



**All
Tele**

**Inbjudan till teckning av aktier i AllTele
Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ)**

Nyemission 2008

Erik Penser
FONDKOMMISSION

Villkor för nyemissionen i sammandrag

Teckning med företrädesrätt:	Innehav av tre (3) aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.
Teckningskurs:	12,50 SEK per aktie
Avstämningsdag:	21 maj 2008
Teckningstid:	27 maj–12 juni 2008
Handel med teckningsrätter:	27 maj–9 juni 2008

AllTele-aktien

Handelsplats	First North
Aktiens kortnamn	ATEL
ISIN-kod	SE0001625534
Handelspost	500 aktier

Tidpunkt för ekonomisk information

Delårsrapport april 2008–juni 2008: 29 augusti 2008

Definitioner

Med "AllTele" eller "Bolaget" avses i detta prospekt AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ), organisationsnummer 556626-2407, eller, beroende på sammanhang, den koncern vari AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ) är moderbolag. Med "AllTelekoncernen" eller "Koncernen" avses den koncern vari AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget är moderbolag.

Upprättande och registrering av prospekt

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för AllTele med anledning av föreliggande nyemission av aktier i Bolaget. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Erbjudande att förvärva aktier i AllTele enligt detta prospekt riktar sig inte till allmänheten i annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig ej heller till personer vars deltagande i erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärfv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende. Aktierna som omfattas av erbjudandet i enlighet med föreliggande prospekt har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller motsvarande lag i annat land.

The offer according to the terms set out in the prospectus is solely directed to the public in Sweden. The offer is not directed to people whose participation in the offer requires additional prospectuses, registration or measures other than those pursuant to Swedish law. The prospectus and other documents connected to the prospectus may not be distributed in any country in which the distribution or the offer requires measures as outlined above or are contrary to the regulations in such countries. Application to acquire shares contrary to the above may be viewed as invalid and consequently ignored. The shares encompassed by the offer according to the prospectus have not been registered and will not be registered in accordance with the United States Securities Act from 1933 in its current wording or any provincial legislation in Australia, Japan, Canada, New Zealand or South Africa and may not be offered or sold, directly or indirectly, to persons domiciled in any of these countries or for the account of such a person, other than in such exceptional cases that do not require registration pursuant to the Securities Act or any corresponding provincial legislation in other countries. Disputes arising from the offer, the contents of the prospectus and thereto connected legal matters shall be determined exclusively by a Swedish Court. Swedish law is

exclusively applicable on the prospectus and the offer in accordance to the prospectus. The prospectus and subscription form available for download on this webpage are electronic versions of the printed material. In case of differences between the electronic and printed material, the printed material shall have the right of precedence.

Historisk och framtidsinriktad information

Detta prospekt innehåller historisk marknadsinformation. I de fall informationen har hämtats från externa källor ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörda källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande.

Information i detta prospekt som rör framtida förhållanden har lämnats av styrelsen för AllTele och är baserad på nuvarande förhållanden. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet då den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att lämnade bedömningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

Finansiell rådgivare

Erik Penser Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med föreliggande nyemission och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta prospekt. Då samtliga uppgifter i prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Fondkommission från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt. Erik Penser Fondkommission är även emissionsinstitut med anledning av föreliggande nyemission.

Förutom av vad som framgår av revisorernas rapport på sidan 22 eller annars uttryckligen anges i prospektet, har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av bolagets revisorer.

Tvist

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk lag är exklusivt tillämplig på detta prospekt. Noteras bör även att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för eventuella rättegångskostnader, däribland översättning av prospektet i förekommande fall.

Innehåll

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer	10
Inbjudan till teckning av aktier i AllTele	12
Bakgrund och motiv	13
Villkor och anvisningar	14
VD har ordet	16
Affärsidé, mål och strategi.....	17
Beskrivning av förvärven	18
Proformaredovisning avseende förvärven.....	19
Revisorsrapport avseende proformaredovisning	22
Historik	23
Verksamhetsbeskrivning	24
Marknadsöversikt.....	28
Finansiell information i sammandrag	32
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	36
Aktiekapital och ägarförhållanden	40
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	42
Ägar- och bolagsstyrning.....	45
Bolagsordning.....	46
Legala frågor och kompletterande information.....	47
Skattefrågor i Sverige.....	49
Delårsrapport januari-mars 2008.....	51
Definitioner och förklaringar.....	57
Handlingar införlivade genom hänvisning.....	58
Adresser.....	59



Sammanfattning

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut att investera i AllTele skall baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet. Observera att det civilrättsliga ansvar som kan åläggas de personer som upprättat sammanfattningen endast kan göras gällande om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i prospektet.

Affärsidé, mål och strategi

AllTeles affärsidé är att erbjuda Bolagets kunder billigare och bättre kommunikation. Detta gör AllTele genom att verka tillsammans med lokala samarbetspartners och ge dem ett mervärde i deras gjorda investeringar.

I kombination med fortsatt organisk tillväxt, främst genom en effektiv korsförsäljning inom den egna kundstocken och strategiska förvärv gör styrelsen bedömningen att Bolaget under de närmaste åren skall uppnå följande mål.

I slutet av 2012 skall

- Antal kunder uppgå till minst 200 000
- Fördelningen privatkunder/företagskunder vara cirka 85/15
- Genomsnittlig ARPU (Average Revenue Per User) ha ökat med 30 procent från 2007
- Omsättningen överstiga 400 MSEK
- Resultat före avskrivningar uppgå till 15 procent av omsättningen
- Soliditeten överstiga 30 procent

AllTeles strategi är att verka tillsammans med rikstäckande och lokala samarbetspartners för att kunna leverera ett konkurrenskraftigt bredbands- och telefonierbjudande till privatpersoner och företag.

AllTele ska med användning av ny teknologi, IP-telefoni, (Voice over IP, VoIP) och med utnyttjande av befintliga investeringar i nätinfrastruktur, erbjuda kunderna billigare och bättre kommunikation.

Verksamhet i korthet

AllTele har utvecklats från att vid starten ha varit en renodlad IP-telefonileverantör via stadsnäts- och fastighetsägare till en bred och rikstäckande leverantör av fast telefoni, IP-telefoni samt fiber- och ADSL-baserade bredbandstjänster till hushåll och små och medelstora företag i Sverige. AllTele profilerar sig som en konkurrenskraftig, pålitlig och tekniskt stabil leverantör av system och tjänster för fast telefoni, IP-telefoni och bredband. Bolagets mål är att bli det självklara lokala alternativet för billigare och bättre telefoni och bredband oavsett om det erbjuds via stadsnät, PSTN (kopparnätet), Internet eller ADSL.

2007 var ett händelserikt år i AllTeles utveckling med listning på First North samt genomförande av tre betydelsefulla förvärv under sista kvartalet. Den uttalade förvärvsstrategin har under våren 2008 fortsatt i förvärvet av Vattenfalls kundstock inom telefoni och bredband samt avsiktsförklaringen att förvärva Phoneras privatkundstock för telefoni och bredband, vilket kommer behandlas på separat bolagsstämma. Vid halvårsskiftet kommer Bolaget därmed ha en kundstock på cirka 130 000 abonnemangskunder.

Under 2007 ökade Bolagets intäkter med knappt 200 procent jämfört med 2006, varav den organiska tillväxten stod för 78 procent. IP-telefoni stod under 2007 för 46 procent av omsättningen, bredband via stadsnät stod för 17 procent och ADSL för 37 procent. Bredband via stadsnät tillfördes som tjänst under hösten 2007 via förvärven av Skellefteå Krafts kundstock för bredband (cirka 10 000 kunder) och Wasadata Bredband AB (cirka 6 500 kunder). Genom förvärvet av TDCs kundstock (cirka 22 000 kunder) under fjärde kvartalet 2007 tillfördes också den rikstäckande ADSL-tjänsten i Bolagets tjänsteutbud. Hushållskunder utgjorde 95 procent av intäkterna under 2007 och resterande fem procent utgjordes av företagskunder. Kundstocken har ökat från cirka 7 000 i slutet av 2006 till cirka 50 000 vid utgången av 2007 och i och med förvärven av Vattenfalls och Phoneras kundstockar till cirka 130 000 vid halvårsskiftet 2008.

Affärsmodell

AllTele är en oberoende operatör och investerar därför inte i egna fysiska nät utan sluter avtal med riks- region- stads- och fastighetsnätägare för tjänsteleveransen. Genom detta avtalsförhållande kan Bolaget kostnadseffektivt nå ut till ett stort antal slutkunder. AllTeles erbjudande innebär även en bra möjlighet att för nätägare att skapa mervärden i gjorda investeringar.

Produkter & tjänster

Telefoni

AllTele erbjuder fast telefoni till hushåll och företag

genom stadsnät, IP-telefoni. Efter förvärvet av Vattenfalls kundstock kommer även en stor del av affärsvolymen inom fast telefoni att realiseras via det kopparbaserade nätet (PSTN).

För hushållsmarknaden erbjuds ett antal abonnemangsformer, bl a AllTele BAS och AllTele Fast Pris. För företagsmarknaden riktar sig AllTeles erbjudande mot små och medelstora företag som står inför byte, expansion eller flytt av telefonisystem eller bredbandskapacitet eller som söker en alternativ teknik- och tjänsteleverantör.

AllTele erbjuder två egenproducerade företagsväxellösningar baserade på IP-teknologi; PBX Centile och PBX Centrex, vilka är utvecklade för att tillgodose små och medelstora företags olika behov avseende telefonväxelfunktionalitet.

Bredband via stadsnät och ADSL

AllTele erbjuder bredbandsuppkoppling via stadsnät till hushåll och små och medelstora företag. Tjänsten finns tillgänglig för kunder som bor i en fastighet där AllTele har ett samarbetsavtal med det lokala stadsnätet. Idag har AllTele samarbete med över hälften av alla stadsnät i Sverige. Stadsnäten baseras på en modern fiberinfrastruktur och är konstruerade för att hantera dagens datakommunikation, vilket innebär att AllTele kan erbjuda hög överföringshastighet och hög driftsäkerhet. I tillägg till rena bredbandstjänster levererar AllTele även ett brett program av lagrings-, säkerhets-, mail- och driftstjänster.

Där AllTele ännu inte har avtal med lokala stadsnätägare kan AllTele erbjuda bredbandsuppkoppling via ADSL, d v s genom det vanliga kopparbaserade telefoninätet. Denna tjänst erbjuds såväl hushåll som små och medelstora företag.

Partners

AllTele erbjuder IP-telefoni, fast telefoni och bredband genom partners såsom stadsnäts- och fastighetsägare samt samarbetande internetaccessleverantörer. Bolagets huvudpartner för trafikproduktion på telefoniområdet och inom ADSL är TDC. På bredbandsområdet samarbetar AllTele på transportnivån med ett antal leverantörer, bl a IP-Only och Norrsken.

Teknisk plattform och kundsupport

AllTele besitter i dag både teknik, erfarenhet och kompetens för att realisera kompletta system och telefonitjänster i samarbete med nätägare och Internet Service Providers (ISP:er). AllTeles tekniska plattform har under hela uppbyggnadsperioden inriktats mot att möta de krav på tjänsteinnehåll, driftssäkerhet och teknisk redundans som de svenska abonnenterna ställer. Detta har inneburit stora investeringar i en såväl geografisk som systemteknisk kvalitetssäkrad uppbyggnad. AllTeles växel- och tjänsteplattform, som utgör kärnan i verksamheten, ägs i sin helhet av Bolaget och har under det senaste året färdigställts för att klara en expansion i enlighet med Bolagets planerade tillväxt.

I syfte att ytterligare förbättra AllTeles kundservice har sedan hösten 2007 ett nytt center för kundsupport byggts upp i Byske utanför Skellefteå. Teknisk support och felavhjälpning hanteras till sin huvuddel av AllTeles egen personal.

Koncernstruktur och organisation

AllTele är en koncern där AllTele är moderbolag. Wasadata Bredband AB är dotterbolag vilket ägs till 100 procent av AllTele. Wasa Data Bredband AB, med säte i Vadstena, bildades i juni 2007 och har org nr 556734-1929. AllTeles verksamhet bedrivs idag uteslutande i Sverige.

Antalet anställda uppgick i slutet av 2007 till 43 personer, varav åtta personer i ledningsgruppen, sju i marknadsföring och försäljning och 28 i leverans och kundsupport. Verksamheten bedrivs i Stockholm, Skellefteå, Byske, Luleå, Umeå samt Vadstena. I Stockholm finns Bolagets regionsledning med ekonomi och leverans avseende södra Sverige. I Skellefteå finns ledning och personal samt marknads- och försäljningsfunktioner avseende norra Sverige. I Byske ligger leverans för norra Sverige samt kundsupportfunktioner. I Vadstena sköts verksamheten för Wasadata. Teknik och försäljningskontor finns också i Luleå och Umeå.

Förvärv av Vattenfalls och Phoneras kundstock

AllTele har tecknat avtal avseende förvärv av Vattenfalls kundstock för telefoni och bredband samt en avsiktsförklaring att förvärva Phoneras privatkundstock för telefoni och bredband. Förvärven innebär att AllTeles kundbas ökar med cirka 150 procent och Bolaget kommer därmed att ta positionen som en betydelsefull aktör inom marknaden för telefoni och bredband. För mer information avseende förvärven, se bl a sid 18 i föreliggande prospekt.

Förvärv av Vattenfalls kundstock

Den 5 maj 2008 undertecknade AllTele och Vattenfall avtal om överlåtelse av Vattenfalls kundstock för bredband och fast telefoni. Övertagandet av kundansvaret sker den 1 juli 2008. Bolaget bedömer att Vattenfalls kundstock vid tillträdet kommer att uppgå till cirka 47 000 kunder, vilket innebär att AllTeles kundstock genom förvärvet kommer att öka med cirka 100 procent. Huvuddelen av abonnemangen finns i norra och Mellansverige.

Köpeskillingen baseras på kundstockens utseende på tillträdesdagen och beräknas uppgå till knappt 30 MSEK. Förvärvet finansieras genom lån från Yggdrasil AB på totalt 10 MSEK samt genom föreliggande företrädesemission, vilken totalt beräknas inbringa 23 MSEK före emissionskostnader. Villkor för lånet från Yggdrasil återfinns under avsnittet Legala frågor och kompletterande information.

Förvärv av Phoneras kundstock

Den 12 maj 2008 undertecknade AllTele och Phonera AB en avsiktsförklaring om förvärv av Phoneras privatkundstock för bredband och fast telefoni. Övertagandet av kundansvaret sker stegvis och bedöms vara genomfört den 1 juli 2008. Bolaget bedömer att Phoneras kundstock vid tillträdet kommer att uppgå till cirka 30 000 kunder, vilket innebär att AllTeles kundstock genom förvärvet kommer att öka med ytterligare cirka 30 procent. Huvuddelen av abonnemangen finns i södra och västra Sverige.

Köpeskillingen uppgår till cirka 31,6 MSEK. Finansiering av förvärvet avses ske genom en riktad emission till Phonera om 1 000 000 aktier i AllTele med betalning genom apport av Phoneras kundstock samt kontant betalning om cirka 19 MSEK. Affären förutsätter separat bolagsstämmas beslut om riktad apportemission till Phonera AB samt en riktad kontantemission om cirka 19 MSEK.

Marknad i korthet Telefoni

Den sista juni 2007 fanns 5 518 000 fasta telefonabonnemang i Sverige, vilket motsvarar en minskning med drygt 2 procent jämfört med samma tidpunkt 2006. Av det totala antalet abonnemang tillhandahölls drygt 28 procent av en annan operatör än Telia Sonera, vilket är en ökning med cirka 4 procentenheter från sista juni 2006.

Marknadsvärdet för fasta samtals tjänster uppgick under 2006 till 19,5 miljarder SEK, medan abonnemangsintäkterna uppgick till 7,4 miljarder SEK. Den genomsnittliga intäkten per trafikminut för nationella samtal (inklusive samtal till uppringt Internet) har visat en fallande trend under de senaste åren.

Den sista juni 2007 fanns 502 000 abonnemang för IP-baserad telefoni, motsvarande en ökning med 22 procent sedan sista december 2006. Omkring 95 procent av abonnemangen har tecknats av hushållskunder. Den potentiella kundbasen ökar kontinuerligt i takt med att allt fler operatörer börjar erbjuda IP-baserad telefoni i olika typer av nät.

Data- och Internetkommunikation

Utbredningen av internetaccess bland hushåll och företag i Sverige fortsätter. Under 2006 uppgick den totala omsättningen på marknaden för Internetaccess i Sverige till 7,97 miljarder SEK och det totala antalet kunder uppgick till 3 289 900.

Framför allt är det abonnemang för fasta anslutningar (vanligtvis via ADSL, kabel-tv och LAN-nät) som ger operatörerna allt större intäkter. Dessa utgjorde per sista juni 2007 omkring 94 procent av de totala intäkterna från Internetaccess. Per sista juni 2007 uppgick antalet hushållskunder med fast anslutning till 2 420 000. Intäkterna från uppringt Internet uppgick till 0,7 miljarder SEK under 2006 och minskar kontinuerligt.

Region- och stadsnät

AllTele erbjuder telefoni- och bredbandstjänster genom region- och stadsnätanslutna bostads- och företagsmiljöer, vilket innebär att den framtida utvecklingen av dessa nät har stor betydelse för Bolagets utveckling. Stadsnäten används av ett flertal operatörer, såväl större nationella bolag som mindre regionala data- och kommunikationsföretag, för att leverera tjänster till kunder.

Utbyggnaden av stadsnäten har gjort att Sverige ligger i framkant jämfört med andra länder när det gäller tillgång till bredbandsinfrastruktur och bredbandstjänster. Totalt investerades cirka 1,3 miljarder SEK under 2007. I oktober 2007 anslöt stadsnäten i Sverige drygt 850 000

hushållskunder. De största stadsnäten i Sverige under 2007 var Sollentuna Energi AB, Umeå Energi UmeNet AB, Mälarenergi Stadsnät AB och Skellefteå Kraft AB.

Konkurrens och marknadstrender

De tre största marknadsaktörerna TeliaSonera, Tele2 och Telenor dominerar historiskt marknaden för telefoni- och datakommunikation, nästan uteslutande baserad på den gamla infrastrukturen över ADSL. Konkurrensen inom såväl hushålls- som företagsmarknaden är hård och kännetecknas av prispress.

Antalet leverantörer som erbjuder tjänster för telefoni och datakommunikation har under de senaste åren minskat och prisnivåerna utvecklas idag på ett mer förutsägbart och stabilt sätt. Konkurrensen på den svenska marknaden för fast telefoni har sedan avregleringen inleddes i slutet av förra årtiondet inneburit etablerandet av ett flertal förvalsoveroperatörer. På privatmarknaden är konkurrensbilden fragmenterad och består av ett antal operatörer som i likhet med AllTele erbjuder fast IP-telefoni. Konkurrensen inom Internetaccess i Sverige är hård och marknadsföringen av erbjudanden om Internetaccess till hushåll är omfattande.

Marknadstrender består av fortsatt utveckling av kombinationer av tjänster, däribland "Triple Play", som innebär att tjänsterna för internet, telefoni och TV erbjuds som paketlösning. Även kombinationer med mobiltelefoni förekommer. Kunderna efterfrågar även i allt högre utsträckning fasta priser för dessa tjänster, istället för att betala per uppkopplings- och samtalsminut. På datakommunikationsmarknaden pågår ett snabbt skifte från Frame Relay och hyrda förbindelser till IP-VPN-lösningar. De nya lösningarna är mer kostnadseffektiva, vilket leder till att kunderna får mer valuta för sina pengar.

Styrelse och ledande befattningshavare samt revisor

Styrelsen för AllTele består av fem stämموvalda ledamöter. Under tiden intill årsstämman den 30 maj 2008 består styrelsen av Thomas Nygren (ordförande), Kajsa Hedberg, Ivar Strömberg, Olle Söderberg samt Ola Norberg, tillika verkställande direktör i AllTele. Vid årsstämman den 30 maj 2008 föreslås nyval av Camilla Moström Koebe och Björn Wolrath. Samtidigt har Kajsa Hedberg och Ivar Strömberg avböjt omval.

Verkställande direktör i AllTele sedan starten 2002 är Ola Norberg. Vice verkställande direktör är Peter Bellgran och CFO är Hilikka Iivonen. Bert Hansson tillträdde som regionchef den 6 maj 2008 och Bo Ekenstierna tillträder som COO den 1 juni 2008.

Revisor i AllTele är Ernst & Young AB med auktoriserade revisor Björn Fernström som huvudansvarig revisor.

Aktien och aktieägare

AllTeles aktie handlas sedan den 1 mars 2007 på First North under kortnamnet ATEL. En handelspost uppgår till 500 aktier.

Bolaget hade 776 aktieägare per den 31 mars 2008. Huvudägare är Bolagets VD och grundare, Ola Norberg med familj, med 15,1 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Övriga större ägare utgörs bl a av övriga grundare samt ett antal finansiella institutioner.

Aktieägare per den 31 mars 2008

Ägare	Antal aktier	Röster /kapital
Ola Norberg med familj	833 100	15,1%
Tenor S.A.	625 000	11,3%
Öhman IT-fond	407 000	7,4%
Hans Hellspong	373 600	6,8%
Peter Bellgran	300 000	5,4%
Aktiebolaget Stena Finans	300 000	5,4%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	265 742	4,8%
3XL Capital AB	205 200	3,7%
BMI Invest AB	155 000	2,8%
Thomas Nygren, genom bolag och familj	255 250	4,6%
Övriga aktieägare	1 802 508	32,7%
Totalt	5 522 400	100,0%

Nyemissionen i sammandrag

Vid extra bolagsstämma i AllTele den 14 maj 2008 beslutades om nyemission om högst 1 840 800 aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Innehav av tre (3) befintliga aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie. Teckningskursen uppgår till 12,50 SEK per aktie. Teckningsperioden löper mellan den 27 maj-12 juni 2008. Under förutsättning att emissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 23 MSEK före emissionskostnader.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 12,3 MSEK från ett flertal av Bolagets huvudaktieägare, vilka tillsammans äger cirka 56 procent av aktiekapitalet. Därutöver har Erik Penser Fondkommission utställt en emissionsgaranti upp till ett belopp om 7 MSEK. Tillsammans motsvarar teckningsförbindelser och garanti 19,3 MSEK. Garantiersättningen uppgår till sju (7) procent av garanterat belopp.

