



Eurovip Group AB (publ)  
Prospekt avseende nyemission  
December 2008



### Generell information

Aktierna i Eurovip är upptagna till handel på Aktietorget som är en s.k. Multilateral Trading Facility (MTF) under Finansinspektionens tillsyn. Handel i bolagets aktier kan bland annat följas på Internetadressen [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) under fliken "Kursnoteringar" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under "Aktietorget". Handelsposten omfattar 2000 aktier. Eurovip har träffat ett noteringsavtal med Aktietorget om bland annat informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om bolagets utveckling. Detta innebär att bolaget i sin informationsgivning följer tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller för aktiemarknadsbolag vars aktie är upptagen till handel vid MTF.

Förkortningarna Eurovip och bolaget används på ett flertal ställen i detta prospekt. Med detta menas Eurovip Group AB (publ). Eurovip används också, beroende på sammanhang, som övergripande förkortning för Eurovip-koncernen. All information som lämnas i prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" på sid 9 och som beskriver risker som en investering i Eurovip aktie innebär. Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars eventuella förvärv av aktier i Eurovip förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen av prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken bolagets nuvarande aktier eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 eller tillämplig lag i annat land och prospektet riktar sig inte till aktieägare med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada, eller med hemvist i något annat land där distribution eller offentliggörande av prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk lag. För detta prospekt gäller svensk lag. Tvist på grund av innehållet i detta prospekt skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

### Registrering hos Finansinspektionen

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i registreringsdokumentet är riktiga eller fullständiga. De nya reglerna för prospekt som infördes den 1 januari 2006 möjliggör spridning av prospektet inom hela EES via så kallad passportering. I förekommande fall kan person som med anledning av detta prospekt väcker talan mot Eurovip bli tvungen att själv stå för översättningskostnad av dokumentet.

### Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Handlingar som bolagets bolagsordning samt årsredovisningar som till någon del ingår eller hänvisas till i detta prospekt, finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Box 47 233, Årstaängsvägen 17C 6 tr, SE-117 45 Stockholm. Om aktieägare eller tänkbara investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta bolagets huvudkontor på telefonnummer 08- 525 036 52.

### Uttalanden och bedömningar om framtiden

Detta prospekt innehåller uttalanden och bedömningar av framtidsinriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande uppfattning och bedömning om framtida tänkbara händelser och finansiell utveckling. Orden "avser", "bedömer", "förväntar", "skall", "förutser", "planerar", "prognostiserar", "anser", "borde" och liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden och bedömningar. Även om bolaget anser att gjorda uttalanden och bedömningar om framtidsinriktad information är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa uttalanden och bedömningar kommer att infrias. Framtidsinriktade uttalanden och bedömningar uttrycker endast bolagets antaganden vid tidpunkten för prospektets publicering. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke att bolagets framtida utveckling, resultat och framgång kan skilja sig väsentligt från bolagets nuvarande uttalanden och bedömningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framtidsinriktade uttalanden och bedömningar till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

### Information från tredje part

Detta prospekt innehåller information om Eurovips marknad och bransch. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, exempelvis via Internet. Varken bolaget, styrelsen, ledande befattningshavare eller bolagets huvudaktieägare garanterar att informationen från dessa källor är korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsbedömningar i olika former är förenade med stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana bedömningar kommer att infrias.

Information från tredje part, har återgivits korrekt och, såvitt bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående, sammanställer även bolaget viss marknadsinformation baserad på branschaktörer och andra aktörer som tillhandahåller analytisk information. Bolagets interna marknadsundersökningar och –bedömningar har ej verifierats av oberoende experter och bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser och beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat.



# Innehållsförteckning

	Sid
Sammanfattning	4
Riskfaktorer	9
Kommentar från verkställande direktören	12
Erbjudandet i korthet	13
Bakgrund och motiv	15
Inbjudan till teckning av aktier	16
Central information om Eurovip Group	18
Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet	21
Information om de värdepapper som emitteras	24
Affärsidé, affärsmodell, mål och strategiska överväganden	25
Fokus på hemmamarknaden för Eurovip	26
Verksamhetsområde	27
Verksamheten i övrigt	28
Framtidsutsikter	31
Utvald finansiell information	32
Övrig finansiell information	43
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	44
Aktiekapital och ägarförhållanden	48
Legala frågor	50
Skattefrågor i Sverige	51
Revisorns Revisionsberättelse avseende årsredovisning 2006	53
Revisorns Revisionsberättelse avseende årsredovisning 2007	54
Bolagsordning	56
Villkor för Teckningsoption 2008/2009 i Eurovip Group AB (publ)	58

## Sammanfattning

Följande sammanfattning skall ses som en introduktion till prospektet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje investeringsbeslut skall baseras på prospektet i dess helhet. Den som väcker talan vid domstol med anledning av prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av prospektet.

### Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande. En investering i Eurovip Group AB (publ) (Eurovip) medför att en investerare måste beakta de risker som bolagets utsätts för och hur dessa hanteras.

Den största risken som bolaget för närvarande är exponerad för är att det finns ett omedelbart behov av kapital. Med hänsyn till bolagets finansiella situation gör styrelsen i Eurovip bedömningen att bolagets fortlevnad kan vara beroende av utfallet i den förestående företrädesemissionen. Det kan inte heller försäkras att Eurovip lyckas marknadsföra sina produkter och tjänster på ett framgångsrikt sätt. Det finns ingen säkerhet eller garanti för att produkterna och tjänsterna kommer hålla eller motsvara uppsatta kvalitets- och funktionsmål eller att nuvarande teknisknivå eller utvecklingsinsatser kommer att motsvara marknadens framtida krav.

För att Eurovip skall kunna infria sina tillväxtmål krävs att bolaget får behålla samt kan attrahera nyckelpersoner. En snabb tillväxt innebär samtidigt en risk att organisationen ansträngs. I bolagets strategi ingår att utvärdera möjligheten till förvärv av verksamheter. Med denna strategi föreligger risk för felbedömningar vid förvärvstillfället.

De redogörelser som bolaget gör i detta prospekt avseende framtidsutsikter och marknadstillväxt bygger på ledningens bästa skattningar av den framtida utvecklingen. Det kan ej garanteras att den prognostiserade utvecklingen infrias. Risk finns även för kraftiga konjunktursvängningar som kan påverka bolagets utveckling. En investerare påverkas dessutom alltid av en så kallad aktiemarknadsrisk.

Dessa riskfaktorer är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

### Affärsidé

Eurovips affärsidé är att utveckla och marknadsföra kvalitativa och effektiva tekniska lösningar för kommunikation, lojalitetsprogram, bonusfördelning mm.

### Historisk utveckling

#### 2003 - 2004

Bolaget inledde sin verksamhet 2003 under firmanamnet Sport Sponsor i Kristianstad AB (publ). Under de inledande åren präglades bolagets verksamhet av teknik- och konceptutveckling. Bolaget fokuserade på att ta fram ett lojalitetskoncept för föreningslivet. Först genom att föreningslivet aktivt skulle köpa en specifik produkt för att senare övergå till ett lojalitetskort som gav bonus på gjorda inköp i anslutna butiker.

I juni 2004 noterades Sport Sponsor på Aktietorget. I oktober 2004 förvärvades ett webbradiokoncept från Sky Communication in Sweden AB (publ), för KSEK 5.000. Syftet med förvärvet var att bredda bolagets kunderbjudande riktat mot föreningslivet i Sverige och möjliggöra för föreningar att sända evenemang i realtid via Internet. I december samma år lanserades ett franchisingkoncept avseende webbradioplattformen där 25 distrikt utlystes till försäljning.

#### 2005

I oktober förvärvade Sport Sponsor 80 procent av bolaget Eurovip AB i Uppsala. Syftet med förvärvet var främst att själva äga tekniken till clearingssystemet för avräkning av lojalitetskortet. Förvärvet breddade även bolagets tjänsteportfölj.

#### 2006

I februari genomfördes en riktad emission som tillförde bolaget KSEK 16.500 före emissionskostnader. I februari förvärvades även Splashi Nordic AB via en apportemission. Förvärvet gav Eurovip en bredare tjänsteportfölj inom området mobila tjänster. I samband med förvärvet av Splashi Nordic genomfördes också ett förvärv av 24 procent av kapitalet i Kortclearing AB.

I juni bytte moderbolaget namn till Eurovip Group AB (publ). I juli förvärvades 91 procent av aktierna i Card Value Scandinavia. Ett företag som för Eurovip hade en intressant kundstruktur och erfarenhet av att hantera värdepöäng på betalkort.



I december firmaändrades dotterbolaget Splashi Nordic AB till Eurovip Mobile Services AB. I december förvärvade Eurovip, CISL Telecom från CISL Gruppen AB (publ) för KSEK 220.000. Betalningen skedde genom nyemitterade aktier i Eurovip.

### 2007

I maj genomförde bolaget en riktad nyemission som tillförde bolaget KSEK 5.000 före emissionskostnader. I oktober genomfördes en riktad nyemission som tillförde bolaget KSEK 4.800 före emissionskostnader.

### 2008

I januari genomförde Eurovip ett VD-skifte som innebar att Jan Sjödin lämnade företaget vid årsskiftet och att Bengt Strenge tillsattes som tillförordnad VD. I januari överläts verksamheten i Eurovip Mobile Services till Bonnier Responsmedier.

I maj accepterade Eurovips styrelse ett bud på telekomverksamheten. Budet värderas till cirka MSEK 20 exkl. eventuell tilläggsköpeskilling.

I juni genomförde Eurovip ett VD-skifte som innebar att Jesper Stevrin ersatte Bengt Strenge som tillförordnad VD.

I september genomförde Eurovip ett VD-skifte som innebar att Rachid Lahyani ersatte Jesper Stevrin som VD.

## Verksamhetsområden

Eurovip utvecklar och marknadsför Daylight CRM, en webbaserad CRM-plattform. Plattformen ger företag ett verktyg att bedriva ett kundlojalitetskoncept som innebär att företaget samlar in data om köpbeteendet hos sina kunder för att sedan kunna specialanpassa konsumenterbjudanden efter den enskilda konsumentens köpbeteende. Konsumenterbjudanden kan sedan kommuniceras till konsumenten genom exempelvis sms, mms och e-post.

## Fokus på hemmamarknaden för Eurovip

### Daylight CRM

Marknaden för lojalitetsbaserad marknadsföring omfattar en stor mängd aktörer som bland annat reklambyråer, systemleverantörer, lojalitetskonceptleverantörer och kassaleverantörer. Reklambyråer utvecklar bland annat strategier för personifierad marknadskommunikation och koncept för lojalitetsbyg-

gande aktiviteter. Systemleverantörer utvecklar medlemsregister för kundklubbs- och lojalitetslösningar. Det finns en mängd lojalitets- och kundklubbar, alltifrån små lokala förmånskort till multinationella detaljister med egna kundklubbar. Många kassaleverantörer erbjuder idag ett integrerat lojalitetssystem för hantering av bonusberäkningar och poängsystem.

Eurovip bedömer att det finns mycket goda tillväxtpotentialer då bolagets marknad omfattar alla organisationer och företag oavsett bransch som har ett behov av att skapa en närmare relation till sina kunder.

## Konkurrenssituation

Inom området lojalitetsbaserad marknadsföring (CRM) finns det en stor mängd aktörer exempelvis reklambyråer, systemleverantörer och undersökningsföretag. Dessa erbjuder en mängd varierande tjänster och produkter. Eurovip har idag ingen tydlig konkurrent som erbjuder en lika komplett kundlojalitetslösning liknande bolagets Daylight-system

## Medarbetare

Antalet anställda i koncernen var den 31 juli 2008 sex personer. Andelen kvinnor var 17 procent (en person).

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

### Styrelse:

Bo Halbert, (född 1946), Ordförande  
Rachid Lahyani (född 1971), Ledamot  
Jesper Stevrin (född 1969), Ledamot  
Lars Björk (född 1958), Ledamot

### Ledande befattningshavare:

Rachid Lahyani (född 1971), VD Eurovip Group AB (publ),  
VD Eurovip AB

### Revisor:

Bolagets revisor är Nexia Revision med huvudansvarig auktoriserad revisor Peter van Lienden (född 1964).



## Framtidsutsikter

Eurovip bedömer att marknaden för produkter och tjänster inom området personaliserad marknadskommunikation och kundlojalitet står inför ett genombrott. Från att tidigare ha varit begränsat till endast ett fåtal specifika branschsegment (hotell, restaurang och detaljhandel) har de flesta företag idag en uttalad strategi om att kartlägga och analysera sina kunders beteenden utifrån ett affärsutvecklings- och kundlojalitetsperspektiv.

Eurovip har under det första halvåret 2008 lanserat Daylight 3.0. Systemet är skalbart och tillgodoser kundens hela behovskedja, från affärsanalys och individanpassad kommunikation till transaktionshantering. Det unika med Daylight 3.0 är skalbarheten, som innebär att produkten lämpar sig lika väl för den enskilda näringsidkaren som för den stora koncernen.

Från att tidigare uteslutande ha bedrivit uppsökande försäljningsverksamhet, blir Eurovip nu istället kontaktade av företag som önskar nyttja bolagets kundlojalitetslösning.

## Särskild information om medlemmarna i bolagets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan samt intressekonflikter och transaktioner med närstående

Styrelseledamoten Jesper Stevrin var styrelseledamot i 4 Sight Investment AB när detta bolag i september 2004 försattes i konkurs, styrelseledamot i Delfour AB när detta bolag i maj 2005 försattes i konkurs samt styrelseledamot i Edi Web Konsult i Sverige AB när detta bolag i maj 2005 försattes i konkurs. Styrelseledamoten Lars Björk var styrelseledamot i Gamarnas Paradis AB när detta bolag i april 2007 försattes i konkurs samt i Gamers Paradise Holding AB när detta bolag i april 2008 försattes i konkurs. Björk har sedan 2006 ådragit sig tre betalningsanmärkningar om totalt KSEK 39,4. Björk har för närvarande ingen skuld hos kronofogden. Förutom Stevrin och Björk har ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare samt Revisor på sid 47,

under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation eller konkursförvaltning. Under den senaste femårsperioden har det ej heller funnits eller finns det från myndigheters sida några anklagelser och/eller sanktioner mot någon av de nämnda personerna. Ingen av personerna har under den senaste femårsperioden ej heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Mellan personerna som nämns på sid 47 finns inga familjeband.

Mellan bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och, Revisor på sid 47, eller andra personer i ledande befattningar förekommer inga intressekonflikter.

Det har ej heller förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Eurovip eller dess dotterbolag, har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till bolaget närstående person.

## Aktiekapital och ägarstruktur

Antalet aktier i Eurovip uppgår före den i detta prospekt presenterade emissionen till 7.000.000 varav 186.937 avser aktier av serie A och 6.813.063 är aktier av serie B. Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 1,0 och aktiekapitalet uppgår till SEK 7.000.000. Antalet aktieägare i Eurovip uppgick den 31 december 2007 till cirka 950 stycken. Baserat på röstetal är Eurovips tre största aktieägare CISL Gruppen AB (publ) som innehar aktier motsvarande 41,8 procent av röstandelen i bolaget, Jan Sjödin (6,3 procent) och Akelius Insurance Public Ltd. (5,4 procent).

## Bakgrund och motiv

Eurovip har under det senaste året ägnat mycket tid och energi åt att effektivisera koncernen. Eurovip har haft likviditetsproblem sedan slutet av 2007. Styrelsen har under våren utvärderat ett flertal alternativ för att lösa problemet och kommit fram till att en försäljning av telekombolagen och en satsning på den svenska verksamheten inom lojalitetssystem är den bästa lösningen. CRM-plattformen Daylight 3.0 har färdigställts och lanserats under april 2008 med ett positivt mottagande. Detta blir kärnan i den kvarvarande verksamheten.

I den planerade nyemissionen kommer CISL Gruppen AB (publ), som är huvudägare med cirka 40 procent av rösterna i Eurovip Group AB (publ), inte att utnyttja sina uniträtter. Anledning till detta är att bolaget i samband med att det sålde telekombolagen till Eurovip och erhöll 400 miljoner B-aktier i köpeskilling, motsvarande ett ägande på 50,3 procent per 31 december 2006, förband sig att före utgången av 2008 minska ägandet till under 30 procent.

## Erbjudandet i sammandrag och tidsplan

Företrädesrätt	Den som på avstämningsdagen den 21 nov 2008 var registrerad som aktieägare i Eurovip erbjuds med företrädesrätt att teckna två (2) nya aktier av serie A respektive serie B för varje innehavd registrerad aktie av respektive serie.
Teckningsoptioner	För varje tecknad aktie medföljer en vederlagsfri teckningsoption av serie A eller serie B med löptid till och med 31 december 2009. En innehavd teckningsoption medför rätt att teckna en ny aktie i Eurovip till teckningskursen SEK 1,0. Teckningsoptionerna av serie B kommer att upptas till handel på Aktietorget.
Avstämningsdag	21 nov 2008
Teckningskurs	SEK 1,0
Teckningstid	28 nov - 15 dec 2008
Handel i uniträtter	28 nov - 10 dec 2008
Likviddag	15 dec 2008
Antal aktier som tillkommer genom emissionen	14.000.000
Utspädning vid fulltecknad emission	66,6 procent
Tilldelningsprinciper vid teckning	Vid överteckning av företrädesemissionen kommer styrelsen att bestämma om tilldelning, varvid den del av de aktier som ej tecknades med stöd av uniträtter i första hand kommer att allokeras mellan de tecknare som var aktieägare i Eurovip på avstämningsdagen den 21 nov 2008. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli.
Kortnamn	EVIP A respektive EVIP B
ISIN-kod	SE0001209701 respektive SE0001209719

## Finansiell översikt

### Resultaträkningar

(KSEK koncern)

	2008 jan – jun	2007 <sup>1)</sup> jan – jun	2007 jan – dec	2006 jan – dec	2005 jan – dec
Rörelsens intäkter	7.882	27.504	26.818	10.250	10.238
Rörelsens kostnader	- 18.909	33.981	- 353.500	- 36.915	- 18.196
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>- 11.027</b>	<b>- 6.477</b>	<b>- 326.682</b>	<b>- 26.665</b>	<b>- 7.958</b>
Resultat från finansiella poster	- 1.431	- 316	- 6.149	- 425	- 1
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>- 12.458</b>	<b>- 6.793</b>	<b>- 332.831</b>	<b>- 27.090</b>	<b>- 7.959</b>
Skatt	1.191	- 1.363	48.531	2.102	103
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>- 11.267</b>	<b>- 8.156</b>	<b>- 284.300</b>	<b>- 24.998</b>	<b>- 7.856</b>
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	- 11.190	- 7.342	- 282.903	- 23.895	- 8.147
Minoritetsintresse	- 77	- 814	- 1.397	- 1.093	291
	<b>- 11.267</b>	<b>- 8.156</b>	<b>- 284.300</b>	<b>- 24.998</b>	<b>- 7.856</b>
<b>Balansräkningar</b>					
(KSEK koncern)					
	2008 30 jun	2007 <sup>1)</sup> 30 jun	2007 31 dec	2006 31 dec	2005 31 dec
<b>Tillgångar</b>					
Anläggningstillgångar	56.195	360.779	63.492	362.451	57.946
Omsättningstillgångar	14.151	77.526	17.543	48.134	12.354
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>70.346</b>	<b>438.305</b>	<b>81.035</b>	<b>410.585</b>	<b>70.300</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital	6.545	263.039	19.981	266.094	45.536
Långfristiga skulder	29.783	110.842	18.768	106.306	15.087
Kortfristiga skulder	34.018	64.424	42.286	38.185	9.677
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>70.346</b>	<b>438.305</b>	<b>81.035</b>	<b>410.585</b>	<b>70.300</b>

<sup>1)</sup> Har justerats i kvartal fyra 2007, då det framkommit felaktigheter i rapporteringen från bolagets thailändska och spanska dotterföretag.





## Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och en investering i Eurovip skall anses som extra riskfylld. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Eurovips framtida utveckling. Faktorerna är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Tänkbara investerare uppmanas därför att, utöver informationen som framkommer i detta prospekt, göra sin egen bedömning av tänkbara riskfaktorer och deras betydelse för bolagets framtida utveckling.

### Risker förknippade med bolaget

#### Nuvarande och framtida finansieringsbehov

Den största risken som bolaget för närvarande är exponerad för är att det finns ett omedelbart behov av kapital. Likviditetsmässigt befinner sig bolaget i en situation som innebär att om den förestående företrädesemissionen misslyckas så bedömer bolagets styrelse att det kan medföra att verksamheten inte kan drivas vidare. Det är emellertid bolagets bedömning att kapitalet som planeras tillkomma genom företrädesemissionen skall vara tillräckligt för att ta bolaget till såväl ett positivt resultat som kassaflöde. Om emissionen skulle misslyckas, är det bolagets avsikt att arrangera framtida finansiering genom lånefinansiering, annan form av emission av aktier än företrädesemission eller en kombination därav.

Eurovips utvecklingsverksamhet och marknadssatsningar är och kommer att vara kapitalkrävande. I samband med bolagets planerade expansion eller om problem uppstår på grund av andra faktorer bedöms behovet av rörelsekapital att öka. För närvarande finns dessutom ett månatligt behov av att löpande täcka negativa rörelseresultat. Om ett ytterligare kapitalbehov uppstår finns ingen garanti för att kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt lagd verksamhetsplan, eller att sådant kapital kan anskaffas över huvudtaget. För befintliga aktieägare innebär ytterligare finansieringar genom nyemission av aktier, såvida de inte deltar i sådana emissioner, en utspädning av deras ägarandel i Eurovip.

#### Begränsad verksamhetshistoria och negativa resultat

Eurovip grundades 2003 och har således en kort verksamhetshistoria (se även avsnittet "Historisk utveckling på sid 18). Bolagets verksamhet har hittills fokuserats på affärsutveckling, förvärv av verksamheter samt andra förberedelser inför som bolaget bedömer det, de affärsmöjligheter som finns inom bolagets respektive verksamhetsområden. Eurovip har hittills inte kunnat uppvisa intäkter som medfört att bolaget visat positivt resultat. Det återstår för bolaget att bevisa att dess produkter och tjänster kan kommersialiseras på ett framgångsrikt sätt inom bolagets respektive verksamhetsområde. Det kan inte försäkras att Eurovips kommersialisering av bolagets produkter och tjänster, medför att den hittills negativa resultattrenden vänds. Det finns inga garantier för att bolaget någonsin kommer att uppnå lönsamhet.

#### Oprövad affärsmodell och acceptans av bolagets produkter och tjänster

Mot bakgrund av bolagets relativt korta verksamhetshistoria måste bolagets affärsmodell anses vara oprövad. Eurovips affärsmodell grundar sig på att ett antal faktorer får genomslag i framtiden. Det finns ingen säkerhet eller garanti för att Eurovip lyckas marknadsföra sina produkter och tjänster på ett framgångsrikt sätt och att den valda affärsmodellen är det mest fördelaktiga sättet att kapitalisera på bolagets tillgångar. Det finns heller ingen garanti för att Eurovip, om behov uppstår, lyckas justera sin affärsmodell så att ökad efterfrågan hos bolagets kunder uppstår.

#### Risker relaterade till teknik- och produktutveckling

Bolagets lösningar för tjänster och produkter, bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av stor vikt att bolagets tekniska lösningar utvecklas så att dess funktionalitet motsvarar kundernas och konsumenternas krav och önskemål. Bolaget har för avsikt att fortsätta att nyutveckla och vidareutveckla sina tekniker och tjänster. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av tekniker och produkter kan på förhand vara svåra att fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostsam än planerat och tar längre tid att anpassa till marknadens behov i syfte att inbringa intäkter till bolaget. Om bolaget helt eller delvis misslyckas med sin löpande tekniska utveckling i enlighet med fast-

lagda planer, kan det komma att påverka bolagets framtida omsättning och lönsamhet på ett negativt sätt. Det kan heller inte garanteras att framtida teknikutveckling kommer att bli framgångsrik och accepteras av kunderna och konsumenterna samt att eventuell ny teknik kan tas i bruk utan störningar i verksamheten.

#### **Produkternas och tjänsternas funktion och kvalitet**

Eftersom vissa av Eurovips produkter och tjänster baserade på bolagets tekniker, inte ännu introducerats och testats i kundmiljö eller i samband med större marknadsföringskampanjer, kan det ej försäkras att samtliga produkter och tjänster håller och motsvarar uppsatta kvalitets- och funktionsmål. En risk för störningar, avbrott eller förseningar av kommande marknadsintroduktioner på grund av att uppsatta kvalitets- och funktionsmål ej omedelbart uppfylls, kan ej uteslutas.

#### **Beroende av strategiska partners och leverantörer**

Eurovip har ingått ett samarbete med Payzone Nordic AB avseende gemensam utveckling av en mjukvarulösning för PC-baserade betallösningar. Det finns dock ingen säkerhet eller garanti för att detta samarbete kommer att utvecklas ytterligare, att det leder till varaktig försäljning av lönsamma produkter och tjänster eller att det över huvudtaget kommer att bestå under en längre tidsperiod än vad som avtalats i respektive samarbetsavtal.

#### **Eventuella ytterligare behov av strategiska partners och allianser**

Det kan inte uteslutas att bolaget behöver ingå ytterligare partnerskap eller alliera sig med andra bolag för att kommersialisera sina produkter. Det kan inte försäkras att bolaget lyckas attrahera strategiska partners eller andra former av leverantörer om ett sådant behov uppstår.

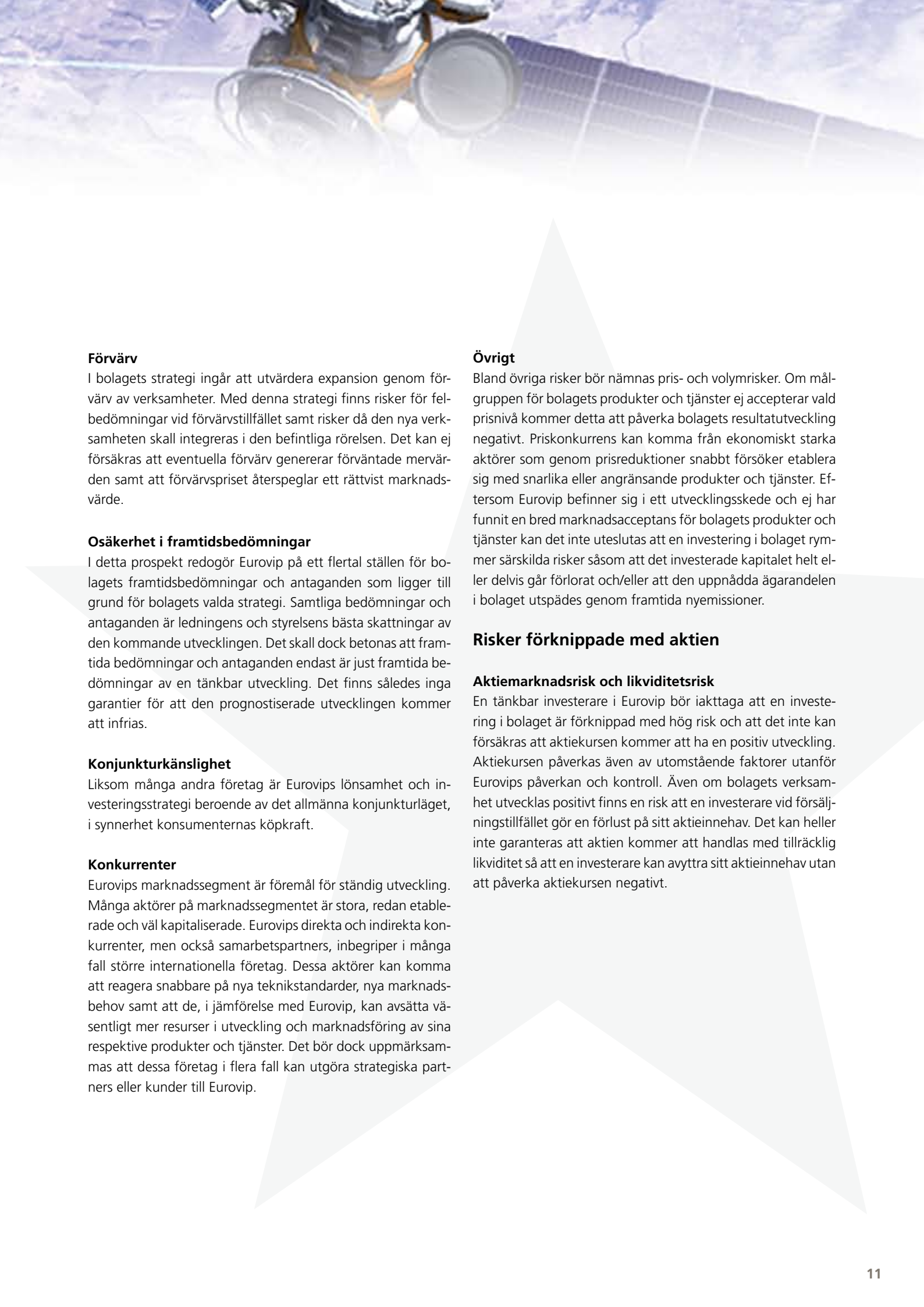


#### **Nyckelpersoner och rekrytering**

Eurovip verkar inom expansiva och delvis nya marknadssegment och är beroende av kvalificerad och motiverad personal inom alla funktioner. Det är av stor vikt att bolaget lyckas locka till sig och bibehålla nyckelpersonal samt att denna upplever Eurovip som en stimulerande arbetsgivare. För att lyckas med detta kommer det att ställas stora krav på professionell ledning och profilering av bolaget samt att prognostiserad utveckling infrias. Viktiga faktorer är även en intressant arbetsmiljö.

#### **Snabb tillväxt ansträngningar organisation och leverantörer**

En förväntad hög tillväxttakt i bolagets försäljning kommer bland annat innebära ett kontinuerligt behov av rekrytering och utbildning av personal. Detta kan komma att ställa stora krav på bolagets ledning och övriga organisation. Det kan även innebära utmaningar för ledningen att motivera redan befintliga medarbetare, då vissa av dessa kan komma att tvingas till andra arbetsuppgifter i takt med att bolagets operationella organisation kan komma att förändras. Om Eurovip inte kan hantera detta på ett framgångsrikt sätt kan bolagets försäljning och resultat påverkas negativt. Likaså kan en hög tillväxttakt öka kraven på bolagets leverantörer.



### **Förvärv**

I bolagets strategi ingår att utvärdera expansion genom förvärv av verksamheter. Med denna strategi finns risker för felbedömningar vid förvärvstillfället samt risker då den nya verksamheten skall integreras i den befintliga rörelsen. Det kan ej försäkras att eventuella förvärv genererar förväntade mervärden samt att förvärvspriset återspeglar ett rättvist marknadsvärde.

### **Osäkerhet i framtidsbedömningar**

I detta prospekt redogör Eurovip på ett flertal ställen för bolagets framtidsbedömningar och antaganden som ligger till grund för bolagets valda strategi. Samtliga bedömningar och antaganden är ledningens och styrelsens bästa skattningar av den kommande utvecklingen. Det skall dock betonas att framtida bedömningar och antaganden endast är just framtida bedömningar av en tänkbar utveckling. Det finns således inga garantier för att den prognostiserade utvecklingen kommer att infrias.

### **Konjunkturkänslighet**

Liksom många andra företag är Eurovips lönsamhet och investeringsstrategi beroende av det allmänna konjunkturläget, i synnerhet konsumenternas köpkraft.

### **Konkurrenter**

Eurovips marknadssegment är föremål för ständig utveckling. Många aktörer på marknadssegmentet är stora, redan etablerade och väl kapitaliserade. Eurovips direkta och indirekta konkurrenter, men också samarbetspartners, inbegriper i många fall större internationella företag. Dessa aktörer kan komma att reagera snabbare på nya teknikstandarder, nya marknadsbehov samt att de, i jämförelse med Eurovip, kan avsätta väsentligt mer resurser i utveckling och marknadsföring av sina respektive produkter och tjänster. Det bör dock uppmärksammas att dessa företag i flera fall kan utgöra strategiska partners eller kunder till Eurovip.

### **Övrigt**

Bland övriga risker bör nämnas pris- och volymrisker. Om målgruppen för bolagets produkter och tjänster ej accepterar vald prisnivå kommer detta att påverka bolagets resultatutveckling negativt. Priskonkurrens kan komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker etablera sig med snarlika eller angränsande produkter och tjänster. Eftersom Eurovip befinner sig i ett utvecklingsskede och ej har funnit en bred marknadsacceptans för bolagets produkter och tjänster kan det inte uteslutas att en investering i bolaget rymmer särskilda risker såsom att det investerade kapitalet helt eller delvis går förlorat och/eller att den uppnådda ägarandelen i bolaget utspädes genom framtida nyemissioner.

## **Risker förknippade med aktien**

### **Aktiemarknadsrisk och likviditetsrisk**

En tänkbar investerare i Eurovip bör iakttaga att en investering i bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Eurovips påverkan och kontroll. Även om bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Det kan heller inte garanteras att aktien kommer att handlas med tillräcklig likviditet så att en investerare kan avyttra sitt aktieinnehav utan att påverka aktiekursen negativt.

## Kommentar från verkställande direktören

Som VD för Eurovip Group AB (publ) är jag glad att kunna erbjuda möjligheten att investera i ett företag som nu är "rensat" från tidigare felaktiga beslut och investeringar och som har en ljus framtid inom sitt verksamhetsområde, lojalitets-system. Tyvärr har tidigare felaktiga beslut och bristen på en ansvarstagande huvudägare lämnat företaget i en situation som har lett till att vi nu behöver gå ut och be våra aktieägare om mer kapital. Det är naturligtvis inte något som jag gör med lätt hjärta, men utan denna nyemission ser jag inga möjligheter för bolaget att överleva på lång sikt. Jag och mina kollegor inom ledningsgruppen och flera av de större aktieägarna har gjort allt i vår makt för att undvika den uppkomna situationen. I detta prospekt blickar vi nu framåt och ger en så rättvisande bild av företaget som möjligt med all den kunskap om produkter, tjänster och marknadsförhållanden som vi nu besitter.

Sammantaget ser jag positivt på bolagets möjligheter både på kort och lång sikt. Eurovip har idag en ren balansräkning och en i stort sett helt ny produkt i form av Daylight 3.0 som lanserades på marknaden under april 2008 och som har mottagits väl av kunderna som den visats för. Vi berättar utförligt på annan plats i prospektet om alla dess fördelar och möjligheter.

Jag anser att Eurovips egenutvecklade lojalitetskoncept ligger rätt i tiden och att framtidsutsikterna för bolaget är goda. Det är min förhoppning att även Ni aktieägare delar denna uppfattning och att Ni fortsätter att visa Er stöd för bolaget genom att teckna Er för aktier i den förestående nyemissionen.

Rachid Lahyani  
VD



## Erbjudandet i korthet

Företrädesrätt	Den som på avstämningsdagen den 21 nov 2008 var registrerad som aktieägare i Eurovip erbjuds med företrädesrätt att teckna två (2) nya aktier av serie A respektive serie B för varje innehavd registrerad aktie av respektive serie.
Teckningsoptioner	För varje tecknad aktie medföljer en vederlagsfri teckningsoption av serie A eller serie B med löptid till och med 31 december 2009. En innehavd teckningsoption medför rätt att teckna en ny aktie i Eurovip till teckningskursen SEK 1,0. Teckningsoptionerna kan påkallas till lösen vid utgången av varje kalenderkvartal. Teckningsoptionerna av serie B kommer att upptas till handel på Aktietorget.
Avstämningsdag	21 nov 2008
Teckningskurs	SEK 1,0
Teckningstid	28 nov - 15 dec 2008
Handel i uniträtter	28 nov - 10 dec 2008
Likviddag	15 dec 2008
Antal aktier som tillkommer genom emissionen	14.000.000
Utspädning vid fulltecknad emission	66,6 procent
Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av uniträtter	Vid överteckning av företrädesemissionen kommer styrelsen att bestämma om tilldelning, varvid den del av de aktier som ej tecknades med stöd av uniträtter i första hand kommer att allokteras mellan de tecknare som var aktieägare i Eurovip på avstämningsdagen den 21 nov 2008. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli.
Kortnamn	EVIP A respektive EVIP B
ISIN-kod	SE0001209701 respektive SE0001209719

### Tidpunkter för ekonomisk information

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

Bokslutskommuniké för 2008	27 februari 2009
----------------------------	------------------



## Dokument som detta prospekt hänvisar till

Ett sammandrag över Eurovip-koncernens historiska finansiella information återfinns under avsnittet "Utvald finansiell information" på sidorna 32 - 42. I detta avsnitt återges i sammanfattande form Eurovip-koncernens tre senaste räkenskapsår 2005–2007 samt delårsrapporten för perioden januari - juni 2007 och 2008. Den historiska finansiella informationen till detta avsnitt införlivas genom hänvisning i detta prospekt till följande dokument.

- Eurovip Group ABs (publ) delårsrapport avseende januari - juni 2008.
- Eurovip Group ABs (publ) delårsrapport avseende januari - juni 2007.
- Eurovip Group ABs (publ) årsredovisning avseende 2007.
- Eurovip Group ABs (publ) årsredovisning avseende 2006.
- Eurovip Group ABs (publ) årsredovisning avseende 2005.

