras 14 643 872 SEK i likvida medel före emissionskostnader¹ exklusive övertilldelningsoptionen. Beräknade nettointäkter till Servage till följd av Erbjudandet beräknas till 12,2 MSEK. De aktier som tillkommer till följd av Erbjudandet motsvarar högst 20 procent av aktiekapitalet och rösterna i Servage. Bolagets B-aktier är sedan den 29 juni 2005 noterade på NGM Equity och handlas under kortnamnet TEL5 B. De nyemitterade aktierna medför samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för genomförande av Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådan omständighet kan vara av finansiell eller politisk art och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan helt eller delvis återkallas innan handeln med värdepapprena har påbörjats. Med anledning av ovanstående inbjuds Bolagets nuvarande aktieägare till teckning av aktier i Servage med anledning av Erbjudandet.

Aktieägare i Servage inkluderande Per Bergström genom bolag, Sten K Johnson genom bolag och Ari Liukko genom bolag har förbundit sig att teckna motsvarande cirka 4,8 MSEK av Erbjudandet. Därutöver har ett

konsortium, bestående av Per Bergström genom bolag, Ari Liukko genom bolag och Anders Varveus genom bolag, genom emissionsgaranti säkerställt 8,8 MSEK av Erbjudandet.² Detta innebär att 93 procent av Erbjudandet är säkerställt. Cirka 1,0 MSEK av Erbjudandet omfattas inte av teckningsförbindelserna samt emissionsgarantierna.

Danderyd den 27 mars 2008

Tele5 Voice Services AB (publ)
u n ä till Servage AB (publ)
Styrelsen

¹ Totala emissionskostnader avseende finansiell och legal rådgivning, garantiprovisioner, layout samt tryck- och distribution beräknas vid full teckning att uppgå till maximalt cirka 2,4 MSEK.

² Garanter i Erbjudandet är Per Bergström genom bolag 0,1 MSEK, Ari Liukko genom bolag 1,0 MSEK och Anders Varveus genom bolag 7,7 MSEK. För fullständiga uppgifter av garantierna, se avsnittet "Legala frågor och övrig information" på sidan 36.

Bakgrund och motiv till erbjudandet samt styrelsens försäkran

Under de senaste åren har marknaden för prenumerationsbaserade högvärdestjänster inom områdena IT och telefoni för mindre och medelstora företag uppvisat en hög tillväxt. Tjänsterna ger små och medelstora företag möjlighet att både sänka kostnaderna och erhålla en professionell IT- och telekommiljö. Ökande IT-budgetar samtidigt som förflyttningar av investeringar sker från köp av mjukvara till prenumerationsbaserade lösningar gör att Servages styrelse bedömer att trenden i marknaden för Bolagets beprövade tjänstekoncept är positiv.

Bolaget avser att vara en internationell pionjär på att utnyttja ny teknologi och nya affärsmöjligheter som nya typer av innovativa prenumerationsbaserade IT-tjänster skapar. Servage har vuxit kraftigt genom företagsförvärv och avser att fortsätta förvärva företag. Förvärv planeras främst för att snabbt sprida Bolagets internationellt konkurrenskraftiga lösning till fler större språkområden.

I syfte att på bästa sätt tillvarata tillväxtpöjligheterna och stärka Bolagets finansiella ställning, bland annat genom att återbetala räntebärande skulder om cirka 7 MSEK, har styrelsen därför beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Det är styrelsens uppfattning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven.

Styrelsen har valt att utforma Erbjudandet som en företrädesemission. En av anledningarna till att Erbjudandet har utformats som en företrädesemission är att Servage för närvarande vill undvika lånefinansiering samt stärka den finansiella ställningen i Bolaget. Bolaget har således för avsikt att använda emissionslikviden i samband med Erbjudandet till ovan angivna ändamål. Vidare följer det av god sed på aktiemarknaden att företrädesemissioner, där de befintliga aktieägarna ges rätt att teckna i förhållande till deras aktieinnehav i Bolaget, alltid skall vara förstahandsalternativet vid emissioner.

Styrelsen i Servage är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Danderyd den 27 mars 2008

Tele5 Voice Services AB (publ)
u n ä till Servage AB (publ)
Styrelsen



VD har ordet

Bästa aktieägare,

Ända sedan starten har vi strävat efter att med hjälp av Internet bli ett internationellt företag. Genom förvärvet av Servage GmbH har vi på denna punkt uppnått vår målsättning med råge. Vi har nu kunder i 170 länder, vilket är betydligt fler än vi hade vågat hoppas på för bara ett år sedan. På vår nya webbsida (www.servagegroup.se samt www.servage.se) visar vi i realtid antalet webbsidor vi hostar. När jag skriver detta den 23 januari 2008 klockan 19.32 står räkningen på 154 024. Jag är övertygad om siffran är betydligt högre när Du läser detta.

Vi börjar nu se ett allt stabilare mönster i vår internationella tillväxt. Den stabila kundtillväxten ser ut att kunna fortsätta. Tack vare utvecklingen inom Internet kan vi adressera den internationella marknaden utan betydande extrainvesteringar. Vi har nyligen lanserat One Solution på tyska och planerar att lansera fler och större språkområden inom kort, till exempel på Portugisiska, Spanska, Ryska och Japanska.

Samtidigt ser vi att allt fler större företag väljer att prenumerera på IT. Även här har vi stora möjligheter att fortsätta växa. I våra två datorhallar (Sverige och Tyskland) har vi fler servrar än de flesta svenska storföretagen. Vårt största konto är idag värt cirka 500 TSEK per år. Visste fler om vår moderna flexibla variant av outsourcing skulle vi ha betydligt fler sådana kunder.

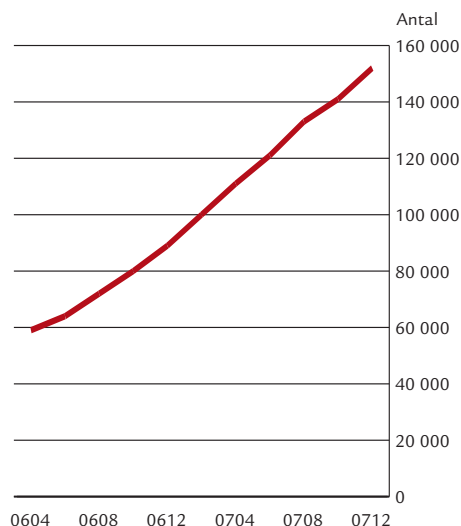
Vi är i en tillväxtfas och vår rörelsemarginal var under 2007 16 procent vilket vi självfallet är väldigt nöjda med. Vi vill fortsätta kombinera tillväxt med goda marginaler. Med ökad volym ökar våra marginaler. Samtidigt har vi fler spännande områden där vi kan generera ytterligare aktieägarvärde. Vi har till exempel 11,5 miljarder träffar i månaden på de webbsidor vi hostar för våra kunders räkning. Att hjälpa våra kunder att konvertera denna trafik till ömsesidiga affärer kan generera värde både för kunden och oss.

Vi har arbetat hårt med att fullt ut bli ett internationellt företag efter förvärvet av Servage GmbH. Vi har renodlat vår verksamhet och fokuserar nu enbart på egna tjänster. Detta leder till bättre marginaler och ett bättre kassaflöde. Efter vår internationalisering och den renodlingen vi genomfört tror vi att tiden åter är mogen för nya förvärv. Vi vill därför ta tillfället i akt och förstärka vår kassa.

Vi har kommit långt och jag hoppas att vår historik övertygar om att vi är ett bolag som även fortsättningsvis är att räkna med. Jag hoppas vidare att såväl befintliga som potentiella aktieägare delar min övertygelse om att Servage är en spännande respektive trygg investering.

Ari Liukko
Verkställande direktör

Hostade webbsidor, 2006-04-02 – 2007-12-02



Källa: Servage

”Vårt företag består av 13 projektledare och konsulter som stora delar av tiden arbetar ute hos kunderna. Vårt behov av telefoni och IT-tjänster är därför tämligen växlande. Det är egentligen varje enskild medarbetares behov vid varje tillfälle som ska tillgodoses för att vi ska ha en lösning som passar oss. Det viktigaste kriteriet för oss är därför att ha en leverantör som har ett bra utbud, ett intresse för småföretag och som håller en hög servicegrad. Tillgänglighet och snabb respons är, som för alla andra, viktigt för oss.

Vi hyr in oss på IT-hotellet, där vår externa webb och våra interna Internet-tjänster huserar, och vi abonnerar på en röstväxel. Vi har därmed en kostnadseffektiv, skalbar lösning, centraliserad, rapp support och en reception som passar oss och vår profil; en smart virtuell telefonist som sköter växeln som ett riktigt proffs.”

Systemstrategerna hjälper storföretag med processutveckling och effektivisering. Bland uppdragsgivarna finns bland andra Handelsbanken, TeliaSonera och Vattenfall.

Lars Simonsson, Systemstrategerna, Seniorkonsult

www.systemstrategerna.se



Villkor och anvisningar

Styrelsen i Servage beslutade den 4 mars 2008 att, under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma den 19 mars 2008, öka Bolagets aktiekapital med högst 457 621 SEK genom nyemission av högst 14 397 A-aktier och 900 845 B-aktier med företrädesrätt för Bolagets nuvarande aktieägare. Extra bolagsstämma den 19 mars 2008 godkände styrelsens beslut. Nedan anges villkor och anvisningar för nyemissionen.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 26 mars 2008 är aktieägare i Servage äger företrädesrätt att för fyra (4) innehavda A-aktier teckna en (1) ny A-aktie i Servage och att för fyra (4) innehavda B-aktier teckna en (1) ny B-aktie i Servage.

Teckningsrätter

För varje innehavd aktie av visst aktieslag erhålles en (1) teckningsrätt av samma aktieslag. Fyra (4) teckningsrätter av visst aktieslag berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Servage i samma aktieslag.

Teckningskurs

De nya aktierna i Servage emitteras till en kurs om 16,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC/NCSD för fastställande av vem som skall erhålla tecknings-

rätter var den 26 mars 2008. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen var den 19 mars 2008. Aktierna i Servage noterades exklusive rätt till deltagande i nyemissionen från och med den 20 mars 2008.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 2 april 2008 till och med den 16 april 2008. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från VPC/NCSD, att bokas bort från VP-kontot. Styrelsen för Servage förbehåller sig rätten att förlänga en tid under vilken teckning och betalning kan ske.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter på NGM Equity avseende B-aktien kommer att ske under tiden från och med den 2 april 2008 till och med den 11 april 2008. Aktieägare skall vända sig till sin bank eller förvaltare, som innehar erforderligt tillstånd, för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Ingen handel med teckningsrätter avseende A-aktien kommer att ske. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från VPC/NCSD, att avföras från VP-kontot.

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 16 april 2008 eller säljas senast den 11 april 2008 för att inte förfalla. Den aktieägare

som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt innehav.

Information från VPC/NCSD

Emissionsredovisningar och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av VPC/NCSD, för Bolagets räkning, förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från VPC/NCSD, särskild anmälningssedel och Prospektet. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den, i avslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes inte.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Servage är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning, särskild anmälningssedel eller Prospektet. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med företrädesrätt skall ske genom kontant betalning senast den 16 april 2008. Styrelsen i Servage förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ.

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då inte användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av nya aktier, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln under rubriken Anmälan 1, uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Avanza Bank AB som nås på nedanstående telefonnummer.

*Avanza Bank AB
Corporate Finance
Box 1399
111 93 STOCKHOLM
Besöksadress: Klarabergsgatan 60
Telefon: 08-562 251 20
Telefax: 08-562 251 21*

Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Avanza Bank tillhanda senast klockan 15.00 den 16 april 2008. Anmälningssedlar som skickas med post bör av-sändas i god tid före sista teckningsdag. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sista erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som tecknats utan företrädesrätt. I första hand skall tilldelning ske till personer som har tecknat aktier med stöd av företrädesrätt, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av företrädesrätt, och i andra hand till de personer som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. Eventuella återstående aktier skall tilldelas de personer som garanterat nyemissionen med fördelning i förhållande till ställda garantiförbindelser.

Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 2 april 2008 till och med den 16 april 2008 och skall omfatta en eller flera poster om 200 aktier. Styrelsen i Servage förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln under "Anmälan 2" ifylls, undertecknas och skickas till Avanza Bank AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall inte ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den, på anmälningssedeln, tryckta texten. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Avanza Bank AB tillhanda senast klockan 15.00 den 16

april 2008. Anmälningssedlar som skickas per post bör av-sändas i god tid före sista teckningsdag. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sista erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan och Australien samt USA) som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Avanza Bank AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos VPC/NCSD så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därför erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras hos Bolagsverket. Om denna möjlighet till delre-

Villkor och anvisningar (fortsättning)

gistrering utnyttjas i föreliggande företrädesemission kommer flera serier av BTA att utfärdas. En första serie av BTA (BTA 1) kommer att utfärdas för teckning som skett med företrädesrätt. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart första delregistreringen skett. En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning som skett utan företrädesrätt och omvandlas till aktier så snart emissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske i slutet av maj 2008. Aktieägare som har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under slutet av maj 2008, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från VPC/NCSD. Dock kan successiv delregistrering av nyemissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Notering

Servages B-aktier är sedan den 29 juni 2005 noterade i SEK på NGM Equity. Aktien handlas under kortnamnet TEL5 B och har ISIN SE0001466749. En börspost omfattar 200 aktier. Köp och försäljning kan även ske i mindre poster. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer Servage att ansöka om listning av de nya aktierna vid NGM Equity.

Handel med BTA

Handel med BTA avseende B-aktien kommer att ske på NGM Equity från och med den 2 april 2008 fram till dess att Bolagsverket har registrerat aktiekapitalökningen, vilket beräknas ske i slutet av maj 2008.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast den 18 april 2008 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av ny-

emissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Servages vinst genom beslutad utdelning från och med verksamhetsåret 2008. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjes av VPC/NCSD eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Någon utdelning förväntas inte lämnas under de närmaste åren. Servage befinner sig i en expansionsfas och eventuella överskott kommer att investeras i verksamheten.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av VPC/NCSD med adress: VPC AB, Box 7822, SE-103 97 STOCKHOLM, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som framgår av sidan 42 i Prospektet samt av aktiebolagslagen (2005:551).

Villkor för fullföljandet

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att genomförande av Erbjudandet bedöms som olämpligt av styrelsen i Servage. Sådana omständigheter kan till exempel vara av finansiell eller politisk art och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms som otillräckligt av styrelsen i Servage. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis

återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt via pressmeddelande. Erbjudandet kan ej återkallas när handeln med värdepapperna har påbörjats.

Emissionsgaranti

Erbjudandet är garanterat till cirka 93 procent. Emissionsgarantin beskrivs närmare under avsnittet "Emissionsgaranti" på sidan 38 i Prospektet.

”Vi växte väldigt snabbt och kom till en situation som ställde allt för höga krav på dem som ansvarade för IT-driften. Med flera kontor, över 70 anställda och flera hundra kontrakterade konsulter blev det ohållbart att hantera detta internt. Lösningen blev att lägga ut allt. Inte ens en heltidsanställd skulle klara av att hålla all hårdvara i drift, ge support, bistå med uppdateringar och dylikt. Genom att hyra serverkraft och nätverk, ha programvaran installerad externt och arbeta på tunna klienter har vi nu en stabil miljö och dessutom full kontroll över all programvara och licenser. Inget kan ju installeras lokalt.

Att överlåta ansvaret för ett så affärskritiskt och viktigt område som företagets IT-drift är inget lätt beslut. Det bygger på relation och förtroende, att hitta en leverantör som känns som en del av det egna företaget.”

Arena Personal arbetar med bemanning, rekrytering och ut-hyrning av personal och har kontor på nio olika orter i Sverige. Organisationen består av cirka 70 anställda och 600 kontrakterade konsulter.

Magnus Eriksson, Arena Personal, VD

www.arenapersonal.com



Marknad

Styrelsen försäkrar att informationen på sidorna 18-19 har återgivits korrekt och, så vitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av Gartner Group, Servage, Statistiska Centralbyrån och IDC, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Servage adresserar den globala marknaden för prenumerationsbaserade högvärdestjänster inom områdena webbhosting, IT-hotell och Outsourcing. Tjänsterna benämns även Managed Services eller Software as a Service (SaaS). Detta är tjänster som normalt skulle kräva egen personal och maskinvara som till exempel telefonister, datatekniker, administratörer och ekonomer.