Nyemissionen genomförs mot bakgrund av AllTeles förvärv av Vattenfalls bredbands- och telefoniverksamhet i maj 2008. Förvärvet omfattar cirka 47 000 kunder, vilket innebär att AllTeles kundstock närmast fördubblas. Genom förvärvet tillförs AllTele en omsättning om cirka 100 MSEK. Köpeskillingen baseras på antalet aktiva kunder vid tillträdet den 1 juli 2008 och förväntas uppgå till knappt 30 MSEK, vilken finansieras genom lån om 10 MSEK från Yggdrasil AB, samt föreliggande nyemission. Styrelsen för AllTele bedömer att förvärvet ligger i linje med Bolagets uttalade strategi att växa såväl organiskt som genom selektiva förvärv.

Riskfaktorer

AllTeles verksamhet och framtida utveckling kan komma att påverkas av ett antal riskfaktorer. Investering i AllTele uppmanas därför att göra en bedömning av nedan nämnda riskfaktorer och andra eventuella riskfaktorer, samt dessas potentiella påverkan på Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning.

Riskfaktorerna inkluderar, men är inte begränsade till, risker relaterade till verksamheten såsom beroende av partners och underleverantörer, driftstörningar, beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare samt risker kopplade till eventuella förvärv som kan komma att genomföras inom ramen för AllTeles tillväxtstrategi. Risker relaterade till den marknad AllTele är verksamt på

inkluderar teknisk utveckling, förändringar i politiska och legala förutsättningar för AllTeles verksamhet samt konkurrens från aktörer vars verksamhet direkt eller indirekt riktar sig till samma målgrupp och som kan ha större finansiella och industriella resurser än AllTele. Finansiella risker består i att framtida kapital ej kan komma att anskaffas vid tidpunkt då behov uppstår eller till villkor som är godtagbara för Bolaget och dess ägare. Risker relaterade till de aktier som erbjuds i föreliggande nyemission inkluderar likviditetsbrist i marknaden för AllTeles aktie samt fluktuationer i aktiekursen.

För en närmare beskrivning av ovanstående riskfaktorer, se sid 10-11 i föreliggande prospekt.



Finansiell översikt

Resultaträkningar, KSEK	Proforma jan-mars 2008¹	Jan-mars 2008¹	Jan-mars 2007¹	2007²	2006²	2005²
Nettoomsättning	64 069	26 498	4 327	41 539	14 240	7 281
Rörelseresultat	6 088	108	-3 890	-14 210	-9 345	-4 514
Resultat efter finansiella poster	4 484	-1 171	-3 931	-15 818	-9 603	-4 787
Periodens resultat	3 324	-1 076	-3 931	-6 691	-9 603	-4 787
Balansräkningar, KSEK	Proforma 31 mars 2008	31 mars 2008	31 mars 2007	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Anläggningstillgångar	139 143	80 726	5 442	82 567	4 850	3 624
Omsättningstillgångar	39 838	19 765	17 860	20 160	14 167	5 298
Summa tillgångar	178 981	100 491	23 302	102 727	19 017	8 922
Eget kapital	68 188	15 427	16 919	16 503	13 001	6 914
Räntebärande skulder	80 864	43 734	–	44 984	–	–
Icke räntebärande skulder	29 929	41 330	6 383	41 240	6 016	2 008
Summa Eget kapital och skulder	178 981	100 491	23 302	102 727	19 017	8 922
Nyckeltal						
EBITDA-marginal	16,1%	10,5%	-80%	-24%	-56%	-51%
Rörelsemarginal	10%	0%	-90%	-34%	-66%	-62%
Avkastning på eget kapital	5%	-7%	-26%	-45%	-96%	-109%
Soliditet	38%	15%	73%	16%	68%	77%
Medelantal anställda	49	47	15	33	12	8
Resultat per aktie	0,43	-0,19	-0,78	-1,30	-2,32	-1,50

¹ För fullständig proformaredovisning för perioden januari-mars 2008 se Proformaredovisning avseende förvärvet på sid 19-21. Proformaredovisningen och delårsrapporterna har ej reviderats av Bolagets revisor.

² Informationen är hämtad från reviderade årsredovisningar.

Risikfaktorer

Nedan anges några av de riskfaktorer som kan få betydelse för AllTeles framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Bolagets intäkter, resultat eller finansiella ställning. De skall inte heller ses som uttömmande utan utgör endast exemplifierande utgångspunkter.

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

Ägande av aktier är alltid förenat med risk och investerare uppmanas därför att utöver den information som lämnas i detta prospekt göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktorer betydelse för AllTeles verksamhet och framtida utveckling.

Risker relaterade till verksamheten

Beroende av partners och underleverantörer

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

Tekniska risker

AllTeles telefonverksamhet är beroende av kundernas tillgänglighet till bakomliggande IT-baserade infrastruktur. För att kunderna skall få tillgång till Bolagets tjänster krävs att Bolagets leverantörer samt partners tekniska system fungerar samt att kunderna har tillgång till stadsnätet.

Under den tid som en länk i informationsöverföringen i det allmänna telenätet, annan operatörs nät eller i Bolagets telefonisystem inte fungerar kan en eller flera av kunderna, helt eller delvis, inte nyttja Bolagets tjänster. Det innebär att AllTele under denna tid inte erhåller intäkter från berörda kunder. Längre perioder av driftsstörningar kan därför påverka Bolagets intäkter och resultat. Det kan inte uteslutas att Bolaget drabbas av minskat förtroende och uppsägningar av kundavtal till följd av upprepade driftstörningar, vilket skulle kunna få långsiktigt negativa konsekvenser för Bolagets intäkter och lönsamhet. Liksom för all verksamhet som är beroende av databaser, finns en risk för otillbörligt intrång vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolagets intäkter och lönsamhet.

Nyckelpersoner

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

kunna påverka Bolagets verksamhet och förutsättningarna för fortsatt tillväxt och lönsamhet negativt. Det finns även nyckelpersoner bland ledande befattningshavare och i styrelsen som medverkat i bildandet av Bolaget och som är större ägare i Bolaget. Konkurrenterna om kompetenta medarbetare inom telekommunikationsbranschen är hög och kan komma att öka ytterligare i framtiden.

Risker relaterade till marknaden

Teknisk utveckling

AllTele är till stor del verksamt på marknaden för IP-telefoni. Det finns inga garantier för att marknaden inte i framtiden kommer att utvecklas mot andra tekniker än de som Bolaget idag är verksamt inom. En sådan utveckling skulle kunna innebära att Bolagets omsättning och lönsamhet påverkas i negativ riktning.

Konkurrens

AllTele är verksamt på marknaden för telefonitjänster. Konkurrenterna på denna marknad är hård. Konkurrenterna från bolag vars verksamhet direkt eller indirekt har samma typ av målgrupp har under det senaste året intensifierats. Det pågår en konsolidering där ett antal större teleoperatörer förvärvat andra bolag.

De konkurrerande företagen kan ha betydligt större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande än AllTele. Det kan inte uteslutas att en ökad konkurrens kan leda till minskade intäkter, lägre marknadsandel och sämre lönsamhet för AllTele.

Politiska och legala risker

Marknaden för telekommunikation regleras i Sverige av Post- och Telestyrelsen (PTS). PTS utövar tillsyn enligt lagen om elektronisk kommunikation, postlagen, lag om radio- och terminalutrustning samt lagen om kvalificerade elektroniska signaturer. Tillsynen syftar till att kontrollera om tillsynsobjekten efterlever lagar, förordningar, föreskrifter och beslut. Operatörer och andra aktörer som erbjuder någon form av elektronisk kommunikation, t ex



telefoni, IP-telefoni (Voice over IP, VoIP) och bredband, omfattas av tillsyn av PTS och kan därmed föreläggas av PTS att vidta vissa åtgärder. PTS har även möjlighet att förelägga vite mot tillsynsobjekten. Skulle Bolaget inte följa föreskrifter från PTS kan det få förelägganden från PTS att genomföra förändringar i verksamheten, vilka skulle kunna påverka Bolagets intäkter och lönsamhet negativt.

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

Finansiella risker

Framtida kapitalbehov

Likviden från föreliggande nyemission skall uteslutande användas till förvärvet av Vattenfalls bredbands- och fasttelefonverksamhet. Bolaget utvärderar regelbundet strategiska förvärv. Det kan inte garanteras att potentiella framtida förvärv kan genomföras med egna medel, vilket kan innebära behov av ytterligare framtida kapitalanskaffningar.

Det kan heller inte uteslutas att Bolaget inte kommer att kunna generera tillräckligt med egna vinstmedel för verksamheten och därmed behöva söka nytt externt kapital. Det kan heller inte garanteras att kapital kan anskaffas då behov uppstår och att villkoren för eventuell framtida finansiering är godtagbara för Bolaget och dess ägare.

Ränterisk

Som en del av finansieringen av de förvärv Bolaget genomförde under 2007 har Bolaget upptagit externa lån. Det innebär att bolagets finansiella ställning och resultat riskerar att påverkas negativt av stigande räntor. Baserat på storleken på Bolagets externa lån per den 31 mars 2008 skulle en höjning av räntan med 1 procentenhet resultera i en försämring av resultatet med 0,6 MSEK på årsbasis. Soliditeten skulle till följd av ovanstående förändring bli 0,6 procentenheter lägre.

Uppskjutna skattefordringar

AllTele har skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar på dessa underskott har redovisats i den

mån det bedömts sannolikt att de medför lägre skatteutbetalningar i framtiden. Skulle AllTeles verksamhet inte generera tillräckliga skattepliktiga överskott, och det inte längre är sannolikt att skattepliktiga överskott kommer att finnas i framtiden, kan de redovisade uppskjutna skattefordringarna bli föremål för nedskrivning.

Risker relaterade till aktier som erbjuds i föreliggande nyemission

Likviditetsbrist i marknaden för AllTeles aktie

AllTeles aktie handlas sedan den 1 mars 2007 på First North. Det kan inte garanteras att likviditeten i AllTeles aktie i framtiden kommer att vara tillräckligt hög och det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för aktien i marknaden. Om likviditeten i aktien är låg kan det innebära svårigheter för aktieägarna att förändra sitt innehav. AllTele har dock tecknat likviditetsgarantiavtal i syfte att främja god likviditet i aktien.

Fluktuationer i aktiekursen

Aktiekursen i AllTeles aktie kan komma att fluktuera kraftigt som en följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, allmänna konjunkturläget samt marknads intresse för AllTeles aktie.

Övriga risker

Framtida och pågående förvärv

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

Inbjudan till teckning av aktier i AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ)

Vid extra bolagsstämma i AllTele den 14 maj 2008 beslutades att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Nyemissionen utgör del av finansiering av förvärvet av Vattenfalls kundstock för telefoni och bredband.

Innehav av tre (3) befintliga aktier i Bolaget på avstämningsdagen den 21 maj 2008 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie. Emissionen innebär att aktiekapitalet i Bolaget kommer att öka med högst 368 160 SEK från 1 104 480 SEK till högst 1 472 640 SEK genom emission av högst 1 840 800 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Förutsatt att emissionen fulltecknas innebär 1 840 800 nyemitterade aktier en utspädningseffekt om 25 procent. Emissionskursen har fastställts till 12,50 SEK per aktie. Teckningsperioden löper mellan den 27 maj-12 juni 2008. Under förutsättning att emissionen fulltecknas tillförs Bolaget 23 010 00 SEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,7 MSEK varav garantikostnaden uppgår till 490 KSEK.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 12,3 MSEK från ett flertal av Bolagets huvudaktieägare, vilka tillsammans äger cirka 56 procent av aktiekapitalet. Därutöver har Erik Penser Fondkommission utställt en emissionsgaranti upp till ett belopp om 7 MSEK. Tillsammans motsvarar teckningsförbindelser och garanti 19,3 MSEK. Garantiersättningen uppgår till sju (7) procent av garanterat belopp. Härmed inbjuds aktieägarna att teckna aktier i enlighet med villkoren i detta prospekt. För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för AllTele med anledning av föreliggande nyemission. Styrelsen avser att redovisa utfallet av emissionen genom pressmeddelande så snart som möjligt efter teckningstidens utgång.

Styrelsen är ansvarig för den information som lämnas i detta prospekt och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av AllTele som skapas genom prospektet.

Stockholm den 16 maj 2008

AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Under de senaste åren har ett stort antal nya nättaktörer etablerats som efterfrågar kommunikationslösningar över IP-baserade nät. AllTele har sedan starten 2002 byggt upp en stark portfölj av tjänster baserade på IP-baserade nät, bl a IP-telefoni och bredband via stads- och regionnät. AllTele har avtal med mer än hälften av Sveriges stads- och regionnät och kan idag erbjuda en rikstäckande tjänst av telefoni och bredband. Under 2007 genomfördes tre viktiga förvärv vilka även tillförde ADSL som del av AllTeles erbjudande och som sammanlagt ökade Bolagets kundstock för telefoni- och bredband med 40 000 till cirka 50 000 kunder.

Styrelsens bedömning är att AllTele har goda förutsättningar att ytterligare stärka sin ställning på den svenska marknaden för telefoni och bredband. Samtidigt har kostnadsnivån i det traditionella kopparnätet (Skanova) via regleringar sjunkit under det senaste året och prisnivåerna mot slutkund har stabiliserats. Som ett led i Bolagets tillväxtstrategi och med möjligheten att göra ett markant insteg på marknaden för fast telefoni, har avtal slutits med Vattenfall avseende förvärv av kundstocken för telefoni och bredband samt en avsiktsförklaring med Phonera AB avseende förvärv av privatkundstocken för telefoni och bredband. Med dessa förvärv tillförs AllTele kompletta tjänster inom det kopparbaserade nätet vilket innebär att Bolaget nu har ett fullständigt erbjudande med rikstäckning på samtliga bredbands- och telefonitjänster oavsett fysisk infrastruktur.

Förvärvet av Vattenfalls kundstock för telefoni och bredband omfattar cirka 47 000 kunder, vilket nästan fördubblar AllTeles totala kundstock och därigenom affärsvolym. Köpeskillingen baseras på det exakta antalet aktiva kunder i kundstocken vid datum för tillträde den 1 juli 2008. Maximalt kan köpeskillingen dock uppgå till knappt 30 MSEK. Finansieringen av förvärvet sker dels genom lån från Yggdrasil AB, dels genom föreliggande företrädesemission. Vid full anslutning till erbjudandet kommer nyemissionen inbringa cirka 23 MSEK före emissionskostnader.

Förvärvet av Phoneras privatkundstock för telefoni och bredband omfattar cirka 30 000 kunder. Kundstocken som förvärvas av Phonera har en, i förhållande till kundstocken som förvärvas från Vattenfall, väsentligt högre bruttomarginal. Övertagande av driftansvaret för kunderna sker stegvis från övertagandedatum och beräknas vara helt slutfört vid halvårsskiftet. Köpeskillingen uppgår till cirka 31,6 MSEK och kommer att erläggas i form av 1 000 000 nyemitterade aktier i AllTele till Phonera AB samt kontant betalning om cirka 19,1 MSEK. Det bokföringsmässiga förvärvsvärdet kan avvika beroende på kundstockens utseende och börskursen på tillträdesdagen. Affären förutsätter en separat bolagsstämmas beslut om riktad apportemission till Phonera AB samt riktad kontantemission om cirka 19 MSEK. Skälet till att styrelsen föreslår en riktad nyemission är att det innebär en relativt snabb process för att resa kapital och därmed kunna genomföra affären med Phonera enligt plan.

Styrelsen för AllTele bedömer att den sammantagna effekten av föreliggande nyemission och förvärven ligger i linje med Bolagets uttalade strategi att växa såväl organiskt som med selektiva förvärv.

Stockholm den 16 maj 2008

AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Rätt att teckna

Den som på avstämningsdagen den 21 maj 2008 är registrerad som aktieägare i AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ) äger rätt att teckna aktier. Tre (3) befintliga aktier ger rätt att med företrädesrätt teckna en (1) nyemitterad aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 12,50 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC AB ("VPC") för rätt att delta i emissionen är den 21 maj 2008. Sista dag för handel med AllTeles aktie med rätt att delta i emissionen är den 16 maj 2008.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare erhåller teckningsrätter. Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North under perioden 27 maj-9 juni 2008. Bank eller fondkommissionär handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär.

Teckningstid

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning under perioden 27 maj-12 juni 2008. Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från VP-kontot utan avisering från VPC. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätter måste dessa antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 12 juni 2008 eller säljas senast den 9 juni 2008.

Information till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av VPC för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bl a antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i

den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare m fl erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller fondkommissionär erhåller ingen emissionsredovisning från VPC. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank och fondkommissionär.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det normalt tar upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdag.

Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från VPC

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall den förtryckta inbetalningsavin från VPC användas som underlag för teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från VPC, skall särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning sker i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från VPC skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Fondkommission via telefon, e-post eller hemsidan. Särskild anmälningssedel skall vara Erik Penser Fondkommission tillhanda senast klockan 17.00 den 12 juni 2008. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Fondkommission AB
Emissioner/AllTele
Box 7405
103 91 STOCKHOLM

Besöksadress: Biblioteksgatan 9
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Hemsida: www.penser.se/alltele

Teckning utan stöd av teckningsrätter

I det fall samtliga teckningsrätter som tilldelats aktieägare inte utnyttjas skall tilldelning av ej tecknade aktier ske pro rata till aktieägare som tecknar utan stöd av företrädesrätt i förhållande till det antal aktier de tidigare äger (subsidiär teckningsrätt). Aktier som inte tecknas med subsidiär teckningsrätt skall tilldelas allmänheten pro rata i förhållande till antalet tecknade aktier och i sista hand fördelas till garanter.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske under samma tidsperiod som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, 27 maj-12 juni 2008. Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter skall göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och skickas eller lämnas till Erik Penser Fondkommission till adress enligt ovan. Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter kan beställas från Erik Penser Fondkommission via telefon, e-post eller hemsidan. Anmälningssedeln skall vara Erik Penser Fondkommission tillhanda senast klockan 17.00 den 12 juni 2008.

Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken skall betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige skall sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning skall erläggas till Erik Penser Fondkommissions bankkonto i SEB med IBAN-nummer SE075000000005651007369 och SWIFT-adress ESSESESS.

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland och Sydafrika riktas inget erbjudande att teckna

aktier till aktieägare eller andra med registrerad adress i något av dessa länder. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder kommer att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Aktieägare som omfattas av detta förfarande ombedes kontakta Erik Penser Fondkommission genom kontaktuppgifter ovan för utbetalning av likvid. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer ej att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på First North från den 27 maj 2008 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av juni 2008.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier när emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan avisering. Sådan ombokning beräknas ske i början av juli 2008. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på First North.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning från och med för räkenskapsåret 2008. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av VPC eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Emissionsgaranti och teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 12,3 MSEK från flertalet av Bolagets huvudaktieägare, vilka tillsammans äger cirka 56 procent av aktiekapitalet. Därutöver har Erik Penser Fondkommission utställt en emissionsgaranti upp till ett belopp om 7 MSEK. Garantivalet undertecknades den 28 april 2008. Garantiersättningen uppgår till sju (7) procent av garanterat belopp. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantin motsvarar 19,3 MSEK av emissionsbeloppet. För garantin finns ej medel avsatta eller avtal om bankgaranti.

VD har ordet

En strategisk resa mot tillväxt, ökad lönsamhet och starka kassaflöden

2007 var ett strategiskt viktigt år för AllTele med introduktion på First North, förvärv av Wasadata Bredband AB, Skellefteå Krafts och TDCSs kundstockar samt en breddning av tjänsteerbjudandet och en mycket god tillväxt i affärsvolymen. Sedan årsskiftet har framgångsrika förhandlingar nu lett till förvärv av IP-Cells, Umeå Energis kundstockar och Vattenfalls tele- och bredbandskunder samt avsiktsförklaring att förvärva Phoneras privatkundstock för telefoni och bredband. Förvärven ligger i linje med styrelsens beslut att skapa en stark, expansiv och lönsam framtida affär för Bolagets ägare och intressenter.



AllTeles största framgång under 2007 var genomförandet av den strategi som styrelsen lade fast under året med breddning av tjänsteerbjudandet och målinriktade förvärv i fokus. Under 2007 förvandlades Bolaget från en renodlad IP-telefonioperatör till en bred och rikstäckande leverantör av både fasta IP-telefoni- och bredbandstjänster i stadsnät, men också, till följd av TDC-förvärvet, via ADSL i det kopparbaserade nätet. I kombination med en organisk tillväxt under året på 78 procent, har under fjärde kvartalet genomförda förvärv inneburit en total volymökning med nära 200 procent. Samtliga förvärv har från övertagandet uppvisat positiva kassaflöden, vilket också utgör en förutsättning för en fortsatt offensiv förvärvspolitik.

Under 2008 har också avtal tecknats med Vattenfall, Umeå Energi och IP-Cell avseende förvärv av befintliga telefoni- och bredbandskunder samt en avsiktsförklaring att förvärva Phoneras privatkundstock för telefoni och bredband. Därigenom kommer ytterligare cirka 80 000 aktiva kunder att tillföras kundstocken med genomslag från halvårsskiftet 2008. Med dessa förvärv förstärker Bolaget sin plats bland de fem stora operatörerna på marknaden.

Många aktörer som i samband med avregleringen 1992 gick in på tele- och bredbandsområdet som en lockande volymaffär, har i takt med ökande konkurrens valt att avveckla, eller står i begrepp att avveckla sina kundåtaganden. Det uttalade kravet i de genomförda förvärven har genomgående varit omtanken om kundernas hantering som fortsatta kunder inom det säljande bolagets normala kärnaffär. Avgörande kriterium vid valet av AllTele har därför varit Bolagets starka organisation och förmåga att garantera både ett professionellt övertagande. I genomförda affärer har därför också prisnivån per aktiv betalande kund legat på eller under den kostnad som en genomsnittlig nykundsanskaffning ligger på i den organiska tillväxten. Därför ger denna typ av förvärv såväl snabb som lönsam tillväxt.

Operativt ger ökade volymer marginalfördelar i form av ökade volymrabatter i produktionen i befintliga avtal. Samtidigt uppstår skalfördelar avseende marknadsföring, stödsystem, administration och kundtjänst.