Dessa dokument är en del av detta dokument. Årsredovisningarna och delårsrapporterna kan laddas ner från bolagets hemsida [www.eurovipgroup.se](http://www.eurovipgroup.se) under "Finansiell information", därefter "Ekonomiska rapporter" och "Arkiv", alternativt rekvideras från bolagets huvudkontor på telefonnummer 08-525 03 652. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Box 47 233, Årstaängsvägen 17C 6 tr, SE-117 45 Stockholm.

## Reviderad finansiell information

Koncernens årsredovisningar avseende 2005, 2006 och 2007 samt delårsrapporterna avseende januari – juni 2007 och 2008 införlivas genom hänvisning i detta prospekt. Samtliga årsredovisningar har reviderats. Delårsrapporterna har ej reviderats. I årsredovisningen avseende 2005 har det ej förekommit några avvikande formuleringar i revisorns uttalanden. I årsredovisningarna avseende 2006 och 2007 har revisorn påtalat att han ej vare sig tillstyrker eller avstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen avseende koncernen. Med anledning av detta återges revisorns Revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2006 på sid 53 i detta prospekt samt revisorns Revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2007 på sid 54 - 55 i detta prospekt.

## Ordlista och förkortningar

BTU	Betalda och tecknade units
CRM	Customer Relationship Management
Eurovip/bolaget	Eurovip Group AB (publ). Eurovip används också, beroende på sammanhang, som övergripande förkortning för Eurovip-koncernen
KSEK	Tusen svenska kronor
MSEK	Miljoner svenska kronor
SEK	Svenska kronor
USD	Amerikanska dollar
VPC	VPC AB



## Bakgrund och motiv

Under andra hälften av 2007 och första hälften av 2008 har mycket tid och energi lagts ner på att effektivisera de olika verksamheterna som ingick i koncernen. Bland annat har de operativa kostnaderna i samtliga enheter reducerats kraftigt jämfört med för tolv månader sedan.

Koncernen har haft likviditetsproblem sedan slutet av 2007 då huvudägaren inte längre hade möjlighet att stötta bolaget. Utvecklingen av lojalitetsplattformen Daylight 3.0 hade tagit cirka ett och ett halvt år längre än beräknat och mycket kapital hade redan investerats i detta projekt. Samtidigt krävde verksamheterna i Spanien och Thailand kapitaltillskott bland annat pga att relativt stora kundförluster uppstått i båda bolagen. För att överhuvudtaget få igång affärsverksamheten på en högre nivå krävdes också att moderbolaget kunde ställa upp med bankgarantier för att lokala kundprojekt i Thailand skulle kunna genomföras. Dessa garantier gick inte att få fram.

Styrelsen har under våren utvärderat ett flertal alternativ för att lösa problemen och kommit fram till en kombination av åtgärder. Försäljning av telekombolagen och en satsning på den svenska verksamheten inom lojalitetssystem ansågs vara den bästa lösningen. I den svenska verksamheten har man också framgångsrikt förhandlat med leverantörer om vissa nedsättningar och/eller förlängning av betalningstiderna av äldre skulder.

CRM-plattformen Daylight 3.0 har färdigställts och lanserats till kunderna under april 2008 med ett positivt mottagande. Detta blir kärnan i den kvarvarande verksamheten, vilket det också var innan telekombolagen köptes i slutet av 2006 från CISL Gruppen AB (publ).

I den planerade nyemissionen avser huvudägaren CISL Gruppen AB (publ), med cirka 40 procent av rösterna i Eurovip Group AB (publ), inte att utnyttja sina uniträtter. Anledning till detta är att bolaget i samband med att det sålde telekombolagen till Eurovip och fick 400 miljoner B-aktier i köpeskilling, motsvarande ett ägande på 50,3 procent per 31 december 2006, förband sig att före utgången av 2008 minska ägandet till under 30 procent.

### Kapitalanvändning

(MSEK)	
Lösen av lån genom kvittning	4,00
Lösen av konvertibellån	6,95
Rörelsekapital	1,05
Emissionskostnader	2,00
<b>Summa</b>	<b>14,00</b>

### Emissionskostnader

Emissionskostnaderna bedöms uppgå till totalt MSEK 2,0.



## Inbjudan till teckning av aktier

### Emissionserbjudandet

På extra bolagsstämma den 11 november 2008 beslutades att öka bolagets aktiekapital med högst SEK 14.000.000 från SEK 7.000.000 till högst SEK 21.000.000 genom emission av högst 14.000.000 aktier med ett kvotvärde om SEK 1,0 per aktie. Ökningen av aktiekapitalet skall ske genom kontant nyemission med företrädesrätt för nuvarande aktieägare. Emissionen riktar sig till aktieägarna i Eurovip som på avstämningsdagen den 21 nov 2008 var aktieägare i Eurovip. För en (1) innehavd aktie av serie A eller serie B i bolaget ges rätt att teckna två (2) nya aktier av respektive serie. Teckningskurs är fastställd till SEK 1,0. För varje tecknad aktie medföljer en vederlagsfri teckningsoption av serie A eller serie B med löptid till och med 31 december 2009. Teckningsoptionerna kan påkallas till lösen vid utgången av varje kalenderkvartal. En innehavd teckningsoption medför rätt att teckna en ny aktie i Eurovip till teckningskursen SEK 1,0. Teckningsoptionerna av serie B kommer att upptas till handel vid Aktietorget.

### Kapitalökning och utspädningseffekter

Kapitalökningen uppgår vid full teckning till MSEK 14,0. Genom emissionen kommer bolaget att tillföras cirka MSEK 12,0 efter beräknade emissionskostnader om cirka MSEK 2,0. Antalet aktier kommer att ökas med högst 14.000.000 aktier varav högst 373.874 aktier av serie A samt högst 13.626.126 aktier av serie B. Vid fulltecknad emission ökar totalt antalet aktier från 7.000.000 till högst 21.000.000 Erbjudandet motsvarar 66,6 procent av kapital- och röstandelen i bolaget.

### Huvudsägarens teckning av aktier

Eurovip Group ABs (publ) största aktieägare CISL Gruppen AB (publ), som före den i detta prospekt presenterade emissionen, innehar aktier motsvarande 51,9 procent av kapitalandelen i Bolaget, avser ej utnyttja sina uninträtter. Anledningen till detta anges i avsnitt "Bakgrund och motiv" på sidan 15.

### Dokument som detta prospekt hänvisar till

Ett sammandrag över Eurovip-koncernens historiska finansiella information återfinns under avsnittet "Utvald finansiell information" på sidorna 32 - 42. I detta avsnitt återges i sammanfattande form Eurovip-koncernens tre senaste räkenskapsår 2005 – 2007 samt delårsrapporten för perioden januari-juni 2007 och 2008. Den historiska finansiella informationen till detta avsnitt införlivas genom hänvisning i detta prospekt till följande dokument.

- Eurovip Group ABs (publ) delårsrapport avseende januari - juni 2008.
- Eurovip Group ABs (publ) delårsrapport avseende januari - juni 2007.
- Eurovip Group ABs (publ) årsredovisning avseende 2007.
- Eurovip Group ABs (publ) årsredovisning avseende 2006.
- Eurovip Group ABs (publ) årsredovisning avseende 2005.

Dessa dokument är en del av detta dokument. Årsredovisningarna och delårsrapporterna kan laddas ner från bolagets hemsida [www.eurovipgroup.se](http://www.eurovipgroup.se) under "Finansiell information", därefter "Ekonomiska rapporter" och "Arkiv", alternativt rekvireras från bolagets huvudkontor på telefonnummer 08-525 03 652. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Box 47 233, Årstaängsvägen 17C 6 tr, SE-117 45 Stockholm.



### **Reviderad finansiell information**

Koncernens årsredovisningar avseende 2005, 2006 och 2007 samt delårsrapporterna avseende januari – juni 2007 och 2008 införlivas genom hänvisning i detta prospekt. Samtliga årsredovisningar har reviderats. Delårsrapporterna har ej reviderats. I årsredovisningen avseende 2005 har det ej förekommit några avvikande formuleringar i revisorns uttalanden. I årsredovisningarna avseende 2006 och 2007 har revisorn påtalat att han ej vare sig tillstyrker eller avstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen avseende koncernen. Med anledning av detta återges revisorns Revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2006 på sid 53 i detta prospekt samt revisorns Revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2007 på sid 54 - 55 i detta prospekt.

Styrelsen i Eurovip hänvisar i övrigt till redogörelsen i detta prospekt vilket upprättats av styrelsen i Eurovip med anledning av detta erbjudande.

### **Styrelsens försäkran**

Eurovips styrelse är ansvarig för den information som lämnas i detta prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighets åtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 15 sept 2008  
Eurovip Group AB (publ)  
Styrelsen





## Central information om Eurovip Group

### Associationsform m m.

Moderbolaget grundades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 2 augusti 2002 och har sedan den 14 juni 2006 bedrivit verksamhet under firma Eurovip Group AB (publ). Bolaget är publikt (publ). Bolagets stiftare är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB genom Lena Larsson. Bolaget skall utveckla och marknadsföra tjänster och produkter inom både mjukvaru- och hårdvaruområdet, utveckling och förmedling av immateriella rättigheter, äga och förvalta lös och fast egendom samt idka därmed förenlig verksamhet. Eurovip etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Eurovips organisationsnummer är 556629-8914. Styrelsens säte är Stockholms kommun, Stockholms län. Huvudkontorets adress är: Eurovip Group AB (publ), Box 47 233, Årstaängsvägen 17C 6 tr, SE-117 45 Stockholm. Huvudkontorets telefonnummer är 08-525 03 652.

### Historisk utveckling

Nedan presenteras en kortfattad sammanfattning av Eurovips historiska utveckling under åren 2003 –2008. Beskrivningen gör inga anspråk på att vara heltäckande.

#### 2003 - 2004

Bolaget inledde sin verksamhet 2003 under firmanamnet Sport Sponsor i Kristianstad AB (publ). Under de inledande åren präglades bolagets verksamhet av teknik- och konceptutveckling. Bolaget fokuserade på att ta fram ett lojalitetskoncept för föreningslivet. Först genom att föreningslivet aktivt skulle köpa en specifik produkt för att senare övergå till ett lojalitetskort som gav bonus på gjorda inköp i anslutna butiker. Under 2003 hade bolaget inga intäkter. Resultatet efter skatt uppgick till KSEK -2.526.

I juni 2004 noterades Sport Sponsor på Aktietorget. I oktober 2004 förvärvades ett webbradiokoncept från Sky Communication in Sweden AB (publ). Syftet med förvärvet var att bredda bolagets kunderbudande riktat till föreningslivet i Sverige och möjliggöra för föreningar och organisationer att sända sina evenemang i realtid via Internet. Köpeskillingen

uppgick till KSEK 5.000. I december samma år lanserades ett franchisingkoncept avseende den inköpta webbradioplattformen där licenser till 25 distrikt utlystes till försäljning. Under 2004 omsatte bolaget KSEK 93. Resultatet efter skatt uppgick till KSEK - 6.445.

#### 2005

Ett strategiskt vägval gjordes i oktober 2005 då dåvarande Sport Sponsor förvärvade 80 procent av bolaget Eurovip AB i Uppsala. Syftet med förvärvet var främst att själva äga tekniken till clearingssystemet för avräkning av lojalitetskortet. Förvärvet av dåvarande Eurovip breddade dessutom bolagets tjänsteportfölj vilket medförde att ett större antal produkter och tjänster kunde marknadsföras genom bolagets redan upparbetade distributionskanaler. Under 2005 omsatte Eurovip KSEK 10.238 med ett resultat efter skatt på KSEK - 7.856.

#### 2006

I februari 2006 genomfördes en riktad emission som tillförde bolaget KSEK 16.500 före emissionskostnader. I februari 2006 förvärvades via en apportemission Splashi Nordic AB som hade utvecklat ett antal mobila tjänster vilka bedömdes tillföra Eurovip en bredare och intressantare tjänsteportfölj. I och med förvärvet av Splashi medföljde också ett samarbetsavtal med Kuponginlösen AB i den gemensamt utvecklade tjänsten Kupong.se.

I samband med förvärvet av Splashi genomfördes också ett förvärv av 24 procent av kapitalet i bolaget Kortclearing AB. Detta bolag blev då samägt tillsammans med Kuponginlösen AB och butikerna i detaljhandeln (Svensk Servicehandel). Syftet med förvärvet var att ytterligare förbättra marknadsföringskanalerna till detaljhandeln.

I juni bytte moderbolaget namn från Sport Sponsor i Kristianstad AB (publ) till Eurovip Group AB (publ). I juli förvärvades 91 procent av aktierna i Card Value Scandinavia AB. Ett företag som hade en för Eurovip intressant kundstruktur och även erfarenhet av att hantera värdepöäng på betalkort. Card Value Scandinavia hade även pågående utvecklingsarbeten med aktörer som Eurovip såg som strategiskt viktiga att utvecklas tillsammans med.

I december 2006 firmaändrades dotterbolaget Splashi Nordic AB till Eurovip Mobile Services AB. I december förvär-





vade Eurovip CISL Telecom från CISL Gruppen AB (publ). Köpeskillingen uppgick till KSEK 220.000 och betalades genom nyemitterade aktier i Eurovip till kursen SEK 0,55. CISL Telecom bestod av CISL:s dotterbolag CISL Spain S.L, CISL Thailand Co., Ltd samt CISL Systems. CISL Telecom införlivades i Eurovip Group AB den 31 december 2006.

Under 2006 omsatte Eurovip KSEK 10.250 med ett resultat efter skatt på KSEK – 24.998.

## 2007

I maj genomförde Eurovip en riktad emission som tillförde bolaget KSEK 5.000 före emissionskostnader.

I juni tecknade Eurovip via sitt dotterbolag Hispania Eurovip S.L, ett ramavtal med mobiloperatören Voxmobile gällande OTA-uppdateringar av Voxmobiles hela SIM-kortbas.

I juli tecknade Eurovip via sitt dotterbolag Hispania Eurovip S.L ett ramavtal med mobiloperatören MTC. Avtalet innebär att Eurovip förser MTC/CELTEL med OTA-baserade uppdateringstjänster till samtliga länder där bolaget har verksamhet, totalt 21 länder. Avtalet beräknas vara värt cirka KSEK 35.000 årligen när alla länder är i full drift.

I september erhöll Eurovip via sitt dotterbolag CISL (Thailand) en order från Telecom of Thailand avseende underhåll på fastnätjänster. Ordervärdet uppgick till KSEK 2.000.

I oktober genomförde Eurovip en riktad nyemission som tillförde bolaget KSEK 4.800 före emissionskostnader.

I november erhöll Eurovip via sitt dotterbolag CISL (Thailand) en order från Telecom of Thailand och True Corporation avseende systemlösningar för fasttelefoni. Ordervärdet uppgick till KSEK 5.000

Under 2007 omsatte Eurovip KSEK 26.818 med ett resultat efter skatt på KSEK -284.300.

## 2008

I januari genomförde Eurovip ett VD-skifte. Skiftet innebar att Jan Sjödin lämnade företaget vid årsskiftet och att Bengt Strenge tillsattes som tillförordnad VD i avvaktan på att en ny verkställande direktör rekryterats. I januari överläts verksamheten i dotterbolaget Eurovip Mobile Services till Bonnier Responsmedier. Affären innebar att Bonnier Responsmedier förvärvar internettjänsten Kupong.se. Efter försäljningen återstår ingen operativ verksamhet i Eurovip Mobile Services. Affären omfattade även den tekniska plattformen och rättigheterna i

www.splashi.se. För Eurovips del innebar affären att Eurovip erhöll dels en kontantlikvid, dels en årlig royalty baserad på omsättningen i Kupong.se. Royaltyn utgår t.o.m. 2017. Parterna har enats om att inte uppge köpeskillingens storlek.

I maj accepterade Eurovips styrelse ett bud på telekomverksamheten. Budet värderas till cirka MSEK 20 exkl eventuell tilläggsköpeskillning.

I juni genomförde Eurovip ett VD-skifte som innebar att Jesper Stevrin ersatte Bengt Strenge som tillförordnad VD.

I september genomförde Eurovip ett VD-skifte som innebar att Rachid Lahyani ersatte Jesper Stevrin som VD.

## Rörelsekapital

Per den 31 augusti 2008 hade bolaget inget rörelsekapital. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt bolagets bedömning ej tillräckligt för att täcka bolagets löpande kostnader under den närmaste tolv månadersperioden samt för att verkställa bolagets expansionsplaner. Det är bolagets bedömning att kapitalet som planeras tillkomma genom emissionen skall vara tillräckligt för att ta bolaget till såväl ett positivt resultat som kassaflöde. Om emissionen skulle misslyckas, är det bolagets avsikt att arrangera framtida finansiering genom lånefinansiering, annan form av emission av aktier än företrädesemission eller en kombination därav.

## Eget Kapital och skuldsättning

Per den 31 augusti 2008 hade bolaget ett eget kapital om KSEK 13.684 samt KSEK 43.610 i totala skulder. Av dessa skulder är KSEK 625 täckta av säkerheter varav KSEK 625 utgjordes av företagsinteckningar. Per den 31 augusti 2008 hade bolaget beviljade checkkrediter om KSEK 400 varav KSEK 295 var utnyttjade. Från och med rapporteringstillfället fram till och med tidpunkten för detta prospekts inlämnande till Finansinspektionen (den 16 sept 2008) har inga förändringar skett som påverkat det egna kapitalet eller skuldsättningen.

<b>Eget kapital och skuldsättning 31 augusti 2008 (KSEK)</b>	
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>- 29.100</b>
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	415
Utan garanti/borgen eller säkerhet	28.685
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>14.510</b>
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	210
Utan garanti/borgen eller säkerhet	14.300
<b>Eget kapital</b>	<b>13.684</b>
Aktiekapital	7.000
Reserver	284.520
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	-277.836

<b>Nettoskuldsättning 31 augusti 2008 (KSEK)</b>	
Kassa	0
Likvida medel (specificera)	74
Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>Likviditet</b>	<b>74</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>	<b>10.040</b>
Kortfristiga bankskulder	0
Kortfristig del av långfristiga skulder	120
Andra kortfristiga skulder	28.980
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>29.100</b>
<b>Netto kortfristig skuldsättning</b>	<b>18.986</b>
Långfristiga banklån	210
Emitterade obligationer	0
Andra långfristiga lån	14.300
<b>Långfristig skuldsättning</b>	<b>14.510</b>
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>33.496</b>

## Intressekonflikter i emissionen

Vid upprättande av detta prospekt har STRICT Corporate Finance AB agerat rådgivare till bolagets styrelse. Bolaget har anlitat Thenberg & Kinde Fondkommission AB för administrationen av den emission som presenteras i detta prospekt. Vare sig STRICT Corporate Finance eller Thenberg & Kinde Fondkommission äger några aktier i Eurovip eller har för avsikt att teckna aktier i emissionen. Såväl STRICT Corporate Finance som Thenberg & Kinde Fondkommission är auktoriserade värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn.





## Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 21 nov 2008 var registrerad som aktieägare i Eurovip erbjuds med företrädesrätt att teckna aktier i bolaget. En (1) innehavd aktie av serie A berättigar till kontant teckning av två (2) nya aktier av serie A och en (1) innehavd aktie av serie B berättigar till kontant teckning av två (2) nya aktier av serie B

### Teckningsoptioner

För varje tecknad aktie medföljer en vederlagsfri teckningsoption av serie A eller serie B för varje innehavd aktie av respektive serie, som ger rätt att teckna en ny aktie av Eurovip till teckningskursen SEK 1,0. Teckningsoptionernas löptid är till och med 31 december 2009. Teckningsoptionerna kan påkallas till lösen vid utgången av varje kalenderkvartal. Teckningsoptionerna av serie B kommer att noteras och vara föremål för handel vid Aktietorget.

### Uniträtter

Aktieägare i Eurovip erhåller för varje innehavd aktie två (2) uniträtter. För teckning av en ny aktie erfordras en (1) uniträtt. Uniträtter för teckning av aktier av serie A kommer att benämnas SR1.

### Teckningskurs

Teckningskursen är SEK 1,0 per aktie. Courtage utgår ej.

### Metod för att fastställa teckningskursen

Teckningskursen fastställdes av extra bolagsstämma den 11 nov 2008. Utgångspunkten för fastställande av teckningskursen har varit bolagets vid det tillfället aktuella aktiekurs med hänsyn tagen till bedömd nödvändig rabatt. Huvudanledningen till att en rabatt lämnas i förhållande till aktuell aktiekurs är att styrelsen vill undvika att hamna i en situation där teckningskursen, vid en kraftig nedgång i bolagets aktiekurs, skulle kunna ligga på en nivå som överstiger aktuell aktiekurs. Hänsyn har också tagits till att det bedömts som positivt om tilldelade uniträtter får ett tillräckligt stort värde som underlättar en aktiv handel i uniträtter vilket bedöms gynna förutsättningarna för en framgångsrik emission. Baserat på teckningskursen SEK 1,0 värderas bolaget före emissionen till MSEK 7,0 och till MSEK 21,0 efter genomförd fulltecknad emission.

### Antal aktier som erbjuds

Erbjudandet omfattar 14.000.000 aktier varav 373.874 aktier av serie A och 13.626.126 aktier av serie B. Samtliga aktier avser aktier som skall nyemitteras och som erbjuds genom teckning. Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC för fastställande av vilka som skall erhålla uniträtter är den 21 nov 2008.

### Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 28 nov - 15 dec 2008. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från VPC, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske den 28 nov - 10 dec 2008. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 10 dec 2008 eller användas för teckning av aktier senast den 15 dec 2008 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. VPC kommer efter teckningstidens utgång att boka bort outnyttjade uniträtter från berörda VP-konton. I samband med detta utsänds inge VP-avi till berörda aktieägare.

### Emissionsredovisning och anmälningsedlar

#### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av VPC för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, inbetalningsavi, särskild anmälningsedel, anmälningsedel utan företräde och prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas

separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

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

### **Teckning med stöd av uniträtt**

Teckning med stöd av uniträtt sker genom kontant betalning senast den 15 dec 2008. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ

#### 1) Inbetalningsavi

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

#### 2) Särskild anmälningssedel

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln, uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Thenberg & Kinde Fondkommission AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med att betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB tillhanda senast klockan 17.00 den 15 dec 2008. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

### **Adress för teckning**

Thenberg & Kinde Fondkommission AB  
Ärende: Eurovip  
Box 2108, SE-403 12 Göteborg  
Besöksadress: Västra Hamngatan 19  
Telefon: 031-7455000  
Telefax: 031-7112231

### **Teckning utan stöd av uniträtter**

Teckning av aktier utan stöd av uniträtt skall ske under samma period som teckning av aktier med uniträtt, det vill säga från och med den 28 nov 2008 till och med den 15 dec 2008. Anmälan om teckning utan uniträtt sker genom att anmälningssedeln utan företräde ifylls, undertecknas och skickas till Thenberg & Kinde Fondkommission AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan uniträtt utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Det lägsta antal aktier som intresserade kan anmäla för teckning utan stöd av uniträtt är 5.000 aktier, d v s ett likvidbelopp om SEK 5.000.

Anmälningssedeln utan företräde skall vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB tillhanda senast klockan 17.00 den 15 dec 2008. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande.


### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av uniträtter**

Vid överteckning av företrädesemissionen kommer styrelsen att bestämma om tilldelning, varvid den del av de aktier som ej tecknades med stöd av uniträtter i första hand kommer att allokteras mellan de tecknare som var aktieägare i Eurovip på avstämningsdagen den 21 nov 2008. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli.

### **Besked om tilldelning vid teckning utan uniträtt**

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan uniträtt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form





av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Thenberg & Kinde Fondkommission för information om teckning och betalning

### **Betalda och tecknade units**

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto

### **Handel i BTU**

Handel i BTU avseende aktier av serie B kommer att ske på Aktietorget från den 28 nov 2008 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 3 2009.

### **Leverans av teckningsoptioner**

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 3 2009, kommer teckningsoptionerna att levereras. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### **Leverans av aktier**

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 3 2009, ombokas BTU till aktier utan särskild avisering från VPC. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### **Emissionens fullföljande**

Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen förbehåller sig vidare rätten att återkalla föreliggande erbjudande om förhållanden på kapitalmarknaden så påkallar eller om intresset för emissionen bedöms vara för litet.

### **Offentliggörande av utfallet i emissionen**

Snarast möjligt efter att anmälningsperioden avslutats och senast omkring den 29 dec 2008 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### **Upptagande till handel och särskilda förhållanden kring handeln**

#### **Upptagande till handel**

De nyemitterade aktierna avses att upptas till handel på Aktietorget. Handeln sker i Aktietorget's elektroniska handelssystem och kan följas på bland annat Internetadressen [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) under fliken "Kursnoteringar" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under "Aktietorget". Europip aktiens så kallade kortnamn är EVIP A och EVIP B.

#### **Kriterier för start av handel**

Start av handel i de nyemitterade aktierna kan ske efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket och efter att BTU omvandlats till vanliga aktier, d v s omkring vecka 3 2009. Eventuell start av informell handel i aktier där aktieägare eller intresserad investerare ej meddelats besked om tilldelning och/eller där aktierna ännu inte registrerats i VPC-systemet, sker helt och hållet utanför bolagets ansvar och kontroll.

#### **Stabilisering av kursnivå**

Stabilisering av kursnivå genom övertilldelningsförfarande eller andra åtgärder kommer ej att förekomma i samband med emissionen.

### **Ansvar för samordning av erbjudandet**

Bolaget har anlitat Thenberg & Kinde Fondkommission AB för administrationen av erbjudandet. Thenberg & Kinde Fondkommission AB är ett av Finansinspektionen auktoriserat värdepappersbolag och har adress Västra Hamngatan 19, SE- 403 12 Göteborg.



## Information om de värdepapper som emitteras

### ISIN-kod, lagstiftning, valuta och registrering hos VPC

Aktierna kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara denominerade i svenska kronor. Aktierna kommer att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom VPC-systemet. A-aktiens ISIN-kod är SE0001209701 och aktiens s.k. kortnamn är EVIP A. B-aktiens ISIN-kod är SE0001209719 och aktiens s.k. kortnamn är EVIP B. Handelsposten är 2.000 aktier. Kontoförande institut är VPC AB, Regeringsgatan 65, SE-103 97 Stockholm.

### Rättigheter och begränsningar

Aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2008. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter årsstämma 2009. Rätt till utdelning tillfaller de placerare som på avstämningsdagen för årsstämman 2009 är registrerade som aktieägare i bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av VPC. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinster. Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet.

### Grund för emissionen

Emissionen grundar sig på beslut på extra bolagsstämma den 11 nov 2008. Så snart samtliga emissionslikvider till fullo in-

kommit kommer emissionen att registreras hos Bolagsverket. Därefter registreras de nya aktierna i VPC-systemet och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer.

### Uppköpserbjudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt.

### Källskatt

Eurovip påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

### Kontroll

Baserat på röstetal är Eurovips tre största aktieägare CISL Gruppen AB (publ) som innehar aktier motsvarande 41,8 procent av rösteandelen i bolaget, Jan Sjödin (6,3 procent) och Akelius Insurance Public Ltd. (5,4 procent). Detta innebär att dessa tre parter har en betydande makt på årsstämmor och extra bolagsstämmor. Den kontroll som finns för att denna position inte missbrukas är att Eurovip genom bolagets styrelse lägger fram förslag om beslut på årsstämmor och att styrelsen utses av årsstämma eller på extra bolagsstämma.



# Affärsidé, affärsmodell, mål och strategiska överväganden

## Affärsidé

Eurovips affärsidé är att utveckla och marknadsföra kvalitativa och effektiva tekniska lösningar för kommunikation, lojalitetsprogram, bonusfördelning mm.

## Affärsmodell

Eurovip-koncernens affärsmodell är baserad på att skapa intäkter enligt följande:

Eurovip erhåller en engångsintäkt vid installation av Daylight CRM hos kund. En licensavgift alternativt driftavgift tas sedan ut löpande av kunderna beroende på om de själva önskar sköta driften av plattformen eller outsourca denna funktion till Eurovip.

Plattformen kan utökas med olika typer av funktioner, vilket innebär att intäkter även genereras från modulförsäljning. Därutöver tar bolaget ut en trafik- och/eller transaktionsavgift för kommunikationen mellan Daylight CRM och slutkonsumenten samt erbjuder konsulttjänster vilket innebär att Daylight CRM kan specialanpassas efter kundens specifika behov. Kunder kan också teckna utbildnings- och supportavtal.

## Mål

Eurovips mål är att vara en primär och aktad samarbetspartner till svensk detaljhandel vid implementering av lojalitetsbaserade marknadsföringslösningar. I ett längre perspektiv är Eurovips mål att även finna avsättning för bolagets tjänster och produkter på exportmarknaden. Bolagets närstående operativa mål är:

- att kontinuerligt vidareutveckla och förbättra Daylight CRM 3.0,
- att öka försäljningsvolymen under 2008, samt
- att uppnå positivt kassaflöde under det tredje kvartalet 2008.

## Strategiska överväganden

I syfte att kunna uppfylla de operativa målen har bolaget gjort följande strategiska överväganden:

- Integration med SpectraCard (Payzone) för direkt transaktionshantering mot befintliga kassasystem samt lansering av virtuell PC-kassalösning direktintegrerad mot Daylight CRM 3.0,
- Migrering av befintliga kunder från Daylight CRM 2.0 till 3.0 i syfte att reducera belastningen på teknikavdelningen och öka servicegraden mot kunderna, samt att
- Fokusera och koncentrera alla marknadsresurser till systemförsäljning av Daylight CRM 3.0.



## Fokus på hemmamarknaden för Eurovip

### En fragmenterad CRM-marknad skapar möjligheter

Eurovip verkar inom segmentet lojalitetsbaserad marknadsföring på CRM-marknaden.

Marknaden för lojalitetsbaserad marknadsföring omfattar en stor mängd aktörer som exempelvis reklambyråer, systemleverantörer, lojalitetskonceptleverantörer, tillhandahållare av kommersiella adressregister, undersökningsföretag och kassaleverantörer.

Reklambyråer utvecklar bland annat strategier för personaliserad marknadskommunikation och koncept för lojalitetsbyggande aktiviteter. Systemleverantörer utvecklar medlemsregister för kundklubbs- och lojalitetslösningar. Det finns en mängd lojalitets- och kundklubbar, allt ifrån små lokala förhållanden till multinationella detaljister med egna kundklubbar. Tillhandahållare av kommersiella adressregister möjliggör kommunikation med slutkonsumenten. Undersökningsföretag tillhandahåller tjänster som marknadsundersökningar och andra typer av mätningar. Många kassaleverantörer erbjuder idag ett integrerat lojalitetssystem för hantering av bonusberäkningar och poängsystem.

Eurovip bedömer att det finns mycket goda tillväxtpotentialer inom segmentet lojalitetsbaserad marknadsföring. Bolagets marknad omfattar alla organisationer och företag oavsett bransch, som har ett behov att skapa en närmare relation till sina kunder.

### Drivkrafter och trender

Bland de starkaste drivkrafterna och trenderna som relaterar till CRM-marknaden vill Eurovip framhålla följande faktorer:

#### Exakt reklam istället för direkt reklam

Inom detaljhandeln i Sverige sker idag en vidareutveckling av direktreklam mot så kallad exakt reklam. Branschen har börjat ifrågasätta om användandet av direktreklam (exempelvis reklam i den lokala tidningen) är det mest kostnadseffektiva sättet att kommunicera med sina kunder. Detaljhandelsföretag har idag den tekniska möjligheten att kunna identifiera kunder med liknande köpbeteenden. Den tekniska utvecklingen gör det också möjligt för butiker att kommunicera direkt med olika kundgrupper som uppvisar liknande köpbeteende.

### Anpassning av kunderbjudande

Allt fler detaljister har insett betydelsen av att kunna interagera direkt med sina unika kunder. Butikskedjor ser fördelar i att bygga upp databaser innehållande information om ålder, typ av produkter som inhandlas, hur mycket kunden handlar för och annan information om kundens köpbeteende. Informationen som samlas in om kunden kan sedan användas för att stärka förhållandet till denne. Detta sker genom specialanpassning av kunderbjudanden samt möjligheten att kunna kommunicera direkt med kunden, exempelvis genom utskick av digitala värdekuponger via sms. Tidigare har denna typ av kommunikation oftast skett genom rabattkuponger som distribuerats via kollektiva reklamutskick.

### Eurovips position på marknaden

Den svenska marknaden för lojalitetsbaserad marknadsföring omfattar idag flera olika typer av aktörer som erbjuder ett brett urval av produkter och tjänster inom området. Eurovip anser sig vara marknadsledande med sitt egenutvecklade kundlojalitetskoncept. Bolagets kundlojalitetskoncept samlar till stor del övriga marknadsaktörers erbjudande i en enda lösning. Det underlättar för organisationer som önskar bedriva ett eget kundlojalitetskoncept.

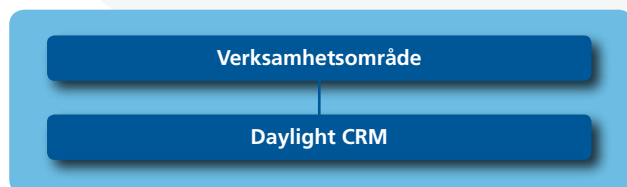
Eurovip har inte kunnat identifiera någon tydlig konkurrent som erbjuder ett lika utvecklat kundlojalitetskoncept. Eurovip kan anpassa sin produktlösning efter olika kunders specifika behov och bolaget anser sig vara väl förberett inför en kommande expansion inom området.

## Verksamhetsområde

Eurovip bedriver verksamhet inom verksamhetsområdet; Daylight CRM.

Eurovip har renodlat sin verksamhet inom CRM till att enbart fokusera på verksamhetsområdet Daylight CRM dit verksamheten i Card Value Scandinavia har integrerats. Verksamhetsområdena Föreningskortet och Eurovip Concepts har avvecklats, då bolaget gjort bedömningen att marknadspotentialen inom dessa områden är begränsad.

Eurovip har inom verksamhetsområdet Daylight CRM lagt ned utvecklingen av den så kallade multiterminalen Multians, då trenden på marknaden mer och mer går mot PC-baserade kassasystem. Utvecklingsarbetet med Payzone Nordic AB fortgår dock avseende mjukvarulösningen som tagits fram för multiterminalen då denna även kan integreras i PC-baserade kassasystem.



### Daylight CRM

Inom verksamhetsområdet Daylight CRM tillhandahåller Eurovip en webbaserad CRM-plattform. Denna ger företag och organisationer ett verktyg att bedriva kundlojalitetskoncept. Konceptet innebär att kunden med stöd av Daylight CRM samlar in data om sina konsumenters köpbeteenden i en databas. Informationen i databasen bearbetas i syfte att specialanpassa konsumenterbjudanden efter den enskilda konsumentens köpbeteende. Genom att använda Eurovips egenutvecklade kommunikationsplattform; Eurovip Gateway kan konsumenterbjudanden kommuniceras till enskilda konsumenter genom exempelvis sms, mms samt e-post.

För att samla in kunddata integreras Daylight CRM med kassasystemet hos kunden. Vid köptillfället måste konsumenten använda sig av ett medlemskort eller dylikt som butiken kopplat till Daylight CRM.

Daylight CRM är uppbyggt av olika moduler vilket gör att plattformen kan anpassas efter den enskilda kundens behov. Moduler och funktioner som kan kopplas till plattformen är exempelvis interaktiva presentkort, mobila kuponger och

elektroniska klippkort. Funktionerna kopplas till ett specifikt kort, som även kan fungera som kreditkort eller berättiga till olika typer av rabatter och förmåner. Dessutom är det möjligt att periodisera funktioner så att ett medlemskort ger olika rabattsatser under en viss kampanjperiod eller att kunden "laddar" medlemskortet med en kupong eller ett penningvärde som endast är giltigt under en viss tid.

En av de tongivande funktionerna i Daylight CRM är kortlogistiksystemet som hanterar kundernas individuella beställningar av medlemskort. Då de flesta kundföretag är i behov av förhållandevis små upplagor av medlemskort, samlar Daylights logistiksystem flera kunders beställningar i en stor order vilket innebär att Eurovip kan erbjuda förmånliga priser.

Ett företag kan genom Daylight CRM administrera olika korttyper och deras individuella funktioner. Kunden behöver inte specificera exakta funktioner från början utan kan successivt fylla ett kort med olika egenskaper.

CardValue är en teknisk plattform som används för att hantera olika typer av bonusberäkningar. Beräkningarna görs utifrån korttransaktioner snarare än från lojalitetstransaktioner. Det innebär att exempelvis Swedbank skickar uppgifter om kortinnehavarnas transaktioner och belopp till Eurovip för bearbetning. CardValue erbjuds till alla kunder som har någon form av varumärkesanpassat betal- och kreditkort och önskar belöna sina kunder eller utvärdera beteendemönster och användningsgrad.