Servages styrelse bedömer att marknaden för Bolagets beprövade tjänstekoncept kommer att ha en ökande tillväxt de kommande åren genom trenden mot ett ökat inslag av prenumerationstjänster. Prenumerationskonceptet bedöms också vara speciellt intressant för Bolagets initiala målgrupp av små och medelstora företag som nu har möjlighet att både sänka kostnaderna och erhålla en professionell IT-miljö. I takt med att Bolaget vuxit har även större referenser erhållits varför styrelsen känner att Bolaget nu även kan konkurrera om större outsourcingkoncept.

Servages analys indikerar att Bolagets målgrupp i Sverige spenderar mellan tre till sex procent av omsättningen på IT och telekom. Detta ger en marknadsstorlek på över 10 miljarder SEK. Sammantaget bedömer Servage att marknaden är under förändring, framför allt genom ökat inslag av prenumerationsbaserade tjänster.

Gartner Group prognostiserar att Software as a Service (SaaS) kommer att uppvisa en årlig sammansatt tillväxt om 17 procent fram till och med 2011 för små- och medelstora företag. Gartner skriver även att tillväxttakten för Software as a Service är den dubbla i jämförelse med mjukvarumarknaden i sin helhet.¹

Software as a Service (SaaS)

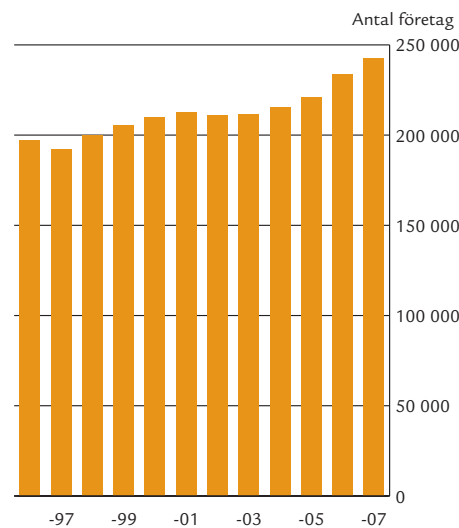
SaaS växte fram ur tjänsten Application Service Providers (ASP) i slutet på 1990-talet. De initiala svårigheterna med CRM – SaaS var att mjukvaruapplikationerna inte var avsedda för hosted delivery. CRM applikationerna var vid denna tid ej designade, hade ej förmågan, att manövreras över den då smala bandbredden samt att intresset var obefintligt hos de större mjukvaruföretagen att förändra prissättningsmodellen. Mjukvaruföretagen vid den tidpunkten – Microsoft, Oracle och SAP – tog avstånd från SaaS.

Den första generationens CRM – SaaS produkter var för det mesta point solutions. De företag som tillhandahöll tjänsten var nischade företag som erbjöd en alltför specifik applikation medan marknaden efterfrågade en bredare lösning vilket medförde att när marknaden förändrades och konkurrenterna erbjöd bättre produkter förvärvades eller försvann dessa aktörer.

Genom att de större mjukvaruföretagen ej var villiga att förnya sin verksamhet gavs möjlighet till mindre aktörer vilka skapade SaaS lösningar som distribuerades som prenumerationsbaserade tjänster. Dessa applikationer ligger till grund för dagens SaaS modell.

Den nya SaaS modellen har vidareutvecklats föregångaren ASP på många olika sätt och gjort den mer effektiv. SaaS är ett sätt för företag att få tillgång till applikationer utan att behöva förlita sig på interna resurser. SaaS är billigare, lättare att använda, mer lättroblig och flexibel i jämförelse med traditionella licensmodeller. De traditionella modellerna karakteriseras av att användaren betalar för stora installationskostnader och fortgående underhållskostnader. Världsmarknaden för SaaS nådde en storlek om 6,3 miljarder USD 2006. Gartner Group anser att denna marknadsandel kommer att växa till 25 procent i slutet av 2011 vilket motsvarar ett globalt värde om 19,3 miljarder USD.² Modellen bakom SaaS karakteriseras av att en leverantör tillhandahåller merparten av tjänsterna till flera olika företag som betalar en avgift vilket kan jämföras med ett mobilabonne-

Bolag i Sverige med 1 – 99 antal anställda, 1996 – 2007



Källa: Statistiska Centralbyrån 2008

¹ Källa: Gartner analys, den 9 januari 2008, (Dataquest: SaaS-Based CRM, ERP and SCM Application Set to Grow Rapidly Among SMBs Through 2011)

² Källa: Pressrelease, Gartner Group den 6 mars 2007.

mang. Detta betyder att leverantören bär kostnaden för underhållet, vilket inkluderar automatisk patching och uppgraderingar. SaaS ger stora skalfördelar så som att reducera överinvesteringar i IT-system, snabb IT-fördelning och reduktion av mjukvaruunderhåll. Genom att ett företag lejer ut en del eller hela sin IT-drift till ett SaaS leverantör, Servage, kan de fokusera på kärnverksamheten samt att denna lösning möjliggör kostnadsreduktioner.

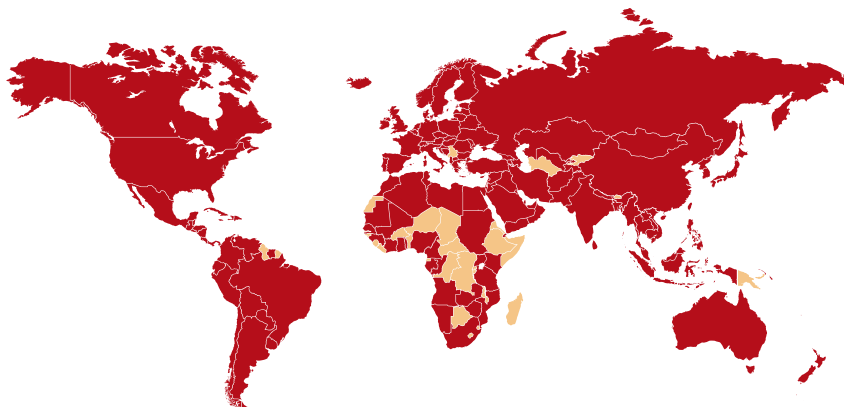
IDC har delat in SaaS i två olika kategorier, den ena är Hosted Application Management och en andra är Software On Demand. Hosted Application Management levererar applikationer vilka tillhandhålls som en tjänst. Användarna i denna kategori köper en applikation och sedan identifierar en leverantör som kan underhålla applikationen. Den andra kategorin, Software On Demand, utgörs av ett antal definierade mjukvaruapplikationer, tjänster och support vilka är designade för att levereras till slutanvändaren över Internet. Dessa tjänster levereras oftast när, "one-to-many", användarna delar på samma infrastruktur.

Kännetecken för mjukvara som levereras av SaaS enligt IDC är följande:

- Tillgång och underhåll av kommersiell mjukvara via nätverk.
- Aktiviteter vilka kontrolleras från en central plats snarare än hos användaren, möjliggör för användaren att få tillgång till applikationen via webben.
- Centraliserad uppdatering vilka undanröjer behovet av att ladda ner patchar och uppgraderingar.

Analysföretaget IDC har granskat flera installationer och finner att när personalresurser och kostnader för uppgraderingar redovisas korrekt så ser man inga fördelar med en konventionell miljö. IT som tjänst är billigare från dag ett och ger en ökad kostnadsreduktion över tiden. Grafen till höger illustrerar jämförelsen mellan att använda en konventionell modell och en SaaS modell.

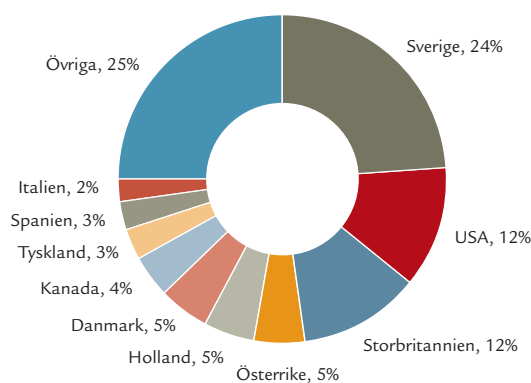
Geografisk spridning av Servages kunder i världen



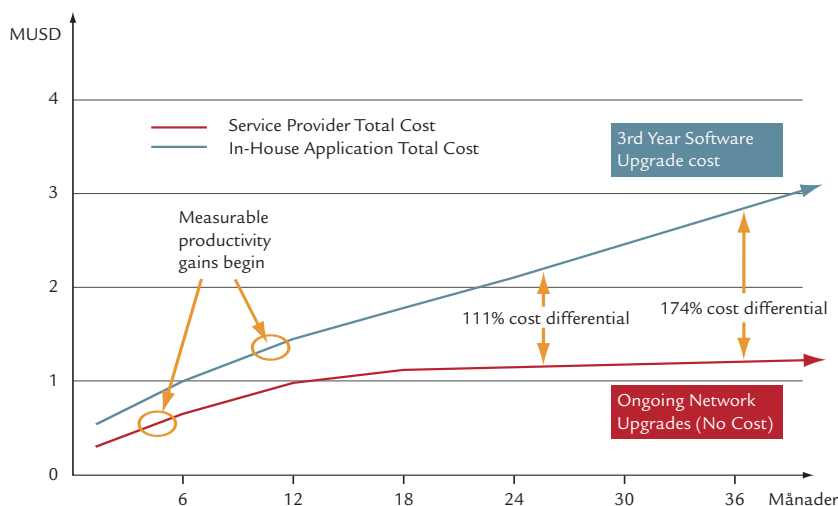
Idag återfinns Servages kunder över hela världen med undantag från delar av Afrika och vissa länder i Asien och Sydamerika. Totalt har Servage kunder i drygt 170 länder.

Källa: Servage

Fördelning antalet kunder per geografisk marknad



Källa: Servage



Källa: IDC AppSourcing Program, 2003

Affärsidé, vision och strategi

Affärsidé

Servages affärsidé är att under eget varumärke erbjuda integrerade prenumerationsbaserade högvärdestjänster, även benämnt programvara som tjänst, via Internet till små och medelstora företag.

Vision

Servages vision är att bli en världskänd nischoperatör inom utvalda högvärdestjänster.

Mål

- Servage skall etableras som ett starkt varumärke. Det underlättar särskiljning av Bolagets erbjudande från konkurrenternas.
- Servage vill vara pionjär på att utnyttja ny teknologi och nya affärsmöjligheter som nya typer av innovativa prenumerationsbaserade högvärdestjänster via Internet.
- Servage skall erbjuda målgruppen små och medelstora företag en kostnadsminskning om cirka 30 – 50 procent på utvalda kommunikationstjänster.
- Servage skall vara och uppfattas som den driftsäkraste partnern inom området programvara som tjänst.
- Servage har ambitionen att fortsätta förvärva företag för att komplettera utbudet och fortsätta växa med bibehållen kontinuerlig lönsamhet.
- Servage har målsättningen att lansera allt fler av företagets Internetbaserade produkter på en internationell marknad.

Operativa mål 2008

- 200 000 hostade webbsiter.
- One-Solution skall vara tillgängligt på fem språk.
- Etablerad leverantör av totallösningar inom outsourcing.

Operativa mål 2010

- Skapat extra aktieägarvärde genom alternativt nyttjande av trafikvolymerna som Bolagets kunders webbsidor genererat.

Strategi

Strategin för Servage är att under eget varumärke erbjuda prenumerationsbaserade tjänstepaket inom området programvara som tjänst till ett konkurrenskraftigt pris med en tjänsteplattform där kunderna ej behöver utföra investeringar i maskiner eller programvaror. Enkelhet och trygghet kombinerat med prisvärdhet är hörnstenarna i Bolagets strategi.

Utöver strategin ovan har Bolaget för avsikt inom överskådlig framtid att utnyttja den stora mängd träffar som kundernas webbsidor genererar. Strategin medför breddning av Servages tjänster och ger således en mer diversifierad produktportfölj samt ett ökat mervärde till aktieägarna.

Teknikutveckling

Bolaget kommer att kontinuerligt utveckla sin plattform så att den kan fortsätta uppfattas som marknadsledande. Vidare kommer utbudet att öka så att allt fler företag kan få hela sitt behov tillgodosett genom att prenumerera på standardfunktioner ur Bolagets sortiment.

Marknadsstrategi

Servage One Solution-webbhosting är avsett att vara den mest attraktiva lösningen för små och medelstora företag på en global marknad. Denna skall i första hand marknadsföras via Bolagets kundkrets samt via Internet. Strategin är vidare att till denna kundbas och andra större bolag erbjuda ett komplett sortiment av prenumerationsbaserade lösningar av programvara som tjänst.

Förvävsstrategi

Servage har en unik möjlighet att fortsätta nyttja den turbulens som finns inom IT- och telekommunikationsmarknaden på grund av övergången till allt fler prenumerationsbaserade tjänster (programvara som tjänst).

Servages tjänster kännetecknas av att de är lätta att sälja och administrera via webbaserade gränssnitt. Tjänsteplattformen möjliggör en snabb utveckling och integration av nya typer av IT- och telefonitjänster. Det är Servages avsikt att fortsätta komplettera den

organiska tillväxten med en aktiv förvävsstrategi för att snabbare nå större volymer och för att komplettera utbudet.

Förvävskandidaterna väljs så att synergier uppstår. Dels i form av rena kostnadssynergier men framförallt i form av att Servage kan kombinera de olika företagens utbud och kanaler. Genom att ha en i förväg genomtänkt målbild och en plattform som möjliggör att tjänsterna integreras i en enkel helhet skapas ökat kundvärde samtidigt som kostnaderna kan minskas. Målet är att uppnå en ökad konkurrenskraft som kan omsättas i ökade marginaler och/eller snabbare tillväxt.

Utdelningspolitik

Servage är ett tillväxtföretag som befinner sig i en fas av uppbyggnad och expansion vilket kommer att prioriteras då tillväxten i Bolaget under en överskådlig framtid förväntas generera ett högre värde till aktieägarna kontra utdelning. På lång sikt är dock ambitionen att utdelningsandelen skall uppgå till cirka 50 procent av resultatet efter skatt. Detta under förutsättning att en bedömning av Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning i övrigt är förenlig med utdelningens storlek.

Verksamhetsbeskrivning

Servages erbjudande till marknaden är att, via Bolagets tjänstebud, göra det möjligt för små och medelstora företag att minska sina IT-kostnader med 30 – 50 procent. Detta genom att tillhandahålla lösningar som eliminerar behovet av egna investeringar i maskinpark och mjukvara.

Servage har växt fram med fokus på högvärdetjänster inom IT-sektorn, det vill säga tjänster som ersätter kostsamma alternativ för kunderna samtidigt som de ger ett högre värde till deras verksamhet

Varumärket Servage är en sammansättning av orden "Serve", "betjäna", och "Age", ålder/tid/era. Det speglar väldigt väl styrelsens tanke. De tjänster Servage erbjuder skall vara de bästa tänkbara och därför är de baserade på nästa generations teknik, det senaste inom hårdvara, system och teknologi. Servages virtuella affärsplattform, One Solution, är ett tydligt exempel på hur ord omsätts till handling. Plattformen är troligen den tekniskt mest avancerade och tillförlitliga på marknaden. Jämfört med en traditionell plattform revolutionerar Servages klustrade plattform sättet som webbhosting fungerar, dess prestanda, möjligheter och framtidssäkerhet.

Historik i korthet

- Tele5 grundades 2001 av Bolagets VD Ari Liukko.
- Under 2002 lanserade Tele5 sin första telefonitjänst, AlltidSvar.
- Under 2004 driftsatte Tele5 en med All-

tidSvar integrerad virtuell växel och IP-telefoni introduceras i liten skala.