För att möta den kraftiga expansionen har organisationen under den senare delen av 2007 och början av 2008

utökats med stärkta resurser främst inom marknad, kundtjänst och administration. Vi har också med start under hösten gjort ett aktivt val att bygga upp en intern kundtjänstfunktion för att klara befintliga kunders behov men också för att öka korsförsäljningsandelen med egen personal.

Vi står nu därför väl rustade för en fortsatt stark expansion och vi kommer också att fullfölja den expansiva förvärvsstrategi som hittills varit framgångsrik i förvisningen om att en satsning på ett komplett tjänsteutbud och hög servicegrad till konkurrenskraftiga priser i en expansiv marknad är ett starkt koncept inför framtiden.

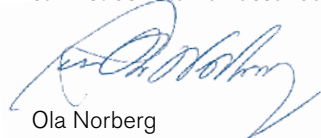
Förvärven av Wasadata Bredband AB (cirka 6500 kunder), Umeå Energis (cirka 600 kunder), IP-Cells (cirka 100 kunder) och Skellefteå Krafts (cirka 12 000 kunder) kundstockar har finansierats direkt med eget kassaflöde, medan TDC-förvärvet (cirka 22 000 kunder) lånefinansierades i sin helhet via SEB och Proventus.

Som ett led i finansieringen av förvärvet av Vattenfalls kundstock för telefoni och bredband har extra bolagsstämma den 14 maj 2008 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. Under förutsättning att emissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 23 MSEK före emissionskostnader. Resterande del av köpeskillingen finansieras genom lån.

Förvärvet av Phoneras kundstock sker dels genom en riktad nyemission till Phonera med betalning genom apport av kundstocken dels kontant betalning om cirka 19 MSEK.

I samband med inträde på First North kommunicerade AllTele målet att nå 100 000 kunder före år 2010. Genom förvärven passerar vi detta mål mer än två år tidigare. Bolaget är nu väl rustat för att inta en position som en av marknadens ledande aktörer.

Jag ser därför med tillförsikt fram emot resterande del av 2008 och kommande år med fortsatt expansion, lönsamhet och starka kassaflöden i fokus!



Ola Norberg
Verkställande direktör



Affärsidé, mål och strategi

Affärsidé

AllTeles affärsidé är att erbjuda Bolagets kunder billigare och bättre kommunikation. Detta gör AllTele genom att verka tillsammans med lokala samarbetspartners och ge dem ett mervärde i deras gjorda investeringar.

Mål på kort och lång sikt

AllTele formulerade vid årsskiftet 2006/2007 ett antal mål på kort och medellång sikt avseende bl a antal kunder, produktbjudande samt vissa finansiella mål. Samtliga dessa mål har överträffats och Bolaget hade en väsentligt större kundbas, cirka 50 000 kunder än målet om 25 000 vid utgången av 2007. Integrationen av förvärven som gjordes under 2007 har genomförts i sin helhet under första kvartalet 2008 vilket innebär att Bolaget står redo för nya utmaningar både avseende organisk tillväxt men också för kompletterande förvärv.

Erbjudandet kommer efter genomförda förvärv att ha breddats till att utgöra en komplett och rikstäckande produktportfölj inom fiber och kopparbaserade tjänster för bredband och telefoni.

- xDSL kopparbaserade bredbandstjänster med kompletterande VoIP-tjänster
- Fast telefoni som TAB (helkund) och förvalstjänster
- LAN bredbands och telefonitjänster i fiberbaserade stads- och regionsnät
- VoIP fast och bredbandsbaserad telefoni
- PBX växellösningar för företag

I kombination med fortsatt organisk tillväxt, främst genom en effektiv korsförsäljning inom den egna kundstocken och strategiska förvärv gör styrelsen bedömningen att bolaget under de närmaste åren skall uppnå följande mål.

I slutet av 2012 skall

- Antal kunder uppgå till minst 200 000, fördelningen privatkunder/företagskunder vara cirka 85/15
- Genomsnittlig ARPU (Average Revenue Per User) ha ökat med 30 procent från 2007
- Omsättningen överstiga 400 MSEK
- Resultat före avskrivningar uppgå till 15 procent av omsättningen
- Soliditeten överstiga 30 procent

Strategi

AllTeles strategi är att verka tillsammans med rikstäckande och lokala samarbetspartners för att kunna leverera ett konkurrenskraftigt bredbands- och telefonierbjudande till privatpersoner och företag.

AllTele ska med användning av ny teknologi (VoIP) och med utnyttjande av befintliga investeringar i nätinfrastuktur, erbjuda kunderna billigare och bättre kommunikation. Detta realiserar i fiberoptiskt fastighetsnät för bredband eller via det fasta kopparnätet. AllTele levererar tjänster till ett ökat antal fastighetsbestånd via stadsnät eller annan infrastruktur. AllTeles erbjudande innebär också att fastighets- och nätägare får ett mervärde i verksamheten, både genom intäktsökningar och höjd servicenivå till hyresgäster och nätkunder. Detta sker främst genom att erbjuda hyresgästerna/abonnenterna framtidssäkrade tjänster till lägre pris.

Beskrivning av förvärven

AllTele har tecknat avtal med Vattenfall avseende förvärv av Vattenfalls kundstock för fast telefoni och bredband. Förvärvet omfattar cirka 47 000 kunder. Därutöver har Bolaget undertecknat en avsiktsförklaring med Phonera AB avseende förvärv av Phoneras privatkundstock för telefoni och bredband. Förvärvet omfattar cirka 30 000 privatkunder.

Förvärv av Vattenfalls kundstock

Bakgrund

Den 5 maj 2008 undertecknade AllTele och Vattenfall avtal om överlåtande av Vattenfalls kundstock för bredband och fast telefoni. Övertagandet av kundansvaret sker vid halvårsskiftet. Överlåtelsen sker som ett inkråmsförvärv men AllTele har i samförstånd med Vattenfall även säkrat några ledande nyckelpersoner som kommer att anställas i AllTele.

Förvärvet ligger i linje med AllTeles fastslagna tillväxtstrategi och innebär att kundstocken ökar med cirka 100 procent.

Beskrivning av kundstocken

Bolaget bedömer att kundbasen för Vattenfalls kundstock kommer att uppgå till cirka 47 000 kunder den 1 juli 2008 vilket är tillträdesdatum. Vid tillträdesdatum görs beräkning av slutlig köpeskillning baserat på de olika kundgrupperna. Fördelningen mellan kunderna i stocken såg i april 2008 ut enligt följande:

Abonnemangstyp	Andel av kundstock
TAB	2%
TAB+förval	67%
Förval	23%
ADSL	4%
Bredband i stadsnät	4%

(Se avsnitt Definitioner och förklaringar)

Årlig genomsnittlig intäkt per abonnemang uppgår till cirka 2 100 SEK och bruttomarginalen (täckningsbidrag/Intäkt) uppgår till cirka 26 procent. Huvuddelen av abonnemangen finns inom Vattenfalls traditionella nätområden i Norrland men också i övriga delar av landet. Köpeskillningen är baserad på pris per kundtyp.

Finansiering

Den totala köpeskillningen för kundstocken bedöms uppgå till knappt 30 MSEK beroende på kundstockens utseende vid tillträdesdatum. Förvärvet finansieras genom lån från Yggdrasil AB på totalt 10 MSEK samt genom föreliggande företrädesemission, vilken totalt beräknas inbringa 23 MSEK före emissionskostnader. Villkor för lånet från Yggdrasil återfinns under avsnittet Legala frågor och kompletterande information.

Förvärv av Phoneras kundstock

Bakgrund

Den 12 maj 2008 undertecknade AllTele och Phonera AB en avsiktsförklaring avseende överlåtelse av Phoneras privatkundstock för bredband och fast telefoni. Övertagandet av driftsansvaret för kundstocken sker stegvis från övertagandedatum och beräknas vara helt slutfört vid halvårsskiftet. Överlåtelsen sker som ett inkråmsförvärv.

Förvärvet ligger i linje med AllTeles fastslagna tillväxtstrategi och innebär att kundstocken ökar med ytterligare cirka 30 procent räknat på antalet kunder efter tillskottet från förvärvet av Vattenfalls kundstock.

Beskrivning av kundstocken

Bolaget bedömer att Phoneras kundstock kommer att uppgå till cirka 30 000 kunder den första juli 2008 då övertagandet beräknas vara fullbordat. Fördelningen mellan kunderna såg i mars 2008 ut enligt följande:

Abonnemangstyp	Andel av kundstock
TAB	4%
Förval	41%
IP-telefoni	28%
ADSL	8%
Bredband i stadsnät	19%

Årlig genomsnittlig intäkt per abonnemang uppgår till cirka 1 740 SEK och bruttomarginalen (täckningsbidrag/Intäkt) uppgår till cirka 43 procent. Huvuddelen av abonnemangen finns i södra och västra Sverige.

Finansiering

Den totala köpeskillningen för kundstocken uppgår till cirka 31,6 MSEK. Köpeskillningen utgår i form av en riktad emission till Phonera om 1 000 000 aktier i AllTele med betalning genom apport av Phoneras kundstock samt kontant betalning om cirka 19 MSEK. Affären förutsätter separat bolagsstämmas beslut om apportemission till Phonera AB samt kontantemission om högst 1 525 000 aktier.

AllTele efter förvärven

Förvärven innebär att AllTeles kundbas ökar med cirka 150 procent. AllTele gör bedömningen att bruttomarginalen i Vattenfalls kundstock kommer att öka väsentligt i samband med övertagandet då AllTeles leverantörsavtal kommer att få genomslag på kostnadssidan. Därutöver kommer förvärven få en positiv effekt på AllTeles befintliga bruttomarginal då den underliggande volymen ökar avsevärt.

Proformaredovisning avseende förvärven

Ändamål för proformaredovisning

Proformaredovisningens syfte är endast att informera genom att redovisa hur AllTeles resultat- och balansräkning för perioden 1 januari till och med den 31 mars 2008 skulle ha påverkats om förvärven av Vattenfalls och Phoneras respektive verksamheter hade genomförts den 1 januari 2008.

Den information som presenteras återspeglar således inte faktiska historiska ekonomiska samband vilket innebär att utfallet avseende det Nya AllTeles och de enskilda verksamheternas resultat och finansiella ställning hade kunnat avvika från vad som presenterats nedan om de hade bedrivits som en enhet under angiven period.

Utformning av proformaredovisning

Proformaredovisningen har upprättats baserat på av AllTeles tillämpade redovisningsprinciper.

Proformaredovisningen har upprättats för att illustrera hur koncernen skulle kunna ha sett ut om koncernen hade bildats och kapitalstrukturen etablerats den 1 januari 2008 såvitt avser resultaträkningen proforma och per den 31 mars 2008 såvitt avser balansräkningen proforma. Då förvärven ej avser juridiska personer har gjorda justeringar, vilka beskrivs nedan, ej redovisats i en separat kolumn benämnd justeringar utan direkt i kolumnen för respektive förvärv.

Nyemissionen för finansieringen av Vattenfall-affären förväntas inbringa 23 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 3,7 MSEK. Phonera-affären har antagits vara finansierad genom apportemission av 1 000 000 aktier samt genom nyemission av 1 525 000 aktier. Med en börskurs på 12,50 SEK motsvarar detta ett sammanlagt värde på cirka 31,6 MSEK. Bokföringsmässigt förvärvsvärde kan avvika beroende på kundstockens utseende och börskursen på tillträdesdagen. Proformaredovisningen är upprättad med utgångspunkt att föreliggande nyemission med anledning av Vattenfall-affären fulltecknats per den 1 januari 2008, samt att apportemissionen och nyemissionen till följd av Phonera-affären genomförs enligt ovan.

Under andra halvåret 2007 genomförde Bolaget tre förvärv som i sin helhet ingår i Bolagets delårsrapport för sista kvartalet 2007. Proformaredovisningen visar hur

AllTele påverkas av de två tillkommande förvärven för första kvartalet 2008. För att få en korrekt uppfattning om hur samtliga förvärv under 2007 samt 2008 påverkar AllTele skall således jämförelser göras med första kvartalet 2007.

Då föreliggande förvärv ej omfattar juridiska personer utan inkromsförvärv är proformaredovisningen upprättad baserat på information om de separata kundstockarna. Informationen innefattar bl a antal kunder, intäkter per kund och produktionskostnad per kund för respektive erbjuden tjänst. I sammandrag har följande belopp använts:

	Vattenfall	Phonera
Antal kunder	47 000	30 000
Intäkt/kund	177	141
Produktionskostnad/kund	131	80

Köpeskillingen har antagits uppgå till 27,5 MSEK för kundstocken från Vattenfall. Köpeskillingen för kundstocken från Phonera har antagits vara cirka 31,6 MSEK enligt tidigare beskrivning. Emissionskostnader om 3,7 respektive 2,5 MSEK har redovisats över eget kapital. Transaktionskostnader på 1 MSEK för respektive förvärv har balanserats som immateriell tillgång.

Avskrivningstiden för de förvärvade kundstockarna har beräknats uppgå till 10 år. Justeringarna utgörs av schablonskatt om 28 procent, vilken belastar resultatet i resultaträkningen och som likaledes har avräknats mot skattefordran i balansräkningen. Som ränta på lånet från Yggdrasil om 10 MSEK har använts STIBOR 3 månader + 8 procentenheter. Den högre marginalen som redovisas för den övertagna kundstocken från Phonera förklaras av att kundstocken från Vattenfall har en högre andel TAB-kunder, vilka har lägre marginal än övriga kunder.

Proformaredovisningen har upprättats utifrån AllTeles delårsrapport för perioden januari–mars 2008, vilken ej har varit föremål för granskning av bolagens revisorer. Därtill har AllTeles styrelse gjort erforderliga bedömningar avseende verkligt värde på förvärvade nettotillgångar, avskrivningstider etc.

Bolagets revisor har granskat proformaredovisningen, se "Revisors rapport avseende proformaredovisning" på sid 22.

Proformaredovisning

Koncernens resultaträkning 1 januari-31 mars 2008

KSEK	AllTele- koncernen	Vattenfall- affären	Phonera- affären	Justeringar	Proforma
Rörelsens intäkter m m					
Nettoomsättning	26 498	24 892	12 679		64 069
Övriga intäkter					
Summa intäkter	26 498	24 892	12 679		64 069
Rörelsens kostnader					
Produktionskostnader och teleutrustning	-15 729 ¹	-18 473	-7 188		-41 390
Övriga externa kostnader	-2 880	-1 468	-828		-5 176
Personalkostnader	-5 106	-1 275	-820		-7 201
Avskrivningar	-2 675	-721	-818		-4 214
Summa rörelsens kostnader	-26 390	-21 937	-9 654		-57 981
Rörelseresultat	108	2 955	3 025		6 088
Finansiellt netto	-1 279	-325			-1 604
Resultat efter finansiella poster	-1 171	2 630	3 025		4 484
Skatt	95	-	-	-1 256 ²	-1 161
Nettoresultat	-1 076	2 630	3 025	-1 256	3 324

¹Resultatet belastas av engångskostnader på 1 150 KSEK respektive kostnadsreduceringar av engångskaraktär på 800 KSEK vilket innebär en resultatteffekt netto på -350 KSEK.

²Schablonskatt på 28 procent har avräknats mot uppskjuten skattefordran.

Koncernens balansräkning 31 mars 2008

KSEK	AllTele- koncernen	Vattenfall- affären	Phonera- affären	Justeringar	Proforma
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	67 796	27 787	31 748		127 331
Inventarier, maskiner och datorer	7 525	92	46		7 663
Uppskjuten skattefordran	5 405			-1 256	4 149
Summa anläggningstillgångar	80 726	27 879	31 794	-1 256	139 143
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar	9 303	3 111	1 585		13 999
Kassa och bank	10 462	11 690	3 687		25 839
Summa omsättningstillgångar	19 765	14 801	5 272		39 838
Summa tillgångar	100 491	42 680	37 066	-1 256	178 981
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Summa eget kapital	15 427	21 930	32 087	-1 256	68 188
Långfristiga skulder icke räntebärande	4 000				4 000
Långfristiga skulder räntebärande	32 609				32 609
Kortfristiga skulder icke räntebärande	10 200	10 750	4 979		25 929
Kortfristiga skulder räntebärande	38 255	10 000			48 255
Summa skulder och eget kapital	100 491	42 680	37 066	-1 256	178 981

Nyckeltal proforma

	AllTele- koncernen januari-mars 2008
EBITDA, KSEK	10 302
EBITDA-marginal	16,1%
Rörelsemarginal	10%
Vinstmarginal	7%
Räntebärande nettoskuld, KSEK	-41 026
Avkastning på eget kapital	4,9%
Soliditet	38%
Skuldsättningsgrad	1,2
Räntetäckningsgrad	3,1
Antal aktier vid periodens slut, st ¹	9 888 200
Genomsnittligt antal aktier under perioden, st ¹	7 705 300
Resultat per aktie, SEK	0,43

¹ Inklusive Nyemissionen, samt riktad emission till Phonera, såsom om de var fulltecknade och genomförda den 1 januari 2008.



Revisorsrapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget AB (publ), org nr 556626-2407

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 19-21 i AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget AB:s (publ) prospekt daterat den 16 maj 2008.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Vattenfall AB:s kundbas för bredband och fast telefoni samt förvärvet av Phonera AB:s privatkundbas för bredband och fast telefoni skulle ha kunnat påverka AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget AB:s (publ) koncernbalansräkning per den 31 mars 2008 och koncernresultaträkning för perioden den 1 januari - 31 mars 2008.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Utfört arbete

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

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidan 19.

Uttalande

Vi anser att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidan 19 och i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

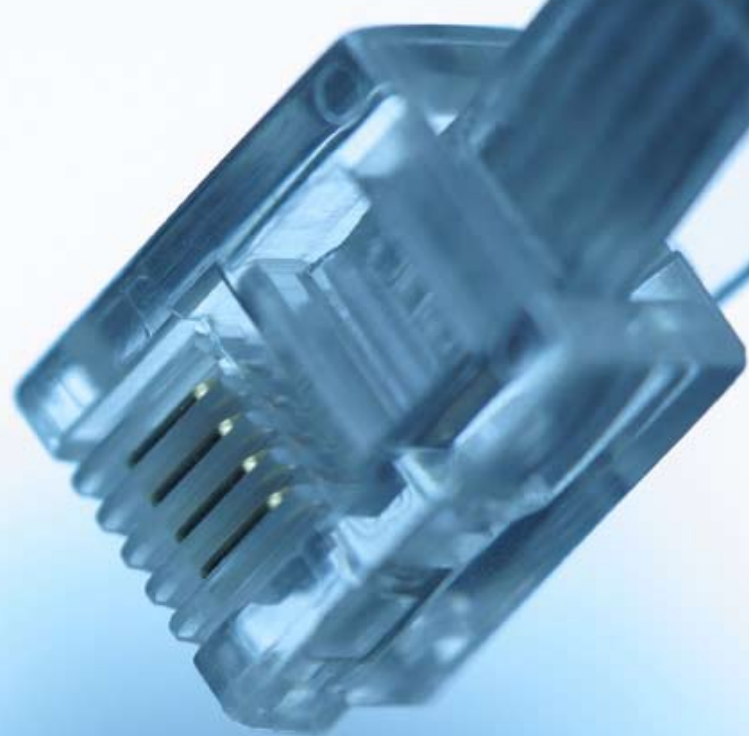
Stockholm den 16 maj 2008

Ernst & Young AB

Björn Fernström
Auktoriserad revisor

Historik

År	Händelse
2002	Bolaget bildades av grundarna Ola Norberg, Peter Bellgran, Thomas Nygren och Tomas Nygren
2003	Avtal med Ericsson om leverans av första systemplattform BTE (Broadband Telephony Enabler)
2004	Telefoniverksamheten lanserades genom övertagandet av de första 300 abonnenterna från dåvarande Song Networks
2004	Kommersiell provdrift i Linköping
2005	Fullskalig migrering till ny plattform. Bredare marknadsföring resulterade i en kundstock på 3 650 kunder under tredje kvartalet 2005
2006	Ett 60-tal stadsnät kontrakterades. Marknadskampanj mot hushåll initierades. Antalet kunder uppgick i slutet av 2006 till 9 994.
2007	AllTele listades på First North den 1 mars
2007	AllTele förvärvade Wasadata Bredband AB, Skellefteå Krafts och TDC:s kundstockar för telefoni och bredband. Antalet kunder uppgick i slutet av 2007 till cirka 50 000.
2008	AllTele förvärvar kundstockar för telefoni och bredband från Umeå Energi och IP-Cell samt fördubblar kundstocken genom förvärvet av Vattenfalls kundstock för telefoni och bredband. Därutöver har AllTele undertecknat en avsiktsförklaring att förvärva Phoneras privatkundstock för telefoni och bredband vilket ökar kundstocken med ytterligare cirka 30 procent.



Verksamhetsbeskrivning

AllTele erbjuder IP-telefoni- och bredbandstjänster till hushåll och små och medelstora företag i Sverige. Bolaget har under de senaste åren utvecklats i snabb takt och kommer vid halvårsskiftet 2008 ha en kundstock på cirka 130 000 abonnemangskunder, efter förvärven av Vattenfalls fasta telefoni- och bredbandsverksamhet samt Phoneras privatkundstock för telefoni- och bredband, för vilken Bolaget nyligen har tecknat en avsiktsförklaring med Phonera AB att förvärva.

AllTele erbjuder och levererar en komplett produktportfölj med fast telefoni, fast IP-telefoni, Bredbandstelefoni, fiberbaserade bredbandstjänster i stadsnät samt ADSL. Kompletterande drifts- lagrings- och säkerhetstjänster utgör en värdehöjande del knutna till bastjänsterna.

Drifts-, produktions- och stödsystem är modulärt utbyggbara till betydande volymökningar utan större investeringar. AllTele samarbetar med ledande operatörer och systemleverantörer i långsiktiga avtal.