Genom att integrera funktioner och tjänster i CardValue-plattformen med Eurovips övriga erbjudande kan bolaget tillhandahålla ett komplett utbud av lojalitetsrelaterade tjänster, såväl inom kreditkortsmarknaden som inom renodlade kundvårdsprogram.

Eurovip har under det andra kvartalet 2008 lanserat en ny version av Daylight systemet, Daylight 3.0. Daylight 3.0 erbjuder en större flexibilitet än Daylight 2.0 och kan anpassas efter den enskilda kundens behov. Daylight 3.0 innehar även nyutvecklad funktionalitet.

Daylight CRM 2.0 används idag av bland andra Bestseller koncernen, Gävle tidningar och restaurangkedjan O'Learys.



## Verksamheten i övrigt

### Legal Struktur

Eurovip-koncernen består av sju bolag inklusive moderbolaget Eurovip Group AB (publ). Verksamheten bedrivs i Sverige. Huvudkontoret är lokaliserat till Stockholm. I moderbolaget Eurovip Group AB (publ) finns huvudsakligen företagsledande funktioner.

Det enda verksamhetsbedrivande dotterföretaget i koncernen är Eurovip AB, som tillhandahåller ett kundlojalitetskoncept för organisationer. Därtill bedrivs verksamhet i intresseföretaget Kortclearing AB, som ägs till 24 procent. Kortclearing utvecklar och marknadsför clearingtjänster för bank-, betal-, och kreditkort. Verksamheten i Card Value Scandinavia AB, som utvecklat en teknisk plattform för att hantera olika typer av bonusberäkningar har integrerats i Eurovip AB.

Verksamheten i Eurovip Mobile Systems AB har i början av 2008 överlåtits till Bonnier Responsmedier, vilket innebär att verksamheten i bolaget för närvarande är vilande. Likaså är verksamheterna i Eurovip Enterprise AB och Eurovip Solutions vilande.

### Operativ struktur och organisation

Eurovips organisation ser ut på följande sätt. Moderbolaget Eurovip Group AB (publ) tillhandahåller huvudsakligen företagsledande och koncerngemensamma funktioner. Operativt bedrivs koncernens verksamhet i verksamhetsområdet Daylight CRM.

Inom verksamhetsområdet Daylight CRM som verkar inom området kundlojalitetskoncept, arbetar bolaget med utveckling och försäljning av den webbaserade CRM-plattformen Daylight CRM.

### Ekonomi och administration

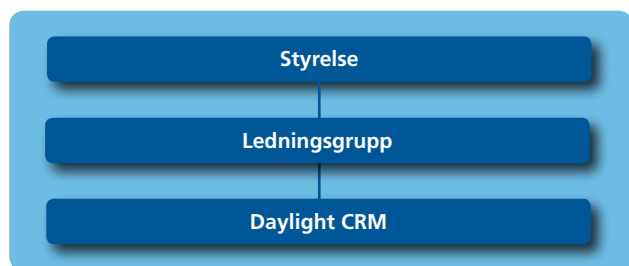
Koncernens funktioner för ekonomi och administration bedrivs i moderbolaget Eurovip Group AB (publ). För närvarande arbetar en person med ekonomi och administration i koncernen.

### Teknik-, system och konceptutveckling

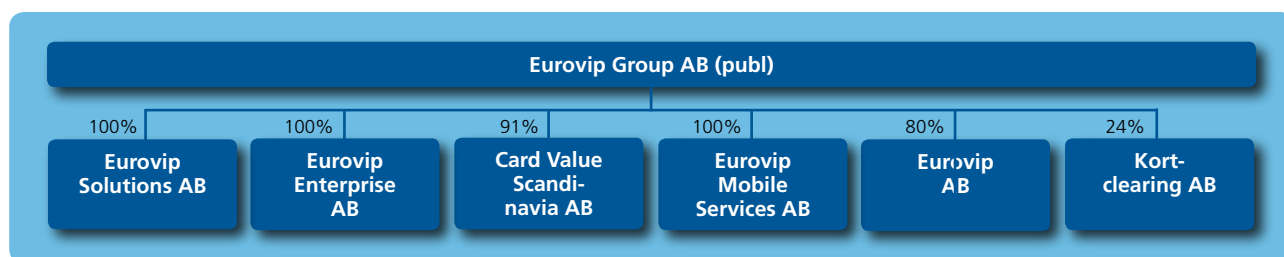
Inom denna funktion bedrivs utveckling av koncernens tekniker, tjänster och produkter. För närvarande arbetar tre personer med utveckling avseende Daylight CRM.

### Marknadsföring och försäljning

Totalt arbetar två personer i koncernen med marknadsföring och försäljningsaktiviteter.



### Legal struktur Eurovip-koncernen







## Medarbetare

Eurovip är ett kunskapsföretag vilket innebär att rekrytering och kompetensutveckling är av stor betydelse. Eurovip söker attrahera medarbetare med spetskompetens genom att erbjuda en intressant arbetsmiljö innefattande stort ansvar och marknadsmässiga anställningsvillkor. Antalet anställda i koncernen var den 31 augusti 2008 sex personer. Andelen kvinnor var 17 procent (en person).

## Produkter och tjänster under utveckling

Bolagets produkt- och tjänstutbud är under ständig utveckling. Bolaget bedriver till största delen egen utveckling. Efter som Eurovip hittills befunnit sig i en utvecklingsfas har verksamheten varit mycket utvecklingsintensiv. Tillsammans med samarbetspartnern Payzone Nordic AB pågår utveckling av en mjukvarulösning för PC-baserade kassaterminaler.

## Kundstruktur

Eurovips kunder utgörs av både större och mindre aktörer i behov av företagets kundlojalitetskoncept. Möjliga kunder finns inom detaljhandeln, hotell & restaurang, bland föreningar, landsting & kommuner, tidningskonsortier, mässarrangörer & eventbolag och övriga företag som önskar bedriva marknadsföring direkt mot slutkonsument. Bland de större aktörerna som anslutit sig till Eurovips kundlojalitetskoncept och/eller som Eurovip försett med skräddarsydda lojalitetslösningar finns Camping- och Stuguföretagares Riksorganisation (SCR), Svenska Golfbundet, DaimlerChrysler Services AB och EnterCard Sverige AB. Bolaget anser att dess beroende av en eller ett fåtal kunder är lågt.

## Leverantörsstruktur

Merparten av den teknik avseende de tjänster och produkter som Eurovip marknadsför är egenutvecklade plattformar och system som till fullo ägs av bolaget.

Eurovip bedömer det som en styrka att bolaget själv utvecklats och äger tekniklösningarna för sina produkter och tjänster. Detta bedöms underlätta försäljningen på olika marknader då bolaget lättare kan integrera sitt tjänste- och produktutbud i befintliga teknikstrukturer hos tänkbara samarbetspartners.

Leverantörsstrukturen inom de områden som Eurovip köper komponenter, tjänster och produkter från, karakteriseras av globala aktörer med en lokal närvaro på för Eurovip viktiga geografiska marknader. I sina relationer till sina leverantörer anser Eurovip att faktorerna produkternas prestanda, prisbild och nivå på service och support är särskilt betydelsefulla. Bolaget anser att dess beroende av en eller ett fåtal leverantörer är lågt.

## Tendenser och faktorer som kan påverka Eurovips verksamhet

### Exakt reklam istället för direkt reklam

En tydlig tendens är att detaljhandeln i Sverige mer och mer går från direktreklam mot så kallad exakt reklam. I takt med den tekniska utvecklingen har butikerna insett betydelsen av att kunna adressera unika kunder. Detta innebär att butikerna är mycket mer rädd om och vill belöna de kunder som redan finns i butiken. Det är just detta som Eurovips kunderbjudande mot detaljhandeln är fokuserat på.

## Konkurrenssituation

Inom området lojalitetsbaserad marknadsföring finns det en stor mängd aktörer exempelvis reklambyråer, systemleverantörer, lojalitetskonceptleverantörer och kassaleverantörer. Dessa erbjuder en mängd varierande tjänster och produkter. Eurovip har dock idag inga tydliga konkurrenter som erbjuder en lika komplett kundlojalitetslösning liknande bolagets CRM-plattform.

Eurovips tjänster och produkter inom verksamhetsområdet är inte unika på det sättet att det inte finns konkurrerande aktörer som kan, eller skulle kunna, utveckla och leverera motsvarande tjänster och produkter. För närvarande har dock Eurovip inte kunnat identifiera någon konkurrent på den svenska marknaden som erbjuder samma helhetskoncept som Eurovip erbjuder.

## Miljöfaktorer

Omsorg om miljö och medarbetare är en integrerad del i Eurovips verksamhet. Bolagets övertygelse är att omsorg ger hög kvalitet och en långsiktig god utveckling. Det kommer såväl bolaget, som dess kunder och samhället till godo. Hälsa, miljö och säkerhet är tre hörnpelare i omsorgen om medarbetare och omgivning. Ambitionen är att verka för att skydda medarbetare och omgivande miljö. Målsättningen är att kontinuerligt arbeta för att miljön ska bli opåverkad av verksamheten samt att alltid följa nuvarande miljölagstiftning.

Alla bolagets inköp skall i möjligaste mån göras utifrån ett miljöperspektiv och företaget ska verka för effektivisering av materialåtervinning. Eurovips medarbetare görs medvetna om hur de som individer kan minska företagets miljöpåverkan. Detta hänger intimt samman med att vara sparsam med bolagets resurser. Bolaget arbetar för att visa full öppenhet och ärlighet i frågor som har med miljö att göra. Eurovips bedömning är att bolaget för närvarande väl uppfyller samtliga ställda myndighetskrav inom miljöområdet. Eurovip bedriver ett systematiskt arbetsmiljöarbete för att säkerställa att rådande arbetsmiljölagstiftning efterlevs.

## Framtidsutsikter

Eurovip bedömer att marknaden för produkter och tjänster inom området personlig marknadskommunikation och kundlojalitet nu står inför ett genombrott. Från att tidigare ha varit begränsat till endast ett fåtal specifika branschsegment (hotell, restaurang och detaljhandel) har de flesta företag idag en uttalad strategi om att kartlägga och analysera sina kunders beteenden utifrån ett affärsutvecklings- och kundlojalitetsperspektiv.

Eurovips Daylight-system har bland annat använts för att administrera biljetthanteringen åt golftävlingen "TPC hosted by Annika" samt av Svenska Campingförbundet, där Daylight-systemet använts för att rationalisera hela incheckningsprocessen på sina cirka 600 campingplatser. Stora mediakoncerner såsom VLT och Gävle tidningar använder även Daylight-systemet för att belöna och följa upp sina prenumeranter.

Tillgången på funktionella, pedagogiska och kompletta produkter inom kundlojalitet är i dagsläget begränsat till ett fåtal komplexa systemlösningar som bäst lämpar sig för stora organisationer. I och med lanseringen av Daylight 3.0 under det första halvåret 2008, kommer Eurovip att kunna tillhandahålla ett skalbart system som tillgodoser hela kundens behovskedja, från affärsanalys och individanpassad kommunikation till transaktionshantering.

Det unika med Eurovips erbjudande är skalbarheten, som innebär att produkten lämpar sig lika väl för den enskilda näringsidkaren som för den stora koncernen. Den nya tekniska strukturen innebär också att implementationstiden avsevärt reducerats samt ger möjlighet att hantera ett betydligt större inflöde av kunder.

Från att tidigare uteslutande ha bedrivit uppsökande försäljningsverksamhet, blir Eurovip nu istället kontaktade av företag som önskar nyttja bolagets kundlojalitetslösning.

### Snabb expansion också en utmaning

En snabb expansion och ökad tillväxt ställer stora krav på bland annat bolagets ledning och övriga organisation och är dessutom kapitalkrävande. Det finns ingen försäkring för att bolaget kommer att lyckas med sina planer. Eurovips styrelse uppmanar läsarna av detta prospekt att ta del av de risker som beskrivs under rubriken "Riskfaktorer" på sid 9.



## Utvald finansiell information

I det följande avsnittet presenteras sammanfattande räkenskaper för Eurovip-koncernen avseende perioden 2005 - 2007 samt perioden januari - juni 2007 och 2008. Den historiska finansiella informationen till detta avsnitt införlivas genom hänvisning i detta prospekt till följande dokument.

- Eurovip Group ABs (publ) delårsrapport avseende januari - juni 2008.
- Eurovip Group ABs (publ) delårsrapport avseende januari - juni 2007.
- Eurovip Group ABs (publ) årsredovisning avseende 2007.
- Eurovip Group ABs (publ) årsredovisning avseende 2006.
- Eurovip Group ABs (publ) årsredovisning avseende 2005.

Dessa dokument är en del av detta dokument. Årsredovisningarna och delårsrapporterna kan laddas ner från bolagets hemsida [www.eurovipgroup.se](http://www.eurovipgroup.se) under "Finansiell information", därefter "Ekonomiska rapporter" och "Arkiv", alternativt rekvireras från bolagets huvudkontor på telefonnummer 08-525 03 652. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Eurovip Group, Box 47 233, Årstaängsvägen 17C 6 tr, SE-117 45 Stockholm.

### Redovisningsprinciper

Eurovip Group ABs koncernredovisning har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen (ÅRL), International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation 30 (RR 30) "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats. Koncern- och årsredovisningar är avgivna i tusentals svenska kronor (KSEK) och avser perioden 1 januari-31 december för resultaträkningsrelaterade poster respektive den 31 december för balansräkningsrelaterade poster. Årsredovisningen för 2005 är den första helårsrapport som avges i överensstäm-

melse med IFRS. I årsredovisningen för 2005 har emellertid de jämförande räkenskaperna avseende 2004 upprättats i enlighet med IFRS. IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas" behandlar övergångsreglerna vid införandet av IFRS. IFRS 1 kräver ett jämförelseår och en öppningsbalans enligt IFRS per övergångsdatum till IFRS.

### Reviderad finansiell information

Koncernens årsredovisningar avseende 2005, 2006 och 2007 samt delårsrapporterna avseende januari - juni 2007 och 2008 införlivas genom hänvisning i detta prospekt. Samtliga årsredovisningar har reviderats. Delårsrapporterna har ej reviderats. I årsredovisningen avseende 2005 har det ej förekommit några avvikande formuleringar i revisorns uttalanden. I årsredovisningarna avseende 2006 och 2007 har revisorn påtalat att han ej vare sig tillstyrker eller avstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen avseende koncernen. Med anledning av detta återges revisorns Revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2006 på sid 53 i detta prospekt samt revisorns revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2007 på sid 54 - 55 i detta prospekt.



## Resultaträkningar

(KSEK koncern)

	2008 jan – jun	2007 <sup>1)</sup> jan – jun	2007 jan – dec	2006 jan – dec	2005 jan – dec
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Försäljningsintäkter	6.264	24.882	24.202	7.546	8.850
Ackordsvinst	1.618	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	-	2.622	2.616	2.704	1.388
	<b>7.882</b>	<b>27.504</b>	<b>26.818</b>	<b>10.250</b>	<b>10.238</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	- 2.633	- 11.373	- 16.015	- 4.934	- 4.846
Övriga externa kostnader	- 6.635	- 5.523	- 19.744	- 9.156	- 3.187
Ersättningar till anställda	- 4.508	- 10.506	- 20.930	- 13.035	- 7.651
Avskrivningar och nedskrivningar	- 5.133	- 6.576	- 296.811	- 9.776	- 2.251
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	- 14	- 261
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 11.027</b>	<b>- 6.477</b>	<b>- 326.682</b>	<b>- 26.665</b>	<b>- 7.958</b>
Finansnetto	- 1.431	- 316	- 6.149	- 425	- 1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>- 12.458</b>	<b>- 6.793</b>	<b>- 332.831</b>	<b>- 27.090</b>	<b>- 7.959</b>
Inkomstskatt	1.191	- 1.363	48.531	2.102	103
<b>Periodens resultat</b>	<b>- 11.267</b>	<b>- 8.156</b>	<b>- 284.300</b>	<b>- 24.998</b>	<b>- 7.856</b>
<b>Hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	- 11.190	- 7.342	- 282.903	- 23.895	- 8.147
Minoritetsintresse	- 77	- 814	- 1.397	- 1.093	291
	<b>- 11.267</b>	<b>- 8.156</b>	<b>- 284.300</b>	<b>- 24.988</b>	<b>- 7.856</b>
Resultat per aktie hänförligt till Moderbolagets aktieägare före utspädning		- 0,02	- 0,56	- 0,12	- 0,07

<sup>1)</sup> Har justerats i kvartal fyra 2007, då det framkommit felaktigheter i rapporteringen från bolagets thailändska och spanska dotterföretag.

## Kommentarer till resultaträkningarna

### Rörelsens intäkter

Under perioden jan-sept 2005 började intäkter genereras från försäljning av webbradiotjänster. Sedan bolaget under dåvarande firma Sportsponsor i Kristianstad AB (publ) förvärvade 80 procent av Eurovip AB den 1 oktober 2005, genereras även intäkter från försäljning av produkter hänförliga till kundkommunikationssystem. Koncernförhållande uppstod 1 oktober 2005. I juni 2006 bytte bolaget namn till Eurovip Group AB (publ).

Tack vare förvärvet av Eurovip AB ökade intäkterna under 2005 till KSEK 10.238 varav KSEK 8.850 avsåg försäljningsintäkter och KSEK 1.388 aktiverat arbete för egen räkning. Av försäljningsintäkterna om KSEK 8.850 avsåg KSEK 8.714 intäkter hänförliga till det förvärvade bolaget Eurovip AB vars del av omsättningen endast avsåg tiden från och med förvärvstidpunkten 1 oktober 2005.

Under 2006 uppgick intäkterna till KSEK 10.250 varav KSEK 7.546 avsåg försäljningsintäkter och KSEK 2.704 avsåg aktiverat arbete för egen räkning. Hela 2006 karaktäriserades av ett omfattande konsolideringsarbete där koncernens inriktning tydliggjordes. Bland annat integrerades bolagets tekniska plattformar till kundanpassade affärskoncept, tre förvärv genomfördes och nya tjänster lanserades. Detta ledde till en indelning av verksamhetsområden vilket inte var fallet före räkenskapsåret 2006.

Försäljningsintäkterna för 2006 om KSEK 7.546 fördelade sig mellan verksamhetsområdena Eurovip Systems, KSEK 5.242 (69,5 procent av de totala försäljningsintäkterna), Eurovip Concepts, KSEK 212 (2,8 procent), verksamhetsområdet Föreningskortet, KSEK 683 (9,1 procent), övriga intäkter hänförliga till kundkommunikationssystem uppgick till KSEK 1.353 (17,9 procent) samt ett mindre belopp från Webbradio. Samtliga intäkter genererades från försäljning på den svenska marknaden.