- I början av 2005 förstärks Tele5s styrelse. Per Bergström tillträder som ordförande och Franco Fedeli samt Thomas Gad tar plats som styrelseledamöter.
- Under maj 2005 genomförs en nyemission och i juni 2005 noteras Bolaget på NGM Equity.
- I slutet av 2005 förvärvas Aphone AB. Köpeskillingen inkluderar en mindre kontantandel i samband med tillträdet och en rörlig tilläggsköpeskillning bestående av Servage-aktier och kontanter. Tilläggsköpeskillingen som betalas ut i omgångar baseras på Aphone ABs resultat till och med den 31 mars 2007.
- Under första kvartalet 2006 förvärvas Utmärkt IT AB, en helhetsleverantör av virtuella IT-miljöer. Köpeskillingen är en kombination av kontanter och Servage-aktier vid tillträdet den 1 april 2006 samt en tilläggsköpeskillning som baseras på Utmärkt ITs resultat under 2006.
- Tele5 inkluderar under 2006 prenumerationbaserade IT-lösningar till sitt utbud.
- I maj 2006 skrivs avtal om förvärv av Levonline AB. Köpeskillingen består av en kombination av kontanter och Servage-aktier samt en tilläggsköpeskillning som baseras på Levonline ABs vinst efter skatt under bokslutsåret 2006.
- Under sommaren 2006 genomför Bolaget en garanterad företrädesemission.

- Servage GmbH, ett snabbväxande tysksbaserat webbhostingföretag med cirka 18 000 kunder, förvärvas i februari 2007. Servage betalar 1,5 MEUR kontant. Maximalt kan ytterligare 800 000 EUR i tilläggsköpeskillning komma att utgå under 2008.
- Under hösten 2007 genomförs en emission riktad till Sten K Johnson genom TIBIA Konsult AB.
- Aphone AB avyttras i februari 2008.
- Under februari 2008 meddelar Bolaget att det avser att byta namn till Servage AB.

Servages produkter, tjänster och teknik



Servage – One Solution Webbhosting

One Solution är en virtuell, komplett IT-struktur med ytterst hög prestanda. Användaren erbjuds en paketlösning, en hel affärsplattform med en samling kraftfulla komponenter. One Solution innehåller mängder av funktioner och användarens nyttjande avgörs av det egna behovet.

Funktionalitet

Funktionerna i One Solution administreras via webben. Tjänsten erbjuder för tillfället 510 gigabyte lagringsutrymme och 5010 gi-

Verksamhetsbeskrivning (fortsättning)

gabyte trafik per månad. Detta gör One Solution till det mest prisvärda alternativet på marknaden för många användare. Bland One Solutions många andra fördelar kan nämnas ett obegränsat antal e-postkonton och FTP-konton, ett avancerat men lättanvänt system för att bygga egen hemsida och en i princip hundra procentig drift som säkras av klustrade servrar och en redundant infrastruktur.

Webbdrive

Denna tjänst erbjuder användaren möjligheten att använda det stora lagringsutrymmet i One Solution som om det vore en egen hårddisk, och även att komma åt denna via alla datorer som är anslutna till Internet. One Solution-kontot kan därmed utnyttjas för extern lagring av stora mängder data utöver hemsida, e-post och dylikt. Filerna sparas eller hämtas via en virtuell hårddisk på datorn som står i förbindelse med Servages server.



Servage IT-hotell

Premium Webbhosting

Servage erbjuder ett antal olika webbhotellpaket anpassade för de flesta behov. I grunden ingår utrymme för webbsidor, ett antal brevlådor, telefonsupport, backup, samt SPAM-filtrering och viruskydd. Användaren väljer själv det paket som uppfyller behoven av lagringsutrymme, antal brevlådor, typ av databaser och stöd för olika scriptspråk. Paketerna, Economy, Business, First och Royal Class erbjuder lagringskapacitet från en gigabyte och 15 brevlådor upp till tio gigabyte och 50 brevlådor.

Kontorsprogram

Servage erbjuder ett antal olika IT- och telefonitjänster speciellt anpassade för mindre och medelstora företag. Utbudet gör att tekniklösningar som tidigare bara större företag haft möjlighet att utnyttja nu har blivit tillgängliga även för de mindre företagen.

Fjärrskrivbord

Genom tjänsten Fjärrskrivbord erbjuder Servage en rad produkter och program direkt över Internet. Istället för att behöva investera i programlicenser och själva ombesörja installationer och uppdateringar får användaren en lätthanterlig och effektiv lösning. Program och filer ligger hos Servage och accessas via användarnamn och lösenord från valfri dator med Internetuppkoppling. Servage Fjärrskrivbord Office-lösning är mycket kostnadseffektiv eftersom IT-kostnaderna följer verksamhetens omfattning. Användaren behöver inte betala för reserv- eller överkapacitet att för eventuellt tillkommande användare eftersom antal användare kan ökas med en dags varsel. Om verksamheten minskar så minskar även IT-kostnaderna proportionerligt och omedelbart.

SharePoint Services

SharePoint är en tjänst som gör det möjligt att snabbt förbättra och förenkla företagets kommunikation, lämpligt för användare som har ett projektorienterat arbetssätt. Användarna skapar en gemensam arbetsyta där de delar information, publicerar meddelanden, länkar och bilder. I programmet finns mallar för att skapa nyhets- och diskussionsforum där de kan hålla varandra informerade om datum och planering samt skapa listor på sådant som behöver utföras.

Hosted Exchange

Med Servage Hosted Exchange kan små och medelstora företag få samma kraftfulla mailsystem som tidigare varit förbundet stora företag.

Microsoft Exchange är marknadsledande på meddelande-tjänster men en Exchange-server kan vara en betungande investering för mindre företag. Därför använder många endast Outlook. De kan istället hyra en Exchange-licens av Servage och då få samma tekniska förutsättningar som de stora företagen, som om de hade en egen IT-avdelning och en kvalificerad maillösning. Med en Hosted Exchange tar Servage driftsansvar och ser till att användarna kan hantera sina mail via browser, Outlook och från mobiltelefon.

Pushmail

Servage Pushmail ser till att användaren kan sköta sin mailtrafik även utan dator. Inkommande e-post filtreras genom SPAM-filter och viruskydd och vidarebefordras till mobilen. När ett mail redigeras via mobiltelefonen uppdateras det på användarens dator och vice versa, vilket löser problemet med att uppgifter kommer på drift i olika versioner av ett dokument. För att underlätta internkommunikationen och mötesbokningar, synkroniserar Hosted Exchange användarens kalender.

Telefoni

Telefonist med virtuell växel

Den virtuella växeln har en elektronisk telefonist som tar hand om inkommande samtal dygnet runt 365 dagar om året för att kunder och anställda skall få bästa möjliga service. Telefonisten är en elektronisk tjänst som använder inspelat mänskligt tal och interagerar med dem som ringer. Den svarar, ställer frågor, kopplar samtal och spelar in meddelanden som läggs i röstbrevlådor och/eller skickas till mottagarna som ljudfiler via e-post. Telefonisten programmeras med uppgifter om företaget så att den känner igen till exempel de anställdas namn och olika avdelningar, vilket ytterligare ökar effektiviteten. Telefonisten kan kopplas till både mobiltelefonnummer och vanliga telefonnummer.

Fax

Med virtuell fax får användaren sina inkommande fax skickade till önskad e-postadress. Servage tillhandahåller faxnumret, dokumenten sparas som filer som kan skrivas ut eller lagras i elektronisk form.

Egen server

Servage erbjuder tjänster som gör det möjligt att ha kontroll och inflytande över den server som betjänar företaget, men som sköts av Servages tekniker.

Dedikerad server

Tjänsten Dedicated Server innebär att Servage köper in en server som allokeras kunden. I paketet ingår en högpresterande HP-server, installation av vald mjukvara, drift-

sättning, utrymme i rackskåp samt löpande teknisk support.

Co-location

Co-location innebär att kunden hyr in sig i Servages datacenter och själv ställer sin server på plats. Tjänsten passar användare som har eller vill ha egen hårdvara och som vill skydda sig mot driftstopp, elavbrott, brand, inbrott etc.



Servage Outsourcing

Servage Outsourcing erbjuder IT som tjänst, vilket inkluderar många olika alternativ eftersom tjänsten anpassas efter respektive kund. En förhållandevis vanlig grundprincip är dock att kunden hyr serverkapacitet och mjukvara av Servage, som i sin tur ansvarar för drift, användarsupport, Internet och backup.

IT som tjänst har givetvis lägre initialkostnader än konventionella IT-miljöer men är även det bättre alternativet sett över tid. När samtliga kostnader för drift och underhåll redovisas i detalj, det vill säga även vad driften tar i anspråk av egna personella resurser, är IT-som tjänst billigare även på sikt.

Teknik

Tekniken bakom Bolagets tjänster är ett antal kraftfulla klustrade servrar med Intel dual xeon processorer och oftast med Linux som operativsystem.

De flesta leverantörer inom webbhosting-industrin är små och har varken erfarenhet eller kapital att leverera topp prestanda eller service. Ofta hyr dessa företag en eller två servrar vilka de driver sin tjänst via. En sådan lösning är inte hållbar nog för krävande lösningar.

Bolaget erbjuder super-noder och har utvecklat en överlägsen lösning som tidigare är känd för 100 procent upptid. Bolaget har redundanta servrar, Internetlinor med gigabit-

kapacitet, lastbalancerare, strömförsörjning, kylaggregat.

Super-nod strukturen innebär att användarens hemsida inte är belägen på endast en server utan på flera servers i ett kluster. När en person besöker hemsidan hamnar denne på den för tillfället snabbaste servern i klustret. Detta ger givetvis bättre prestanda samt en nästintill felsäker lösning. Om en server i klustret skulle gå ner kan besökarna fortfarande nå hemsidan med full hastighet eftersom alla andra maskiner i klustret är fungerande.

Ett sådant feltolerant system är dyrt och tidskrävande att installera men Servages erfarenhet säger att det är en bra investering eftersom det har visat sig göra Servages kunder nöjdare och ökat lojaliteten mot Bolaget.

All utrustning såsom serverkluster och routers finns i Bolagets väl anslutna datacenter i ett seismiskt inaktivt område. Datacentret är anslutet via två oberoende fiberoptiska gigabit länkar. Bandbreddsnyttjandet övervakas konstant och uppgraderas när det når 50 procent av kapacitetstaket vilket säkrar toppprestanda.

För lägsta möjliga latens är datacentret anslutet direkt till de flesta backbone knutpunkter på Internet. Via Bolagets peers kan mer än 120 nätverk nås snabbt och enkelt. Detta garanterar snabb uppkoppling i hela världen.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell utgörs av prenumerationsbaserade högvärdestjänster vilka ger skalbarhet och låga försäljningskostnader inom ett område som växer snabbt. Affärsmodellen grundar sig på det paradigmskifte som skett inom IT och telekom de senaste åren. Företagen har uppmärksammat fördelarna med att prenumerera på programvaror, lagringsutrymme och IT-support vilket väsentligt reducerar IT-investeringarna. Således önskar företag inte att vara sin egen IT-expert.

Bolagets tjänster produceras från en och samma datorhall genom drift av datorer med tillhörande mjukvara. Bredden av tjänsteutbudet kostar marginellt mer. Kost-

naderna består i stora drag av datorhall och dess drift, Inköp av datorer samt distributions- och försäljningskostnader.

Servage affärsmodell utgörs av tre produktgrupper vilka är One Solution, IT-hotell och Outsourcing. Genom att bolaget har en produkt som är en av de främsta i sin nisch, One Solution, och nöjda kunder har Bolaget lyckats tillvarata en organisk tillväxt via webben. Detta medför att distributionskostnaderna är begränsade samt att Bolaget har möjligheten att öka marknadsföringen via webben för att ytterligare öka den organiska tillväxten.

För att ovanstående skall vara framgångsrikt måste produktionen av tjänsterna utföras exemplariskt. Bolaget har valts till Sveriges mest tillförlitliga webbhotell under 2007 vilket är ett bevis på en lyckad affärsmodell. Bolaget har möjligheten att sälja premiumprodukter vilka har högre marginaler där det inkluderas en högkvalitativ support och backup-tjänster med mera. Premiumprodukterna möjliggör att Servage kan utnyttja en intäktsdelning modell gentemot återförsäljarna. Vidare möjliggör affärsmodellen att Servage automatiskt växer med kunderna. Kunderna anskaffar tjänster och produkter efter behov vilket ökar när de växer. Servage stora volym av webbkunder utgör dessutom en möjlighet att sälja fler och mer avancerade tjänster.

Servage tillhandhåller lösningar för en stor grupp användare vilket uppvisar en imponerande referensbas som gör Bolaget trovärdigt gentemot större potentiella outsourcingkunder. Servage har upplevt en ökad efterfrågan från större kunder som önskar införskaffa outsourcingkonceptet.

Sammantaget fungerar webbdistributionen som en lönsam "leadgenerering" till IT-hotellet och viss mån även för outsourcing-verksamheten.

Global försäljning via webben åtgörs av många kunder, låga försäljnings-, distributions- och administrationskostnader. Med den stora kundbasen ges möjligheten att sälja tjänster och produkter med högre marginaler till de kunder som uppgraderar från en mindre avancerad lösning till Servage premi-

Verksamhetsbeskrivning (fortsättning)

umprodukter. Som tidigare nämnts ger detta en "leadgenerering".

Återförsäljare genererar tillväxt utan risk i form av ökade kostnader för den egna försäljningsorganisationen.

Kostnaden för den egna försäljningen av större konton, fältförsäljning, kan balanseras genom att Bolaget växer i den takt som leads genereras av affärsområdena One Solution och IT-hotell.

Genom att köpa kundgrupper kan Servage utnyttja korsförsäljning

Förvärv av färdiga kundgrupper underlättar Servages försäljning genom att det är lättare att öka medelfaktureringen för en befintlig kundgrupp som erbjuds ett bredare utbud än det är att attrahera en ny kund. Samtidigt kan Servage förenkla administration och support för kunderna och även sänka deras kostnader eftersom tjänsten eliminerar allt fler kostnadsposter för kunden.

Internationalisering

Affärsidén är utformad för att utnyttja Internet maximalt. Det minimerar kostnaderna för leverans av avancerade prenumerations-tjänster till små och medelstora företag. Genom en webbaserad tjänst erhålls inte bara funktionella fördelar för kunden, utan även kostnadsfördelar. Servages internationaliseringsstrategi har därmed kunnat utformas så att vinstmöjligheter skapas utan tillförsel av betydande finansiella risker. Genom förvärvet av Servage GmbH har Bolaget lyckats med internationaliseringen i ett första steg. Servage GmbH grundades 1998 och är verksam inom webbhotellsindustrin över hela världen och är ett av dotterbolagen inom Servage koncernen. Servage GmbH erbjuder merparten av koncernens hosting-tjänster till största del över Internet och har sitt säte i Tyskland. Internationaliseringen kommer att fortskrida med utökning av Servage One Solution till flera internationella språk samt att Bolaget ser över ett antal eventuella förvärvskandidater på ett flertal geografiska marknader. De eventuella förvärvskandidaterna är företag, som på sin respektive marknad har en befintlig kundbas vilken enkelt kan integreras i Servages sys-

tem för att utnyttja skullfördelarna som detta medför. Styrelsen anser att Servage bör finnas lokalt på ett fåtal strategiska marknader vilka uppvisar en hög tillväxt.

När Bolaget introducerade den svenska sidan www.servage.se, vilket är en svensk version av Servage One Solution som dessförinnan endast erbjöds på engelska, ökade tillströmningen av nya användare från cirka fem procent per månad till över 15 procent per månad. Genom en lansering av produkt-sidan www.servage.se, på flera internationella språk, avser Bolaget att öka antalet användare ytterligare genom dem som till exempel har upplevt språket som en barriär respektive de som valt en lokal leverantör.

Tele5 Voice Service AB (publ) u n ä till Servage AB (publ)

Från och med den 1 januari 2007 har all verksamhet från moderbolaget Tele5 Voice Services AB (publ), u n ä till Servage AB (publ), och dotterbolaget Utmärkt IT AB flyttats till dotterbolaget Levonline AB, som nu är ett av koncernens produktionsbolag gemensamt med Servage GmbH. Moderbolaget Tele5 Voice Services AB (publ), u n ä till Servage AB (publ), bedriver ingen verksamhet från och med årsskiftet 2006/2007.