Utveckling av verksamheten

AllTele har utvecklats från att vid starten varit en renodlad IP-telefonileverantör via stadsnäts- och fastighetsägare till en bred och rikstäckande leverantör inom fast telefoni, IP-telefoni, samt fiber- och ADSL baserade bredbandstjänster. Genom förvärvet av Vattenfalls kundbas för telefoni och bredband tillförs en stor rikstäckande kundstock på det kopparbaserade fasta telefoninätet i form av TAB och förvalskunder men också bredbandskunder i stadsnät och via ADSL. Förutsatt förvärvet av Phoneras kundstock tillförs ytterligare cirka 30 000 kunder inom kategorierna IP-telefoni, förvalstelefoni, TAB och bredband.

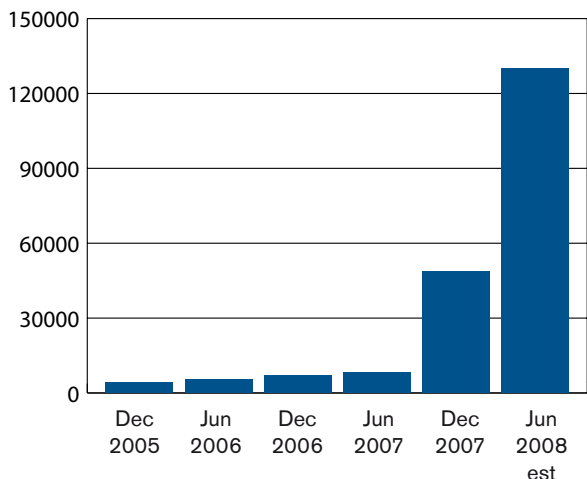
2007 var ett händelserikt år i Bolagets utveckling med listning på First North samt genomförande av tre betydelsefulla förvärv under sista kvartalet. Den uttalade förvärvsstrategin har under våren 2008 fortsatt i förvärven av Vattenfalls och Phoneras kundbas inom telefoni och bredband

AllTele ökade intäkterna 2007 i förhållande till 2006 med knappt 200 procent varav den organiska tillväxten stod för 78 procent.

Koncernen, MSEK	Kv. 1, 2008	Kv. 1, 2007	Helår 2007	Helår 2006
Intäkter	26,5	4,3	41,5	16,7
Rörelseresultat	0,1	-3,9	-14,2	-9,3
Kundstock (Aktiva vid utgång av period)	51 325	7 955	48 780	6 898
Medelantal anställda	47	15	33	12

Kundstocken har ökat från cirka 7 000 i slutet av 2006 till cirka 50 000 vid utgången av 2007 och i och med förvärvet av Vattenfalls- och Phoneras kundbaser till cirka 130 000 vid halvårsskiftet 2008. I antalet kunder anges endast aktiva betalande kunder. Kunder i orderbok under inkoppling redovisas ej innan debitering startar.

Kundstockens utveckling



AllTele erbjöd under 2007 fast IP-telefoni via bredband, IP-telefoni, samt bredbandstjänster via stadsnät eller ADSL till hushåll och små och medelstora företag. IP-telefoni stod under 2007 för 46 procent av omsättningen, bredband via stadsnät stod för 17 procent och ADSL för 37 procent. Nettoomsättningen för IP-telefoni ökade organiskt under 2007 med 78 procent i förhållande till 2006. Bredband via stadsnät tillfördes som tjänst under hösten 2007 via förvärven av Skellefteå Krafts bredbandskundstock (cirka 10 000) och Wasadata Bredband AB (cirka 6 500). Med förvärvet av TDC:s kundstock (cirka 22 000) under fjärde kvartalet 2007 tillfördes också den rikstäckande ADSL-tjänsten i Bolagets tjänstutbud, vilket innebar att ADSL som andel av omsättningen ökade från 37 till 55 procent mellan helåret 2007 och första kvartalet 2008.

Hushållskunderna utgjorde 95 procent av intäkterna under 2007, företagskunderna fem procent. Företagskundernas andel har därmed ökat väsentligt under 2007 från cirka en procent 2006.

Koncernen

AllTele är en koncern där AllTele är moderbolag. Wasadata Bredband AB är det enda dotterbolaget i koncernen vilket ägs till 100 procent av AllTele. Wasa Data Bredband AB, med säte i Vadstena, bildades i juni 2007 och har org nr 556734-1929.

AllTeles verksamhet bedrivs idag uteslutande i Sverige. Antalet anställda uppgick i slutet av 2007 till 43 personer varav åtta personer i ledning, sju i marknadsföring och försäljning och 28 i leverans och kundsupport. Verksamheten bedrivs i Stockholm, Skellefteå, Byske, Luleå, Umeå samt Vadstena. I Stockholm finns regionsledning med ekonomi och leverans för södra Sverige. I Skellefteå finns ledning och personal samt marknad och försäljningsfunktioner för norra Sverige. I Byske ligger leverans för norra Sverige samt kundsupportfunktioner. I Vadstena sköts verksamheten för Wasadata. Teknik och försäljningskontor finns också i Luleå och Umeå.

Affärsmodell

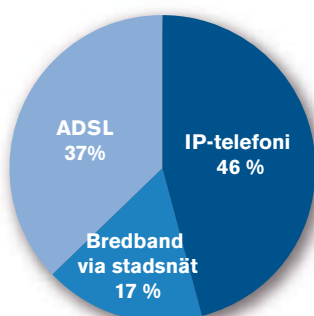
AllTele är en oberoende operatör och investerar därför inte i egna fysiska nät. Regionnät- stadsnät- och fastighetsägare investerar i egen fysisk infrastruktur primärt för att möjliggöra leverans av bredbandstjänster. Oberoendet innebär att AllTele kan träffa avtal med fler samarbetspartners och därigenom få tillgång till ett större antal slutkunder än vad som inom rimliga kostnader kan erhållas i egna nät. AllTele ersätter löpande nätägare för tillgången till befintliga eller nyinstallerade bredbandsnät och kundbaserna i dessa. Ersättning utgår enligt anpassade prismodeller baserade på lokala förhållanden, generellt mellan 10 och 20 procent av fast abonnemangsinntäkt. AllTeles erbjudande ger en bra möjlighet för dessa nätägare att skapa mervärden i gjorda investeringar. För tjänster i det fasta kopparnätet, ADSL eller fast telefoni regleras villkoren löpande av PTS med Skanova som huvudsaklig motpart via prisfölsamhetsavtal med Bolagets leverantör TDC Sverige AB.

Produkter & tjänster

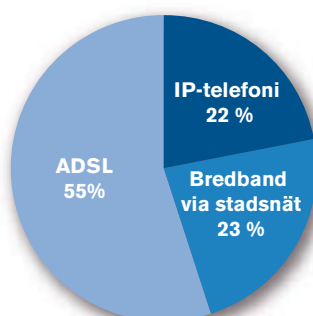
Telefoni

Bolaget erbjuder sedan starten fast telefoni till hushåll och företag genom stadsnät, s k IP-telefoni. Fastnätstelefoni genom ADSL och bredband till kunder som inte är anslutna till stadsnät kommer att erbjudas under 2008. Efter förvärvet av Vattenfalls kundbas kommer även en stor del av affärsvolymen inom fast telefoni att realiseras via det kopparbaserade nätet.

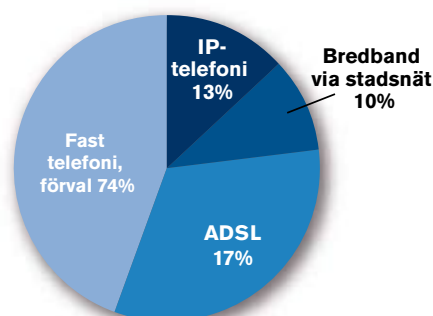
Omsättning per tjänst 2007



Omsättning per tjänst kvartal 1, 2008



Omsättning per tjänst efter förvärv av Vattenfalls och Phoneras kundstockar



För hushållsmarknaden erbjuds ett antal stort utbud av abonnemangsformer bl a AllTele BAS och AllTele Fast Pris. En prisdifferens föreligger mellan den egenproducerade IP-telefonin och förvalstelefonin realiserad i det kopparbaserade nätet.

För företagsmarknaden riktar sig AllTeles erbjudande mot små och medelstora företag som står inför byte, expansion eller flytt av telefonisystem eller bredbandskapacitet. Men också mot små och medelstora företag som vill ha en alternativ trafikleverantör mot befintlig företagsväxel över analog eller ISDN-baserad ledning. Dessa kan också sedan våren 2008 erbjudas nätkapacitet över s k SIP-trunk som är en flexibel och kostnadseffektiv lösning för många företag.

AllTele erbjuder två företagslösningar; PBX Centile och PBX Centrex.

- PBX Centile riktar sig till små och medelstora företag och är ett fullt IP-baserat alternativ till en traditionell telefonväxel som håller samma höga kvalitet och full funktionalitet med receptionist och telefonistarbetsplatser upp till 2000 anknnytningar.
- PBX Centrex riktar sig till företag som inte har traditionella receptionistkrav och/eller stor geografisk spridning i kontorsnät där denna lösning är mycket kostnadseffektiv. Callcenters och liknande verksamheter med stora ingående eller utgående standardiserade trafikvolymmer är bra exempel på Centrexkunder.

En stor konkurrensfördel med båda dessa lösningar är de begränsade investeringarna i hård och mjukvara samt att det tillåter stor flexibilitet i systemdesign och trafikkapacitet.

Bredband via stadsnät

AllTele erbjuder bredbandsuppkoppling via stadsnät till hushåll och små och medelstora företag. Tjänsten finns tillgänglig för de kunder som bor i en fastighet där AllTele har ett samarbetsavtal med det lokala stadsnätet. Idag har AllTele samarbete med över hälften av alla stadsnät i Sverige. Stadsnäten baseras på modern fiberinfrastruktur och är konstruerade för att hantera dagens datakommunikation vilket innebär att AllTele kan erbjuda hög överföringshastighet och hög driftsäkerhet.

För företagskunderna finns olika abonnemangsformer beroende på behov av överföringshastighet.

Bredband via ADSL

Där AllTele ännu inte har avtal med den lokala stadsnätägare som kunden är ansluten till kan AllTele erbjuda bredbandsuppkoppling via ADSL, d v s genom det vanliga kopparbaserade telefoninätet. Beroende på kundens behov kan överföringshastigheter mellan 2 och 24 Mbit erbjudas. Denna tjänst erbjuds såväl hushåll som små och medelstora företag.

Tillkommande tjänster

I samband med förvärvet av Vattenfalls kunder för telefoni och bredband tillförs en stor kundbas inom det fasta tele-nätet. Den övervägande delen av dessa kunder har också valt ett helkundsförhållande, d v s både trafik och fasta

avgifter och tilläggstjänster från en leverantör. En mindre del är endast trafik kunder, s k förvalskunder. Förutsatt förvärvet av Phoneras kundstock tillförs också, förutom fast telefoni och bredband, ett stort antal rena bredbands-telefonikunder som komplement till Bolagets tidigare fasta IP-telefoni. Bolaget följer också utvecklingen inom IP-TV och kommer, när tekniken har stabiliserats också att lansera denna tjänst.

Försäljning och marknadsföring

AllTele profilerar sig som en konkurrenskraftig, pålitlig och tekniskt stabil leverantör av system och tjänster för fast telefoni, IP-telefoni och bredband. Bolagets mål är att bli det självklara lokala alternativet för billigare och bättre telefoni och bredband oavsett om det erbjuds via stadsnät, Internet eller ADSL.

Marknadsföring sker huvudsakligen genom AllTeles hemsida och riktade erbjudanden direkt mot kundbaserna i anslutna stadsnät.

Partners

AllTele levererar i samarbete med nät- och fastighetsägare bredbandstjänster och en kvalitetssäkrad fast telefoni till ett betydligt lägre pris än övriga fasttelefonioveroperatörer. Bolagets huvudpartner för trafikproduktion på telefoniområdet och inom ADSL är TDC. På bredbandsområdet samarbetar AllTele på transportnivån med ett antal leverantörer bl a IP-Only och Norrskan.

AllTele erbjuder IP-telefoni och bredband genom partners, stadsnät- och fastighetsägare samt samarbetande internetaccessleverantörer, d v s återförsäljare. Genom AllTeles tjänster kan nätägarna öka nyttjandet av näten och därmed förbättra sin egen ekonomiska kalkyl.

Bolagets tjänster är i många fall det enda lokala alternativet som leverantör av telefoni till nät- och fastighetsägare samt Internet Service Provider (ISP:er).

Stadsnätägare

Stads- och regionnätägare, fastighetsägare, bostadsrättsföreningar och ISP-aktörer erbjuder idag sina kunder bredbandstjänster, främst i konkurrens med ADSL.

I Sverige finns i dag cirka 152 etablerade stadsnät i 177 kommuner, övriga 113 kommuner saknar en lokalt etablerad aktör. Majoriteten av dessa lokala och regionala nätägare siktar på ett fullvärdigt, gemensamt kommunikationserbjudande av telefoni, bredband och TV, så kallad Triple Play, till sin kundbas. Av de 152 etablerade näten har AllTele vid årsskiftet 2007 anslutit cirka 90.

Intresset för och utbyggnaden av stadsnät pågår med fortsatt hög utbyggnadstakt i de flesta städer och kommuner runt om i landet.

För flertalet av Sveriges stadsnätoperatörer är bristen på kvalitetssäkrat tjänsteinnehåll i näten ett betydande problem för de abonnenter som tecknar abonnemang. Detta leder ofta till en låg nyttjandegrad av näten och dålig ekonomi i nätsägarnas investeringar.

Genom ett partnerskap med AllTele kan stadsnätägaren öka anslutningsgraden bland abonnenterna och därmed nyttjandegraden av nätet. AllTele har därmed en bra förhandlingsposition beträffande befintliga och kommande samarbetsavtal.

Fastighetsägare

Fastighetsägare och bostadsrättsföreningar kan genom AllTeles tjänster sänka sina individuella hyresgästers/medlemmars kostnader för både telefoni och bredband i paketslösningar. Med en ökad penetration förbättras samtidigt totalekonomin för redan gjorda eller planerade investeringar för bredbands- och nätinstallationer.

Fastighetsägarna kan på samma sätt genom att kollektivansluta sina hyresgästers/medlemmar sänka dessas telefoni och bredbandskostnader och samtidigt erhålla en intäkt som förbättrar kalkylen på nya eller redan gjorda investeringar i nät för telefoni och bredband.

Teknik och plattform

IP-telefoni

Bolaget levererar garanterad Quality of Service (QoS) telefoni över IP-nätet (VoIP), med full redundans (avbrotts-säkring) på systemnivå. AllTeles tekniska system är skapade med en hög andel standardiserade produkter vilket skapar valfrihet samt en bra förhandlingsposition vid upphandlingen av teknikleverantörer.

Att leverera fasta telefoni-tjänster med utnyttjande av VoIP kräver förutom tekniska resurser även ett gediget bransch-kunnande. En trovärdig fast telefonioperatör måste besitta kunskaper även inom traditionell kopplad telefoni för att realisera en komplett telefoni-tjänst. AllTele besitter i dag både teknik, erfarenhet och kompetens för att realisera kompletta system och telefoni-tjänster i samarbete med nätägare och ISP:er.

AllTeles tekniska plattform har också under hela uppbyggnadsperioden inriktats mot att möta de krav på tjänsteinnehåll, driftssäkerhet och teknisk redundans som de svenska abonnenterna ställer. Detta har inneburit stora investeringar i en såväl geografisk som systemteknisk kvalitetssäkrad uppbyggnad.

AllTeles växel- och tjänsteplattform som utgör kärnan i verksamheten, ägs i sin helhet av Bolaget och har under det senaste året färdigställts för att klara en expansion i enlighet med Bolagets planerade tillväxt.

För att kunna garantera en kvalitativ och rikstäckande tjänst har Bolagets uppbyggnad av den IP-baserade tekniken lånat drag av den äldre AXE-baserade telefonin med dess samtliga ingående kritiska funktioner, såsom dubblade växelpunkter såväl geografiskt som systemtekniskt inom respektive installation.

Tjänsteerbjudandet i befintlig teknikplattform kommer också under senhösten 2008 utökas med en bredbandstelefonitjänst för att kunna tillgodose önskemål från kunder i den egna ADSL-stocken samt kunder som inte sitter i kontrakterade nät men vill ha ett trovärdigt telefonialternativ i sin egen internetuppkoppling.

Bredband

AllTele levererar i dag rikstäckande bredbandstjänster via ADSL och, i de stadsnät där Bolaget lanserat dessa tjänster, ett fullserviceerbjudande med kapaciteter från 10-100 Megabit i fiberbaserade nät. För medelstora och stora företag levereras upp till 1 Gigabit överföringskapacitet.

I tillägg till rena bredbandstjänster levererar också Bolaget ett brett program av lagrings-, säkerhets-, mail- och driftstjänster. Bolaget har kontrakterat samarbete med en driftsanläggning som erbjuder en mycket konkurrenskraftig säkerhetsnivå och kommer t ex att lansera produkten "Digitalt bankfack" under försommaren 2008 mot hela företagsmarknaden

Supportfunktioner

Fakturering

AllTele har under året investerat i ett modulärt kundadministrativt system för fakturering och redovisning, vilket har kapacitet för mycket stora volymer. Snabbt stigande volymer ger en stor kostnadsfördel i denna hantering mätt som kostnad per kund. Samarbetspartner för fakturahantering är Intrum Justitia.

Kundsupport

I syfte att ytterligare förbättra AllTeles kundservice har sedan hösten 2007 ett nytt center för kundsupport byggts upp i Byske utanför Skellefteå. Med stora volymer och en omfattande order och leveranshantering samt support för befintliga kunder har Bolaget därmed tagit hem tidigare utlagda tjänster för dessa funktioner. Vid toppbelastning och för kvälls- och helgtider har Bolaget tecknat avtal med ett externt call center vilket hanterar enklare frågor, beställningar och felanmälan från AllTeles kunder under dessa tider. Teknisk support och felavhjälpning hanteras uteslutande av AllTeles egen personal.

AllTele arbetar ständigt med förbättringar av både kvalitet och kapacitet i supportcentret för att ge kunderna snabba reaktionstider och bra information. Bolagets målsättning är att hålla en god service 365 dagar om året med snabba leveranser, svarstider och felavhjälpning.

Marknadsöversikt

Marknaden för fast telefoni delas upp i privat hushållsmarknad samt företagsmarknad. Dessa marknadssegment kan i sin tur delas upp i delsegment för traditionell kopparbaserad telefoni, IP-telefoni över Internet samt IP-telefoni över fasta IP-baserade nät.

Denna marknadsbeskrivning har inriktats på den del av marknaden som AllTele verkar på. Först behandlas marknaden för fasta telefonitjänster över fasta IP-baserade nät riktade till hushåll och SME-företag (Small & Medium Enterprises). Avslutningsvis behandlas marknaden för data- och internetkommunikation, inklusive ADSL, vilket är en marknad Bolaget gick in på i och med förvärvet av TDC:s privatkundstock i september 2007.

Som källa för denna marknadsbeskrivning har använts Post & Telestyrelsens rapporter Svensk Telemarknad 2006 utgiven den 7 juni 2007 samt Svensk Telemarknad första halvåret 2007 utgiven i december 2007, om inget annat anges. Rapporten som anger helårssiffror för 2007 har ännu inte publicerats.

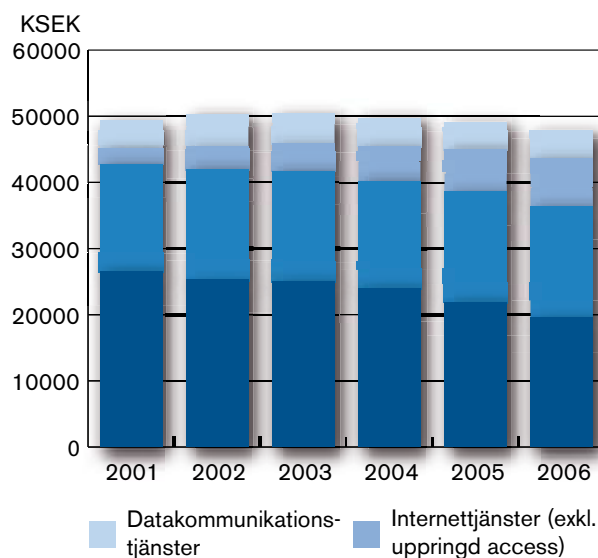
Fast telefoni

Totalt omsatte den svenska slutkundsmarknaden för elektronisk kommunikation i Sverige 48,0 miljarder SEK under 2006, en minskning med 2 procent jämfört med 2005.

Den sista juni 2007 fanns 5 518 000 fasta telefonabonnemang i Sverige, vilket motsvarar en minskning med drygt 2 procent jämfört med samma tidpunkt 2006. Av dessa är 4 873 000 PSTN-abonnemang. Av det totala antalet abonnemang tillhandahölls drygt 28 procent av en annan operatör än Telia Sonera, vilket är en ökning med cirka 4 procentenheter från sista juni 2006.

Ökningen beror till största del på införandet av återförsäljarprodukten grossistprodukt för telefonabonnemang (GTA), vilken har gjort det möjligt för fler operatörer att fakturera abonnemangsvgiften.

Omsättning för olika delmarknader



Den största omsättningsökningen under 2006 och 2005 står marknaden för Internettjänster för. Denna marknad växte med 10 procent 2006.

Marknadsvärdet för fasta samtalstjänster uppgick under 2006 till 19,5 miljarder SEK, vilket är 2,4 miljarder mindre än under samma period 2005. Marknaden för fasta samtalstjänster uppvisar med andra ord en nedgång med 11 procent. Intäkter enbart från abonnemang utgör 7,4 miljarder SEK, vilket motsvarar nära 38 procent av det totala marknadsvärdet för fasta samtalstjänster. Jämfört med 2005 är detta en ökning med 2 procentenheter.

Det finns en stor skillnad mellan intäkterna för de olika samtalslagen för fasta samtalstjänster, och den trafikvolym som genererar dessa intäkter. Trots att nationella samtal står för närmare 86 procent av trafiken, gav dessa endast 44 procent av intäkterna 2006. Samtal från fasta nät till mobilnät står enbart för drygt 11 procent av trafiken, samtidigt som de genererar hela 45 procent av de trafikrelaterade intäkterna.

Hushåll

Den sista juni 2007 var det totala antalet hushållskunder med fast telefoni 4 224 000 och av dem hade 1 787 000, vilket motsvarar 42 procent, valt en annan operatör än Telia Sonera. Det höga antalet förvalskunder, abonnemangskunder via GTA och kunder av IP-baserad telefoni visar att de svenska hushållen är medvetna om att de har möjlighet att byta operatör.