Sedan bolaget den 31 december 2006 förvärvat CISL Telecom, genereras även intäkter från försäljning av produkter och tjänster hänförliga till OTA-plattformen samt projektledning av infrastrukturprojekt i Thailand.

Under 2007 uppgick intäkterna till KSEK 26.818 varav KSEK 24.202 avsåg försäljningsintäkter och KSEK 2.616 avsåg aktiverat arbete för egen räkning. Under 2007 genomfördes en renodling av verksamheten, där olönsamma enheter och projekt avvecklades.

Försäljningsintäkterna för 2007 om KSEK 24.202 genere-

rades av försäljning hänförligt till det förvärvade bolaget CISL Telecom om KSEK 17.236 (cirka 71 procent av de totala försäljningsintäkterna) samt KSEK 6.966 (cirka 29 procent av det totala försäljningsintäkterna), hänförligt till det förvärvade bolaget Eurovip AB.

Försäljningsintäkterna för 2007 om KSEK 24.202, motsvarade en ökning med cirka 221 procent jämfört med samma period 2006. Huvudanledningen till ökningen var förvärvet av CISL Telecom som genomfördes den 31 december 2006.

Under det första halvåret 2008 uppgick intäkterna till KSEK 7.822 varav KSEK 6.264 avsåg försäljningsintäkter och KSEK 1.618 ackordsvinst. Försäljningsintäkterna för det första halvåret 2008 var hänförligt till det förvärvade bolaget CISL Telecom om KSEK 4.304 (cirka 68,7 procent av de totala försäljningsintäkterna) samt KSEK 1.960 (cirka 31,3 procent av de totala försäljningsintäkterna) hänförligt till det förvärvade bolaget Eurovip AB.

### Rörelsens kostnader

#### *Råvaror och förnödenheter*

Sedan förvärvet av Eurovip AB i oktober 2005 har kostnader för råvaror och förnödenheter tillkommit. Dessa kostnader utgörs av kommunikations- och distributionskostnader samt inköp av s.k. råkort. Under 2006 uppgick kostnaden för råvaror och förnödenheter till KSEK 4.934.

Under 2007 uppgick kostnaden för råvaror och förnödenheter till KSEK 16.015, vilket innebar en ökning med cirka 225 procent i jämförelse med 2006. Anledningen till ökningen var förvärvet av CISL Telecom som genomfördes den 31 december 2006.

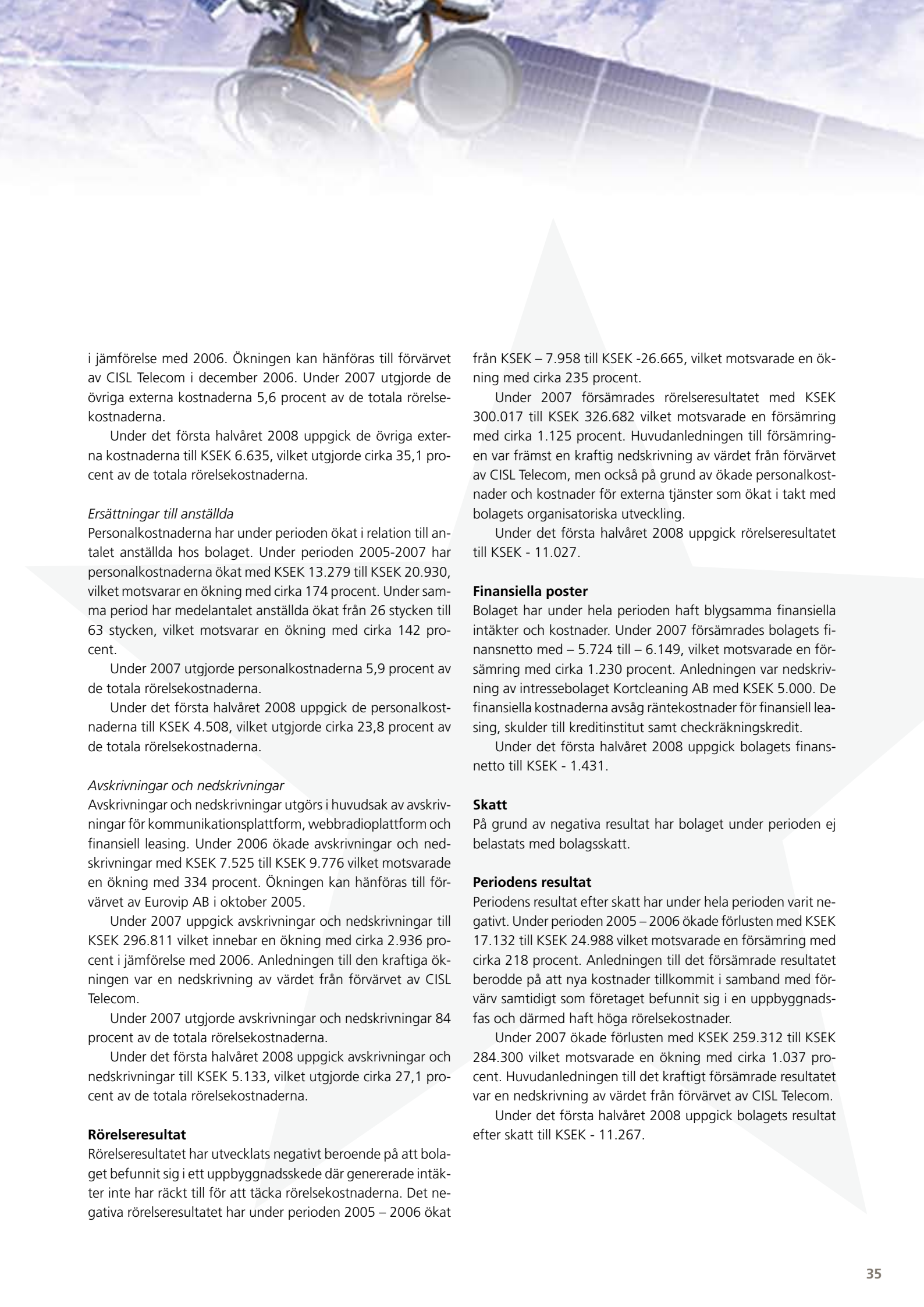
Under 2007 utgjorde kostnaden för råvaror och förnödenheter 4,5 procent av de totala rörelsekostnaderna.

Under det första halvåret 2008 uppgick kostnaden för råvaror och förnödenheter till KSEK 2.633 vilket utgjorde cirka 13,9 procent av de totala rörelsekostnaderna.

#### *Övriga externa kostnader*

Övriga externa kostnader utgörs i huvudsak av konsultkostnader. Under 2006 ökade övriga externa kostnader med KSEK 5.969 till KSEK 9.156 vilket motsvarade en ökning med cirka 187 procent. Ökningen kan hänföras till förvärvet av Eurovip AB i oktober 2005.

Under 2007 uppgick de övriga externa kostnaderna till KSEK 19.744 vilket innebar en ökning med cirka 116 procent



i jämförelse med 2006. Ökningen kan hänföras till förvärvet av CISL Telecom i december 2006. Under 2007 utgjorde de övriga externa kostnaderna 5,6 procent av de totala rörelsekostnaderna.

Under det första halvåret 2008 uppgick de övriga externa kostnaderna till KSEK 6.635, vilket utgjorde cirka 35,1 procent av de totala rörelsekostnaderna.

#### *Ersättningar till anställda*

Personalkostnaderna har under perioden ökat i relation till antalet anställda hos bolaget. Under perioden 2005-2007 har personalkostnaderna ökat med KSEK 13.279 till KSEK 20.930, vilket motsvarar en ökning med cirka 174 procent. Under samma period har medelantalet anställda ökat från 26 stycken till 63 stycken, vilket motsvarar en ökning med cirka 142 procent.

Under 2007 utgjorde personalkostnaderna 5,9 procent av de totala rörelsekostnaderna.

Under det första halvåret 2008 uppgick de personalkostnaderna till KSEK 4.508, vilket utgjorde cirka 23,8 procent av de totala rörelsekostnaderna.

#### *Avskrivningar och nedskrivningar*

Avskrivningar och nedskrivningar utgörs i huvudsak av avskrivningar för kommunikationsplattform, webbradioplattform och finansiell leasing. Under 2006 ökade avskrivningar och nedskrivningar med KSEK 7.525 till KSEK 9.776 vilket motsvarade en ökning med 334 procent. Ökningen kan hänföras till förvärvet av Eurovip AB i oktober 2005.

Under 2007 uppgick avskrivningar och nedskrivningar till KSEK 296.811 vilket innebar en ökning med cirka 2.936 procent i jämförelse med 2006. Anledningen till den kraftiga ökningen var en nedskrivning av värdet från förvärvet av CISL Telecom.

Under 2007 utgjorde avskrivningar och nedskrivningar 84 procent av de totala rörelsekostnaderna.

Under det första halvåret 2008 uppgick avskrivningar och nedskrivningar till KSEK 5.133, vilket utgjorde cirka 27,1 procent av de totala rörelsekostnaderna.

#### **Rörelseresultat**

Rörelseresultatet har utvecklats negativt beroende på att bolaget befunnit sig i ett uppbyggnadsskede där genererade intäkter inte har räckt till för att täcka rörelsekostnaderna. Det negativa rörelseresultatet har under perioden 2005 – 2006 ökat

från KSEK – 7.958 till KSEK –26.665, vilket motsvarade en ökning med cirka 235 procent.

Under 2007 försämrades rörelseresultatet med KSEK 300.017 till KSEK 326.682 vilket motsvarade en försämring med cirka 1.125 procent. Huvudanledningen till försämringen var främst en kraftig nedskrivning av värdet från förvärvet av CISL Telecom, men också på grund av ökade personalkostnader och kostnader för externa tjänster som ökat i takt med bolagets organisatoriska utveckling.

Under det första halvåret 2008 uppgick rörelseresultatet till KSEK - 11.027.

#### **Finansiella poster**

Bolaget har under hela perioden haft blygsamma finansiella intäkter och kostnader. Under 2007 försämrades bolagets finansnetto med – 5.724 till – 6.149, vilket motsvarade en försämring med cirka 1.230 procent. Anledningen var nedskrivning av intressebolaget Kortcleaning AB med KSEK 5.000. De finansiella kostnaderna avsåg räntekostnader för finansiell leasing, skulder till kreditinstitut samt checkräkningskredit.

Under det första halvåret 2008 uppgick bolagets finansnetto till KSEK - 1.431.

#### **Skatt**

På grund av negativa resultat har bolaget under perioden ej belastats med bolagsskatt.

#### **Periodens resultat**

Periodens resultat efter skatt har under hela perioden varit negativt. Under perioden 2005 – 2006 ökade förlusten med KSEK 17.132 till KSEK 24.988 vilket motsvarade en försämring med cirka 218 procent. Anledningen till det försämrade resultatet berodde på att nya kostnader tillkommit i samband med förvärv samtidigt som företaget befunnit sig i en uppbyggnadsfas och därmed haft höga rörelsekostnader.

Under 2007 ökade förlusten med KSEK 259.312 till KSEK 284.300 vilket motsvarade en ökning med cirka 1.037 procent. Huvudanledningen till det kraftigt försämrade resultatet var en nedskrivning av värdet från förvärvet av CISL Telecom.

Under det första halvåret 2008 uppgick bolagets resultat efter skatt till KSEK - 11.267.

## Balansräkningar

(KSEK koncern)

	2008 30 jun	2007 <sup>1)</sup> 30 jun	2007 31 dec	2006 31 dec	2005 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	52.602	348.646	57.228	350.684	53.906
Materiella anläggningstillgångar	2.937	6.205	3.487	6.543	3.836
Finansiella anläggningstillgångar	656	5.928	2.777	5.224	204
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>56.195</b>	<b>360.779</b>	<b>63.492</b>	<b>362.451</b>	<b>57.946</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager förnödenheter mm	335	1.281	256	1.041	1.143
Korfristiga fordringar	11.783	69.966	16.579	41.863	6.755
Kassa och bank	2.033	6.279	708	5.230	4.456
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>14.151</b>	<b>77.526</b>	<b>17.543</b>	<b>48.134</b>	<b>12.354</b>
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>70.346</b>	<b>438.305</b>	<b>81.035</b>	<b>410.585</b>	<b>70.300</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital	6.545	263.039	19.981	266.094	45.536
Långfristiga skulder	29.783	110.842	18.768	106.306	15.087
Kortfristiga skulder	34.018	64.424	42.286	38.185	9.677
<b>Summa Eget kapital och Skulder</b>	<b>70.346</b>	<b>438.305</b>	<b>81.035</b>	<b>410.585</b>	<b>70.300</b>
Ställda panter och säkerheter	-	-	3.523	4.806	2.650
Ansvarsförbindelser	-	-	Inga	inga	inga

<sup>1)</sup> Har justerats i kvartal fyra 2007, då det framkommit felaktigheter i rapporteringen från bolagets thailändska och spanska dotterföretag.



## Kommentarer till balansräkningarna

### Anläggningstillgångar

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

Anläggningstillgångarna som under hela perioden har utgjort den dominerande delen av balansomslutningen, har i sin tur kraftigt dominerats av immateriella anläggningstillgångar. Under 1 jan – 30 sep 2005 utgjordes anläggningstillgångarna helt och hållet av den immateriella tillgången webbradioplattform. I samband med förvärvet av Eurovip AB den 1 oktober 2005 tillkom immateriella anläggningstillgångar i form av främst kommunikationsplattform men även balanserade kostnader för utvecklingsarbeten, förskott på immateriella anläggningstillgångar samt ett mindre belopp för varumärken. Den 31 december 2006 uppgick de immateriella anläggningstillgångar till KSEK 350.684 vilket innebar en ökning med cirka 550 procent från 31 december 2005. Anledningen till ökningen var förvärvet av CISL Telecom i december.

Den 31 december 2007 uppgick de immateriella anläggningstillgångar till KSEK 57.228 vilket innebar en minskning med cirka 84 procent från 31 december 2006. Anledningen till minskningen var en nedskrivning av värdet från förvärvet av CISL Telecom. Den 31 december 2007 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till KSEK 57.228 vilket motsvarade cirka 90,1 procent av de totala anläggningstillgångarna.

Den 30 juni 2008 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till KSEK 52.602, vilket motsvarar cirka 93,6 procent av de totala anläggningstillgångarna.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar uppkom i samband med förvärvet av Eurovip AB under 2005. Materiella anläggningstillgångarna består av maskiner och andra tekniska utrustningar samt inventarier, verktyg och installationer och har under perioden varierat i intervallet KSEK 3.487 – KSEK 6.543.

Den 31 december 2007 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till KSEK 3.487 vilket motsvarade cirka 5,5 procent av de totala anläggningstillgångarna.

Den 30 juni 2008 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till KSEK 2.937, vilket motsvarar cirka 5,2 procent av de totala anläggningstillgångarna.

#### *Finansiella anläggningstillgångar*

Finansiella anläggningstillgångar består av andelar i intressebolag, samt andra långfristiga fordringar. De finansiella anläggningstillgångarna har under perioden varierat i intervallet KSEK 204 – KSEK 5.224.

Den 31 december 2007 uppgick de finansiella anläggningstillgångarna till KSEK 2.777 vilket motsvarade 4,4 procent av de totala anläggningstillgångarna.

Den 30 juni 2008 uppgick de finansiella anläggningstillgångarna till KSEK 656, vilket motsvarar cirka 1,2 procent av de totala anläggningstillgångarna.

### Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar har under perioden utgjorts av varulager och förnödenheter, kortfristiga fordringar samt likvida medel.

#### *Varulager och förnödenheter*

Sedan förvärvet av Eurovip i oktober 2005 har ett visst varulager tillkommit. Omsättningstillgången varulager och förnödenheter har under perioden 2005 – 2007 varierat i intervallet KSEK 256 – KSEK 1.143.

Den 31 december 2007 uppgick varulager och förnödenheter till KSEK 256 vilket motsvarade cirka 1,5 procent av de totala omsättningstillgångarna.

Den 30 juni 2008 uppgick varulager och förnödenheter till KSEK 335, vilket motsvarar cirka 2,4 procent av de totala omsättningstillgångarna.

#### *Kortfristiga fordringar*

Kortfristiga fordringar har huvudsakligen utgjorts av kundfordringar och övriga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Kortfristiga fordringar har under perioden 2005 – 2007 varierat i intervallet KSEK 6.755 – KSEK 41.863.

Den 31 december 2007 uppgick de kortfristiga fordringarna till KSEK 16.579 vilket motsvarade 94,5 procent av de totala omsättningstillgångarna.

Den 30 juni 2008 uppgick de kortfristiga fordringarna till KSEK 11.783, vilket motsvarar cirka 83,3 procent av de totala omsättningstillgångarna.

#### *Likvida medel*

Likvida medel har under perioden utgjorts av kassa och banktillgodohavanden. Dessa har vid utgången av respektive räkenskapsår varierat i intervallet KSEK 708 – KSEK 5.230. Den 31 december 2007 uppgick likvida medel till KSEK 708, vilket motsvarade cirka 4 procent av de totala omsättningstillgångarna.

Den 30 juni 2008 uppgick likvida medel till KSEK 2.033, vilket motsvarar cirka 14,4 procent av de totala omsättningstillgångarna.

#### **Eget kapital**

Bolagets aktiekapital har under perioden ökat successivt från KSEK 1.865 (31 december 2005) till att vid utgången av 2007 vara KSEK 7.000 (se även avsnittet "Aktiekapitalets utveckling på sid 47). Bolagets totala egna kapital har under perioden 2005 – 2007 varierat i intervallet KSEK 19.981 – KSEK 266.094. Variationerna i det totala egna kapitalet har huvudsakligen berott på de årsvisa tidpunkterna för genomförandet av nyemissioner och apportemissioner, storleken på dessa nyemissioner och apportemissioner samt på respektive års nettoresultat.

Den 31 december 2007 uppgick det egna kapitalet till KSEK 19.981 vilket motsvarade cirka 24,7 procent av den totala balansomslutning.

Den 30 juni 2008 uppgick det egna kapitalet till KSEK 6.545, vilket motsvarar cirka 9,3 procent av den totala balansomslutningen.

#### **Långfristiga skulder**

De långfristiga skulderna har under perioden 2005 – 2007 utgjorts av konvertibla skuldebrev, upplåning samt avsättning för uppskjuten skatt. Under perioden har de långfristiga skulderna varierat i intervallet KSEK 15.087 – KSEK 106.306.

Den 31 december 2007 uppgick företagens långfristiga skulder till KSEK 18.768 vilket motsvarade cirka 23,2 procent av den totala balansomslutningen.

Den 30 juni 2008 uppgick företagens långfristiga skulder till KSEK 29.783, vilket motsvarar cirka 42,3 procent av den totala balansomslutningen.