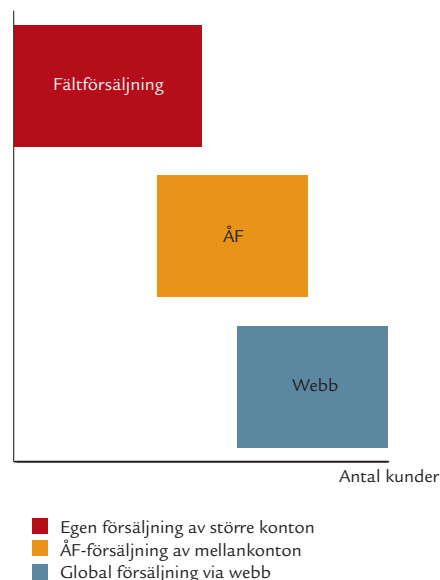
Levonline har erbjudit webbhotell-tjänster sedan 1994 och har sitt säte i Sverige. Sedan 2005 är Bolaget även verksam inom bredbandsområdet och är numera en hel-täckande Internetleverantör. Levonline erbjuder merparten av koncernens produkter till sina kunder som består till största delen av mindre företag.

Servage kommer under året att fullfölja sin affärsplan, innebärande att lansera nya typer av innovativa prenumerationsbaserade IT-tjänster för små och medelstora företag. Dessutom skall Bolaget förstärka balansräkningen i syfte att möjliggöra strategiska förvärv. I syfte att på bästa sätt tillvarata framtida tillväxtpotentialer har styrelsen beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Av det kapital som Bolaget tillförs i Erbjudandet är avsikten att cirka 7 MSEK skall an-

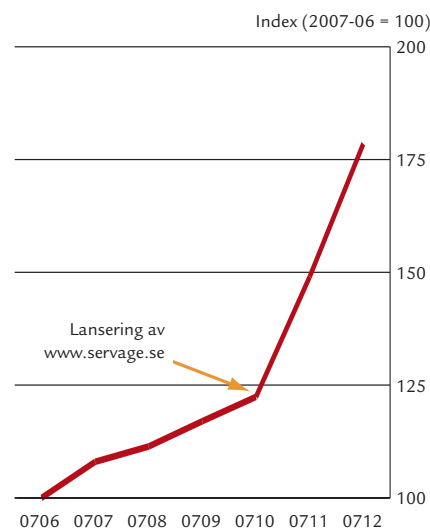
Försäljningskanaler

Storlek på företag



Källa: Servage

Kundutveckling Sverige vid introduktion av servage.se



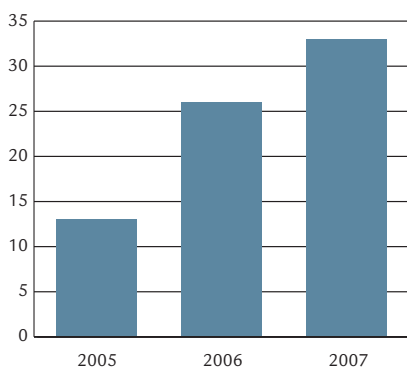
Källa: Servage

vändas till att återbetala räntebärande skulder. Resterande del av kapitaltillskottet skall användas till att finansiera strategiska förvärv, vidareutveckling av Bolagets tjänster samt till marknadsföring. Ovanstående investeringsplan innehåller visst mått av flexibilitet.

Personal

Hög kompetens, engagemang och kreativitet är avgörande för Servages utveckling och framgång. En bra och stimulerande arbetsplats är viktig för att motivera befintliga medarbetare och för att kunna attrahera nya resurser. Under 2007 var medelantalet anställda 33 stycken och den 27 mars 2008 17,5 stycken. Av dessa var 13 stycken män och 4,5 stycken kvinnor.

Medelantal anställda, 2005 – 2007



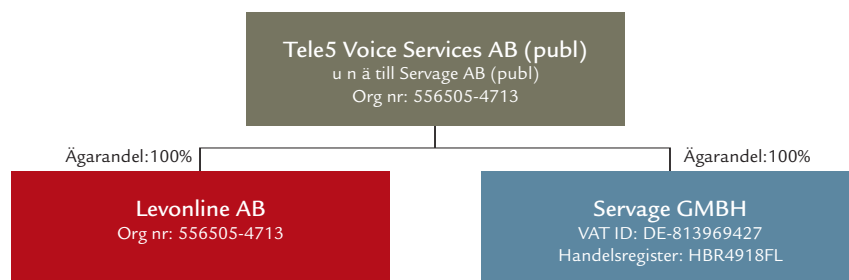
Källa: Servage

Konkurrens

Bland Servages största konkurrenter i Sverige inom webbhotell finns Crystone AB, Active24 AB (inom Mamut ASA) och F S Data (inom FSD Internet Tjänster AB). Bland Servages största konkurrenter internationellt inom webbhotell finns One.com, GoDaddy.com (inom The Go Daddy Group, Inc.) och Surfstown A/S. Inom outsourcing på den svenska marknaden möter Servage konkurrens från till exempel Telecomputing ASA och Qbranch AB.

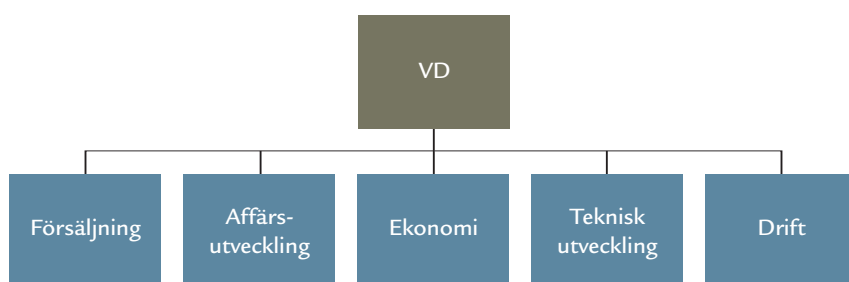
Legal struktur

Koncernstruktur



Källa: Servage

Operativ organisation



Källa: Servage

Finansiell översikt, 2005 – 2007

Koncernens resultaträkningar

(TSEK)	IFRS Servage 2007	IFRS Servage 2006	IFRS Servage 2005
Nettoomsättning	50 532	22 903	3 867
Rörelseresultat före avskrivningar	10 892	-856	-109
Rörelseresultat efter avskrivningar	8 103	-1 839	-212
Finansnetto	-4 270	96	10
Resultat efter finansiella poster	3 833	-1 743	-202
Årets resultat	1 146	-1 298	-399

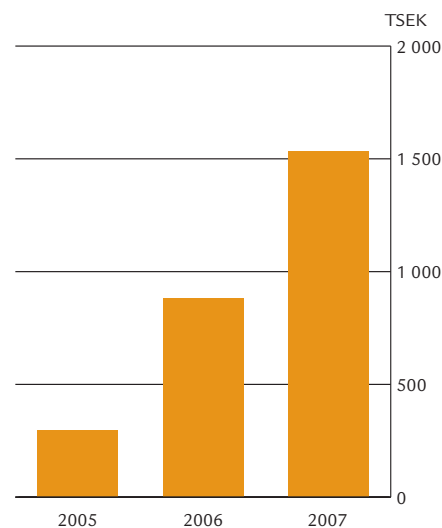
Koncernens balansräkningar

(TSEK)	IFRS Servage 2007-12-31	IFRS Servage 2006-12-31	IFRS Servage 2005-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	69 584	47 757	572
Omsättningstillgångar	17 413	29 749	5 745
Summa tillgångar	86 997	77 506	6 317
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	44 046	39 985	3 353
Avsättningar	0	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	12 427	7 595	-
Kortfristiga räntebärande skulder	2 500	2 500	-
Övriga skulder	28 024	27 426	2 964
Summa eget kapital och skulder	86 997	77 506	6 317

Koncernens kassaflödesanalyser

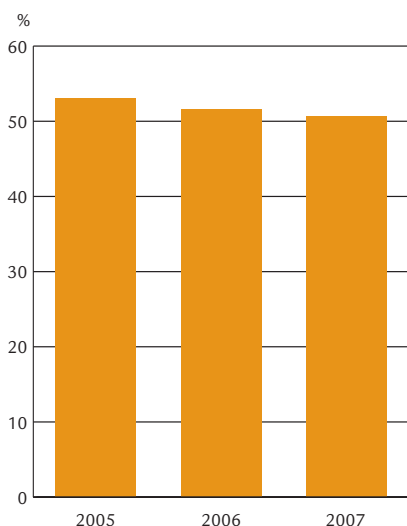
(TSEK)	IFRS Servage 2007	IFRS Servage 2006	IFRS Servage 2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 680	-315	-108
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-9 896	22 517	-1 240
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 216	22 202	-1 348
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23 565	-48 051	-61
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 687	47 907	3 619
Årets kassaflöde	-19 094	22 058	2 210

Nettoomsättning per anställd, 2005 – 2007



Källa: Servage

Soliditet, 2005 – 2007



Källa: Servage

Nyckeltal

	IFRS Servage 2007	IFRS Servage 2006	IFRS Servage 2005
Tillväxt			
Nettoomsättningstillväxt (%)	120,6%	492,3%	61,5%
Marginaler			
EBITDA-marginal	21,6%	neg	neg
Rörelsemarginal	16,0%	neg	neg
Vinstmarginal	7,6%	neg	neg
Räntabilitet			
Avkastning på eget kapital	2,6%	neg	neg
Soliditet			
Soliditet	50,6%	51,6%	53,1%
Likviditet			
Balanslikviditet	57,0%	99,4%	193,8%
Medarbetare			
Medelantal anställda (st)	33	26	13
Nettoomsättning per anställd (TSEK)	1 531	881	297
Data per aktie			
Eget kapital (SEK)	12,03	11,84	2,26
Vinst (SEK)	0,31	neg	neg
Utdelning (SEK)	-	-	-
Utestående antal aktier	3 660 973	3 376 666	1 483 333
P/E-tal	56	N/A	N/A
Pris/Eget kapital	146,3%	155,4%	1 021,9%

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt

Årets nettoomsättning dividerat med föregående års nettoomsättning minus 1

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättning

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av ingående eget kapital

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital

Balanslikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder

Medelantal anställda

Medeltalet anställda under året

Nettoomsättning per anställd

Nettoomsättning dividerat med antalet anställda

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut

Vinst per aktie

Årets resultat dividerat med antal aktier vid periodens slut

Utestående antal aktier

Antal utestående aktier vid periodens slut

P/E-tal

Aktiekursen vid periodens slut dividerat med vinst per aktie

Pris/Eget kapital

Aktiekursen vid periodens slut dividerat med eget kapital per aktie

Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen

Den finansiella informationen i detta avsnitt är baserad på Servages årsredovisningar för räkenskapsåren 2005 – 2007. Bolagets räkenskapsår är kalenderår och årsredovisningarna för räkenskapsåren 2005 – 2007 har reviderats av MGI Revidenco AB.

Den historiska finansiella utvecklingen illustreras i figuren till höger.

Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan tänkas ha väsentlig negativ inverkan på Servages affärsutsikter.

Omsättning, resultat och kassaflöde

Servage befinner sig i en tillväxtfas och Bolaget har under de senaste åren uppvisat en kraftig ökning i Bolagets nettoomsättning. Mellan 2004 och 2005 steg nettoomsättningen med 61 procent. Orsaken var främst förvärvet av Aphone AB. Förändringen i nettoomsättningen mellan 2005 och 2006 orsakades bland annat av förvärven av Levonline AB och Utmärkt IT AB. 2007 steg nettoomsättningen med 121 procent orsakat av förvärvet av Servage GmbH. Resultatet före skatt var positivt för 2007. Under 2007 uppgick koncernens rörelseresultat före avskrivningar till 10,9 MSEK. Rörelseresultatet före avskrivningar för 2005 och 2006 var -109 TSEK respektive -856 TSEK. Minskningen i Rörelseresultatet före avskrivningar mellan åren 2005 och 2006 orsakades bland annat av ökningen i nettoomsättningen vilket i sin tur orsakades av de ovan nämnda förvärven. Under perioden 2005 till 2007 har rörelsekostnaderna, exklusive av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, minskat procentuellt i förhållande till nettoomsättningen. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick 2005 till -1,3 MSEK och under 2006 till 22,2 MSEK. Kassaflödet förbättrades kraftigt mellan 2006 jämfört med 2005. Förändringen berodde på en ökning av övriga kortfristiga rörelseskulder. Under 2006 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital till -315

TSEK och under 2007 till 6 680 TSEK. Under 2007 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -23,6 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 7,7 MSEK. Investeringarna bestod i huvudsak av förvärv av dotterbolag. Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades främst av upptagna lån och nyemission. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2007 till -3,2 MSEK. Förändringen i likvida medel under 2007 uppgick till -19,1 MSEK vilket resulterade i att koncernen uppvisade likvida medel den 31 december 2007 på 5,5 MSEK.

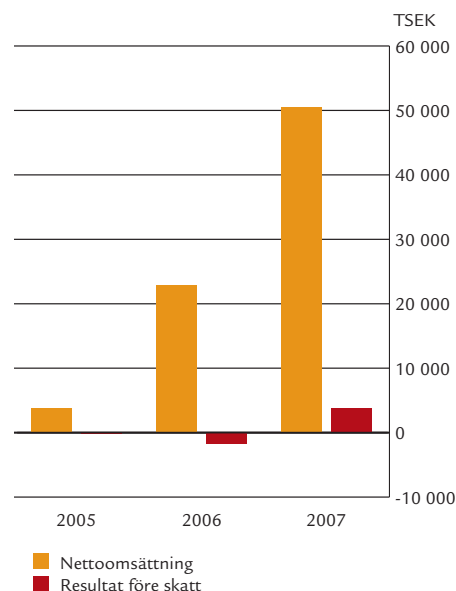
Tillgångar

Merparten av Servages anläggningstillgångar utgörs av immateriella tillgångar. Vid utgången av det fjärde kvartalet 2007 uppgick dessa till 64,3 MSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgick per 31 december 2007 till 17,4 MSEK. Kassa och bank uppgick den 31 december 2005 till 2,5 MSEK, till 24,6 MSEK den 31 december 2006 och till 5,5 MSEK den 31 december 2007. Ökningen mellan 2005 och 2006 beror på nyemission och upptagande av lån. Huvuddelen av Servages likvida medel är placerade på konto i bank.

Servages tillgångar av väsentlig storlek finns i Sverige och Tyskland. Servage har tillgångar som är intecknade eller har liknande belastningar. Aktierna i dotterbolaget Levonline AB är pantsatta till 7,5 MSEK hos Nordea. De materiella anläggningstillgångarna utgörs av IT-system samt datorer. Per den 31 december 2007 uppgick det utgående planerliga restvärdet på inventarier till 5 239 TSEK. En bil leasas i Sverige. Förändringar i lagstiftningar kan komma att påverka Bolagets möjligheter att bedriva verksamhet i framtiden.

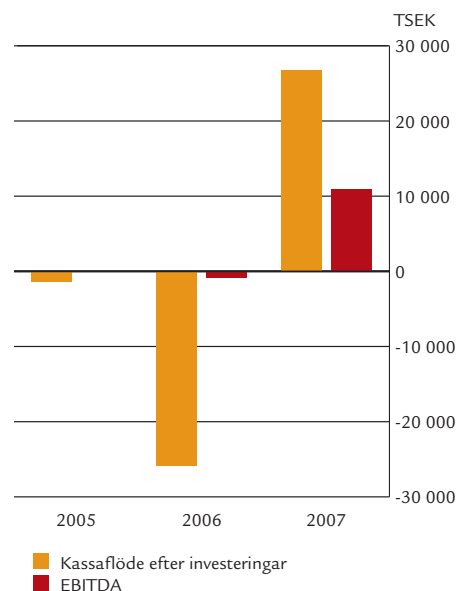
Goodwill vid förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar med obestämd livslängd. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar. Sådana nedskrivningar kan inte återföras i räkenskaper.