Den genomsnittliga intäkten per trafikminut för nationella samtal (inklusive samtal till uppringt Internet) har visat en fallande trend under de senaste åren. Under 2005 har den genomsnittliga intäkten gått ner till 15 öre per minut vilket också gäller för 2006.

SME-företag

Enligt PTS hade marknaden för samtalsminuter inom SME-segmentet ett årligt värde på cirka 4,5 miljarder kr under 2006. Antalet trafikminuter minskar, men operatörernas intäkter per minut är i stort sett konstant, främst beroende på en förskjutning i samtalsmönster mot dyrare samtal.

Dessutom har TeliaSonera beslutat att avveckla sitt ISDN-nät mot SME-marknaden under 2007, vilket kommer att skapa nya möjligheter för andra aktörer att erbjuda alternativa lösningar. Idag används ISDN främst för att ansluta företags telefonväxlar. Antalet ISDN-Duo abonnemang på denna marknad är ca 230 000 st.

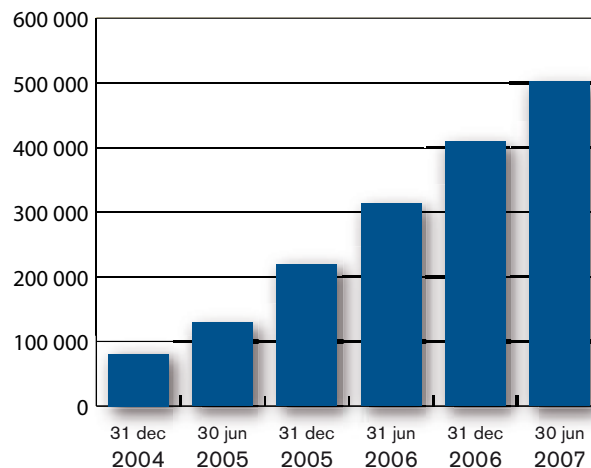
IP-telefoni

Det fanns 502 000 abonnemang för IP-baserad telefoni den sista juni 2007, vilket motsvarar en ökning med 22 procent sedan sista december 2006 då antalet var 410 000. Det stora flertalet av abonnemangen, 478 000 st, var mot hushållskunder.

Det är i dagsläget inte alla telefonikunder som är anslutna till sådana nät som erbjuder IP-baserad telefoni. Den potentiella kundbasen ökar dock då allt fler operatörer börjar erbjuda IP-baserad telefoni i olika typer av nät.

Vid slutet av 2006 erbjöd omkring 70 operatörer IP-baserad telefoni till slutkund i Sverige, jämfört med omkring 35 operatörer ett år tidigare. Under 2006 har 230 000 hushållskunder valt att flytta sitt abonnemang till en GTA-operatör eller en IP-telefoni operatör. Antalet förvalskunder sammanslaget med antalet abonnenter via GTA och IP-baserad telefoni visar på en ökning, detta främst på grund av en fortsatt stark tillväxt av IP-telefonikunder.

Antal abonnemang för IP-baserad telefoni



Antalet abonnemang för IP-baserad telefoni uppvisar en kraftig tillväxt. Under åren 2005-2006 ökade antalet abonnemang med 172 respektive 87 procent.

Region- och stadsnät

Då AllTele är en operatör som erbjuder IP-baserad telefoni i flertalet region- och stadsnätanslutna bostads- och företagsmiljöer har den framtida utvecklingen av dessa nät betydelse för AllTeles utveckling. Informationen i detta stycke är hämtad från Svenska Stadsnätsföreningens skrift Stadsnäten, publicerad i mars 2008.

Stadsnäten har gjort att Sverige ligger i framkant jämfört med andra länder när det gäller tillgång till bredbandsinfrastruktur och bredbandstjänster. Stadsnäten har investerat främst i nya fibernät som anslutits till fastigheter, telekomnoder och master för att försörja privatpersoner, företag och operatörer med infrastruktur. I oktober 2007 ansluter stadsnäten i Sverige drygt 850 000 hushållskunder. Drygt 500 000 av anslutna hushåll är aktiva kunder vilket är en ökning med 32 procent mot 2006. De största stadsnäten i Sverige 2007 var Sollentuna Energi AB, Umeå Energi UmeNet AB, Mälarenergi Stadsnät AB och Skellefteå Kraft AB.

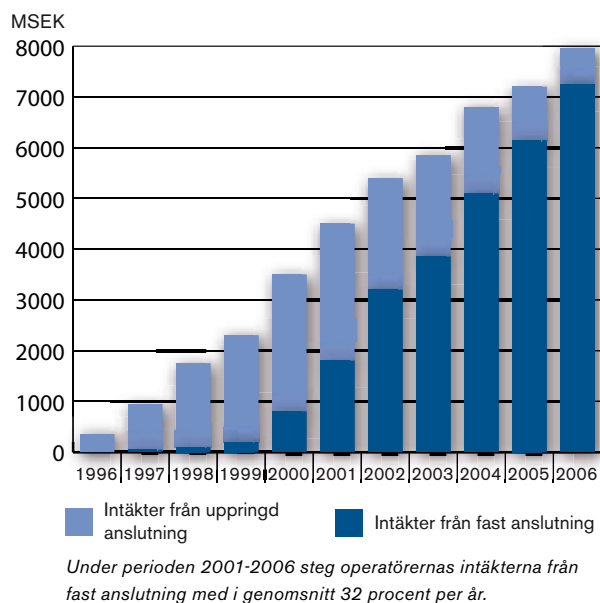
Stadsnäten i Sverige verkar inom flera marknadssegment. Då majoriteten av stadsnäten tillämpar en öppen affärsmodell finns nätet tillgängligt på flera olika sätt. Stadsnärens marknad kan delas in i följande tre huvudområden:

- Kommunikationsprodukter för företrädesvis andra operatörer
Den så kallade grossistmarknaden är under stark utveckling och stadsnäten används flitigt av såväl större, nationella operatörer som mindre regionala data- och kommunikationsföretag för att förbinda kunder. Vanliga produkter är transmission men även svartfiber och våglängder förekommer.
- Kommunikationsprodukter för slutkunder
Slutkunderna är företrädesvis företag. Vanliga produkter är transmission men även svartfiber och våglängder förekommer.
- Öppet stadsnät som kommunikationsoperatör
Den primära målgruppen är hushållsmarknaden. Vanligast är att stadsnätsoperatören tar rollen som kommunikationsoperatör (57 procent av alla stadsnät), men vissa stadsnätsägare kontrakterar externa kommunikationsoperatörer (17 procent av alla stadsnät).
Totala investeringar t o m 2007 bland Sveriges stadsnät uppgår till 16,8 miljarder SEK. Totalt investerades 1,5 miljarder SEK under 2006 och 1,3 miljarder SEK under 2007. Svenska Stadsnätsföreningen bedömer att cirka 1,5 miljarder SEK kommer att investeras årligen under 2008 och 2009. Den kontinuerliga utbyggnaden gynnar AllTele genom att den ökar storleken på Bolagets möjliga marknad.

Data- och Internetkommuniktion

Den ekonomiska betydelsen av Internetaccess som tjänst på den svenska telemarknaden fortsatte att stärkas under 2006. Totalt låg omsättningen på marknaden för Internetaccess på 7,97 miljarder SEK, vilket är 10 procent mer än under 2005 då omsättningen var 7,24 miljarder SEK. Framför allt är det abonnemangen till fasta anslutningar som ger operatörerna allt större intäkter. Dessa intäkter steg med 19 procent i värde under 2006. I värde var de 7,27 miljarder SEK vilket utgör 91 procent av de totala intäkterna från Internet. Per sista juni 2007 hade motsvarande andel stigit ytterligare och uppgick till 94 procent. Intäkterna från uppringt Internet uppgick till 0,7 miljarder SEK under 2006 och minskar kontinuerligt.

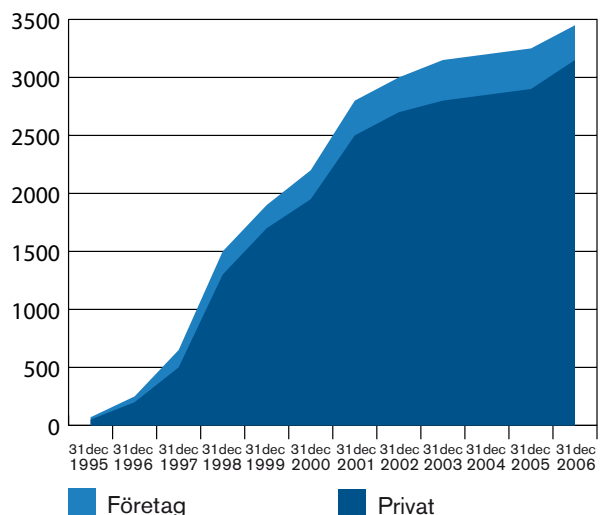
Fördelning av intäkter från internetaccess



Enligt PTS uppgår värdet på marknaden för datakommunikationstjänster till slutkund till 4,22 miljarder SEK. Det innebär att värdet på marknaden har sjunkit med 0,2 procent jämfört med 2005, då omsättningen låg på 4,23 miljarder SEK. Orsaken till att värdet på marknaden sjunker är att det pågår ett snabbt skifte från traditionella datakommunikationstjänster, så som Frame Relay och hyrda förbindelser, till framför allt IP-VPN.

Under 2006 ökade det totala antalet kunder med Internetaccess med 182 000, från 3 289 900 till 3 471 000.

Antal kunder med Internetaccess – företag och hushåll



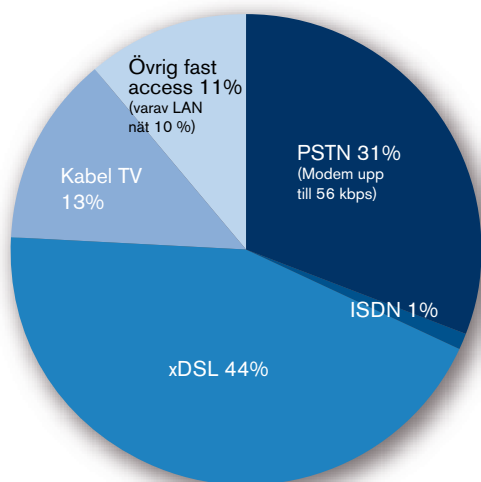
Antalet kunder med Internetaccess nådde sin högsta nivå någonsin 2006 efter en ökning med 5,5 procent jämfört med 31 december 2005.

Trenden med en växande andel fasta anslutningar fortsatte under 2007. Antalet abonnemang till fast access utgjorde 74 procent av det totala antalet abonnemang i slutet av juni 2007. Antalet kunder till uppringd access (PSTN och ISDN) utgjorde resterande 26 procent vid samma tidpunkt. Med fast access avses i första hand de tre vanligaste anslutningsformerna; ADSL, kabel-tv och LAN-nät.

Per den sista december 2006 bedömer PTS att 2 188 000 hushållskunder med Internetaccess var uppkopplade via någon form av fast anslutning. Det motsvarar en ökning med 27 procent jämfört med den sista december 2005 då antalet var 1 728 000. Per sista juni 2007 hade antalet hushållskunder med fast anslutning ökat ytterligare och uppgick till 2 420 000. Förhållandet mellan antalet hushållskunder uppkopplade till Internet via någon form av fast anslutning och antalet hushåll i Sverige var 49 procent den sista december 2006. Jämfört med året innan har andelen ökat med 10 procentenheter från 39 procent. Av det totala antalet anslutningar på privatmarknaden var 68 procent fasta anslutningar i slutet av 2006. Sista juni 2007 hade motsvarande siffra ökat till 74 procent.

DSL är den accessform som har störst antal hushållskunder på marknaden för fasta anslutningar och stod sista juni 2007 för cirka 45 procent av den totala marknaden för Internetaccess till hushåll. Andelen har ökat med 7 procentenheter jämfört med 2005. Mellan sista december 2005 och sista juni 2007 ökade antalet hushållskunder med DSL med 37 procent, från 1 083 000 till 1 480 000.

Fördelning av internetabonnemang per accessform till hushåll



DSL är den dominerande accessformen bland hushållskunder med fasta anslutningar och uppvisar en snabb tillväxt. Den 31 december 2001 var xDSLs andel endast 9 procent.

Konkurrens

De tre största marknadsaktörerna TeliaSonera, Tele2 och Telenor, inklusive Bredbandsbolaget och Glocalnet, dominerar historiskt marknaden för telefoni- och datakommunikation, nästan uteslutande baserad på den gamla infrastrukturen över ADSL. Konkurrensen inom både

hushålls- och företagsmarknaden är hård och kännetecknas av prispress. Dock är läget relativt stabilt efter ett antal turbulenta år i samband med avregleringar och därpå följande etablering av ett stort antal nya aktörer. Antalet leverantörer som erbjuder tjänster för telefoni samt datakommunikation har under de senaste åren minskat och prisnivåerna utvecklas idag på ett mer förutsägbart och stabilt sätt.

Konkurrensen på den svenska marknaden för fast telefoni har sedan avregleringen inleddes i slutet av förra årtiondet inneburit etablerandet av ett flertal förvalsoveroperatörer. Prismässigt för konsumenter och företag har skillnaden varit liten. Detta främst då TeliaSonera fortfarande dominerar marknaden och därigenom prissättningen i kraft av sin befintliga infrastruktur som i olika former, reglerade av PTS, hyrs ut till leverantörer/operatörer.

Konkurrensen inom Internetaccess i Sverige är hård och marknadsföringen av erbjudanden om Internetaccess till hushåll är omfattande. I kombination med Internet access-erbjudande erbjuds i många fall även ADSL-baserade telefonlösningar över Internet.

Hushåll

Konkurrensbilden för fast telefoni och Internet till hushåll är fragmenterad. På den Svenska IP-telefonimarknaden finns i dag ett antal operatörer som i likhet med AllTele erbjuder fast telefoni realiserad över fast-IP. Som exempel kan nämnas Telenor (inklusive Bredbandsbolaget och Glocalnet) och Com Hem. TeliaSonera och Tele2 levererar idag huvudsakligen IP-telefoni över "Öppet Internet" vilket kan innebära kvalitets- och säkerhetsproblem.

SME-företag

Företagsmarknaden för ADSL och fasta Internetaccesser riktad till SME-kunder domineras idag av TeliaSonera, Telenor och Tele2. Utöver dessa finns ett stort antal mindre aktörer.

Marknadstrender

"Triple Play"

Utvecklingen mot paketlösningar är ännu i ett tidigt skede, men flera operatörer har fortsatt utvecklingen mot att erbjuda kombinationer av tjänster. Ett begrepp som ofta används i sammanhanget är "Triple Play". Namnet syftar på att de tre tjänsterna Internet, telefoni och tv erbjuds och säljs som en paketlösning till kunden men även andra kombinationer med exempelvis mobiltelefoni, förekommer på marknaden. Begreppet "Quadruple Play" förekommer också och innebär att det är fyra tjänster som kombineras. Dessutom efterfrågar kunderna i allt högre grad fasta priser ("Flate Rate") för dessa tjänster istället för att betala per uppkoppling och samtalsminut.

Skifte till IP-VPN-lösningar

På datakommunikationsmarknaden pågår ett snabbt skifte från Frame Relay och hyrda förbindelser till IP-VPN-lösningar. Denna utveckling har förstärkts ytterligare under 2006. De nya lösningarna är mer kostnadseffektiva, vilket leder till att kunderna får mer valuta för sina pengar.

Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras i sammandrag AllTele-koncernens finansiella utveckling under perioden 2005-2007 och första kvartalet 2008. Informationen för perioden 2005-2007 är hämtad från reviderade årsredovisningar. Delårsrapporterna har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor. För ytterligare information, se även "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" på sid

36-38. För Bolagets finansiella utveckling under första kvartalet 2008 se även "Delårsrapport januari-mars 2008" sid 51-56. Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagens bestämmelser och bokföringsnämndens allmänna råd. Vid upprättande av koncernredovisning och kassaflödesanalys tillämpas Redovisningsrådets rekommendationer.

Resultaträkning

KSEK	Jan-mar 2008	Jan-mar 2007	Jan-dec 2007	Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
Rörelsens intäkter m m					
Nettoomsättning	26 498	4 327	41 539	14 240	7 281
Övriga intäkter	-	-	-	2 500	-
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	1 421
Summa intäkter	26 498	4 327	41 539	16 740	8 702
Rörelsens kostnader					
Produktionskostnader och teleutrustning	-15 729	-3 467	-28 475	-11 135	-6 573
Övriga externa kostnader	-2 880	-2 150	-11 454	-7 735	-2 237
Personalkostnader	-5 106	-2 167	-11 688	-5 850	-3 622
Avskrivningar	-2 675	-433	-4 132	-1 365	-784
Summa rörelsens kostnader	-26 390	-8217	-55 749	-26 085	-13 216
Rörelseresultat	108	-3 890	-14 210	-9 345	-4 514
Ränteintäkter	3	1	183	3	1
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-1 282	-42	-1 791	-261	-274
Finansiellt netto	-1 279	-41	-1 608	-258	-273
Resultat efter finansiella poster	-1 171	-3 931	-15 818	-9 603	-4 787
Skatt	95		9 127	-	-
Nettoresultat	-1 076	-3 931	-6 691	-9 603	-4 787
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,19	-0,78	-1,3	-2,32	-1,5
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	5 522 400	5 022 400	5 147 400	4 136 200	3 200 000

Balansräkning

KSEK	mars 2008	mars 2007	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	67 796	1 622	69 730	1 793	2 477
Inventarier, maskiner och datorer	7 525	3 820	7 527	3 057	1 147
Uppskjuten skattefordran	5 405	–	5 310	–	–
Summa anläggningstillgångar	80 726	5 442	82 567	4 850	3 624
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	5 018	1 820	4 887	3 007	536
Övriga fordringar	20	974	210	667	121
Förutbetalda kostnader och upplupna kostnader	4 265	1 699	2 553	1 538	903
Kassa och bank	10 462	13 367	12 510	8 955	3 738
Summa omsättningstillgångar	19 765	17 860	20 160	14 167	5 298
Summa tillgångar	100 491	23 302	102 727	19 017	8 922
Aktiekapital	1 104	1 054	1 104	954	600
Pågående nyemission	–	–	–	–	7 255
Reservfond/Aktieägartillskott/Överkursfond	–	–	–	–	6 425
Summa bundet eget kapital	1 104	1 054	1 104	954	14 280
Ansamlad förlust	–	–	–	-941	-4 279
Ovillkorade aktieägartillskott/Överkursfond	15 399	19 796	22 090	22 591	1 700
Årets resultat/Periodens resultat	-1 076	-3 931	-6 691	-9 603	-4 787
Summa fritt eget kapital	14 323	15 865	15 399	12 047	-7 366
Summa eget kapital	15 427	16 919	16 503	13 001	6 914
Lån	36 609	–	36 984	–	–
Summa långfristiga skulder	36 609	–	36 984	–	–
Lån	21 325	–	22 200	–	–
Leverantörsskulder	10 122	3 953	11 148	3 639	870
Övriga skulder	2 908	448	1 556	384	420
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 100	1 982	14 336	1 993	718
Summa kortfristiga skulder	48 455	6 383	49 240	6 016	2 008
Summa skulder och eget kapital	100 491	23 302	102 727	19 017	8 922
Ställda säkerheter					
Företagshypotek	15 000	1 620	15 000	1 620	1 620
Ansvarförbindelser					
Garanti	–	50	50	50	–

Kassaflödesanalys

KSEK	Jan-mar 2008	Jan-mar 2007	Jan-dec 2007	Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
Rörelseresultat efter finansiella poster	-1 171	-3 931	-15 818	-9 603	-4 787
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	–	–	297	–	–
Av- och nedskrivningar	2 675	433	4 132	1 365	784
Förändring av rörelsekapital	-1 562	1 088	17 540	356	1 453
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-58	-2 410	6 151	-7 882	-2 550
Förvärv av dotterbolag	–	–	-3 148	–	–
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	–	–	-48 662	–	-1 421
Investeringar i maskiner och inventarier	-740	-1 026	-3 618	-2 591	-576
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-740	-1 026	-55 428	-2 591	-1 997
Kassaflöde efter investeringar	-798	-3 436	-49 277	-10 473	-4 547
Nyemission	–	7 848	7 848	15 690	8 155
Ovillkorat aktieägartillskott	–	–	–	–	1 700
Förändring lån	-1 250	–	44 984	–	-1 570
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 250	7 848	52 832	15 690	8 285
Periodens kassaflöde	-2 048	4 412	3 555	5 217	3 738
Likvida medel vid periodens ingång	12 510	8 955	8 955	3 738	0
Periodens kassaflöde	-2 048	4 412	3 555	5 217	3 738
Likvida medel vid periodens utgång	10 462	13 367	12 510	8 955	3 738

Nyckeltal

	Jan-mar 2008	Jan-mar 2007	Jan-dec 2007	Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
Omsättning					
Nettoomsättning	26 498	4 327	41 539	14 240	7 281
Tillväxt i nettoomsättningen	512%	17%	192%	96%	28%
Marginaler					
EBITDA-marginal	10,5%	-80%	-24%	-56%	-51%
Rörelsemarginal efter avskrivningar	0%	-90%	-34%	-66%	-62%
Nettomarginal	-4%	-91%	-16%	-67%	-66%
Räntabilitet					
Avkastning på eget kapital	-7%	-26%	-45%	-96%	-109%
Avkastning på sysselsatt kapital	0%	-10%	-38%	-94%	-103%
Kapitalstruktur					
Sysselsatt kapital, KSEK	59 161	16 919	61 487	13 001	6 914
Eget kapital, KSEK	15 427	16 919	16 503	13 001	6 914
Andel riskbärande kapital	15%	73%	18%	68%	77%
Skuldsättningsgrad, ggr	2,8	–	2,7	–	–
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet	15%	73%	16%	68%	77%
Personal					
Medelantal anställda	47	15	33	12	8
Data per aktie					
Antal aktier vid periodens slut, st	5 522 400	5 272 400	5 522 400	4 772 400	3 500 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden, st	5 522 400	5 022 400	5 147 400	4 136 200	3 200 000
Resultat per aktie, SEK	-0,19	-0,78	-1,30	-2,32	-1,50
Eget kapital per aktie, SEK	2,79	3,21	2,99	2,72	1,98
Utdelning per aktie, SEK	–	–	–	–	–

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen

Nettomarginal

Periodens resultat i procent av nettoomsättning

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut

Andel riskbärande kapital

Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritet) dividerat med balansomslutning

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader

Soliditet

Utgående eget kapital (inklusive minoritet) i procent av balansomslutningen vid periodens slut

Medelantal anställda

Genomsnittligt antal anställda under perioden

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut

Utdelning per aktie

Utdelning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Kommentarerna nedan avser den finansiella information som presenteras i avsnittet Finansiell information i sammandrag.