#### **Kortfristiga skulder**

De kortfristiga skulderna har under perioden utgjorts av leverantörsskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt upplåning. Under perioden har de kortfristiga skulderna varierat i intervallet KSEK 9.677 – KSEK 42.286.

Den 31 december 2007 uppgick koncernens kortfristiga skulder till KSEK 42.286 vilket motsvarade cirka 52,2 procent av den totala balansomslutningen.

Den 30 juni 2008 uppgick företagens kortfristiga skulder till KSEK 34.018, vilket motsvarar cirka 48,4 procent av den totala balansomslutningen.

## Kassaflödesanalyser

(KSEK koncern)

	2007 jan – dec	2006 jan – dec	2005 jan – dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24.986	- 19.848	- 4.356
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3.149	- 2.490	- 5.052
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23.591	23.112	11.363
<b>Årets Kassaflöde</b>	<b>- 4.544</b>	<b>774</b>	<b>1.955</b>
Kursdifferens i likvida medel	22	0	0
Likvida medel vid årets början	5.230	4.456	2.501
Likvida medel vid årets slut	708	5.230	4.456

## Kommentarer om koncernens kassaflöde

Koncernens kassaflöde har under hela perioden 2005 – 2007 dominerats av att utgående medel utgjorts av negativt kassaflöde från den löpande verksamheten samt utgifter för investeringar. Eurovip har finansierat verksamheten genom ett flertal nyemissioner av aktier men även av konvertibla skuldebrev. Därtill har finansiering arrangerats genom upptagande av krediter hos kreditinstitut.

Under perioden 2005 – 2007 har kassaflödet från den löpande verksamheten försämrats från KSEK - 4.356 – KSEK - 24.986, vilket motsvarade en ökning med cirka 473 procent. Huvudanledningen till detta är ökade kostnader för råvaror och förnödenheter, personalkostnader och övriga externa kostnader.

Kassaflödet från investeringsverksamheten har under perioden 2005 – 2007 förbättrats från KSEK - 5.052 till KSEK - 3.149, vilket motsvarade en minskning med cirka 37,7 procent.

Investeringarna under perioden har främst skett i webbradio- och kommunikationsplattform, kortterminaler finansierade via leasing, datorer och kontorsmöbler samt i förväret av Kortclearing AB.

Finansieringsverksamheten har under hela perioden bidragit med väsentliga belopp. Nyemissioner av har under perioden tillfört totalt KSEK 46.028, KSEK 6.274 (avseende 2004), KSEK 14.986 (2005), KSEK 14.920 (2006) samt KSEK 9.848 (2007). Därutöver har upptagande av lån under 2006 skett med KSEK 9.066 och under 2007 med KSEK 14.300.

## Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har under perioden 2005 – 2007 skett enligt följande:

(KSEK Koncern)	2007	2006	2005
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3.236	10.393	1.682
Webbradioplattform	-	-	-
Förskott immateriella tillgångar	-	-	1.500
Varumärken	-	3	21
Kommunikationsplattform	-	295.270	46.343
Maskiner och andra tekniska anläggningar	527	133	3.445
Inventarier, verktyg och installationer	-	3.426	411
Inköp Eurovip AB	-	-	27.000
<b>Summa investeringar</b>	<b>3.763</b>	<b>309.225</b>	<b>80.402</b>

Investeringarna liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom medel från den löpande verksamheten, nyemissioner samt upptagande av lån. Bolaget har för närvarande beslutade och pågående investeringar om KSEK 500 vilka avser löpande utveckling av CRM-systemet. Framtida investeringar framgår av avsnittet "Kapitalanvändning" på sid 15.

### **Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov**

Enligt balansräkningen den 31 augusti 2008 hade bolaget ett eget kapital om KSEK 13.684 samt KSEK 43.610 i totala skulder. Av dessa skulder är KSEK 625 täckta av säkerheter varav KSEK 625 utgjordes av företagsinteckningar. Den 31 augusti 2008 hade bolaget beviljade checkkrediter om KSEK 400 varav KSEK 295 var utnyttjade. Per den 31 augusti 2008 hade bolaget inget rörelsekapital.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt bolagets bedömning inte tillräckligt för att täcka bolagets löpande kostnader under den närmaste tolv månadersperioden samt för att verkställa bolagets expansionsplaner. Det är bolagets bedömning att kapitalet som planeras tillkomma genom emissionen skall vara tillräckligt för att ta bolaget till såväl ett positivt resultat som kassaflöde. Om emissionen skulle misslyckas, är det bolagets avsikt att arrangera framtida finansiering genom lånefinansiering, annan form av emission av aktier än företrädesemission eller en kombination därav.

Från och med 31 augusti 2008 fram till och med tidpunkten för detta prospekts inlämnande till Finansinspektionen (den 16 sept 2008) har inga förändringar skett som påverkat det egna kapitalet eller skuldsättningen.

### **Sponsring**

Inget bolag i koncernen har genomfört några investeringar i sponsring.

### **Senast viktiga tendenser**

Vad gäller de senast viktiga tendenserna avseende produktion, försäljning och lager, kostnader och försäljningspriser under 2007 fram till datumet för detta prospekts inlämnande till Finansinspektionen (den 16 sept 2008), följer bolagets verksamhet och försäljning fastlagd budget. Likaså ligger inköpskostnader och försäljningspriser på budgeterade nivåer.

### **Väsentliga förändringar i finansiell ställning och/eller ställning på marknaden**

Sedan detta prospekts inlämnande till Finansinspektionen (den 16 sept 2008), har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden.



## Nyckeltal och data per aktie

(KSEK koncern)	2008 30 jun	2007 30 jun	2007 31 dec	2006 31 dec	2005 31 dec
<b>LÖNSAMHET</b>					
Omsättningstillväxt (%)	- 71,3	na	161,6	0,1	na
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
<b>RÄNTABILITET</b>					
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
<b>KAPITALSTRUKTUR</b>					
Eget kapital (KSEK)	6.545	263.039	19.981	266.094	45.536
Operativt kapital (KSEK)	22.574	276.863	38.347	273.817	43.389
Sysselsatt kapital (KSEK)	24.607	283.142	39.055	279.047	47.845
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	15.373	7.896	15.589	2.499	- 2.351
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,03	0,11	0,1	0,03	0,25
Soliditet (%)	9,3	60	24,7	64,8	64,8
Skuldsättningsgrad (%)	2,76	8	95	5	5
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg	neg	neg
Andel riskbärande kapital (%)	27,5	81,1	41,9	87,5	83
<b>KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET</b>					
Kassaflöde före investeringar (KSEK)	na	- 4.626	- 24.986	- 19.848	- 4.356
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	na	- 9.533	- 28.135	- 22.338	- 9.408
Likvida medel (KSEK)	na	6.279	708	5.230	4.456
Självfinansieringsgrad (ggr)	na	neg	neg	neg	neg
<b>INVESTERINGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	na	na	0	901	3.307
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	na	na	544	251	1.942
<b>MEDARBETARE</b>					
Medelantalet anställda (st)	49	72	63	29	26
Omsättning per anställd (KSEK)	161	382	426	353	394
Förädlingsvärde per anställd (KSEK)	neg	56	neg	neg	neg
<b>DATA PER AKTIE</b>					
Antal aktier (st) <sup>1)</sup>	7.000.000	630.746.019	700.000.000	210.746.000	186.548.258
Resultat per aktie (SEK)	neg	neg	neg	neg	neg
Utdelning per aktie (SEK)	na	na	na	na	na
Eget kapital per aktie (EK)	0,94	0,42	0,03	1,26	0,24
Aktiekurs/Eget kapital per aktie (EK)	2,14 <sup>2)</sup>	0,53	1,75	0,39	4,9
P/E-tal	neg	neg	neg	neg	neg

<sup>1)</sup> Notera att bolagsstämman den 26 juni 2008 beslutade om en sammanläggning av aktier med villkoren 1:100.

<sup>2)</sup> Notera att nyckeltalet baseras på slutkursen för bolagets aktie innan handelsstoppet trädde i kraft den 11 mars 2008, justerad för den i punkt 1 beskrivna sammanläggningen.

## Definition av nyckeltal

Omsättningstillväxt	Ökning av intäkterna i procent av föregående års intäkter
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Vinstmarginal	Periodens resultat i procent av omsättningen
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital
Räntabilitet på eget kapital	Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital
Eget kapital	Eget kapital vid periodens slut
Operativt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt, kassa och bank
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
Räntebärande nettoskuld	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel
Kapitalomsättningshastighet	Årets fakturering dividerad med genomsnittlig balansomslutning
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader
Andel riskbärande kapital	Eget kapital plus minoritetsandelar plus latent skatt i procent av balansomslutningen
Kassaflöde före investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital
Kassaflöde efter investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar
Likvida medel	Banktillgodohavanden och kassa
Självfinansieringsgrad	Kassaflöde före investeringar dividerat med investeringar
Immateriella anläggningstillgångar	Investeringar i immateriella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar exklusive omklassificeringar
Materiella anläggningstillgångar	Investeringar i materiella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar
Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med medelantalet anställda
Fördlingsvärde per anställd	Rörelseresultat plus personalkostnader dividerat med medelantalet anställda
Antal aktier	Antal utestående aktier vid periodens slut
Resultat per aktie	Resultat efter skatt i relation till antal aktier vid årets slut
Utdelning per aktie	Faktisk utdelning dividerat med antal aktier vid årets slut
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut
Aktiekurs/Eget kapital per aktie	Beräknat prisintervall dividerat med eget kapital per aktie
P/E-tal	Beräknat prisintervall dividerat med resultat per aktie



## Övrig finansiell information

Eurovips styrelse arbetar med arbetsätt, arbetsformer och informationsgivning som till stora delar följer "Svensk kod för bolagsstyrning". Dock konstaterar styrelsen att Eurovip för närvarande inte är skyldigt att följa denna. Styrelsen kommer att ta del av praxis beträffande tillämpningen av koden samt de krav som aktörerna på aktiemarknaden kommer att ställa i detta avseende.

### Finansiella mål

Eftersom Eurovips tekniker, tjänster och produkter inte nått full kommersialisering är det svårt att fastställa kvantitativa finansiella mål. Detta beror bland annat på att det saknas en fast prisbild för bolagets produkter och att det i många fall är svårt att uppskatta det kommersiella värdet av produkterna i kundledet.

### Utdelningspolitik

Mot bakgrund av att bolaget valt att i endast begränsad omfattning fastställa kvantitativa finansiella mål, är det även svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar om Eurovips framtida resultatutveckling efter beaktande av bolagets finanspolicy har utdelningsbara medel såsom styrelsen bedömer det.

### Incitamentsprogram

För närvarande tillämpar Eurovip inget bonusprogram. Bolaget tillämpar ej heller något särskilt system för personalens förvärv av aktier eller andra instrument i bolaget.

### Skattesituation

På grund av de svårigheter som är förknippade med att prognostisera Eurovips resultatutveckling är det svårt att bedöma koncernens eventuella skattebelastning under de närmaste åren. Mot bakgrund av koncernens ackumulerade förlustavdrag är det Eurovips bedömning att bolagets resultat inte kommer att belastas med bolagsskatt under de närmaste åren.

### Förlustavdrag

Per den 31 december 2007 kan de ackumulerade skattemässiga förlusterna i de svenska bolagen beräknas till KSEK 50.300, vilket motsvarar en uppskjuten skattefordran om cirka KSEK 14.100 varav KSEK 12.000 avser moderbolaget. Skattemässiga effekter avseende vissa nedskrivningar har ej beaktats.

### Valutaexponering och valutapolicy

#### Valutaexponering

Eurovip har för närvarande ingen balans- eller flödesexponering i utländsk valuta.

#### Valutapolicy

Om valutaflöden uppstår i framtiden, tack vare exempelvis exportförsäljning, är det Eurovips avsikt att valutasäkra dessa valutaflöden via de traditionella möjligheter som banksystemet erbjuder.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

### Styrelse

Styrelsen i Eurovip består av följande personer (för ytterligare information om respektive persons nuvarande och tidigare engagemang, vänligen se "Kompletterande information om styrelse och ledning" på sid 47).

#### Bo Halbert

Född 1946. Styrelseordförande. Halbert var grundare, delägare och VD för AB De Baker & Co under perioden (1999 – 2001). Halbert var underhållschef för VA och energiverksamheten hos Norrköping Miljö & Energi i samband med fusion/omorganisation 1997 – 1998. Halbert var Asset Manager för portföljbolag i kris hos Retriva/Securum, arbetande styrelseordförande i Wåge Pumpar samt De Casa Hemmiljö 1995 – 1996. VD i De Casa Hemmiljö 1996. Managementkonsult hos Sevensco AB 1987 – 1994. Halbert har för närvarande styrelseuppdrag i Halbert & Partners AB. Styrelseordförande i Eurovip sedan september 2008. Halbert innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Eurovip.

#### Jesper Stevrin

Född 1969. Styrelseledamot. Stevrin har tidigare varit anställd på Hagströmer & Qviberg Fondkommission AB (1990 – 1994), Stock Home Brokers (1994 – 1997), Christiania Securities (2002 – 2003) samt United Brokers AB (2003-2007). Under perioden 1997 – 2002 samt sedan våren 2007 har Stevrin bedrivit egen verksamhet inom riskkapitalområdet. Stevrin har för närvarande styrelseuppdrag i bland annat FastTV.net AB (publ) och CISL Gruppen AB (publ). Stevrin var styrelseledamot i 4 Sight Investment AB när detta bolag i september 2004 försattes i konkurs, styrelseledamot i Delfour AB när detta bolag i maj 2005 försattes i konkurs samt styrelseledamot i Edi Web Konsult i Sverige AB när detta bolag i maj 2005 försattes i konkurs. Ledamot i Eurovip sedan januari 2008. Stevrin innehar privat samt via bolag och närstående 40.440 aktier av serie A och 178.100 aktier av serie B i Eurovip.

#### Lars Björk

Född 1958. Styrelseledamot. Björk är utbildad ekonom och är för närvarande VD i CISL-Gruppen AB. Björk har för närvarande styrelseuppdrag i CISL-Gruppen AB samt Consendo Resurs AB. Björk har tidigare varit affärsområdeschef i Proffice Care och VD för auktoriserat bevakningsföretag. Björk har en omfattande erfarenhet av förändringsarbete inom företag avseende inriktning och marknad. Björk var styrelseledamot i Gamarnas Paradis AB när detta bolag i april 2007 försattes i konkurs samt i Gamers Paradise Holding AB när detta bolag i april 2008 försattes i konkurs. Ledamot i Eurovip sedan maj 2008. Björk innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Eurovip.

#### Rachid Lahyani

Född 1971. Styrelseledamot. VD i Eurovip Group AB (publ) sedan september 2008, VD i Eurovip AB sedan 2002. Lahyani har en kandidatexamen i ekonomi med inriktning på företagsfinansiering och har tidigare arbetat med strategi-, finansierings- och fusionsfrågor för mindre och medelstora bolag. Ledamot i Eurovip sedan september 2008. Lahyani innehar 96.800 aktier av serie B i Eurovip.

Styrelsens ledamöter är valda för tiden intill årsstämma 2009. Ingen av styrelsens ledamöter har ingått avtal med bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter det att förordnandet avslutats.

### Ledande befattningshavare

De ledande befattningshavarna i Eurovip utgörs av följande personer (för ytterligare information om respektive persons nuvarande och tidigare engagemang, vänligen se "Kompletterande information om styrelse och ledning" på sid 47).

#### Rachid Lahyani

Född 1971. VD i Eurovip Group AB (publ), VD i Eurovip AB. Se vidare under styrelse.

Ingen av de ledande befattningshavarna har ingått avtal med bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter det att förordnandet avslutats.





## Revisor

### Peter van Lienden

Född 1964. Auktoriserad revisor, Nexia Revision. Peter van Lienden har varit revisor i bolaget sedan september 2008. Peter van Lienden är medlem i FAR SRS.

### Per Ander Molin

Född 1957. Auktoriserad revisor, Lindebergs Grant Thornton. Per Anders Molin ersattes av Peter van Lienden vid bolagets årsstämma 24 september 2008.

## Särskild information om medlemmarna i bolagets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan.

Styrelseledamoten Jesper Stevrin var styrelseledamot i 4 Sight Investment AB när detta bolag i september 2004 försattes i konkurs, styrelseledamot i Delfour AB när detta bolag i maj 2005 försattes i konkurs samt styrelseledamot i Edi Web Konsult i Sverige AB när detta bolag i maj 2005 försattes i konkurs. Styrelseledamoten Lars Björk var styrelseledamot i Gamarnas Paradis AB när detta bolag i april 2007 försattes i konkurs samt i Gamers Paradise Holding AB när detta bolag i april 2008 försattes i konkurs. Björk har sedan 2006 ådragit sig tre betalningsanmärkningar om totalt KSEK 39,4. Björk har för närvarande ingen skuld hos kronofogden. Förutom Stevrin och Björk har ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare samt Revisor på sid 47, under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation eller konkursförvaltning. Under den senaste femårsperioden har det ej heller funnits eller finns det från myndigheters sida några anklagelser och/eller sanktioner mot någon av de nämnda personerna. Ingen av personerna har under den senaste femårsperioden ej heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Mellan personerna som nämns på sid 47 finns inga familjeband.

## Intressekonflikter och transaktioner med närstående

Mellan bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och, Revisor på sid 47, eller andra personer i ledande befattningar förekommer inga intressekonflikter.

Det har ej heller förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Eurovip eller dess dotterbolag, har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till bolaget närstående person.

## Styrelsens arbetsätt

Den 15 maj 2007 antog styrelsen en ny arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktör. Styrelsens arbetsordning anger bland annat styrelseledamöternas åligganden, vilka ärenden som skall behandlas och föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. På bolagets styrelsemöten behandlades bland annat de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte. Exempelvis godkännande av protokoll från föregående möte, genomgång av affärsläge och ekonomisk rapportering. Därutöver behandlades frågor såsom årsbokslut, delårsrapporter, budget och likviditet samt övergripande frågor som strategi och omvärldsanalys.

## Kod för bolagsstyrning

Eftersom bolagets marknadsvärde understiger SEK 3,0 miljarder är bolaget ej tvunget att följa koden för bolagsstyrning. Även om så är fallet har bolaget en ambition att inom de närmaste åren successivt börja tillämpa koden. Takten för kodens tillämpning kommer huvudsakligen att bero på om de ökade kostnader som är relaterade till koden är försvarbara i relation till bolagets försäljning och resultat.