Nettoomsättning och resultat före skatt, 2005 – 2007



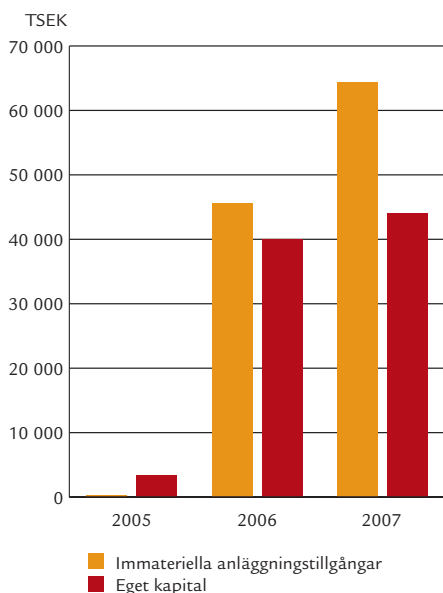
Källa: Servage

EBITDA och Kassaflöde efter investeringar, 2005 – 2007



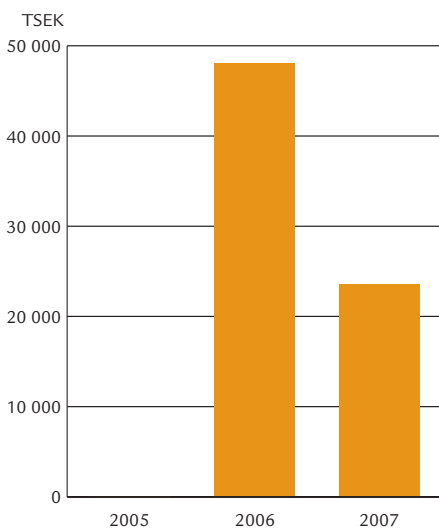
Källa: Servage

Koncernens immateriella anläggningstillgångar och Eget kapital, 2005 – 2007



Källa: Servage

Investeringar, 2005 – 2007



Källa: Servage

Eget kapital och skulder

Per den 31 december 2007 uppgick Bolagets eget kapital till 44,0 MSEK. Vid samma tidpunkt uppgick Servages skulder till 43,0 MSEK. Bolaget har en skuld till Nordea på 7,5 MSEK som är täckt av säkerhet. Ingen av Bolagets skulder är täckta av borgen. Total pensionskund uppgår till 0 MSEK.

Eget kapital och skuldsättning

(TSEK)	31 dec 2007
Summa kortfristiga skulder	30 524
- Mot borgen	0
- Mot säkerhet	0
- Blancokrediter	30 524
Summa långfristiga skulder*	12 427
- Mot borgen	0
- Mot säkerhet	7 428
- Blancokrediter	4 999
Eget kapital	
a) Aktiekapital	1 830
b) Reservfond	2 982
c) Andra reserver	39 234
Summa	44 046

*Exklusive kortfristig del av långfristiga skulder.

Nettoskuldsättning

A. Kassa	5 494
B. Andra likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Likviditet A+B+C	5 494
E. Kortfristiga fordringar	11 884
F. Kortfristiga bankkulder	2 500
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	28 024
I. Kortfristiga skulder F+G+H	30 524
J. Netto kortfristig skuldsättning I-E-D	13 146
K. Långfristiga banklån	12 427
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån	0
N. Långfristig skuldsättning K+L+M	12 427
O. Nettoskuldsättning J+N	25 573

Källa: Servage

Skatter

Vid taxeringen 2007 uppgick det skattemässiga underskottet i moderbolaget till 0 SEK. För inkomståret 2006 uppgick det skattemässiga underskottet i dotterbolagen till 0 SEK. Någon uppskjuten skattefordran är inte redovisad.

Investeringar

Servages verksamhet har ett lågt behov av investeringar i maskiner och inventarier. Nettoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick under de senaste tre åren till i genomsnitt cirka 1,6 MSEK per år. Under 2007 var nettoinvesteringarna i maskiner och inventarier 4,5 procent av nettoomsättningen. Bolagets investeringar uppgick till -61 TSEK under 2005, -48,1 MSEK under 2006 och 23,6 MSEK under 2007. Ökningen beror främst på förvärv av dotterbolag. Det finns inga framtida investeringar som det redan gjorts klara åtaganden om. Verksamheten kommer att finansieras genom förestående nyemission och internt tillförda medel. Ytterligare aktier i dotterbolaget Levonline kan komma att pantsättas till ett värde om 5 MSEK.

I tabellen nedan framgår de huvudsakliga investeringar (inklusive uppgift om belopp) som genomförts 2005 – 2007.

Under 2005 förvärvades det nu avyttrade dotterbolaget Aphone. Under 2006 förvärvades dotterbolagen Utmärkt IT AB och Levonline AB. Servage GmbH förvärvas under 2007. De materiella anläggningstillgångar som anskaffats består till stor del av IT-system samt datorer.

Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen (fortsättning)

Huvudsakliga nettoinvesteringar, 2005 – 2007¹

TSEK	2007	2006	2005
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-21 270	-45 707	98
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 295	-2 344	-159
Summa investeringar	-23 565	-48 051	-61

¹ Investeringarna som beskrivs på sidan 21 ingår i ovanstående tabell. För uppgift om investeringar i dotterbolag hänvisas till sidan 50 i Prospektet.

Källa: Servage

Finansiell ställning

Innan Erbjudandet har Servage en soliditet på 50,6 procent (31 december 2007). Hittills har Servage finansierat sin verksamhet genom lån samt nyemissioner av aktier. Avsikten är att den förevarande nyemissionen skall skapa utrymme för Servages investeringsplan och ge Bolaget möjlighet att för närvarande undvika lånefinansiering. Servage kommer i ett uppbyggnadsskede att huvudsakligen finansiera pågående investeringar med eget kapital, delvis genom likvida medel anskaffat i samband med Erbjudandet. Några väsentliga förändringar har inte inträffat vad avser Bolagets ställning på marknaden sedan den senaste perioden för vilken reviderad finansiell information eller delårsinformation har offentliggjorts. Bolaget har idag räntebärande skulder uppgående till 15 MSEK. Det är styrelsens uppfattning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven.

Övrig finansiell information

Förlustavdrag

Moderbolaget redovisar ingen uppskjuten skattefordran. Taxerade underskottsavdrag för vilken uppskjuten skattefordran ej redovisats uppgår till 0 SEK.

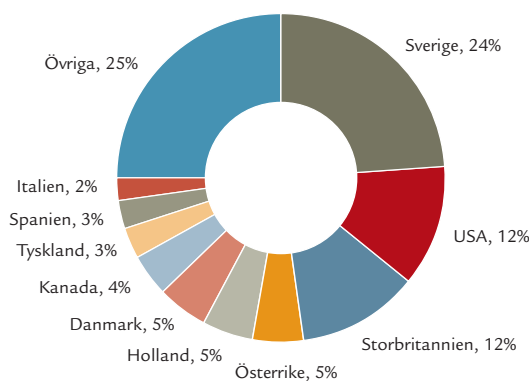
Valutaexponering

Idag härrör sig Bolagets intäkter från vidstående marknader. Servage valutasäkras ej Bolagets betalningsströmmar. För närvarande har Bolaget dessutom tillgångar i utländsk valuta främst i EUR, USD och GBP.

Fastigheter

Servage äger inga fastigheter. Bolagets verksamhet bedrivs i hyrda lokaler.

Fördelning antalet kunder per geografisk marknad



Källa: Servage

”Vi är drygt 25 personer i ständig rörelse, med verksamhet i olika länder, städer och företag, Vi abonnerar på virtuell växel samt webb- och IT-plattform med synkroniserade kontaktböcker och kalendrar. För vår del innebär lösningen att vi, med full mobilitet, kan dela information och dokument, delta i varandras projekt och alltid sköta våra kontakter, var vi än är, eller vad vi än gör. Utan att ha vare sig egen IT-avdelning, reception eller växel.

Vi har en strömlinjeformad IT-struktur med en hög servicegrad som ger oss avlastning likväl som möjligheten att arbeta flexibelt utan att riskera att något faller mellan stolarna.”

Reforce International har kontor i Sverige och USA. Verksamheten består i att generera värdetillväxt i företag.

Ulf Arnetz, Reforce, grundare/senior partner

www.reforceinternational.com



Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekursens utveckling

Bolagets B-aktier (ISIN-kod SE0001466 749) är sedan den 29 juni 2005 noterad på NGM Equity (kortnamn TELE5 B). En handelspost motsvarar 200 aktier. Kursen för Tele5-aktien har under perioden 29 juni 2005 till och med 26 mars 2008 varit som högst 43,90 SEK och som lägst 10,70 SEK. Sista betalkurs för aktien den 26 mars 2008 var 16,40 SEK. Aktien har sedan den 29 juni 2005 utvecklats enligt nedanstående graf. Antalet omsatta aktier under perioden 29 juni 2005 till och med 26 mars 2008 var 3 335 485. Den 31 december 2007 var antalet aktieägare cirka 600. Det totala börsvärdet per den 26 mars 2008 beräknat utifrån sista betalkursen var 60 039 957,20 SEK.

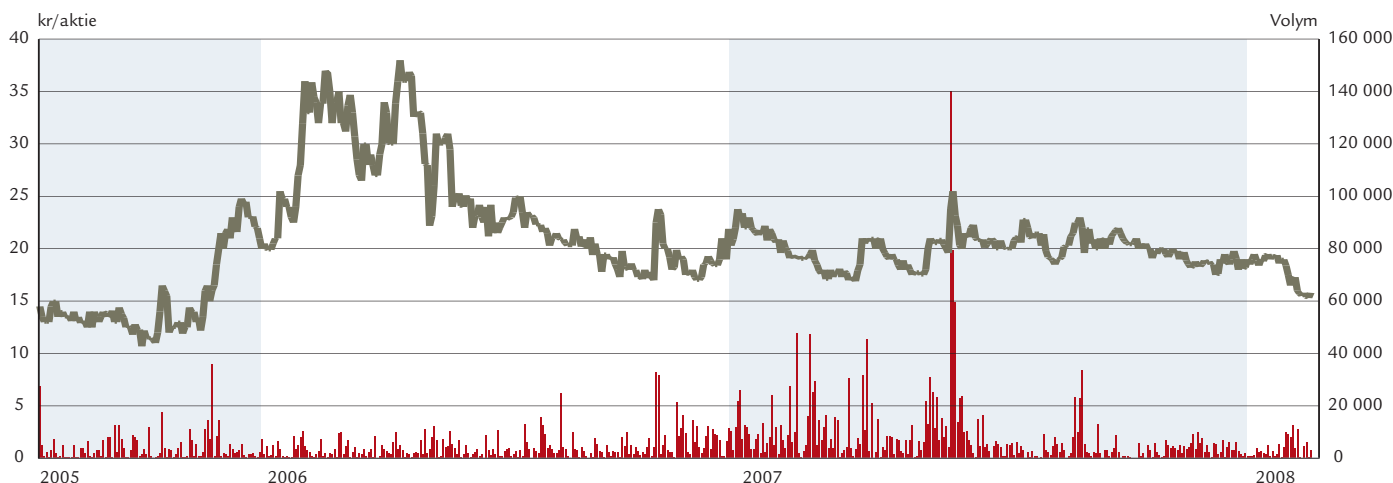
Aktiekapital

Maximikapitalet i antal aktier uppgick per den 31 december 2007 till 6 400 000. Antalet utestående aktier i Servage uppgick per den 1 januari 2007 till 3 376 666 uppdelat på 57 590 A-aktier och 3 319 076 B-aktier. Antalet utestående aktier i Servage uppgick per den 31 december 2007 till 3 660 973 uppdelat på 57 590 A-aktier och 3 603 383 B-aktier och uppgår den 26 mars 2008 till 3 660 973. A-aktien har tio röster och B-aktien en röst. Samtliga aktier är per den 26 mars 2008, fullt betalda. Aktierna har ett kvotvärde om 0,50 SEK och det registrerade aktiekapitalet uppgår till 1 830 486,50 SEK. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. De har även lika rätt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda eller företrädna aktier utan begränsningar i röstetalet.

Bemyndiganden och utspädningseffekter

I november 2006 emitterade Servage teckningsoptioner, till ledande befattningshavare samt övrig personal och nyckelpersoner, vilka berättigar till nyteckning av högst 160 000 aktier av serie B à nominellt 0,50 SEK. Erlagd premie uppgick till 1,94 SEK per teckningsoption. En optionsrätt berättigar till teckning av en aktie av serie B. Aktieteckning kan ske under perioden 1 november 2008 – 30 november 2008 till kurs 30,36 SEK. Bolagets aktiekapital kan genom nyteckning ökas med högst 80 000 SEK. Till följd av föreliggande nyemission kan såväl teckningskurs som antalet aktier varje option berättigar till komma att räknas om. Den 3 augusti 2007 beslutade extra bolagsstämma i Servage om ett bemyndigande för Bolagets styrelse att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier

Aktiekursutveckling och volym, 2005-06-29 – 2008-03-26*



*Kursutvecklingen är baserad på stängningskurs

Källa: Online Trader

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
2001	Bolaget grundas	1 000 000	100 000,00	1 000 000	100 000,00	0,10
2005	Nyemission	83 333	8 333,00	1 083 333	108 333,00	0,10
2005	Fondemission		433 333,00	1 083 333	541 666,00	0,50
2005	Nyemission	400 000	200 000,00	1 483 333	741 666,00	0,50
2006	Nyemission	300 000	150 000,00	1 783 333	891 666,00	0,50
2006	Nyemission	1 426 666	713 333,00	3 209 999	1 604 999,00	0,50
2006	Nyemission	166 667	83 334,00	3 376 666	1 688 333,00	0,50
2007	Nyemission	153 846	76 923,00	3 530 512	1 765 256,00	0,50
2007	Nyemission	130 461	65 230,50	3 660 973	1 830 486,50	0,50
2008	Förestående nyemission	915 242	457 621,00	4 576 215	2 288 107,50	0,50

Under den period som den historiska finansiella informationen omfattar har mer än 10 procent av aktierna betalats med andra tillgångar än likvida medel.

och teckningsoptioner, vilket vid fullt utnyttjande innebär en utspädning om 42,5 procent av aktiekapitalet och 39,1 procent av rösterna. Bemyndigandet registrerades av Bolagsverket den 15 augusti 2007. Den 17 juli 2007 beslutade styrelsen att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av 153 846 B-aktier till en teckningskurs om 19,50 SEK per aktie under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Aktierna tecknades av Sten K Johnson genom TIBIA Konsult AB. Den 11 december 2007 beslutade styrelsen i enlighet med bemyndigandet att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av 130 461 B-aktier till en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie. Aktierna tecknades av Cornertech Ltd. Den 15 januari 2008 beslutade styrelsen i enlighet med bemyndigandet att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av 28 769 B-aktier till en teckningskurs om 18,20 SEK per aktie under maj månad 2008. Aktierna kommer att tecknas av Ulrik Dahlerus. Den 4 mars 2008 beslutade styrelsen i Servage att, under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma den 19 mars 2008, genomföra en nyemission av högst 14 397 A-aktier och 900 845 B-aktier till en teckningskurs om 16,00 SEK per aktie. Extra bolagsstämma den 19 mars 2008 godkände styrelsens beslut. Den absoluta utspädningseffekt som uppstår för dem som inte tecknar sig för Erbjudandet uppgår till 915 242 aktier. Den procentuella utspädningseffekt som uppstår för dem som inte tecknar sig för Erbjudandet uppgår till 20 procent.