Nettoomsättning

Omsättningen för verksamhetsåret 2005 uppgick till 7,3 MSEK, vilket var en ökning på 28 procent jämfört med året innan. Ökningen förklaras av god kundtillströmning till följd av ökade insatser på kundbearbetning, samt av tecknandet av flera nya volymavtal med stadsnäts- och fastighetsägare. Den genomsnittliga intäkten per kund (ARPU) ökade under året, dels genom att andelen kunder hänförliga till studenthushåll minskade, dels genom att ett antal tilläggstjänster lanserades under andra halvåret 2005.

Under 2006 uppgick omsättningen till 14,2 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 96 procent. Ökningen är hänförlig till att ett stort antal nya volymavtal tecknades med stadsnäts- och fastighetsägare. Den genomsnittliga intäkten per kund fortsatte att öka under året till följd av samma anledningar som under 2005. En försiktig lansering av SME-tjänster började även få genomslag på intäkterna.

Under 2007 uppgick omsättningen till 41,5 MSEK, vilket är en ökning med 192 procent. Ökningen förklaras framförallt av förvärven Wasadata Bredband AB och kundstockarna från Skellefteå Kraft och TDC Song, vilka sammanlagt tillförde Bolaget cirka 40 000 nya kunder. Förvärven innebar att Bolaget fr o m 2007, förutom telefoniintäkter, även redovisar bredbandsintäkter som för 2007 uppgick till 18,5 MSEK.

Under första kvartalet 2008 ökade intäkterna med 512 procent till 26,5 MSEK. Ökningen förklaras av förvärven.

Resultat

Under räkenskapsåret 2005 blev Bolagets rörelseresultat -4,5 (-3,0) MSEK. Förändringen beror huvudsakligen på ökade försäljnings- och kundaktiviteter, kapacitetsuppbyggnad av Bolagets infrastruktur och på ökade leasingkostnader.

För 2006 blev rörelseresultatet -9,3 (-4,5) MSEK. I likhet med föregående år beror förändringen på ökade satsningar inom försäljning och marknad samt av uppbyggnad av infrastruktur. Även kostnaderna för konsulter och inhyrd personal ökade till följd av Bolagets expansion.

Från och med 2007 ingår Wasadata Bredband AB i AllTelekoncernen. Koncernens rörelseresultat 2007 uppgick till -14,2 (-9,3) MSEK. Resultatet belastas av organisationsuppbyggnaden under senare delen av året och av omställningskostnader för de verksamheter som övertogs under året under tredje och fjärde kvartalet. Även kostnaderna för marknadsföring, konsulter och inhyrd personal ökade jämfört med 2006.

För första kvartalet 2008 uppgick rörelseresultatet till 0,1 MSEK (-3,9) MSEK. Förändringen beror till största delen på ett större antal kunder under första kvartalet 2008 till följd av förvärv under 2007. Resultatet belastas med extraordinära poster till följd av förvärven på cirka 1,2 MSEK. Under kvartalet erhöll Bolaget en engångskompensation avseende mobil avräkning vilket påverkade resultatet positivt med 0,8 MSEK. I samband med tidigare

beskrivna förvärv ökar kundstocken vilket ger positiva volymeffekter på produktionskostnaden.

Tillgångar

Bolagets tillgångar uppgick i slutet av 2005 till 8,9 (4,8) MSEK. Av detta utgjorde anläggningstillgångar 3,6 (2,4) MSEK och omsättningstillgångar 5,3 (2,4) MSEK. Anläggningstillgångarna utgjordes till största delen av immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader för telefonsystem. De immateriella tillgångarna ökade under året netto med 0,9 MSEK till följd av nyinvesteringar om 1,4 MSEK och avskrivningar på 0,5 MSEK. Omsättningstillgångarna utgjordes till största delen av banktillgodohavanden om 3,7 MSEK.

Vid årsskiftet 2006 uppgick Bolagets totala tillgångar till 19,0 (8,9) MSEK. Av det utgjorde anläggningstillgångarna 4,9 (3,6) MSEK och omsättningstillgångarna 14,2 (5,3) MSEK. De immateriella tillgångarna minskade till 1,8 MSEK då inga nyinvesteringar gjordes och avskrivningar skedde med 0,7 MSEK. De materiella tillgångarna uppgick till 3,1 (1,1) MSEK. Bolagets expansion föranledde investeringar i materiella tillgångar om 2,6 MSEK under 2006. Bland omsättningstillgångarna utgjorde banktillgodohavanden fortsatt den största delen och uppgick till 9,0 (3,7) MSEK. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 1,5 (0,9) MSEK och bestod till största delen av upplupna telefoniintäkter.

Vid slutet av 2007 uppgick Bolagets tillgångar till totalt 102,7 (19,0) MSEK. Anläggningstillgångarna uppgick till 82,6 (4,9) MSEK och omsättningstillgångarna till 20,2 (14,2) MSEK. Den stora ökningen av anläggningstillgångarna hänger samman med att de immateriella anläggningstillgångarna ökade till 69,7 (1,8) MSEK. Ökningen av de immateriella anläggningstillgångarna beror på förvärven som gjordes under året av Wasadata Bredband AB och kundstockarna från Skellefteå Kraft och TDC Song. Uppskjuten skattefordran är bokad som finansiell anläggningstillgång med 5,3 (0) MSEK. Skattefordran tillkom till följd av att Bolaget bedömer det som troligt att Bolagets ackumulerade underskottsavdrag kommer att kunna kvittas mot framtida överskott. De materiella anläggningstillgångarna ökade till 7,5 (3,0) MSEK till följd av fortsatt expansion av verksamheten. Likvida medel utgjorde den största delen av omsättningstillgångarna och uppgick till 12,5 (9,0) MSEK.

Per den 31 mars 2008 uppgick Bolagets tillgångar till 100,5 (23,3) MSEK. Anläggningstillgångarna uppgick till 80,7 (5,4) MSEK. De immateriella tillgångarna ökade till 67,8 (1,6) MSEK till följd av förvärv och omsättningstillgångarna till 19,8 (17,9) MSEK varav banktillgodohavanden utgjorde 10,5 (13,4).

Investeringar

Investeringar under 2005 uppgick till sammanlagt 2,0 (0,3) MSEK och avsåg aktivering av utvecklingskostnader av telefonsystem om 1,4 (0) MSEK och investeringar i inventarier, maskiner och datorer om 0,6 (0,3) MSEK. Försäljning och uttrangeringar uppgick till 0,1 (0) MSEK.

Investeringar under 2006 uppgick till sammanlagt 2,6 (2,0) MSEK och avsåg i sin helhet inköp av materiella

anläggningstillgångar. Inga försäljningar eller uttrangeringar skedde.

Investeringar under 2007 uppgick till sammanlagt 73,6 (2,6) MSEK varav 3,6 MSEK avsåg materiella anläggningstillgångar och 70,0 MSEK avsåg investeringar i samband med förvärven som nämns i stycket "Tillgångar" ovan. Förvärven fördelar sig på TDC 46,7 MSEK, Skellefteå Kraft 10,2 MSEK och Wasadata Bredband 13,2 MSEK. Försäljningar och uttrangeringar uppgick till 0,3 MSEK.

Under första kvartalet 2008 uppgick investeringarna till totalt 0,7 (1,0) MSEK vilket avsåg i sin helhet inköp av materiella anläggningstillgångar. Inga försäljningar och uttrangeringar skedde under kvartalet.

Eget kapital och skulder

Vid utgången av 2005 uppgick eget kapital till 6,9 (1,8) MSEK, motsvarande en soliditet på 77 (38) procent. Under 2005 genomfördes två nyemissioner om 100 000 (efter split 5:1) respektive 500 000 aktier. Dessa nyemissioner tillförde Bolaget 0,9 MSEK respektive 7,3 MSEK i eget kapital. Emissionen om 100 000 aktier tecknades av företagsledningen. Då nyemissionen om 500 000 aktier övertecknades beslutade styrelsen i januari 2006, i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman, om nyemission av ytterligare 80 400 aktier som registrerades den 15 mars 2006. Det egna kapital som Bolaget tillfördes genom emittering av dessa 80 400 aktier är inkluderat i beloppet 7,3 MSEK ovan. Under året tillfördes Bolaget även 1,7 MSEK i eget kapital i form av ovillkorat aktieägartillskott från ledningen. Totala skulder vid slutet av 2005 uppgick till 2,0 (3,0) MSEK. Skulderna var i sin helhet kortfristiga och den största skuldposten utgjordes av leverantörsskulder som uppgick till 0,9 (0,8) MSEK.

Vid utgången av 2006 uppgick totalt eget kapital till 13,0 (6,9) MSEK, motsvarande en soliditet på 68 (77) procent. Under 2006 genomfördes nyemission av 192 000 respektive 1 000 000 aktier. Emissionerna tillförde Bolaget 2,0 MSEK respektive 13,7 MSEK i eget kapital. Emissionen om 192 000 aktier tecknades av Öhman IT-fond medan emissionen om 1 000 000 aktier tecknades av ett mindre antal investerare och finansiella institutioner. Totala skulder uppgick till 6,0 (2,0) MSEK. Samtliga skulder var kortfristiga och utgjordes till största delen av leverantörsskulder om 3,6 (0,9) MSEK.

I slutet av 2007 uppgick eget kapital till 16,5 (13,0) MSEK, motsvarande en soliditet på 16 procent. Under året genomfördes dels en spridningsemission av 500 000 aktier till allmänheten i samband med Bolagets notering på First North, dels en apportemission av 250 000 aktier som del av köpeskillingen för Wasadata Bredband AB. Emissionerna tillförde Bolaget 7,8 respektive 2,1 MSEK i eget kapital. Bolagets skulder uppgick vid utgången av 2007 till 86,2 (6,0) MSEK fördelat på långfristiga skulder om 37,0 (0) MSEK och kortfristiga skulder om 49,2 (6) MSEK. De långfristiga skulderna upptogs för finansieringen av de av Bolaget under året genomförda förvärven. Utav de kortfristiga skulderna avser 22,2 (0) MSEK den kortfristiga delen av finansieringen av de av bolaget under året genomförda förvärven. Resterande delen av korta skulderna utgjordes till största delen av upplupna kostnader

och förutbetalda intäkter som uppgick till 14,3 (2) MSEK och leverantörsskulder som uppgick till 11,1 (3,6) MSEK.

Per den 31 mars 2008 uppgick eget kapital till 15,4 (16,9) MSEK, motsvarande en soliditet på 15 (73) procent. Bolagets skulder uppgick till sammanlagt 85,1 (6,4) MSEK. De långfristiga skulderna uppgick till 36,6 (0) MSEK och de kortfristiga skulderna till 48,5 (6,4) MSEK. Ökningen av de långfristiga skulderna och de kortfristiga skulderna beror på de tre förvärv bolaget genomförde under 2007. Förvärvet av Phoneras privatkundstock för telefoni och bredband förutsätter att bolagsstämman fattar beslut om att rikta en nyemission om 1 000 000 aktier till Phonera AB med betalning genom apport. Därutöver

Eget kapital och skulder, KSEK 2008-03-31

Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	
Mot säkerhet ¹	11 125
Blancokrediter	
Summa kortfristiga räntebärande skulder	11 125
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	
Mot säkerhet ¹	32 609
Blancokrediter	
Summa långfristiga räntebärande skulder	32 609
Eget kapital	
Aktiekapital	1 104
Reservfond	14 323
Andra reserver	
Summa eget kapital	15 427
Summa eget kapital och räntebärande skulder	59 161

¹ Säkerhet för kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av företagshypotek på 15 000 KSEK

Kassaflöde

Under 2005 uppgick AllTeles kassaflöde från den löpande verksamheten till -2,6 (-3,8) MSEK. Förklaringen är främst ett negativt resultat före skatt på -4,8 (-3,2) MSEK. Rörelsekapitalet minskade med 1,5 (-1,2) MSEK under perioden. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 8,3 (4,1) MSEK, främst hänförligt till nyemissioner och ett ovillkorat aktieägartillskott om sammanlagt 9,9 (3,6) MSEK. Sammantaget uppgår periodens kassaflöde till 3,8 (0) MSEK.

2006 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -7,9 (-2,6) MSEK. Anledningen är främst ett negativt resultat om -9,6 (-4,8) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgår till 15,7 (8,3) MSEK till följd av två nyemissioner under året. Kassaflödet under perioden summerar till 5,2 (3,7) MSEK.

förutsätter affärens fullgörande att bolagsstämman fattar beslut om att rikta en nyemission om cirka 19 MSEK med kontant betalning för att finansiera förvärvet av Phoneras kundstock.

Bolaget har utöver pågående förvärv av kundstockarna från Vattenfall och Phonera, inga ytterligare pågående eller framtida åtaganden om investeringar. Utöver finansieringen av förvärvet av kundstocken från Phonera ser Bolaget inget ytterligare behov av aktieägartillskott för att finansiera verksamheten.

Nettoskuldsättning, KSEK 2008-03-31

Likviditet	
Kassa	10 462
Likvida medel	
Lätt realiserbara värdepapper	
Summa likviditet	10 462
Kortfristiga fordringar	9 303
Kortfristiga räntebärande skulder	
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	
Kortfristig del av långfristiga skulder	11 125
Övriga kortfristiga skulder	
Summa kortfristiga räntebärande skulder	11 125
Kortfristig nettoskuldsättning	8 640
Långfristiga räntebärande skulder	
Långfristiga skulder till kreditinstitut	32 609
Emitterade obligationer	
Övriga långfristiga skulder	
Summa långfristiga räntebärande skulder	32 609
Nettoskuldsättning	-23 969

För 2007 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 6,1 (-7,9) MSEK. Bidragande till det positiva kassaflödet var förändring i rörelsekapitalet som bidrog med 17,5 (0,4) MSEK samtidigt som resultatet bidrog med -15,8 (-9,6) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -55,4 (-2,6) MSEK. Förklaringen är främst de tre förvärv som genomfördes under året. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 52,8 (15,7) MSEK, hänförligt till ökning av lån på 45,0 MSEK och två nyemissioner vilka inbringade 7,8 MSEK. Sammantaget uppgick kassaflödet under 2007 till 3,6 (5,2) MSEK.

Under första kvartalet 2008 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -0,1 (-2,4). Periodens kassaflöde uppgick till -2,0 (4,4) MSEK.



Rörelsekapital

Bolaget bedömer att koncernens befintliga rörelsekapital är tillräckligt för rörelsekapitalbehovet under den närmaste tolvmånadersperioden. Bolaget förfogar över en outnyttjad checkräkningskredit uppgående till 4 MSEK samt har per den 31 mars likvida medel på 10,5 MSEK.

Tendenser

Bolaget har i maj 2008 tecknat avtal respektive avsiktsförklaring om förvärv av verksamheter från Vattenfall och Phonera, se beskrivning av förvärven sid 18. Förvärven bidrar till väsentligt ökad omsättning och ett förbättrat resultat under 2008 jämfört med 2007.

Så som framgår av föreliggande prospekt finansieras förvärven delvis av lån om 10 MSEK från Yggdrasil AB.

Upptagande av lånet samt föreliggande emission kommer bli påverka bolagets räntekostnader och finansiella struktur. Se upprättad proformaredovisning för första kvartalet 2008 på sid 19-21.

Fullständig historisk finansiell information

Bolagets fullständiga finansiella information för perioden 2005-31 mars 2008 är införlivad i detta prospekt genom hänvisning. Den finansiella informationen för 2005-2007 är reviderade av Bolagets revisor som avgivit rena revisionsberättelser för perioden.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Aktiekapitalet i AllTele uppgår till 1 104 480 SEK, fördelat på 5 522 400 aktier med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Sedan Bolaget grundades år 2002 har nio nyemissioner genomförts innan föreliggande erbjudande (se tabell nedan över aktiekapitalets utveckling). Aktierna har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning och är

denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är registrerade på person och kontoförs av VPC. Bolaget har endast ett aktieslag. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat och har lika röstvärde. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Föreliggande nyemission innebär en utspädning på 25 procent.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Ökning av antal aktier	Antal aktier	Ökning aktiekapital, SEK	Aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2002	Bolagsbildning	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
2003	Nyemission	400 000	500 000	400 000	500 000	1,00
2004	Nyemission	80 000	580 000	80 000	580 000	1,00
2005	Nyemission	20 000	600 000	20 000	600 000	1,00
2005	Split 5:1		3 000 000		600 000	0,20
2005	Nyemission	500 000	3 500 000	100 000	700 000	0,20
2006	Nyemission	80 400	3 580 400	16 080	716 080	0,20
2006	Nyemission	192 000	3 772 400	38 400	754 480	0,20
2006	Nyemission	1 000 000	4 772 400	200 000	954 480	0,20
2007	Nyemission	500 000	5 272 400	100 000	1 054 480	0,20
2007	Nyemission	250 000	5 522 400	50 000	1 104 480	0,20
2008	Föreliggande nyemission	1 840 800	7 363 200	368 160	1 472 640	0,20
2008	Apportemission	1 000 000	8 363 200	200 000	1 672 640	0,20
2008	Riktad nyemission	1 525 000 ¹	9 888 200	305 000	1 977 640	0,20

¹ Den riktade emissionen i samband med förvärvet från Phonera uppgår maximalt till 1 525 000 aktier.

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 25 maj 2007 erhöll styrelsen bemyndigande att före årsstämma den 30 maj 2008, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan beaktande av aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av högst 1 000 000 aktier mot kontant betalning eller betalning genom apport eller kvittning. Vid utnyttjandet av bemyndigandet skall emissionskursen bestämmas till marknadsvärdet. Styrelsen äger dock rätt att besluta om viss rabatt. Bemyndigandet får utnyttjas för inhämtande av riskvilligt kapital från personer inom eller utanför befintlig aktieägarkrets samt för betalning i samband med förvärv av bolag eller rörelser. Per den 31 mars 2008 hade bemyndigandet delvis utnyttjats genom nyemission av totalt 250 000 aktier. Vid fullt utnyttjande av kvarstående del av bemyndigandet kan utspädningseffekten, före föreliggande nyemission, bli högst 12 procent för befintliga aktieägare. Vid årsstämman den 30 maj 2008 förfaller detta bemyndigande.

Inför årsstämman den 30 maj 2008 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att före nästkommande ordinarie årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan beaktande av aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av högst 1 000 000 aktier mot kontant betalning eller betalning genom apport eller kvittning. Vid fullt utnyttjande kan utspädningseffekten för nu befintliga aktieägare bli högst cirka 15,3 procent baserat på 5 522 400 befintliga aktier.

Riktad nyemission till Phonera AB samt riktad kontantemission

Efter undertecknande av avtal med Phonera AB avseende förvärv av privatkundstocken för telefoni och bredband kommer styrelsen i AllTele att kalla till extra bolagsstämma med förslag att utan beaktande av aktieägarnas företrädesrätt fatta beslut om att rikta en nyemission av högst 1 000 000 aktier till Phonera AB. Emissionen betalas med apportegendom i form av Phoneras privatkundstock för telefoni och bredband. Därutöver har styrelsen beslutat att förseslä bolagsstämman att utan beaktande av aktieägarnas företrädesrätt fatta beslut om att rikta en emission om maximalt 1 525 000 aktier till en mindre krets investerare. Emissionslikviden skall användas som betalning av förvärvet av Phoneras kundstock. Tillsammans innebär emissionerna en maximal utspädningseffekt efter föreliggande nyemission på 25,5 procent.

Teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Vid extra årsstämma den 28 september 2007 fattades beslut, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av 500 000 teckningsoptioner med rätt för 3xL Capital AB att teckna 500 000 aktier i bolaget. Teckningskursen är 20 kronor per aktie och rätten skall utnyttjas senast den 30 augusti 2011. Emissionen betalades med apportegendom i form av aktier i Wasadata Bredband AB och riktades därmed till 3xL Capital AB i egenskap av säljare av dessa aktier. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare, före föreliggande nyemission, blir högst 8,3 procent. Per den 31 mars 2008 har inga teckningsoptioner nyttjats.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till, föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av AllTeles aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Ej heller föreligger överenskommelser om att inte avyttra aktier under en viss tid (s k lock-up agreement).

Aktieägare

Bolaget hade 776 aktieägare per den 31 mars 2008. Huvudägare är Bolagets VD, Ola Norberg, som äger cirka 15,1 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Övriga större ägare utgörs bl a av övriga grundare med familjer samt ett antal finansiella institutioner, däribland Öhman Fonder, Stena Finans samt Nordnet Pensionsförsäkring.

Aktieägare

per den 31 mars 2008

Ägare	Antal aktier	Röster och kapital	Marknadsvärde, KSEK
Ola Norberg med familj	833 100	15,1%	10 414
Tenor S.A.	625 000	11,3%	7 813
Öhman IT-fond	407 000	7,4%	5 088
Hans Hellspong	373 600	6,8%	4 670
Peter Bellgran	300 000	5,4%	3 750
Aktiebolaget Stena Finans	300 000	5,4%	3 750
Nordnet Pensionsförsäkring AB	265 742	4,8%	3 322
3XL Capital AB	205 200	3,7%	2 565
BMI Invest AB	155 000	2,8%	1 938
Thomas Nygren, genom bolag och familj	255 250	4,6%	3 191
Övriga aktieägare	1 802 508	32,6%	22 531
Totalt	5 522 400	100,0%	69 030

Ägarstruktur

Innehav	Antal aktieägare	Andel av kapital och röster	Antal aktier och röster	Marknadsvärde, KSEK
1-1000	540	4,8%	264 837	3 310
1001-10 000	191	11,9%	654 597	8 182
10 001-100 000	34	17,9%	987 074	12 338
100 001-	11	65,5%	3 615 892	45 200
Totalt	776	100,0%	5 522 400	69 030

Utdelningspolicy

Det är styrelsens ambition att AllTele långsiktigt skall lämna utdelning motsvarande 30 procent av Bolagets resultat efter skatt. Dock skall Bolagets finansiella situation, investeringsbehov, utvecklingsmöjligheter eller potentiella förvärv beaktas vid förslag till utdelning.