Ägarstruktur

Servages ägarstruktur per den 31 december 2007

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Kapital	Röster
Ari Liukko med bolag	57 590	503 222	560 812	15,32%	25,82%
Sten K Johnson med bolag		478 846	478 846	13,08%	11,46%
Per Bergström med bolag		471 870	471 870	12,89%	11,29%
Anders Johansson		214 200	214 200	5,85%	5,13%
Cornertech Ltd.		195 461	195 461	5,34%	4,68%
Lars Johan Danielsson		136 700	136 700	3,73%	3,27%
Jerker Danielsson		97 200	97 200	2,66%	2,33%
Carl Rise		90 098	90 098	2,46%	2,16%
S-Bolagen AB		65 622	65 622	1,79%	1,57%
Nordnet Pensionsförsäkring		62 200	62 200	1,70%	1,49%
Övriga		1 287 964	1 287 964	35,18%	30,82%
Summa	57 590	3 603 383	3 660 973	100,00%	100,00%

Ägarstruktur efter förestående företrädesrättsemmission*

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Kapital	Röster
Ari Liukko med bolag	57 590	503 222	560 812	12,25%	20,66%
Sten K Johnson med bolag		478 846	478 846	10,46%	9,17%
Per Bergström med bolag		471 870	471 870	10,31%	9,03%
Anders Johansson		214 200	214 200	4,68%	4,10%
Cornertech Ltd.		195 461	195 461	4,27%	3,74%
Lars Johan Danielsson		136 700	136 700	2,99%	2,62%
Jerker Danielsson		97 200	97 200	2,12%	1,86%
Carl Rise		90 098	90 098	1,97%	1,72%
S-Bolagen AB		65 622	65 622	1,43%	1,26%
Övriga		1 378 933	1 378 933	29,50%	25,84%
Förestående nyemission	14 397	900 845	915 242	20,00%	20,00%
Summa	71 987	4 504 228	4 576 215	100,00%	100,00%

*Tabellen tar ej hänsyn till eventuell teckning av angivna aktieägare i den förestående företrädesrättsemmissionen.

Skattefrågor i Sverige

Allmänt

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta prospekt. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. Nedanstående beskrivning är tillämplig på i Sverige obegränsat skatteskyldiga fysiska och juridiska personer. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningsstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Bolaget tar på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas kapitalvinster och utdelningar i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt på 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkost-

nadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden innebärande att anskaffningsvärdet för samtliga finansiella instrument av samma slag och sort ska beräknas gemensamt på grundval av faktiska anskaffningsutgifter med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier och dylikt kan, istället för genomsnittsmetoden, en schablonregel användas vid beräkning av omkostnadsbeloppet. Schablonregeln innebär att 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter används som omkostnadsbelopp. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte investeringsfonder som innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). För kapitalförluster som inte dragits av mot vinst på marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten samma år. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent på överskjutande del. Underskott kan inte ackumuleras för att skapa kvittningsmöjligheter senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer är hela kapitalvinsten och utdelning skattepliktiga. Juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent i statlig skatt. Avdrag för kapitalförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot kapitalvinster på aktiebeskattade värdepapper. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan det samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett år får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Kapitalvinst och utdelning på så kallade näringsbetingade aktier är inte skattepliktiga. Kapitalförlust på näringsbetingade aktier är inte avdragsgilla. För investmentbolag, handelsbolag och värdepappersfonder gäller särskilda skatteregler.

Utnyttjande av teckningsrätter

För aktieägare i Servage som utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen.

Försäljning av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Varje teckningsrätt anses då vara anskaffad för 0 SEK. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsersättningen minskad med utgifter för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Behandling av inköpta teckningsrätter

Den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Servage utgör vederlaget omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift inklusive förbättringsutgifter) för dessa. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp.

Såsom framgår av ovan gäller att för den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Servage utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Avyttras teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats på ovan angivet sätt.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt. Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren,

samt att andelsinnehavet motsvarar minst tio procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC/NCSD – eller beträffande förvaltningsregistrerade aktier – av förvaltaren.

Legala frågor och övrig information

Associationsform

Tele5, under namnändring till Servage AB (publ), grundades och registrerades hos Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 1 januari 2001 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Stiftelseurkunden finns tillgänglig hos Bolaget. Från och med den 6 februari 2002 har verksamheten bedrivits under firma Tele5 Voice Services Aktiebolag. Bolaget är publikt. Tele5 etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget skall bedriva verksamhet inom områdena kommunikation, telefoni och informationsteknologi samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets organisationsnummer är 556605-4713. Styrelsens säte är Danderyd. Huvudkontorets post- och besöksadress är Norra Stationsgatan 93, SE-113 64 STOCKHOLM, Sverige. Den 12 februari 2008 gav Tele5 information i pressmeddelande om att behovet av ett internationellt gångbart namn resulterat i att styrelsen beslutat att byta namn på Bolaget till Servage AB. Den 19 februari 2008 registrerades hos Bolagsverket Servage AB som bifirma till Tele5. Styrelsen avser förslå årsstämma den 30 maj 2008 att fatta beslut om att ändra Bolagets firma till Servage AB (publ).

Styrelsens sammansättning och arbetsordning

Mandatperiod

Servages styrelseledamöter valdes av Bolagets årsstämma den 31 maj 2007. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, som är planerad att äga rum den 30 maj 2008. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Arbetsformer

Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning och verkställande direktörens arbete regleras i en särskild instruktion. Idag består Servages styrelse av fyra ledamöter och inga suppleanter. Bolagets verkställande direktör är styrelseledamot. Styrelsen skall normalt hålla fyra ordinarie styrelsemöten om året, varav ett skall vara konstituerande.

Bolaget har ingen nomineringskommitté till styrelsen.

Servage har ingen ersättningskommitté.

Bolaget har ingen revisionskommitté.

Revisionen sköts av MGI Revideco AB.

Svensk kod för bolagsstyrning

Aktierna i Servage är noterade på NGM Equity och således är svensk kod för bolagsstyrning (Koden) inte obligatorisk för Servage. Servages styrelse kommer dock att noggrant att följa den praxis som utvecklas avseende Koden och avser att tillämpa Koden i

de delar som kan bedömas ha relevans för Servage och dess aktieägare.

Ersättning till styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare

Samtliga i detta avsnitt angivna ersättningar för 2007 avser perioden 1 januari – 31 december. Beloppen för 2007 har varit föremål för revision.

Styrelsearvode

För 2007 utgår inget arvode till styrelsen.

Det föreligger inget avtal mellan Servage och någon styrelseledamot om rätt till lön eller pension för styrelseuppdraget utöver styrelsearvodet och det föreligger ingen rätt till ersättning om ledamoten – på grund av eget val eller på grund av bolagsstämmas beslut – frånträder uppdraget i förtid.

Ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Ari Liukko tillträdde sin anställning i Servage den 8 april 2005. Liukko hade under 2007 en fast lön uppgående till 50 000 SEK per månad, exklusive sociala kostnader. Ingen avgiftsbestämd pension utgick. Bil- och bränsleförmån utgick under 2007 med 78 180 SEK, exklusive sociala kostnader. Ingen rörlig lön utgick under 2007. De sociala avgifterna för Liukko uppgick under 2007 till 194 520 SEK. Inga pensionspremi-

er avseende Liukko reserverades som kostnad i moderbolaget under 2007.

Bolaget har en uppsägningstid om tolv månader gentemot Liukko. Liukko har en uppsägningstid gentemot Bolaget om tre månader. Vid uppsägning från Servage sida skall ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner utgå till Liukko. Vid uppsägning från Liukko utgår inget avgångsvederlag.

Övriga ledande befattningshavare har under 2007 erhållit 751 741 SEK i fast lön, exklusive sociala kostnader. Ingen bonus erhöles för 2007. Ingen bil- och bränsleförmån utgick under 2007. Totalt uppgick de sociala avgifterna till 114 552 SEK.

Ersättning till revisor

MGI Revideco AB erhöles under 2007 arvoden för revisionsuppdrag uppgående till 349 TSEK och arvoden för övriga uppdrag uppgående till 0 SEK. Totalt uppgick arvoden till MGI Revideco AB under 2007 till 349 TSEK.

Övrigt

Det finns inga avtal som övriga ledande befattningshavare (förutom styrelsen och ledande befattningshavare i moderbolaget) har slutit med Servage eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Handel och handel

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör samt de verkställande direktörerna i de två helägda dotterbolagen, med de undantag som redovisas nedan, har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål; (ii) varit medlem av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller haft ledande befattning som är viktig för att garantera att det aktuella bolaget besitter tillräcklig erfarenhet och expertis för ledningen av verksamheten i bolag som försatts i konkurs, likvidation (på grund av obestånd) eller genomgått företagsrekonstruktion; (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad; eller (iv) ålagt näringsförbud.

Det föreligger inte några familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör samt de verkställande direktörerna i de två helägda dotterbolagen.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör samt de verkställande direktörerna i de två helägda dotterbolagen, har ingått avtal med någon innebärande en begränsning för befattningshavaren att överlåta värdepapper i Servage.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör samt de verkställande direktörerna i de två helägda dotterbolagen, har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken överenskommelse befattningshavaren valts in i styrelsen i Servage eller tillträtt sin anställning som verkställande direktör. Det föreligger inte, utöver vad som redovisats ovan om respektive VD-avtal, några avtal om förmåner efter det att uppdraget eller anställningen har avslutats. Inga omständigheter finns som skulle innebära att det föreligger någon potentiell intressekonflikt för befattningshavarna i förhållande till uppdraget i Servage.

Franco Fedeli, styrelseledamot i Servage, var styrelseledamot i GW MD IT Aktiebolag (organisationsnummer 556185-7359). Konkurs i GW MD IT Aktiebolag avslutades den 22 juli 2004. Franco Fedeli var styrelseledamot i Grade Learning Solutions AB (organisationsnummer 556526-8629). Konkurs i Grade Learning Solutions AB pågår och inleddes den 12 juni 2002. Franco Fedeli var styrelseledamot i Netmolecule AB (organisationsnummer 556574-8133). Konkurs i Netmolecule avslutades den 7 februari 2005. Franco Fedeli var styrelseledamot i Fly Me Sweden AB (organisationsnummer 556642-8727) under perioden 2005-2006. Konkurs i Fly Me Sweden AB pågår och inleddes den 2 mars 2007. Franco Fedeli var styrelseledamot i FME Europe AB (organisationsnummer 556306-9847). Företagsrekonstruktion i FME Europe AB pågår och inleddes den 19 juni 2007. Per Bergström, styrelseledamot i Servage, var styrelseledamot i Syncom Financial Systems AB (organisationsnummer 556540-6203). Konkurs i Syncom Financial Systems AB avslutades den 2 december 2003.

Av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan är det två personer som har haft ett delägarskap i företag överstigande tio procent av aktierna någon gång under de senaste fem åren. Information om detta återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" på sidorna 39 – 41.

Väsentliga avtal

Servage har inga avtal som har mycket stor betydelse för Bolagets lönsamhet och finansiella ställning.

Transaktioner med närstående

Koncernen har under året haft transaktioner med närstående bolag som står under VDs kontroll. Transaktionerna har utförts på affärsmässiga grunder. Transaktionerna understiger 1,2 procent av koncernens totala kostnadsmassa. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Servage har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga i sin karaktär eller sina avtalsvillkor i relation till Servage. Bolagets revisorer har inte heller varit delaktiga i några transaktioner enligt ovan. Servage har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån någon av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna i Bolaget.

Försäkringssituation

Moderbolaget innehar ett försäkringsskydd hos Länsförsäkringar vilken även täcker svenska dotterbolag avseende egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, ansvarsförsäkring, krisförsäkring samt rättskydds-försäkring. Bolagets styrelse anser att koncernens försäkringsskydd är tillfredsställande.

Twister

Servage är inte inblandat i några rättsliga processer eller skiljedomsförfaranden. Bolaget är inte heller informerat om krav som skulle kunna leda till rättsvist eller skiljeförfaranden vars utfall väsentligen skulle kunna påverka Servages ekonomiska ställning.

Legala frågor och övrig information (fortsättning)

Den 11 december 2007 nådde Servage och Cornertech Ltd. en förlikning i tvisten rörande tilläggsköpeskillingen för dotterbolaget Levonline AB. Det tvistiga beloppet uppgick till 7 667 910 SEK, varav 2 584 885 SEK kontant och resterande del i aktier. Parterna enades om att Servage betalar 1 565 230,50 SEK kontant samt utger 130 461 B-aktier i Servage till Cornertech Ltd. I samband med förvärvet av Levonline AB emitterades ett antal teckningsoptioner till Cornertech Ltd. som säkerhet för tilläggsköpeskillingen i form av aktier. Dessa teckningsoptioner har deponerats hos Aktieinvest AB. Servage levererar aktierna genom nyttjande av 130 461 stycken av dessa teckningsoptioner.

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal mellan Servages aktieägare.

Immateriella tillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna i Bolagets balansräkning utgörs främst av goodwill. Bolaget tillämpar den nya internationella standarden avseende redovisning och värdering av goodwill vilken inte tillåter avskrivning. Istället skall ett årligt nedskrivningstest utföras. Det är styrelsens bedömning att inget nedskrivningsbehov föreligger. Avskrivningstiden för de immateriella tillgångarna uppgår till tio år.

Garantiutfästelser

Koncernens försäljning är ej förknippad med någon form av garantiåtagande från i koncernen ingående bolag utom vad som är normalt förekommande.

Principer för internprissättning

Inom koncernen förekommer viss internfakturerings i form av att det tyska dotterbolaget faktureras för administrativa tjänster utförda av personal anställd av moderbolaget. I de fall internfakturerings förekommer och kommer att förekomma i framtiden, kommer denna uteslutande att ske till marknadsmässig prissättning.

Finansiell rådgivning i samband med Erbjudandet

Glitnir Corporate Finance AB, Box 16027, SE-103 21 STOCKHOLM, Sverige har i uppdrag att placera Erbjudandet enligt principen om "bästa möjliga utförande".

Emissionskostnader

Totala emissionskostnader avseende finansiell och legal rådgivning, emissionsgaranti samt tryck, layout och distribution beräknas vid full teckning att uppgå till maximalt cirka 2,4 MSEK, varav det totala beloppet för garanti- och placeringsprovisioner beräknas uppgå till maximalt cirka 1,2 MSEK.

Emissionsgaranti

Garantiåtaganden om totalt cirka 8,8 MSEK i Erbjudandet har den 5 mars 2008 lämnats av följande: Per Bergström genom bolag, Norra Stationsgatan 93, SE-113 64 STOCKHOLM, Sverige 0,1 MSEK, Ari Liukko genom bolag, Norra Stationsgatan 93, SE-113 64 STOCKHOLM, Sverige 1,0 MSEK och Anders Varveus, Norra Stationsgatan 93, SE-113 64 STOCKHOLM, Sverige 7,7 MSEK. Servage har dock inte erhållit bankmässig säkerhet för det säkerställda beloppet. Det finns alltid en risk att garantier inte uppfyller sitt åtagande.

Övertilldelningsoption

Utöver de aktier som omfattas av Erbjudandet har Servage en övertilldelningsoption omfattande maximalt 625 000 aktier. Övertilldelningsoptionen får användas för att täcka eventuell övertäckning av Erbjudandet.

Övrigt

Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden avseende Servages aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsår.

Som ett led i renodlingen av verksamheten avyttrades dotterbolaget Aphone under februari 2008. Aphone, vars omsättning huvudsakligen bestått av att sälja telefoniabonnemang för Telenor har haft svårt att växa

och konkurrera samt kräver mycket i form av ledningsresurser. Betydelsen av de synergier som funnits mellan försäljningen av Telenors tjänster i Sverige och Servages egna tjänster har minskat när Servage nu finns på en internationell marknad. Då dessutom beordret av Telenor är stort var det styrelsens bedömning att det ligger i aktieägarnas intresse att Bolaget fokuserar på de egna tjänsterna. Aphone omsatte under 2007 cirka 19,5 MSEK och gick med förlust. Styrelsen anser att det pris som Aphone avyttrades till var marknadsmässigt.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion med mera

Kopior av alla rapporter, brev, bolagsordning och stiftelseurkund, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår eller hänvisas till i Prospektet, den historiska finansiella information som föreligger för Bolaget och alla dess dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av Prospektet kan under Prospektets giltighetstid granskas i pappersform på Servages huvudkontor, adress Norra Stationsgatan 93, SE-113 64 STOCKHOLM, Sverige, på vardagar under ordinarie kontorstid. Reviderade koncernräkenskaper för åren 2005 – 2007 samt detta prospekt kommer även att finnas tillgängligt på Bolagets hemsidor www.servagegroup.se, www.servage.se samt www.tele5.se

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Nedan redovisas information angående nuvarande och tidigare styrelseuppdrag med mera, åtminstone de senaste fem åren, för medlemmar av Servages förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan. För ytterligare information se tabellen på sidan 41.

Styrelse

Per Bergström

Ordförande. Född 1958.

Medlem av styrelsen sedan 2005.

B.Sc. systemvetarlinjen, samt företagsekonomi, Uppsala Universitet. Grundare av Cybercom Group.

Aktier i Servage (privat och via bolag):
471 870 B-aktier

Teckningsoptioner i Servage:
24 000

Kontorsadress:
Norra Stationsgatan 93,
SE-113 64 STOCKHOLM
Sverige

Franco Fedeli

Ledamot. Född 1958.

Medlem av styrelsen sedan 2005.

Civilingenjör Industriell Ekonomi.

Aktier i Servage (privat och via bolag):
0 B-aktier

Teckningsoptioner i Servage:
Inga

Kontorsadress:
Norra Stationsgatan 93,
SE-113 64 STOCKHOLM
Sverige

Thomas Gad

Ledamot. Född 1951.

Medlem av styrelsen sedan 2006.

Entreprenör och författare. Författare till "4-D Branding", översatt på sju språk, "Managing Brand Me", översatt på sex språk, samt medförfattare till en antologi om varumärken: "Beyond Branding".

Aktier i Servage (privat och via bolag):
61 000 B-aktier

Teckningsoptioner i Servage:
Inga

Kontorsadress:
Norra Stationsgatan 93,
SE-113 64 STOCKHOLM
Sverige

Ari Liukko

Ledamot. Född 1964.

Medlem av styrelsen sedan 2005.

Civilingenjör i Elektroteknik (inriktning datavetenskap) från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH), Stockholm. Grundare av Servage.

Aktier i Servage (privat och via bolag):
57 590 A-aktier och 503 222 B-aktier

Teckningsoptioner i Servage:
40 000

Kontorsadress:
Norra Stationsgatan 93,
SE-113 64 STOCKHOLM
Sverige

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer (fortsättning)

Ledande befattningshavare

Ari Liukko

Verkställande direktör, Servage AB sedan 2005. Född 1964.

För mer information, se avsnittet Styrelse.

Steffan Fallesen

Chef affärsutveckling och teknik, Servage AB sedan 2007. Född 1981.

Grundare av Servage GmbH. Examen från Vejen Business School samt utfört en studie inom datavetenskap på IT Academy West i Esbjerg.

Aktier i Servage (privat och via bolag):

Inga

Teckningsoptioner i Servage:

Inga

Kontorsadress:

Servage GmbH
Neustadt 16
D-24939 FLENSBURG
Germany

Per Strömqvist

Försäljningschef, Servage AB sedan 2007. Född 1968.

Elteleteknisk utbildning med inriktning på IT.

Aktier i Servage (privat och via bolag):

Inga

Teckningsoptioner i Servage:

Inga

Kontorsadress:

Norra Stationsgatan 93,
SE-113 64 STOCKHOLM
Sverige

Anders Varveus

Chef tillväxt och outsourcing, Servage AB sedan 2008. Född 1958.

Flygmekaniker. Specialiserad på skalbara repetitiva tjänster och tillväxtföretag.

Aktier i Servage (privat och via bolag):

38 000 B-aktier

Teckningsoptioner i Servage:

Inga

Kontorsadress:

Norra Stationsgatan 93,
SE-113 64 STOCKHOLM
Sverige

Revisor

Erik Emilsson

Auktoriserad revisor sedan 1993. MGI Revidéco AB. Revisor i Servage sedan 2001. Född 1962.

Aktier i Servage (privat och via bolag):

Inga

Yrkessammanslutning:

FAR SRS

Aktuellt förordnande löper ut i samband med årsstämman 2010.

Har haft den berörda posten sedan Bolaget bildades.

För adresser, se sid 60.

**Per Bergström**

Org. nr	Objekttyp	Företagsnamn	Funktion	Fr o m - t o m
556486-6613	AB	PBM Management AB	LE OF	19940429--
556540-6203	AB	Syncom Financial Systems AB	LE	2001-20031202
556544-6522	AB	Cybercom Group Europe AB	LE	2000713-20050525
556576-6226	AB	Bluecut C & D AB	SU	20011119--
556581-6778	AB	Cyber Venture Capital Bergström & Seitola AB	LE, OF	20010113-20060411
556605-4713	AB	Tele 5 Voice Services AB	LE, OF	20050408--
556611-7460	AB	NOAQ Flood Protection AB	LE	20051025--
556627-4394	AB	Timecut AB	LE, OF	20020527--
556667-3702	AB	Bioconcept AB	LE	20041104-20050314
556695-5331	AB	Familjenytt Aktiebolag	LE	20060103--
556702-3048	AB	Maria Invest AB	LE	20060705--20080303
556702-3048	AB	Strela AB	SU	20080303--
556575-2028	AB	Levonline AB	LE	20060911--
556669-3536	AB	Aphone i Sverige AB	LE	20060608--
		Time Medium Plc	LE OF	2007--
		New Medium Enterprises Inc.	LE	2007--

Franco Fedeli

Org. nr	Objekttyp	Företagsnamn	Funktion	Fr o m - t o m
556185-7359	AB	GW MD IT Aktiebolag	LE	19941219-20040722
556306-9847	AB	Fme Europe AB	LE	20050829-20060914
556431-0067	AB	Wise Group AB	LE OF	20030122-20070405
556526-8629	AB	Grade Learning Solutions AB	LE	20010321
556529-6562	AB	Push Development AB	LE	20040204-20051128
556559-3620	AB	Gw Holding AB	LE	20000218-20031028
556567-1756	AB	Systematiska Fonder Jpa AB	LE OF	20030206-20051207
556574-8133	AB	Netmolecule AB	LE	20001108-20050217
556575-4537	AB	Runaware AB	LE	20010906-20030730
556581-9074	AB	Sharon Förvaltning AB	LE	20000312--
556583-4875	AB	Caperio AB	LE	20001208-20040628
556605-4713	AB	Tele 5 Voice Services AB	LE	20050408--
556642-8727	AB	Fly Me Sweden AB	LE	20050830-20060921
556643-1572	AB	Seäqz Förvaltning AB	LE OF	20040720-20050412
556643-6613	AB	Emitor Holding AB	LE OF	20040218-20041029
769600-1770	BRF	Brf Nebulosan 9	LE	19970130--

Thomas Gad

Org. nr	Objekttyp	Företagsnamn	Funktion	Fr o m - t o m
556478-3917	AB	Make Aktiebolag	SU	19940110--
556508-7888	AB	Arts & Roses Advertising Aktiebolag	SU	20000307--
556605-4713	AB	Tele 5 Voice Services AB	LE	20050408--

Ari Liukko

Org. nr	Objekttyp	Företagsnamn	Funktion	Fr o m - t o m
556520-7635	AB	New Advice AB	LE	19990622-20020515
556580-6287	AB	Presector AB	LE OF	20010326-20030304
556584-2811	AB	GoBoundless Strategy AB	LE	20001101-20040120
556587-0051	AB	GoBoundless Consulting AB	LE OF	20021009-20050113
556597-2659	AB	Cinnamon Street AB	LE OF	20021011-20030326
556575-2028	AB	Levonline AB	LE OF	20060911--
556584-3298	AB	Go Boundless AB	LE OF VD	20000503--
556605-4713	AB	Tele 5 Voice Services AB	LE VD	20050408--
556669-3536	AB	Aphone i Sverige AB	LE OF	20060608--

Per Strömqvist

Org. nr	Objekttyp	Företagsnamn	Funktion	Fr o m - t o m
556365-0174	AB	Netcom Advisor AB	LE	19960221-20041115
556528-0022	AB	MultiNet AB	EFT	19970711-
556520-2032	AB	Pefynd Sverige AB	SU, VD	19980330-

Anders Varveus

Org. nr	Objekttyp	Företagsnamn	Funktion	Fr o m - t o m
916406-9529	HB	Skiv- och Musikkällaren HB	BO	--20031124
556708-4958	AB	Addmind IT Solutions AB	LE, OF	20061228-20071228
556730-4356	AB	Daycube AB	LE, OF	20080225--
556264-3022	AB	Getupdated Internet Marketing AB	LE	20060624-20070907
556301-4249	AB	Aktuell Analys i Stockholm AB	LE	20050913-20070620
			SU	20040722-20050913
				Konkurs inledd 20080208
556463-7741	AB	Simila Consulting AB	LE	20071109-20080226
556549-1023	AB	Sjöleden Kyrkesund AB	LE	20061127-20070129
556595-4103	AB	Crystone AB	LE OF	20061227-20070904
556602-8550	AB	Drion World Solutions AB	LE OF	20060329-20071003
556675-1219	AB	Getupdated Internet Media AB	LE OF	20061228-20070904
556680-0842	AB	Scandic Hosting Group AB	LE OF	20060510-20070912
				Fusion avslutad 20080102
556697-8838	AB	Affiliator AB	LE OF	20070514-20070917
				Fusion avslutad 20071126

Av Bolagets medlemmar är förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan är det två personer som har haft ett delägarskap i företag överstigande tio procent av aktierna någon gång under de senaste fem åren.

Per Bergström

Tele 5 Voice Services AB	556605-4713
Cybercom	556544-6522
NME	
Maria Invest AB	
Timecut	
NOAQ AFS AB	
PBM Management AB	
Time Medium Plc	
Tribal Holding BV	
Tribal Sarl	
Metcash Ltd	
Postie Trade Ltd	
SA Solid Investments Ltd	
Cyber Venture Bergström & Seitola AB	

Ari Liukko

Tele 5 Voice Services AB	556605-4713
GoBoundless AB	
EVCAL Invest BV	

Anders Varveus

Getupdated Internet Marketing AB	556264-3022
Aktuell Analys i Stockholm	556301-4249

OF Ordförande

LU Ledamot

SU Suppleant

VD Verkställande direktör

Bolagsordning

Org. nr. 556605-4713

§1 Bolagets firma är Tele5 Voice Services AB (publ).

§2 Styrelsen skall ha sitt säte i Danderyd.

§3 Bolaget skall bedriva verksamhet inom områdena kommunikation, telefoni och informationsteknologi samt därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapitalet skall utgöra lägst 800 000 kronor, högst 3 200 000 kronor.

§5 Antalet aktier skall vara lägst 1 600 000, högst 6 400 000.

Aktie kan utges i två serier, serie A med högst 100 procent av aktiekapitalet och serie B med högst 100 procent av aktiekapitalet. Aktie av serie A har 10 röster, aktie av serie B har 1 röst. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller genom kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och B, skall ägare av aktier av serie A och B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare för teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A och serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal de förut äger. Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission i form av utgivande av nya aktier, skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§6 Styrelsen skall bestå av 3 – 10 ledamöter med högst 5 suppleanter.

§7 Bolaget skall utse 1–2 ordinarie revisorer.

§8 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag, som anges i kallelse till stämman, före klockan 16.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden får vara högst två.

§9 På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman
2. godkännande av dagordning
3. upprättande och godkännande av röstlängd
4. val av en eller två justeringsmän
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen
7. beslut:
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn
9. val av styrelse och i förekommande fall revisor
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

§10 Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

§11 Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att mottaga utdelning och, vid fondemission, ny aktie som tillkommer aktieägare samt att utöva aktieägares företrädesrätt att delta i emission.

Bolagsordningen antogs på årsstämman 2007-05-31.



Koncernens resultaträkning

(TSEK)	Not	IFRS Servage 2007	IFRS Servage 2006	IFRS Servage 2005
Nettoomsättning		50 532	22 903	3 867
Aktiverat arbete för egen räkning		509	542	260
		51 041	23 445	4 127
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-20 651	-9 749	-1 402
Övriga externa kostnader	2	-8 907	-6 482	-987
Personalkostnader	3	-10 591	-8 070	-1 847
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 789	-983	-103
Summa rörelsens kostnader		-42 938	-25 284	-4 339
Rörelseresultat		8 103	-1 839	-212
Resultat från finansiella poster				
Nedskrivning andelar /fordringar DB		-3 603	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4	57	113	13
Räntekostnader aktiverade i anläggningstillgångar		-724	-17	-3
Summa resultat från finansiella poster		-4 270	96	10
Resultat efter finansiella poster		3 833	-1 743	-202
Bokslutsdispositioner				
Skatt på årets resultat	5	-2 687	445	-197
ÅRETS RESULTAT		1 146	-1 298	-399

Koncernens balansräkning

(TSEK)	Not	IFRS Servage 2007-12-31	IFRS Servage 2006-12-31	IFRS Servage 2005-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6	1 357	1 414	208
Goodwill	7	62 988	44 192	90
		64 345	45 606	298
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	8	5 239	2 151	274
Summa anläggningstillgångar		69 584	47 757	572
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Färdiga varor och handelsvaror		35	66	277
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		6 037	3 419	1 742
Övriga kortfristiga fordringar		4 400	564	244
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	1 447	1 112	952
		11 884	5 095	2 938
Kassa och bank		5 494	24 588	2 530
Summa omsättningstillgångar		17 413	29 749	5 745
SUMMA TILLGÅNGAR		86 997	77 506	6 317



(TSEK)	Not	IFRS Servage 2007-12-31	IFRS Servage 2006-12-31	IFRS Servage 2005-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	10			
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital 3 660 973 á kvotvärde SEK 0,50 kr (1 830 486:50)		1 830	1 999	742
Bundna reserver		2 982	2 982	2 982
		4 812	4 981	3 724
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst eller förlust		-1 490	-253	28
Överkursfond		39 578	36 555	-
Årets resultat		1 146	-1 298	-399
		39 234	35 004	-371
Summa eget kapital		44 046	39 985	3 353
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut		12 427	7 595	-
Summa långfristiga skulder		12 427	7 595	0
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		2 500	2 500	-
Leverantörsskulder		1 954	1 924	1 124
Aktuella skatteskulder		654	173	207
Övriga kortfristiga skulder		9 476	18 139	1 023
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	15 940	7 190	610
Summa kortfristiga skulder		30 524	29 926	2 964
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		86 997	77 506	6 317
Ställda säkerheter	12	2 700	2 700	200
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys för koncernen

(TSEK)	Not 13	IFRS Servage 2007	IFRS Servage 2006	IFRS Servage 2005
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster		3 834	-1 743	-202
Övriga ej likviditets påverkande poster		2 560	-	-
Avskrivningar		2 789	983	103
Betald inkomstskatt		-2 503	445	-9
		6 680	-315	-108
Ökning/minskning varulager				
Ökning/minskning kundfordringar		31	210	-276
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-2 618	-1 677	-2 048
Ökning/minskning leverantörsskulder		-1 298	-480	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		30	800	1 084
		-6 041	23 664	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 216	22 202	-1 348
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-21 270	-45 707	98
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2 295	-2 344	-159
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-23 565	-48 051	-61
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		2 855	37 812	3 619
Upptagna lån		4 832	10 095	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		7 687	47 907	3 619
ÅRETS KASSAFLÖDE		-19 094	22 058	2 210
Likvida medel vid årets början		24 588	2 530	320
Likvida medel vid årets slut		5 494	24 588	2 530



Moderbolagets resultaträkning

(TSEK)	Not	IFRS Servage 2007	IFRS Servage 2006	IFRS Servage 2005
Nettoomsättning	14	1 680	2 859	2 380
Aktiverat arbete för egen räkning		-	542	260
Övriga rörelseintäkter		2	75	-
		1 682	3 476	2 640
Rörelsens kostnader	14			
Råvaror och förnödenheter		-101	-524	-489
Övriga externa kostnader	2	-706	-1 582	-996
Personalkostnader	3	-	-1 326	-851
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-269	-139	-75
Summa rörelsens kostnader		-1 076	-3 571	-2 411
Rörelseresultat		606	-95	229
Resultat från finansiella investeringar				
Nedskrivning andelar/fordringar i DB		-5 000	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4	19	16	13
Räntekostnader och liknande resultatposter		-675	-1	-3
Summa resultat från finansiella investeringar		-5 656	15	10
Resultat efter finansiella poster		-5 050	-80	239
Bokslutsdispositioner	15	-	44	-71
Skatt på årets resultat	5	-3	-	-69
ÅRETS RESULTAT		-5 053	-36	99