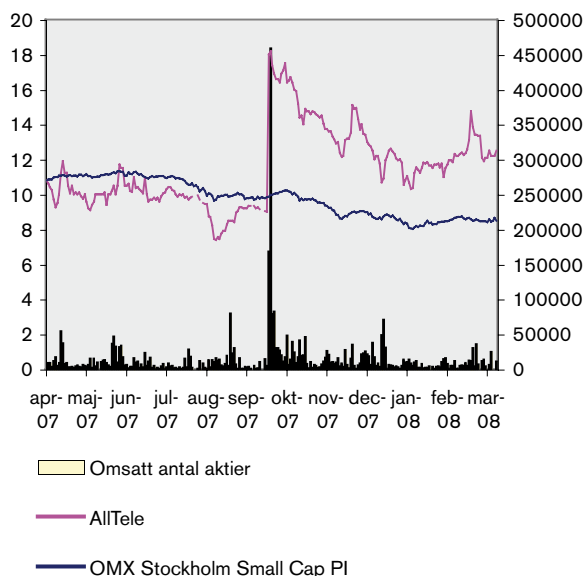
Bolagets låneavtal med Proventus innebär begränsningar att lämna utdelning om resultat före avskrivningar för föregående räkenskapsår understiger 50 MSEK. Avtalet stipulerar även att maximalt 50 procent av vinsten kan delas ut till aktieägarna.

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

Handel

AllTeles aktie handlas sedan den 1 mars 2007 på First North. Kortnamnet är ATEL. En handelspost omfattar 500 aktier och börsvärdet uppgick per den 31 mars 2008 till 69 MSEK. Aktiekursen per den 31 mars 2008 var 12,50 SEK jämfört med 10,90 SEK vid årets början, vilket innebär en uppgång på 15 procent. Den genomsnittliga omsättningen i aktien uppgick till 7 315 aktier per dag under första kvartalet 2008.

Kursutveckling och handel i AllTele-aktien april 2007-mars 2008



Källa: First North

Övrig information

AllTeles aktie är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktie har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Styrelsen för AllTele består av fem bolagsstämmovalda ledamöter. Fram till årsstämman den 30 maj 2008 ingår Thomas Nygren, Kajsa Hedberg, Olle Söderberg, Ivar Strömberg och Ola Norberg. Vid årsstämman den 30 maj 2008 kommer ledamöterna Kajsa Hedberg och Ivar Strömberg utträda ur styrelsen och samtidigt kommer Björn Wolrath och Camilla Moström Koebe föreslås till nyval.



Thomas Nygren

Styrelseordförande sedan 2002
Född 1962

Jur.kand.

Advokat och delägare i Hamilton Advokatbyrå

Aktieinnehav: 255 250 aktier, privat, med familj och genom bolag.

ÖVRIGA UPPDRAG BOLAG

Hamilton Advokatbyrå Stockholm AB
Hamilton Advokatbyrå Stockholm Holding AB
Hamilton Sverige AB
Hamilton Advokatbyrå Stockholm KB
Säters Advokatbyrå AB
Johan Linder Advokatbyrå AB
Caranth Trading AB
Caranth Holding AB
N3 Advokatbyrå AB
AppGate Network Security AB
ANS Intressenter AB

FUNKTION

Ordförande
Ordförande
Ordförande
Prokurist
Suppleant
Suppleant
Ledamot
Ledamot
Ordförande
Ordförande

AVSLUTADE UPPDRAG BOLAG

Todo International AB
Todo AB
Compressed Media Solutions AB

FUNKTION

Ledamot
Ledamot
Ledamot



Kajsa Hedberg

Styrelseledamot sedan 2005

Utträder ur styrelsen vid årsstämman 2008

Född 1968

Master of Business Administration. Teknologie Licentiat Systemanalys. Civilingenjör
Affärsrådeschef Skellefteå Kraft Elnät AB

Aktieinnehav: 2 000 aktier

ÖVRIGA UPPDRAG BOLAG

Data- och Telenät i Västerbotten EkF
Svenska Stadsnätägarföreningen

FUNKTION

Ledamot
Ledamot

AVSLUTADE UPPDRAG BOLAG

Kajsa Hedberg Konsult
Icon Medialab

FUNKTION

VD
Management-konsult
Management-konsult

McKinsey & Co



Olle Söderberg

Styrelseledamot sedan 2006

Född 1949

Konsult på Söderberg Communication

Aktieinnehav: 5 000 aktier

ÖVRIGA UPPDRAG BOLAG

Acne Creative AB
R.O.O.M. AB
Söderberg Communication AB
Blixten & Co Aktiebolag
Söderberg Agentur Jenny & Marie AB
Blixten & Co Holding AB

FUNKTION

Ledamot
Ledamot
Ledamot
Ledamot
Suppleant
Ledamot

AVSLUTADE UPPDRAG BOLAG

Stiftelsen Olympiabåten
Millesgården AB
Volvofinans AB
New Wave AB
Extended Capital AB
Volvo AB

FUNKTION

Ledamot
Ledamot
Ledamot
Ledamot
Ledamot
Marknadsdirektör
Koncernmarknadschef
VD

SEB AB

Hall & Cederquist



Ivar Strömberg

Styrelseledamot sedan 2006

Utträder ur styrelsen vid årsstämman 2008

Född 1956

Civilekonom

VD och ledamot i Energaia AB

Aktieinnehav: 5 000 aktier

ÖVRIGA UPPDRAG BOLAG

NetAdmin System i Sverige AB
Quietzone AB
Element AB
Eqvitec Partners AB

FUNKTION

Ledamot
Ledamot
Ledamot
Extern VD

AVSLUTADE UPPDRAG BOLAG

Tele1 Europe/Song Networks

FUNKTION

Koncernchef
1996-2002,
grundare



Ola Norberg

Verkställande direktör sedan Bolagets bildande

2002.

Född 1951

Aktieinnehav: 833 100 aktier, privat, med familj och genom bolag

ÖVRIGA UPPDRAG BOLAG

Toppchark AB
Comon Annika Hellspong AB
Wasadata Bredband AB

FUNKTION

Ledamot
Ordförande
Suppleant

AVSLUTADE UPPDRAG BOLAG

Nocom AB
Mobilier AB
Compressed Media Solutions AB
Dotcom AB

FUNKTION

Ordförande
Ordförande
Ordförande
VD, ledamot,
grundare,
Senior Advisor
Ordförande

Callisto Mobil AB

Björn Wolrath

Föreslagen till inval vid årsstämman 2008
Född 1943
Pol. mag

Aktieinnehav: 0 aktier

ÖVRIGA UPPDRAG

BOLAG	FUNKTION
Rederiaktiebolaget Gotland AB	Ledamot
GEXCO Aktiebolag	Ordförande
Företagsekonomiska Institutet 1888 AB	Ledamot
Oso AB Suppleant	Marknads-
institutet i Stockholm AB	Ledamot
Samhall AB	Ordförande
FEF Service AB	Ordförande
Didaktus Skolor AB	Ordförande
Stockholms Universitet Holding AB	Ordförande
Counterline Technologies AB	Ordförande
Momentum AB	Ledamot
Wormuth & Partners Business	
Intelligence AB	Ledamot
Insurance Training and Consulting	
in Stockholm BICON Aktiebolag	Ledamot
Didaktus AB	Ordförande
Zeonda AB	Ledamot
Didaktus Utbildningar AB	Ordförande
Didaktus Intressenter AB	Ordförande
YALLOTRADE Aktiebolag	Ordförande

AVSLUTADE UPPDRAG

BOLAG	FUNKTION
Com Hem Aktiebolag	Ordförande
Nordic Growth Market NGM AB	Ordförande
Nordic Growth Market NGM Holding AB	Ordförande
Counterline Engineering AB	Ordförande
Aktiebolaget Industricentralen	Ordförande
Aktiebolaget Svensk Exportkredit	Ordförande
Skattebetalarnas Servicebyrå AB	Ordförande
StyrelseAkademien Sverige Aktiebolag	Ordförande
Euro Accident Sports & Artist Insurance	
Aktiebolag	Ledamot
Håwoma Aktiebolag	Ledamot
Hyrenta Capital AB	Ledamot
Keramiskt Centrum Gustavsberg AB	Ledamot

Camilla Moström Koebe

Föreslagen till inval vid årsstämman 2008
Född 1965
Civilingenjör
Kommunikationschef Kungl. Ingenjörsvetenskaps-
akademien

Aktieinnehav: 0 aktier

ÖVRIGA UPPDRAG

BOLAG	FUNKTION
IM Gruppen AB	Ledamot

AVSLUTADE UPPDRAG

BOLAG	FUNKTION
Stiftelsen Forskning & Framsteg	Ledamot
Connova/Billiant	Marknads- och försäljnings- chef
Ericsson Radio Systems	Bl a Marknads- och försälj- ningschef

Revisorer

Revisor i AllTele är Ernst & Young AB med auktoriserad revisor Björn Fernström (född 1950) som huvudansvarig revisor. Björn Fernström är medlem i FAR SRS och omvaldes vid årsstämman 2007. Björn Fernström har varit Bolagets revisor sedan starten år 2002 och är vald till och med år 2010.

Kompletterande information

Avslutade uppdrag som anges ovan avser uppdrag under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden fram till nästa årsstämma. Ingen av styrelsens ledamöter eller beskrivna ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för utredning eller dömts för något bedrägerirelaterat mål eller erhållit någon annan sanktion från myndighet.

En av Bolagets styrelseledamöter, Ivar Strömberg, var suppleant i Pocit Labs AB vars konkurs avslutades den 3 januari 2005 samt ledamot och ordförande i Ricaro AB vars konkurs inleddes den 10 december 2007. Björn Wolrath var styrelseledamot i Håwoma AB som trädde i likvidation år 2005 samt i Svenska Kreditförsäkringsaktiebolaget vars konkurs avslutades år 2007.

Utöver detta har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare inom de fem senaste åren varit ledamot eller suppleant i en styrelse för ett bolag som behövt sättas i konkurs eller trädde i likvidation.

Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ej heller föreligger några intressekonflikter, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Ledande befattningshavare

Ola Norberg är verkställande direktör i AllTele sedan 2004. Bo Ekenstierna tillträder som COO fr o m den 1 juni 2008. Bert Hansson tillträdde som regionchef den 1 maj 2008. CFO är Hilka livonen och Peter Bellgran är vVD samt VD i dotterbolaget Wasadata Bredband AB. Peter Bellgran har även funktionen som COO fram till den 1 juni 2008.



Ola Norberg

Verkställande direktör
Ola Norberg är även ledamot av styrelsen, se Styrelse på sid. 41



Peter Bellgran

CTO och vVD i AllTele sedan 2002
VD i Wasadata Bredband sedan 2007
Slutar som COO den 31 maj 2008
Född 1957
Civilingenjör

Aktieinnehav: 300 000 aktier

ÖVRIGA UPPDRAG

Inga

AVSLUTADE UPPDRAG BOLAG

AllTele
LM Ericsson AB
Televerket/Telia AB
Bredbandsbolaget AB

FUNKTION

Ledamot
Produktionschef
Affärsutvecklingschef
Affärsutvecklings-
och marknadschef



Bo Ekenstierna

COO fr o m den 1 juni 2008
Född 1962
Civilekonom

Aktieinnehav: 0 aktier

ÖVRIGA UPPDRAG

Inga

AVSLUTADE UPPDRAG BOLAG

Vattenfall AB

Axel Johnson Resources AB

FUNKTION

Produktchef Telekom,
Försäljningschef
Privatmarknad
Sales Manager



Hilka livonen

CFO sedan 2006
Född 1948

Aktieinnehav: 5 000 aktier

ÖVRIGA UPPDRAG

Inga

AVSLUTADE UPPDRAG BOLAG

LM Ericsson AB
DotCom AB

FUNKTION

Controller
Ekonomichef



Bert Hansson

Regionchef sedan den 6 maj 2008
Född 1956
Gymnasieutbildning, ME IHM Business School
Gothenburg,
Aktieinnehav: 0 aktier

ÖVRIGA UPPDRAG

Inga

AVSLUTADE UPPDRAG BOLAG

BCG Fastighets Handelsbolag
Systrarna Wegerstam AB
Mannika AB
Vattenfall AB
Vattenfall Bredband

Vattenfall Nederlands BV

Gamlestaden Bryggeri AB

FUNKTION

Delägare
Ledamot
Ledamot
Försäljningsansvarig
Affärsutvecklare,
Säljare
Försäljningsdirektör,
Area Sales Manager
VD

Ägar- och bolagsstyrning

Svensk Kod för Bolagsstyrning

Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden") gäller för närvarande för noterade bolag med marknadsvärde över 3 miljarder SEK. Med hänsyn till att AllTele är noterat på First North samt att dess marknadsvärde i dagsläget understiger gränsvärdet enligt ovan samt att praxis saknas beträffande Kodens tillämpning för bolag som inte är skyldiga att följa densamma, har Bolaget valt att avvakta med att tillämpa Koden.

Arbetsordning för styrelse och instruktion för VD

Styrelsen har utarbetat en arbetsordning för styrelsearbetet samt en instruktion avseende verkställande direktörens uppgifter, vilka antas årligen vid styrelsens första sammanträde efter ordinarie årsstämman.

Styrelsen skall kontinuerligt utvärdera riktlinjer för förvaltningen samt placeringen av Bolagets medel. Styrelsen fastställer vidare Bolagets mål, väsentliga policier och strategiska planer samt övervakar fortlöpande att dessa efterlevs samt att de efter rapportering från verkställande direktören blir föremål för uppdatering och översyn.

Styrelsen har även till uppgift att granska rutinerna för Bolagets riskhantering, styrning/kontroll, skattesituation och finansiella rapportering. Styrelsen skall ha löpande kontakter med Bolagets verkställande direktör och revisorer för att säkerställa att den interna och den externa redovisningen uppfyller de krav som ställs på ett marknadsanslutet bolag. Styrelsen kommer fortlöpande att lämna riktlinjer för hur aktiemarknadens krav på information ska tillgodoses och hur Bolaget skall hantera insiderfrågor och insiderlagstiftningens krav.

Kommittéer

Styrelsen har inte några kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor. Dessa frågor bereds av styrelsen.

Principer för ersättning

Styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen är utformade för att säkerställa att AllTele kan erbjuda en marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation som förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernledningens ersättning omfattar fast lön och eventuell rörlig lön. Delarna avses skapa ett välbalanserat ersättnings- och förmånsprogram som återspeglar individens prestationer, ansvar och Koncernens resultatutveckling. Styrelsens avsikt är att Bolaget i allt väsentligt skall fortsätta tillämpa nuvarande principer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelseordförande samt ledamöter arvoderas enligt årsstämmans beslut. Enligt beslut vid årsstämma den 25 maj

2007 utgår total ersättning till styrelsen med 300 000 SEK. Beloppet fördelas så att ordföranden erhåller 80 000 SEK, Ivar Strömberg och Olle Söderberg erhåller 100 000 SEK vardera och Kajsa Hedberg erhåller 20 000 SEK.

Inför årsstämman 2008 föreslås ett arvode till styrelsen om sammanlagt 385 000 SEK att fördelas så att ordföranden erhåller 80 000 SEK, Camilla Koebe 80 000 SEK, Olle Söderberg 100 000 SEK och Björn Wolrath 125 000 SEK. Till verkställande direktören föreslås inget arvode.

Ersättning till AllTeles verkställande direktör utgörs från och med den 1 februari 2007 av fast lön om 50 000 SEK per månad samt en rörlig månatlig ersättning om 2 SEK per kund upp till och med 25 000 kunder. Från och med den 1 juli 2008 kommer fast ersättning till VD uppgå till 80 000 SEK per månad. Rörlig ersättning kommer från samma tidpunkt att uppgå till 0,40 SEK per kund upp till 200 000 kunder. Mellan AllTele och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Mellan AllTele och övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om mellan tre till tolv månader.

Incitamentsprogram

Utöver ovanstående beskrivning om ersättning till VD finns inga incitamentsprogram för verkställande direktör eller ledande befattningshavare.

Pensioner

I AllTele AB finns inga pensionsutfästelser. I Wasadata Bredband AB görs pensionsavsättning uppgående till 13,91 procent av bruttolönen.

Avgångsvederlag

Utöver lön under uppsägningstiden, har Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller anställda inga förmåner i samband med avslutande av tjänst eller uppdrag för AllTele. För uppgift om uppsägningstid se "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare" ovan. Inga avtal föreligger med medlemmar av styrelse och ledande befattningshavare om ersättningar eller förmåner efter avslutat uppdrag.

Ersättning till revisorer

Revisorerna skall granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna rapporterar till styrelsen iakttagelser från den löpande revisionen två gånger per år och skall efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Revisionskostnaderna avseende räkenskapsåret 2007 uppgick till 250 KSEK för AllTele och 75 KSEK för Wasadata Bredband som förvärvades 1 september 2007. Kostnaden för övrig konsultation uppgick till 349 KSEK.

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

1 Bolagets firma

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

2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm, Stockholms län.

3 Föremålet för bolagets verksamhet

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

4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst femhundra tusen (500 000) kronor och högst två miljoner (2 000 000) kronor.

5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 2 500 000 högst 10 000 000.

6 Styrelsen

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

7 Revisorer

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

8 Kallelse

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

9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden komma förekomma till behandling:

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

10 Bolagets räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår omfattar 1 januari - 31 december.

11 Avstämningsförbehåll

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

Bolagsordning antagen 2006-04-07 AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget AB (publ)

Legala frågor och kompletterande information

Väsentliga avtal

Kund- och leverantörsavtal

AllTele är inte beroende av något enskilt avtal för verksamhetens bedrivande. AllTele har avtal av sedvanlig typ för den verksamhet som bedrivs i Bolaget, bestående av framför allt kundavtal samt avtal med partners och teknikleverantörer. Kundavtalen har normalt en uppsägningstid på tre månader.

Hysesavtal

Bolaget har hyresavtal på kommersiella villkor avseende Bolagets verksamhetslokaler i Skellefteå, Byske, Umeå, Luleå och Stockholm samt genom dotterbolag i Vadstena.

Förvärsavtal

AllTele har under det senaste året genomfört tre förvärv av väsentlig betydelse. Bolaget har förvärvat samtliga aktier i Wasadata Bredband AB. Förvärvet betalades dels genom apportemission av 250 000 aktier och 500 000 teckningsoptioner, dels kontant vid tillträdet i rater under tre år fram till år 2010.

Bolaget har förvärvat en kundstock från Skellefteå Kraft varvid köpeskillingen betalades kontant vid tillträdet samt med två rater under 2008 varvid slutbetalning sker i oktober 2008. Härtill har Bolaget genom kontant betalning förvärvat en större kundstock från TDC Song AB för vilken Bolaget upptagit lån hos Skandinaviska Enskilda Banken samt Proventus Capital AB.

Under maj 2008 har Bolaget träffat avtal med Vattenfall AB om förvärv av hela deras telefoni- och bredbandskundstock (exklusive mobilteleg kunder). Avtalet är ingånget på sedvanliga kommersiella villkor och förvärvet skall betalas kontant på tillträdesdagen den 1 juli 2008. Bolaget har också i maj 2008 undertecknat en avsiktsförklaring med Phonera AB om förvärv av deras privatkundstock avseende telefoni- och bredbandskunder. Avsiktsförklaringen är ingånget på sedvanliga kommersiella villkor och villkorat av undertecknande av slutligt avtal. Förvärvet skall betalas genom riktad emission till Phonera AB om 1 000 000 aktier i AllTele med betalning genom apport av kundstocken samt en kontakt betalning om cirka 19 MSEK. Affärens genomförande förutsätter en separat bolagsstämmas beslut om att rikta en apportemission till Phonera AB om 1 000 000 aktier samt att rikta en kontantemission om högst 1 525 000 aktier till en mindre krets investerare.

Låneavtal

AllTele har en rörelsekredit (4 MSEK) samt lån (11 MSEK) hos Skandinaviska Enskilda Banken. Krediten löper på sådana sedvanliga villkor som normalt lämnas av en svensk affärsbank med säkerhet i form av företagsinteckning (15 MSEK). Vidare har Bolaget i samband med förvärvet av en kundstock från TDC Song upptagit en kredit

om knappt 34 MSEK hos Proventus Capital AB med fem års löptid från september 2007. Lånet är efterställt det ovan redovisade lånet från Skandinaviska Enskilda Banken. Förutom att lämna sedvanliga åtaganden har Bolaget pantsatt överhypoteket i företagsinteckningar pantsatta till Skandinaviska Enskilda Banken. I samband med finansieringen av förvärvet av Vattenfalls kundstock för telefoni- och bredbandskunder har Bolaget fått ett bindande lånelöfte från Yggdrasil AB. Lånet om 10 MSEK utbetalas i samband med att köpeskillingen till Vattenfall skall erläggas och löper till och med den 30 juni 2009. Lånet är efterställt lånet från Proventus och första amortering skall ske den 31 augusti 2008 med ett belopp om 6 MSEK. Slutamortering sker senast den 30 juni 2009. Lånet löper med en årlig ränta om STIBOR plus 8 procentenheter.

Immateriella rättigheter

Förutom Bolagets registrerade firma saknar Bolaget andra registrerade immateriella rättigheter.

Försäkringar

AllTele har tecknat en kombinerad företagsförsäkring hos Länsförsäkringar Stockholm. Försäkringen omfattar samtliga verksamhetslokaler och all Bolagets verksamhet baserat på en årsomsättning för närvarande angiven till 100 MSEK. Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning förutsatt att den i försäkringsvillkoren angivna årsomsättningen justeras efterhand som Bolagets omsättning ökar.