Moderbolagets balansräkning

(TSEK)	Not	IFRS Servage 2007-12-31	IFRS Servage 2006-12-31	IFRS Servage 2005-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6	690	902	208
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	8	128	129	92
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	16	69 685	49 169	1 000
Summa anläggningstillgångar		70 503	50 200	1 300
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		195	1 300	896
Fordringar hos koncernföretag		2 302	3 544	500
Aktuella skattefordringar		55	-	-
Övriga kortfristiga fordringar		240	518	242
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	190	252	270
		2 927	5 614	1 908
Kassa och bank		145	13 267	1 163
Summa omsättningstillgångar		3 072	18 881	3 071
SUMMA TILLGÅNGAR		73 630	69 081	4 371



(TSEK)	Not	IFRS Servage 2007-12-31	IFRS Servage 2006-12-31	IFRS Servage 2005-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	10			
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital 3 660 973 aktier à kvotvärde 0,50 kr (1 688 333 á kvotvärde 0,50 kr)		1 830	1 999	742
Reservfond		2 982	2 982	4
Överkursfond		-	-	2 977
		4 812	4 981	3 723
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst eller förlust		39 660	36 672	19
Årets resultat		-5 053	-36	99
		34 607	36 636	118
Summa eget kapital		39 419	41 617	3 841
Obeskattade reserver	17	40	40	84
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	18	12 427	7 500	-
Summa långfristiga skulder		12 427	7 500	0
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	18	2 500	2 500	-
Leverantörsskulder		524	241	150
Skulder till koncernföretag		9 403	335	-
Aktuella skatteskulder		-	24	67
Övriga kortfristiga skulder		8 111	16 566	157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	1 206	258	72
Summa kortfristiga skulder		21 744	19 924	446
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		73 630	69 081	4 371
Ställda säkerheter		Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys för moderbolaget

(TSEK)	IFRS Servage 2007	IFRS Servage 2006	IFRS Servage 2005
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	-5 050	-80	239
Avskrivningar	269	139	75
Betald inkomstskatt	-	-	-69
Övriga ej likviditetspåverkande poster	5 000	-	-260
	219	59	-15
Ökning/minskning kundfordringar			
Ökning/minskning kundfordringar	1 103	-404	-1 707
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	82	-3 302	-
Ökning/minskning leverantörsskulder	283	91	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	481	16 887	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 168	13 331	-1 719
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-800	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-56	-70	-57
Investeringar i dotterbolag	-23 016	-48 169	-1 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23 072	-49 039	-1 057
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	2 855	37 812	3 619
Upptagna lån	4 927	10 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 782	47 812	3 619
ÅRETS KASSAFLÖDE	-13 122	12 104	843
Likvida medel vid årets början	13 267	1 163	320
Likvida medel vid årets slut	145	13 267	1 163

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Redovisnings- och värderingsprinciper

Tele5 Voice Services AB årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och IFRS/IAS. Principerna är i allt väsentligt oförändrade jämfört med föregående år om inte annat framgår nedan.

Intäkter

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Vid försäljning av abonnemang bokas 25% av intäkten vid försäljningstidpunkten och resterande intäkter periodiseras under löptiden.

Immateriella tillgångar

Utgifter för utvecklingsarbeten kostnadsförs vanligtvis löpande när de uppkommer. Vissa större utvecklingsprojekt har ansetts vara av väsentligt värde för företaget under kommande år och har aktiverats i balansräkningen som balanserade utgifter för utveckling. Dessa tillgångar skrivs av linjärt över 5 år.

Goodwill värderas i enlighet med IFRS 3. Styrelsen prövar årligen om nedskrivningsbehov föreligger.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier 5 år

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal). Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra kundfordringar.

Låneskulder

Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp.

Fordringar

Fordringar med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar.

Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Noter (fortsättning)

Not 1 Transaktioner med närstående

Koncernen har under året haft transaktioner med närstående bolag som står under VDs kontroll. Transaktionerna har utförts på affärsmässiga grunder. Transaktionerna understiger 1,2 % av koncernens totala kostnadsmassa.

Not 2 Ersättning till revisorerna

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Revisionsuppdrag	349	181	38	239	81	4
Andra uppdrag	-	17	-	-	-	-
Summa	349	198	38	239	81	4

Not 3 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor och män har uppgått till

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Kvinnor	10	10	8	-	2	1
Män	23	16	5	-	2	3
Totalt	33	26	13	0	4	4

Löner och ersättningar har uppgått till

Styrelsen och verkställande direktören	678	551	201	-	298	145
Övriga anställda	7 369	5 038	648	-	509	512
Totala löner och ersättningar	8 047	5 589	849	-	807	657

Sociala avgifter enligt lag

och avtal	2 228	1 778	420	-	254	173
-----------	-------	-------	-----	---	-----	-----

Pensionskostnader (varav för styrelse och verkställande direktör 0 kr (0 kr))

	93	124	7	-	-	-
--	----	-----	---	---	---	---

Totala löner, ersättningar, sociala

avgifter och pensionskostnader	10 368	7 491	1 276	-	1 061	830
--------------------------------	--------	-------	-------	---	-------	-----

Not 4 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Ränteintäkter	57	113	13	19	16	13
Summa	57	113	13	19	16	13

Not 5 Skatt på årets resultat

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Aktuell skatt för årets	-2 687	-1	-197	-	-	-
Minskning av skatt efter förvärv	-	446	-	-	-	-
Summa	-2 687	445	-197	0	0	0

Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	07-12-31	06-12-31	05-12-31	07-12-31	06-12-31	05-12-31
Ingående anskaffningsvärden	5 081	260	-	1 060	260	-
Årets förändringar						
- Årets aktiverade utgifter, inköp	667	800	260	-	800	260
- Genom förvärv	-	4 021	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	5 748	5 081	260	1 060	1 060	260
Ingående avskrivningar	-3 667	-52	-	-158	-52	-
Årets förändringar						
- Genom förvärv	-	-3 498	-	-	-	-
- Avskrivningar	-724	-117	-52	-212	-106	-52
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 391	-3 667	-52	-370	-158	-52
Utgående restvärde enligt plan	1 357	1 414	208	690	902	208

Not 7 Goodwill

TSEK	Koncernen		
	07-12-31	06-12-31	05-12-31
Ingående anskaffningsvärden	44 725	90	-
Årets aktiverade utgifter, inköp	-	-	90
Genom förvärv	21 696	44 635	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	66 421	44 725	90
Ingående ackumulerade nedskrivning	-533	-	-
Genom förvärv	-	-133	-
Årets nedskrivning	-2 900	-400	-
Utgående ackumulerade	-	-533	0
Utgående restvärde enligt plan	62 988	44 192	90

Goodwillen ovan är fördelad på kassagenererande enheter med 21 696 TSEK på Servage GmbH och resterande på Levonline AB. Av årets nedskrivningar utgör nedskrivningen av Aphone AB 2 500 TSEK.

Noter (fortsättning)

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen samt då indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger.

Som grund för fastsällande av återvinningsvärdet har nyttjandevärdet använts. Detta är beräknat med hjälp av kassaflödesanalyser. De viktiga antagandena i dessa är nettomarginalen, tillväxttakten och diskonteringsräntan. För att fastställa dessa antaganden har främst externa rapporter och interna sifferunderlag använts.

En av företagsledningen fastställd prognos för det närmaste året och externa källors bedömning av branschens tillväxt har använts som utgångspunkt. Med en diskonteringsränta på 5%, en tillväxttakt på 10% och ett försiktigt beräknat restvärde kan bokförda goodwillvärden väl försvaras. Enligt styrelsen är dessa beräkningar försiktiga varför det finns en betryggande marginal i dem, och några rimliga förändringar i viktiga antaganden som skulle innebära ett nedskrivningsbehov bedöms inte finnas.

Not 8 Inventarier, verktyg och installationer

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	07-12-31	06-12-31	05-12-31	07-12-31	06-12-31	05-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4 175	361	96	222	152	95
Årets förändringar						
- Årets aktiverade utgifter, inköp	3 407	692	266	56	70	57
- Genom förvärv	2 605	3 122	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	10 187	4 175	362	278	222	152
Ingående avskrivningar	-2 024	-88	-37	-93	-60	-37
Årets förändringar						
- Genom förvärv	-704	-1 470	-	-	-	-
- Avskrivningar	-2 220	-466	-51	-57	-33	-23
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 948	-2 024	-88	-150	-93	-60
Utgående restvärde enligt plan	5 239	2 151	274	128	129	92

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	07-12-31	06-12-31	05-12-31	07-12-31	06-12-31	05-12-31
Förutbetalda hyror	200	167	104	-	83	42
Förutbetalda leasingavgift	26	75	86	20	47	82
Upplupna intäkter	186	489	619	-	-	11
Övriga poster	1 035	381	143	170	122	135
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 447	1 112	952	190	252	270

Not 10 Förändring av eget kapital

Koncernen				
TSEK	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver och årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2005-12-31	742	2 982	-371	3 353
Nyemission	1 257	-	36 555	37 812
Korrigerig tidigare år	-	-	118	118
Årets resultat	-	-	-1 298	-1 298
Eget kapital 2006-12-31	1 999	2 982	35 004	39 985
Eget kapital 2006-12-31	1 999	2 982	35 004	39 985
Nyemission	142	-	2 713	2 855
Korrigerig tidigare år	-310	-	310	0
Årets resultat	-	-	1 146	1 146
Eget kapital 2007-12-31	1 831	2 982	39 234	44 046
Moderbolaget				
TSEK	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2007-01-01	1 999	2 982	36 636	41 617
Nyemission	142	-	2 713	2 855
Korrigerig tidigare år	-310	-	310	0
Årets resultat	-	-	-5 503	-5 503
Eget kapital 2007-12-31	1 831	2 982	34 606	39 419

Aktiekapitalet består av 3 660 973 st, varav A-aktier 57 590 med kvotvärde 0,50 kr och 3 603 383 st B-aktier med kvotvärde 0,50 kr.

Aktiekapital 2006-12-31 inkluderar optioner till ett värde av 310 400 kr. Dessa optioner har lösen under 2008 till en kurs om 30,36 kr. Dessa är överförda till fritt eget kapital då de sannolikt inte kommer att lösas in.

Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Upplupna löner	-	101	-	-	-	-
Förutbetalda intäkter	9 476	-	322	-	-	-
Upplupna semesterlöner	257	347	156	64	64	23
Upplupna sociala avgifter	82	112	-	21	21	-
Övriga poster	6 125	6 630	132	1 121	173	49
Summa	15 940	7 190	610	1 206	258	72

Noter (fortsättning)

Not 12 Ställda säkerheter

TSEK	Koncernen		
	07-12-31	06-12-31	05-12-31
Avseende skulder till kreditinstitut			
– Företagsinteckningar	2 700	2 700	200
Summa ställda säkerheter	2 700	2 700	200

Not 13 Förvärv av dotterföretag

Under året förvärvades Servage GmbH. Totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel var enligt följande:

Immateriella anläggningstillgångar	21 621
Materiella anläggningstillgångar	2 458
Övriga omsättnings tillgångar	5 402
Kortfristiga skulder	-6 424
Total Köpeskilling	23 057
Likvida medel i förvärvade företaget	-2 529
Totalt kassaflöde hänförligt till investeringar i dotterbolag	20 528

Not 14 Inköp och försäljning mellan koncernbolag

För moderbolaget avser 0,0 procentenheter av årets inköp och 100,0 procentenheter av årets försäljning egna dotterföretag.

Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vi transaktioner med externa parter.

Not 15 Bokslutsdispositioner

TSEK	Koncernen		
	2007	2006	2005
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	–	12	-7
Avsättning till periodiseringsfond	–	–	-64
Återföring av periodiseringsfond	–	32	–
Summa	0	44	-71

Not 16 Andelar i dotterföretag

Koncernen	Org nr	Säte	Kapitalandel (%)
Aphone i Sverige AB	556669-3536	Stockholm	100
Levonline AB	556575-2028	Stockholm	100
Servage GMBH	HR B 4918	Flensburg	100

Moderbolaget TSEK	Eget kapital	Årets resultat	Antal aktier	Bokfört värde
Aphone i Sverige AB	243	1	1 000	0
Levonline AB	6 348	2 828	1 000	47 190
Servage GMBH	3 284	2 629	1 000	22 495
Summa	9 875	4 665		69 685

Not 17 Obeskattade reserver

TSEK	Koncernen		
	07-12-31	06-12-31	05-12-31
Akkumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-	-	12
Periodiseringsfond tax-05	-	-	8
Periodiseringsfond tax-06	40	40	64
Summa	40	40	84

Not 18 Upplåning

TSEK	Koncernen		
	07-12-31	06-12-31	05-12-31
Räntebärande skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	12 427	7 500	-
Summa	12 427	7 500	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	2 500	2 500	-
Summa	2 500	2 500	0
Summa räntebärande skulder	14 927	10 000	0

Ingen del av långfristiga skulder förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen.

Revisorernas granskningsberättelse

Till styrelsen i Tele5 Voice Services AB (publ), u n ä till Servage AB (publ)

Revisorsrapport avseende historiska finansiella rapporter 2005 – 2007

Vi har granskat de finansiella rapporterna för Tele5 Voice Services AB (publ) koncernen på sidorna 43 till 57 i detta prospekt, innefattande koncernbalansräkningarna per 31 december 2005, 31 december 2006 och 31 december 2007 samt redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar för dessa år. De finansiella rapporterna för år 2005-2007 är upprättade i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) vilka antagits av EU, samt Prospektdirektivet, vilket införts genom Kommissionens förordning (EG) 809/2004.

Styrelsen och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) vilka antagits av EU, samt Prospektdirektivet, vilket införts genom Kommissionens förordning (EG) 809/2004, samt för att dessa blivit korrekt återgivna i prospektet. Styrelsens och verkställande direktörens ansvar innefattar införande, utformning och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på lämpligt sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, på grund av oegentligheter eller andra avvikelser.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög, men inte absolut, grad av tillförlitlighet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. En revision som utförts i enlighet med god redovisningssed i Sverige innefattar granskningsåtgärder syftande till att erhålla revisionsbevis som styrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på revisions bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna på grund av oegentligheter eller andra avvikelser. Syftet med revisorns riskbedömning är att pröva den interna kontrollen vid framtagande och presentation av de finansiella rapporterna, vilket utgör grund för utformningen av de revisionsåtgärder som aktualiseras, inte att uttala sig om effektiviteten i Bolagets interna kontroll. En revision innebär också en utvärdering av de tillämpade redovisningsprinciperna och rimligheten i de materiella uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort, samt att utvärdera den samlade presentationen av de finansiella rapporterna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för vårt uttalande.

Uttalande

De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av Tele5 Voice Services AB (publ) koncernens resultat och ställning den 31 december 2007.

Stockholm den 27 mars 2008

MGI Revideco AB

Erik Emilsson

Auktoriserad revisor



Definitioner

Servage eller Bolaget	Tele5 Voice Services AB (publ), under namnändring till Servage AB (publ) (organisationsnummer 556605-4713)
Glitnir	Glitnir Corporate Finance AB
Avanza	Avanza Bank AB
Erbjudandet	Såsom definierat under ”Inbjudan till teckning av aktier i Tele5” på sidan 10
Prospektet	Såsom definierat under ”Generell information” på sidan 2
NGM	Nordic Growth Market NGM AB
VPC/NCSD	Värdepapperscentralen/Nordic Central Securities Depository

Valutaförkortningar

SEK	Svenska kronor
TSEK	Tusentals svenska kronor
MSEK	Miljoner svenska kronor

Övriga förkortningar

EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar
--------	------------------------------------

Adresser

Tele5 Voice Services AB (publ)
u n ä till Servage AB (publ)
Norra Stationsgatan 93
SE-113 64 STOCKHOLM
Sverige
Telefon : 08-525 07 600
Telefax: 08-525 07 601
www.servagegroup.se

Finansiell rådgivare i Erbjudandet
Glitnir Corporate Finance AB
Box 16027
SE-103 21 STOCKHOLM
Sverige
Telefon: 08-463 85 00
Telefax: 08-506 185 83
www.glitnir.se

Revisorer
MGI Revideco AB
Kungsgatan 38
SE-113 59 STOCKHOLM
Sverige
Telefon : 08-54 54 25 00
Telefax: 08-54 54 25 09
www.revideco.se