Närståendetransaktioner

AllTele har inte beviljat lån till, lämnat garantier eller ställt säkerhet till förmån för Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer. Ingen av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer har direkt, eller indirekt genom närstående bolag eller den närmaste familjen, varit inblandad i affärsupp- görelser med AllTele på annat sätt än på marknadsmässiga villkor. Under 2007 har Bolaget köpt juristtjänster av Hamilton Advokatbyrå, på vilket AllTeles ordförande är verksam. Köpen har skett på marknadsmässiga villkor.

AllTeles revisor och finansiella rådgivare är oberoende i förhållande till Bolaget

Tvister

AllTele är inte part i någon pågående tvist, rättegång eller skiljeförfarande. Det föreligger idag inte några kända förhållanden avseende potentiella krav/tvister som skulle kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning eller resultat i någon väsentlig grad.

Tillhandahållande av handlingar

Under prospektets giltighetstid kommer nedanstående dokument att finnas tillgängliga för inspektion i elektronisk form på AllTeles hemsida, www.alltele.se:

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets årsredovisningar och revisionsberättelser avseende räkenskapsåren 2005, 2006 och 2007
- Bolagets delårsrapport avseende perioden januari-mars 2008
- Föreliggande prospekt

Övrig information

AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ), med organisationsnummer 556626-2407, bildades den

22 februari 2002 och registrerades vid Bolagsverket den 11 april 2002. Nuvarande firma registrerades den 23 december 2005. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen har för närvarande sitt säte i Stockholm. Styrelsen har till årsstämman den 30 maj 2008 föreslagit att sätet skall bytas till Skellefteå, Västerbottens län samt att bolagsstämma skall kunna avhållas i såväl Skellefteå som Stockholm. Vidare har styrelsen till årsstämman den 30 maj 2008 föreslagit att Bolagets aktiekapitalgränser höjs till lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK samt att antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.



Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras genom föreliggande erbjudande till aktieägare att teckna aktier i AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ). Sammanfattningen vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller andra juridiska personer än aktiebolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Inte heller behandlas övergångsbestämmelserna om kvarvarande s k låtnadsbelopp eller de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav av s k kvalificerade aktier m m i bolag som är eller tidigare har varit fåmansbolag, eller på aktier m m som förvärvats med stöd av sådant innehav. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma även för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentbolag, värdepappersfonder, samt fysiska och juridiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga aktier eller teckningrätter i AllTele, t ex till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra speciella regler är tillämpliga.

Beskattning vid avyttring av aktier m m

Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid försäljning av aktier och andra delägarätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Betalda tecknade aktier anses därvid inte vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigat till företräde i emissionen. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust vid avyttring av aktier och teckningsrätter kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter än aktier med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Om full kvittning inte kan ske är överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget

näringsverksamhet efter en skattesats om 28 procent. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. För sådana aktier är kapitalvinster normalt skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana aktier normalt skattefria. Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bl a om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst 10 procent av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För att en kapitalvinst skall vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts även att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen. För att en utdelning på marknadsnoterade aktier skall vara skattefri krävs att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad. Avdrag för kapitalförluster på aktier, för vilka avdrag skall göras (d v s där de särskilda reglerna för näringsbetingade innehav inte är tillämpliga), medges bara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande av teckningsrätter

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Vid försäljning av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med

tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna. En teckningsrätt som inte utnyttjas eller säljs utan förfaller anses avyttrad för noll (0) kronor.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i föreliggande nyemission i enlighet med villkoren i detta prospekt kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i AllTele anses anskaffade för noll (0) kronor. Schablonmetoden får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte. För aktiebolag gäller att kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust inte är avdragsgill om innehavaren av teckningsrätterna samtidigt innehar näringsbetingade andelar i det företag som rätten hänförs till och förvärvet grundas på detta innehav. För marknadsnoterade teckningsrätter gäller att sådan kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust ej avdragsgill endast om teckningsrätterna eller de underliggande aktierna har innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

Avyttring av köpta teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i AllTele på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkning av omkostnadsbelopp för marknadsnoterade teckningsrätter. En teckningsrätt som inte utnyttjas eller säljs utan förfaller anses avyttrad för noll kronor. För fysiska personer gäller att en kapitalförlust på marknadsnoterade teckningsrätter får kvittas fullt ut mot vinster på aktier samt andra marknadsnoterade deläggarrätter utom andelar i räntefonder. Om full kvittning inte kan ske är förlusten kvittningsskatt till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. För aktiebolag gäller att kapitalförluster på teckningsrätter är avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Reglerna avseende skattefria kapitalvinster och ej avdragsgilla kapitalförluster på aktiebaserade deläggarrätter, som gäller för aktiebolag är endast tillämpliga om förvärvet av teckningsrätterna grundas på innehav av näringsbetingade andelar i det företag som rätterna hänförs till. Teckningsrätter som förvärvas på annat sätt t ex genom köp torde därför inte omfattas av de nya reglerna.

Förmögenhetsskatt

Förmögenhetsskattelagen är avskaffad från och med beskattningsåret 2007.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Se dock ovan vad som anges under "Aktiebolag" vad avser utdelning på näringsbetingade aktier i vissa fall. Fysiska personer beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag är skattesatsen, i förekommande fall, 28 procent.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Beskattning i respektive hemviststat kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag. Svensk kupongskatt utgår emellertid inte för utdelning till vissa utländska juridiska personer om utdelningen hade varit skattefri såsom för näringsbetingade aktier hos ett svenskt företag (se ovan under rubriken "Aktiebolag"). Vidare finns undantag för utdelning till utländska juridiska personer inom EU som innehar 20 procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och som uppfyller kraven i det sk moder-/dotterbolagsdirektivet. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Delårsrapport januari-mars 2008

Januari-mars 2008

- Nettoomsättningen uppgick till 26 498 (4 327) KSEK. De löpande telefoniintäkterna uppgick till 9 662 (4 157) KSEK och Internetintäkterna till 16 590 (0) KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 108 (-3 890) KSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -1 076 (-3 931) KSEK. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,19 SEK.
- Under kvartalet har de kvarvarande avtalsbundna omställningskostnaderna för förvärven av TDC:s och Skellefteå Krafts kundstockar belastat nettoresultatet med 1 150 KSEK. Från andra kvartalets ingång är dessa kostnader nu avslutade i sin helhet.
- Migreringsarbetet och fortsatt organisationsuppbyggnad inför övertagandet av Vattenfalls kundstock inleds under kvartalet.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Avtal slöts den 5 maj 2008 om förvärv av Vattenfalls 47 000 kunder inom fast telefoni och bredband. Förvärvet tillför AllTele en omsättning om cirka 100 MSEK på löpande 12-månadersbasis. Förvärvet är ett rent inkrämsförvärv men i överenskommelse med Vattenfall har ett antal nyckelpersoner erbjudits och accepterat anställning i AllTele. Detta för att säkra kontinuiteten och också stärka management inom AllTele i den nu kraftigt ökade verksamheten.

Nyckeltal ¹⁾	Koncern	AllTele	Koncern
	Jan-mar 2008	Jan-mar 2007	Jan-dec 2007
Nettoomsättning (KSEK)	26 498	4 327	41 539
- varav löpande telefoniintäkter (KSEK) ²⁾	9 662	4 157	22 528
- varav övriga telefoniintäkter (KSEK) ³⁾	246	170	559
- varav internetintäkter (KSEK) ⁴⁾	16 590	-	18 452
Rörelseresultat (KSEK)	108	-3 890	-14 210
Nettoresultat (KSEK)	-1 076	-3 931	-6 691
Resultat per aktie	-0,19	-0,78	-1,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	-58	-2 410	6 151
Tillgängliga likvida medel vid periodens slut (KSEK) ⁵⁾	14 462	17 437	16 510
Balansomslutning	100 491	23 302	102 727
Soliditet	15%	73%	16%
Medelantal anställda	47	15	33

¹⁾ Definitioner nyckeltal se sid. 55

²⁾ Samtals-, tjänste- och abonnemangsinntäkter

³⁾ Anslutningsintäkter mm och intäkter från försäljning av teleutrustning

⁴⁾ Internetintäkter

⁵⁾ Inklusive outnyttjad checkräkningskredit om 4 000 KSEK (2 070)

Verksamheten

AllTele i korthet

AllTele levererar bredbands- och telefonitjänster till privatkunder samt små och medelstora företag. Det sker dels i egen regi och dels i samarbete med olika nät- och fastighetsägare samt i nära samarbete med TDC. Med genomförda företags- och verksamhetsförvärv är AllTele idag den femte största leverantören av bredbandstjänster till privat-hushåll i Sverige. Denna position stärks ytterligare efter det nyligen publicerade förvärvet av Vattenfall Infocoms kundstock och sammantaget innebär det att AllTele från halvårsskiftet 2008 kommer att leverera telefoni och bredbandstjänster till över 100 000 hushåll och företag i Sverige. AllTele ska fortsatt växa organiskt och genom strategiska förvärv. Speciellt intressant är kundstockar där AllTeles kompetens och produkterbjudande kan leda till korsförsäljning av antingen telefoni eller bredbandstjänster.

AllTele har sedan tidigare utvecklat samarbeten med ett knappt hundratal stads- och regionnätoperatörer och när i dag stora delar av bostadsbestånden på de orter där avtal med nätägare är etablerat. Leverans av telefoni och tjänster sker genom ett egenutvecklat och kvalitetssäkrat system med bästa prestanda, fullt i klass med det traditionella kopparnätet men till en väsentligt lägre produktionskostnad och till lägre kostnad för kunden.

Marknaden

Enligt Post och Telestyrelsens (PTS) senaste rapport omsatte slutkundsmarknaden för elektronisk kommunikation i Sverige 24 miljarder SEK under första halvåret 2007. Den marknad som AllTele traditionellt har varit verksamt inom, konvertering från fast kopplad teknik till IP-buren fast telefoni ökade under samma period med 60 procent till 502 000 abonnemang. Bredbandsmarknaden har under samma tidsperiod påvisat en kraftig tillväxt med en starkt ökande penetration både i privathushåll och företag.

De under 2007 och nu i maj genomförda förvärven, samt breddningen av produktutbudet till att även omfatta bredbandstjänster följer som ett naturligt steg i takt med marknadsutvecklingen i stort. Bredbandsmarknaden är fortsatt expansiv. AllTele har dessutom, i tillägg till stadsnätmarknaden som vuxit till att omfatta knappa miljonen hushåll och företag, genom det nyligen tillkännagjorda förvärvet av Vattenfall Infocoms kundstock breddat den bearbetningsbara marknaden för fast telefoni till cirka 4,2 miljoner hushåll i det fasta telenätet.

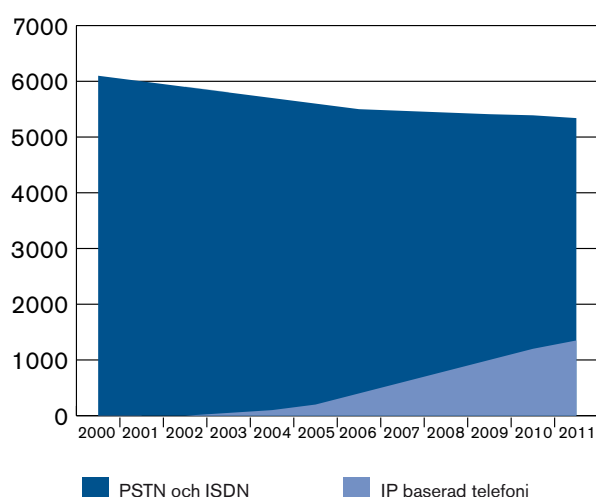
Under 2008 kommer AllTele att fortsatt öka sina marknadsföringsinsatser, främst inom korsförsäljning till de efter halvårsskiftet cirka 100 000 egna kunderna samt ytterligare stärka sitt erbjudande till marknaden. En översyn av produktsortimentet pågår löpande och nya tjänster, t ex TV-leveranser bedöms kunna presenteras under andra kvartalet.

Fortsatt volymtillväxt innebär sänkta samtrafikskostnader för trafikutbyte med andra operatörer som får fullt genomslag under andra halvan av 2008. PTS reglering av samtrafiksvillkoren mot mobiloperatörerna Telia, Telenor och Tele2 som nyligen avgjordes i regeringsrätten har inneburit en ytterligare marginalförstärkning redan under inledningen av 2008.

PTS har också för första gången publicerat en långsiktig prognos för utvecklingen på marknaden för fast telefoni och bredbandstjänster. Hela rapporten finns att hämta på PTS hemsida www.pts.se och på länk <http://www.pts.se/sv/Dokument/Rapporter/Telefoni/2007/Svensk-Telemarknad---Prognoser-2007-2011---PTS-ER-200725/>

Ett utdrag ur denna omfattande prognos visar också på den fortsatt tydliga trenden av bytet från kopparbaserade PSTN-telefoni till IP-baserad telefoni.

Fasta samtalstjänster – antal abonnemang för fast telefoni. PSTN, ISDN och IP-baserad telefoni (tusental)



Utveckling under kvartalet

AllTele har under första kvartalet fortsatt organisationsuppbyggnad av den egna kundtjänst- och supportfunktionen för att effektivt och i egen regi kunna omhänderta förvärvade kundstockar och egen tillväxt. AllTele bedömer att de kvarvarande effekterna av extern kundtjänst- och support efter övertagandet av kundstockarna från TDC och Skellefteå Kraft nu har avklingat. Bolaget har redan under första kvartalet lagt ned stora resurser på förhandlingar och påbörjad migrering av Vattenfall Infocoms kunder vilket har inneburit en hög belastning på organisation och ledning. Etablering av försäljningskontor har skett i Luleå för den befintliga marknaden men också för att serva den stora kundstock som tillförs genom Vattenfallförvärvet.

Försäljningen mot främst företagsmarknaden har gett bra respons och företagets andel av faktureringen har under kvartalets senare del börjat få genomslag. Kombinationserbjudanden på telefoni/bredband men också tilläggstjänster för lagring och säkerhet växer. Under kvartalet har avtal tecknats med bl.a Fortlax och detta tillför en av landets säkraste lagringstjänster med varumärkeskydd "Digitalt Bankfack", lanseringen av det sker under andra kvartalet.

Viktiga händelser efter periodens utgång

Den 5 maj 2008 undertecknades avtalet om förvärv av Vattenfall Infocoms kundstock för fast telefoni och bredband. Offert och förhandlingsprocess inleddes under oktober månad 2007 och har varit intensiv under första kvartalet. Redan under mars inledde parterna förberedande migreringsarbete och vi har därför idag en färdig väg mot övertagandet som sker i två steg med inledning vid halvårsskiftet och slutförs i sin helhet under juli månad.

Förvärvet dubblar bolagets omsättning i rullande tolv månadersvärde och kundantalet ökar till cirka 100 000 aktiva betalande kunder.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i denna delårsrapport som i årsredovisningen för 2007.

Koncern	Koncern Jan-mar 2008	AllTele Jan-mar 2007	Koncern Jan-dec 2007
Resultaträkningar (KSEK) i sammandrag			
Nettoomsättning	26 498	4 327	41 539
Summa intäkter	26 498	4 327	41 539
Rörelsens kostnader			
Produktionskostnader och teleutrustning	-15 729	-3 467	-28 475
Övriga externa kostnader	-2 880	-2 150	-11 454
Personalkostnader	-5 106	-2 167	-11 688
Avskrivningar	-2 675	-433	-4 132
Summa rörelsens kostnader	-26 390	-8 217	-55 749
Rörelseresultat	108	-3 890	-14 210
Finansiellt netto	-1 279	-41	-1 608
Resultat efter finansiella poster	-1 171	-3 931	-15 818
Skatt	95	-	9 127
Nettoresultat	-1 076	-3 931	-6 691
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,19	-0,78	-1,30
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	5 522 400	5 022 400	5 147 400

Koncern	31-mar	31-mar	31-dec
Balansräkningen (KSEK) i sammandrag	2008	2007	2007
Immateriella anläggningstillgångar	67 796	1 622	69 730
Inventarier, maskiner och datorer	7 525	3 820	7 527
Uppskjuten skattefordran	5 405	–	5 310
Summa anläggningstillgångar	80 726	5 442	82 567
Kundfordringar	5 018	1 820	4 887
Övriga fordringar	20	974	210
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 265	1 699	2 553
Kassa och bank	10 462	13 367	12 510
Summa omsättningstillgångar	19 765	17 860	20 160
Summa tillgångar	100 491	23 302	102 727
Eget kapital exklusive periodens resultat	16 503	20 850	23 194
Periodens resultat	-1 076	-3 931	-6 691
Summa eget kapital	15 427	16 919	16 503
Lån	36 609	–	36 984
Summa långfristiga skulder	36 609	–	36 984
Lån	21 325		22 200
Leverantörsskulder	10 122	3 953	11 148
Övriga skulder	2 908	448	1 556
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 100	1 982	14 336
Summa kortfristiga skulder	48 455	6 383	49 240
Summa skulder och eget kapital	100 491	23 302	102 727

	Koncern Jan-mar 2008	AllTele Jan-mar 2007	Koncern Jan-dec 2007
Kassaflödesanalyser (KSEK)			
Rörelseresultat efter finansiella poster	-1 171	-3 931	-15 818
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	2 675	433	4 132
Förändring av rörelsekapital	-1 562	1 088	17 540
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-58	-2 410	6 151
Förvärv av dotterbolag	-	-	-3 148
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-48 662
Investeringar i maskiner och inventarier	-740	-1 026	-3 618
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-740	-1 026	-55 428
Kassaflöde efter investeringar	-798	-3 436	-49 277
Nyemission	-	7 848	7 848
Förändring av lån	-1 250	-	44 984
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 250	7 848	52 832
Periodens kassaflöde	-2 048	4 412	3 555
Likvida medel vid periodens ingång	12 510	8 955	8 955
Periodens kassaflöde	-2 048	4 412	3 555
Likvida medel vid periodens utgång	10 462	13 367	12 510

Nyckeltal	Jan-mars 2008	Jan-mars 2007	Jan-dec 2007
Rörelsemarginal, %	-0%	-90%	-34%
Vinstmarginal, %	-4%	-91%	-38%
Avkastning på totalt kapital, %	-0%	-18%	-23%
Skuldsättningsgrad, ggr	2,8	0,0	2,7
Soliditet, %	15%	73%	16%
Resultat per aktie, SEK	-0,19	-0,78	-1,30
Eget kapital per aktie, SEK	2,79	3,21	2,99
Antal aktier vid periodens slut	5 522 400	5 272 400	5 522 400
Medelantal anställda	47	15	33

Definitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Avkastning på totalt kapital: Rörelseresultat + finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Skuldsättningsgrad: Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet: Eget kapital i relation till balansomslutningen.

Resultat per aktie: Årets/periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie: Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Koncern
Förändring av
eget kapital

	Aktiekapital	Överkurs fond	Ansamlad förlust	Årets resultat	Summa
Belopp vid årets (2007) ingång	954	22 591	-941	-9 603	13 001
Överföring av föregående års resultat		-10 544		9 603	0
Nyemission	150	9 793			9 943
Optionspremie		250			250
Årets resultat				-6 691	-6 691
Belopp vid årets (2007) utgång	1 104	22 090	0	-6 691	16 503
Överföring av föregående års resultat		-6 691		6 691	0
Periodens resultat				-1 076	-1 076
Belopp vid periodens (Q1 2008) utgång	1 104	15 399	0	-1 076	15 427

AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ)

Stockholm den 12 maj 2008

På styrelsens uppdrag

Ola Norberg, VD

Denna rapport har inte granskats av AllTeles revisorer.

För mer information kontakta

Ola Norberg, VD och styrelseledamot

Tel: 08-51 78 10 00

E-Mail: ola@alltele.se

Internet: www.alltele.se

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för perioden januari-juni 2008, 29 augusti 2007

Definitioner och förklaringar

ADSL

Asymmetric Digital Subscriber Line, en accessform med hög överföringskapacitet.

ARPU

Average Revenue Per User, genomsnittlig intäkt per abonnent och månad.

Churn

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

Frame Relay

Kommunikationstjänst anpassad för kostnadseffektiv överföring av data mellan olika nätverk.

GTA

Grossistprodukt för Telefon Abonnemang, vilket möjliggör att andra teleoperatörer än TeliaSonera kan vara återförsäljare av telefoniabonnemang.

IP

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

IP-telefoni

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

ISDN

Integrated Services Digital Network, standard för digital telefoni. ISDN består av två signaler för tal samt en separat kanal för kontrollsignalering.

LAN

Local Area Network, lokalt nätverk på arbetet eller hemma.

PSTN

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

Redundant

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

Regionnät

Ortssammanbindande nät med hög överföringskapacitet, som binder samman ortsnät eller stadsnät i en större region. Kallas även transportnät.

Rena förval

Kundavtalet omfattar ej fast abonnemang, endast trafikavgift.

SIP-trunk

Tjänst som möjliggör för användare av IP-telefoni att smidigt ansluta sig till det traditionella telefonnätet (PSTN).

Stadsnät

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

TAB

Kundavtalet omfattar fast abonnemang.

TAB+förval

Kundavtalet omfattar fastabonnemang plus trafikavgift.

QoS

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

WLAN

Wireless Local Area Network, ett lokalt nätverk som använder trådlös förbindelse till skillnad från fast.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta prospekt består av, förutom föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- Årsredovisning för räkenskapsåret 2007
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2006
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2005
- Delårsrapport januari-mars 2008
- Revisionsberättelser avseende räkenskapsåren 2005, 2006 och 2007 (ingår i årsredovisningarna för respektive år)

Samtliga ovanstående handlingar kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i pappersform på Bolagets huvudkontor, Segelbåtsvägen 2, 112 64 Stockholm. Dokumenten kommer även att finnas tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets hemsida, www.alltele.se.

Adresser

Huvudkontor

**AllTele Allmänna Svenska
Telefonaktiebolaget (publ)**

Segelbåtsvägen 2,
SE-112 64 Stockholm
Tel +46 8- 51 78 10 00
Fax +46 8- 51 78 10 10
info@alltele.se. www.alltele.se

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Erik Penser Fondkommission AB
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: +46 8-463 80 00
E-post: epfk@penser.se

Revisor

Ernst & Young AB
Box 7850
SE-103 99 Stockholm
Telefon: +46 8-520 590 00
E-post: info@se.ey.com

Kontoförande institut

NCS D (VPC)

Box 7822
SE-103 97 Stockholm
Telefon: +46 8-402 90 00
E-post: infoncsd.eu

**All
Tele**