## Interna policies

Eurovips aktie är noterad vid Aktietorget. Att ha aktien noterad vid så kallad MTF innebär att ett stort antal regler och förhållningssätt måste följas. Vissa av dessa är reglerade enligt lag eller i noteringsavtalet med Aktietorget, andra är endast rekommendationer. Eurovip har antagit följande interna policies; Arbetsmiljöpolicy, IT- och säkerhetspolicy, Jämställdhetspolicy samt en Instruktion för ekonomisk uppgiftsinsamling. Samtliga policies och Instruktionen uppdateras vid behov.

## Pensionsavtal och sjukförsäkring

Eurovip erlägger för sina anställda inga pensionspremier och/eller sjukförsäkringspremier utöver vad som inom ramen för de sociala kostnaderna kan betraktas som sedvanliga villkor.

## Uppsägningstider och avgångsvederlag

Med Rachid Lahyani, VD i moderbolaget och Eurovip AB (anställd) finns en uppsägningstid om tolv månader från bolagets sida och sex månader från den Lahyanis sida. Därutöver, vid uppsägning av bolaget skall Lahyani erhålla sex månadslöner i avgångsvederlag.

## Ersättningar

Under 2007 har följande ersättningar utbetalats till dåvarande styrelse, ledande befattningshavare och revisor i Eurovip AB (publ).

(SEK)	Utbetalda ersättningar	Villkorade/uppskjutna ersättningar	Naturaförmåner	Avsättningar pensioner	Summa ersättningar
<b>Styrelse</b>					
Ray Pettersson (Ordförande)	1.135	0	0	0	1.135
Jan Sjödin (VD)	1.146.520	0	40.165	0	1.186.685
Michaela Stevrin	0	0	0	0	0
Ingrid Lindström	50	0	0	0	50
Summa styrelse	1.147.705	0	40.165	0	1.187.870
<b>Ledande befattningshavare</b>					
Bengt Strenge (VD Eurovip Telecom)	294.320	0	0	0	294.320
Rachid Lahyani (VD Eurovip)	522.905	0	0	0	522.905
Magnus Roubert (Ekonomichef 1 sept - 31 dec)	221.360	0	0	0	221.360
Marie-Louise Nilsson (Ekonomichef tom 31 okt)	1.143.105	0	0	0	1.143.105
Summa ledande befattningshavare	2.181.690	0	0	0	2.181.690
<b>Revisor</b>					
Summa revisor	454.160				454.160
varav revision	218.230				218.230
varav övriga uppdrag	235.930				235.930
<b>Totala ersättningar 2007</b>	<b>3.783.555</b>	<b>0</b>	<b>40.165</b>	<b>0</b>	<b>3.823.720</b>

## Kompletterande information om styrelse och ledning

Utöver nuvarande position i Eurovip och dess dotterbolag har personerna i bolagets styrelse och ledande befattningshavare antingen varit medlem av förvaltnings-, lednings- eller kon-

trollorgan eller varit delägare i nedanstående bolag under de senaste fem åren.

Namn	Nuvarande engagemang	Tidigare engagemang
<b>Styrelse</b>		
Bo Halbert, Ordförande Lillhersbyvägen 12 191 45 Sollentuna	Halbert & Partners AB	AB Samc Konsultservice AB Debaker & Co
Jesper Stevrin Torstenssonsgatan 6 114 56 Stockholm	Åselius-Ribbing Media AB Fasttv Net AB CISL Gruppen AB	4 Sight Investment AB Delfour AB United Brokers Fondkommission AB Edi Web Konsult i Sverige AB C3s Holding AB
Lars Björk Rågängen 13 903 40 Umeå	CISL Gruppen AB Consendo Resurs i Bjurholm AB	Gamarnas Paradis AB Gamers Paradise Holding AB Consendo Strategisk Kompetens AB Vanhoien Riskstrategier AB Proffice Care Företagshälsövärd AB Omsorgspoolen Väst AB
Rachid Lahyani Bangårdsgatan 16 753 20 Uppsala	D & I'S Konsult och Förvaltning CI Trade AB Telecross AB kvitto Online i Sverige AB Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)	
<b>Ledande befattningshavare</b>		
Rachid Lahyani, VD Eurovip Group AB, VD Eurovip AB Se under "Styrelse"		
<b>Revisor</b>		
Peter van Lienden Nexia Revision Gamla Brogatan 32 Box 1024 101 38 Stockholm	Peter van Lienden Revision AB Bianca Väst AB	
Per Anders Molin Grant Thornton Sturegatan 22 Box 5756 114 87 Stockholm		
Molin ersattes av van Lienden vid årsstämma 24 sept 2008		

## Aktiekapital och ägarförhållanden

### Aktiekapital

Antalet aktier i Eurovip uppgår före den i detta prospekt presenterade emissionen till 7.000.000 varav 186.937 aktier av serie A och 6.813.063 aktier av serie B. Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 1,0 och aktiekapitalet uppgår till SEK 7.000.000. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

### Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling under de senaste fem åren (Samtliga belopp i SEK). Samtliga nedan beskrivna riktade emissioner har tecknats kontant. Samtliga apportemissioner har tecknats genom tillskjutande av aktier i förvärvade bolag varvid betalning skett med nyemitterade aktier i Eurovip.

### Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller bolagets huvudaktieägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Eurovip.

### Konvertibelt lån

Bolaget har emitterat ett konvertibelt lån om totalt KSEK 14.300 vilket löper med 7,0 procents årlig ränta till och med den 31 december 2008. Den ursprungliga konverteringskursen var satt till SEK 50. Bolaget bedömer det som mycket osannolikt att konvertering av det konvertibla lånet kommer att ske. I syfte att inte anstränga Eurovips likviditet har bolaget vid tidpunkten för detta prospekts godkännande träffat en överrenskommelse med vissa konvertibelnehavare. Överrenskommelsen innebär att KSEK 7.350 av det totala konvertibellånet om KSEK 14.300 kommer att kvittas genom en riktad emission till kursen SEK 1,0. Av det totala beloppet om KSEK 7.350 utgörs KSEK 2.550 av skriftlig förbindelse och KSEK 4.800 av muntlig förbindelse. Erbjudandet avser samtliga konvertibelnehavare. Vid full konvertering i enlighet med de nya villkoren kommer antalet aktier av serie B att öka med 14.300.000.

År	Transaktion	Ökning av ant aktier	Ökning av aktiekapital	Aktiekapital	Tot. antal A-aktier	Tot. antal B-aktier	Teckningskurs	Tecknat belopp	Kvotvärde
Jan 2004	Riktad emission A	525.000	52.500	262.500	1.575.000	1.050.000	0,10	52.500	0,10
Jan 2004	Riktad emission B	238.000	23.800	286.300	1.575.000	1.288.000	1,43	340.340	0,10
April 2004	Riktad emission A	752.000	75.200	361.500	2.327.000	1.288.000	6,70	5.038.400	0,10
April 2004	Riktad emission B	1.463.700	146.370	507.870	2.327.000	2.751.700	3,50	5.122.950	0,10
April 2004	Riktad emission B	38.000	3.800	511.670	2.327.000	2.789.700	9,00	342.000	0,10
April 2004	Split 10:1	46.050.300	-	511.670	23.270.000	27.897.000	-	-	0,01
April 2004	Riktad emission A	4.000.000	40.000	551.670	27.270.000	27.897.000	0,01	40.000	0,01
April 2004	Riktad emission B	400.000	4.000	555.670	27.270.000	28.297.000	0,01	4.000	0,01
April 2004	Riktad emission B	1.700.000	17.000	572.670	27.270.000	29.997.000	0,10	170.000	0,01
April 2004	Riktad emission B	568.000	5.680	578.350	27.270.000	30.565.000	0,90	511.200	0,01
Nov 2004	Riktad emission B	7.575.758	75.758	654.108	27.270.000	38.140.758	1,00	7.575.758	0,01
Mars 2005	Riktad emission B	25.000.000	250.000	904.108	27.270.000	63.140.758	0,10	2.500.000	0,01
Mars 2005	Riktad emission B	27.387.500	273.875	1.177.983	27.270.000	90.528.258	0,16	4.382.000	0,01
Nov 2005	Riktad emission B	23.750.000	237.500	1.415.483	27.270.000	114.278.258	0,40	9.500.000	0,01
Nov 2005	Apportemission B	45.000.000	450.000	1.865.483	27.270.000	159.278.258	0,60	27.000.000	0,01
Jan 2006	Apportemission B	7.500.000	75.000	1.940.483	27.270.000	166.778.258	1,25	9.375.000	0,01
Mars 2006	Riktad emission B	15.000.000	150.000	2.090.483	27.270.000	181.778.258	1,10	16.500.000	0,01
Juni 2006	Omstämpling A-aktier	-	-	2.090.483	20.316.940	188.731.318	-	-	0,01
Juni 2006	Apportemission B	1.697.761	16.977	2.107.460	20.316.940	190.429.079	0,67	1.137.500	0,01
Okt 2006	Omstämpling A-aktier	-	-	2.107.460	18.773.740	191.972.279	-	-	0,01
Nov 2006	Omstämpling A-aktier	-	-	2.107.460	18.771.740	191.974.279	-	-	0,01
Jan 2007	Apportemission B	400.000.000	4.000.000	6.107.460	18.771.740	591.974.279	0,55	220.000.000	0,01
Maj 2007	Riktad emission B	20.000.000	200.000	6.307.460	18.771.740	611.974.279	0,25	5.000.000	0,01
Juni 2007	Omstämpling A-aktier	-	-	6.307.460	18.693.740	612.052.279	-	-	0,01
Okt 2007	Riktad emission B	69.253.981	692.540	7.000.000	18.693.740	681.306.260	0,07	4.800.000	0,01
Juli 2008	Sammanläggning 1:100	-693.000.000	-	7.000.000	186.937	6.813.063	-	-	1,0
Dec 2008	Företrädesemission	14.000.000	14.000.000	21.000.000	560.811	20.439.189	1,0	14.000.000	1,0



## Utspädningseffekter

Förutom det finansiella instrument som beskrivits under den föregående rubriken "Konvertibelt lån" har Eurovip ej emitterat några andra finansiella instrument som kan medföra en framtida utspädning av respektive aktieägares ägarandel i bolaget. Så som nämnts i det föregående avsnittet har bolaget träffat en överenskommelse med vissa konvertibelnehavare. Den maximala utspädningseffekt som kan uppstå i bolaget vid full acceptans uppgår till 40,5 procent av kapitalandelen i bolaget. Denna utspädning uppstår om den pågående företrädesemissionen fulltecknas samt om alla konvertibelnehavare väljer att acceptera kvittning av lånet genom en riktad emission till konverteringskursen SEK 1,0.

## Ägarstruktur

Antalet aktieägare i Eurovip uppgick den 31 december 2007 till cirka 950 stycken. I tabellen nedan visas de största aktieägarna i bolaget före den i detta prospekt presenterade emissionen.

### Ägarstruktur före emission

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Rösteandel (%)	Kapitalandel (%)
CISL Gruppen AB	-	3 630 000	3 630 000	41,8%	51,9%
Sjödin, Jan	52 500	23 880	76 380	6,3%	1,1%
Akelius Insurance Public Ltd	40 440	65 550	105 990	5,4%	1,5%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	40 700	36 050	76 750	5,1%	1,1%
Strömberg, Johan	-	303 750	303 750	3,5%	4,3%
Danielsson, Per	24 900	24 400	49 300	3,1%	0,7%
Ganz, Peter	-	211 290	211 290	2,4%	3,0%
Ernstsson, Per	840	200 700	201 540	2,4%	2,9%
SIS Segaintersettle AG, Zürich	520	152 490	153 010	1,8%	2,2%
Kaupthing Bank, Luxembourg SA	-	142 857	142 857	1,6%	2,0%
Ribbing, Hampus	-	131 483	131 483	1,5%	1,9%
Aspin, Leif	11 125	-	11 125	1,3%	0,2%
SEB Private Bank SA	-	89 650	89 650	1,0%	1,3%
Övriga	15 912	1 800 963	1 816 875	22,6%	26,0%
<b>Summa</b>	<b>186 937</b>	<b>6 813 063</b>	<b>7 000 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Legala frågor

### Försäkringssituation

Moderbolaget innehar ett försäkringsskydd hos Länsförsäkringar innehållande egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, ansvars- och produktansvarsförsäkring, rättskydds-försäkring samt tjänstereseförsäkring. Respektive dotterbolag innehar motsvarande försäkringsskydd. Bolagets styrelse anser att koncernens försäkringsskydd är tillfredsställande.

### Immateriella rättigheter

Eurovip innehar för närvarande inga patent eller ingivna patentansökningar. Bolaget har avseende Sverige två inregistrerade varumärken, "Eurovip" (namn och bild) och "MultiAvans" (namn).

När det gäller EU-marknaden har bolaget ingivit en varumärkesansökan avseende figurmärket "Eurovip" (namn och bild). Ett bolag i Spanien med namnet Sigla som innehar varumärket "Vips" har gjort invändning mot registrering. Eurovip har haft framgång i första instans hos varumärkesdomstolen i Alicante varefter motparten överklagade beslutet. Bolagets jurister gör bedömningen att Eurovip även kommer att ha framgång i nästa instans. Om så sker kommer registreringen att vinna laga kraft och Eurovip kommer att erhålla en fullständig varumärkesregistrering inom EU.

Vidare så innehar Eurovip 38 st domänadresser med anknytning till bolagets olika verksamheter, bland annat [www.eurovip.se](http://www.eurovip.se), [www.eurovipgroup.com](http://www.eurovipgroup.com), [www.eurovipgroup.eu](http://www.eurovipgroup.eu), [www.giftcardonline.eu](http://www.giftcardonline.eu), [www.presentkortonline.nu](http://www.presentkortonline.nu), [www.borskortet.se](http://www.borskortet.se) och [www.payradio.net](http://www.payradio.net).

### Viktiga avtal

Bolagets viktigaste avtal bedöms vara:

#### Payzone Nordic AB

Med Payzone Nordic AB har ett samarbetsavtal ingåtts avseende utveckling av en mjukvarulösning för PC-baserade kassterminaler. Avtalet löper tills vidare.

Om avtalet med Payzone Nordic AB avslutades eller bröts skulle detta kunna innebära reducerade intäkter för Eurovip i samband med bolagets arbete med att identifiera en ny samarbetspartner. Bolaget bedömer att inget av de övriga avtalen – om det avslutades eller på annat sätt bröts – skulle få allvariga konsekvenser för bolagets framtidsmöjligheter. Förutom

dessa avtal bedömer Eurovip att bolaget inte ingått några för verksamheten affärskritiska avtal.

### Anställnings- och konsultavtal

Bolagen inom Eurovip-koncernen tillämpar sedvanliga anställnings- och konsultavtal.

### Principer för internprissättning

Inom koncernen förekommer en viss internfaktureringsavseende kostnader för egen personal. Baserat på omsättningen under 2007 motsvarade denna internfakturerings cirka 5 procent av koncernens omsättning. I samtliga fall där någon form av internfakturerings förekommer sker detta uteslutande till kostnadsbaserad prissättning.

### Garantiutfästelser

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

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Med anledning av att Eurovip överväger att inleda en rättslig process mot Xponcard AB (publ) avseende obetalda fakturor, har bolagets uppmärksammats om att Xponcard AB (publ) har framställt ett krav om cirka MSEK 16,7 gentemot Eurovips huvudägare CISL Gruppen AB (publ). Dessa krav har inte hittills ansetts såsom ett riskmoment för bolaget, ej heller har det inverkat på bolagets beslut om att vidta rättsliga åtgärder gentemot Xponcard AB (publ) med anledning av sagda obetalda fakturor. Förutom denna tänkbara rättsliga process är Eurovip eller andra bolag i koncernen inte part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande. Bolagets styrelse har ej heller kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida processer.



# Skattefrågor i Sverige

## Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Eurovip Group AB (publ), ("Eurovip"), är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egna situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer som ej är bosatta i Sverige. Framställningen omfattar inte de fall där aktie innehåses som omsättningstillgång eller innehåses av handelsbolag. Varje aktieägare bör konsultera skatterådgivare för information om de speciella skattekonsekvenser som förvärv kan medföra, till exempel tillämpligheten och effekten av utländska inkomstskatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och eventuella regler i övrigt.

Från och med inkomsttaxeringen 2002 (inkomståret 2001) tillämpas den nya inkomstskattelagen. Begreppet realisationsvinst/-förlust har ersatts med begreppen kapitalvinst/-förlust. Med omkostnadsbelopp avses utgifter för anskaffningen (anskaffningsutgifter).

## Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är 28 procent. För svenska aktiebolag och svenska ekonomiska föreningar föreligger skattefrihet för utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Utdelningen skall dock tas upp till beskattning om andelen avyttras eller upphör att vara näringsbetingad hos innehavaren inom ett år från det att andelen blivit näringsbetingad hos innehavaren.

## Försäljning av aktier

### Genomsnittsmetoden

Vid avyttring av aktier i Eurovip skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller juridisk person. Enligt denna metod skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort som den avyttrade, beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Förändringar som avses kan exempelvis vara fondemission eller split (förändring av antalet aktier utan förändring av aktiekapitalet). Vid en omvänd split fördelas befintligt eget kapital på ett mindre antal aktier. Detta har i sig inga omedelbara skattekonsekvenser för aktieägaren men det genomsnittliga omkostnadsbeloppet per aktie blir högre. En sådan förändring avseende innehavet skall därför beaktas vid framtida avyttring av aktien. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader - schablonmetoden.

### Privatpersoner

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterad egendom som beskattas som delägarrätter får dras av fullt ut mot kapitalvinster på annan sådan egendom.

Som delägarrätter beskattas aktier, teckningsrätter, delbevis, andelar i värdepappersfonder och ekonomiska föreningar, vinstandelsbevis och konvertibla skuldebrev i svenska kronor samt terminer och optioner avseende aktier eller aktieindex samt liknande finansiella instrument.

Överskjutande förlust är avdragsgill till 70 procent i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100.000 kronor och med 21 procent av underskott som överstiger 100.000 kronor. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### **Juridiska personer**

Juridiska personer utom dödsbon beskattas för vinster på kapitalplacersaktier i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Vinsten beräknas dock enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalförlust på sådana aktier får endast kvittas mot kapitalvinst på andra delägarrätter. En icke utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på delägarrätter utan begränsning framåt i tiden.

Kapitalvinst på näringsbetingad aktie är från och med den 1 juli 2003 skattefri. Om den näringsbetingade aktien är marknadsnoterad krävs för skattefrihet att aktien innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttring. En marknadsnoterad andel/aktie är en näringsbetingad andel om den juridiska personen som äger andelen innehar andelar med minst tio procent av rösterna i det ägda företaget, eller om innehavet av andelen betingas av rörelse som bedrivs av den juridiska personen som äger andelen eller ett till denne närstående företag.

### **Kupongskatt**

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal.





# Revisorns Revisionsberättelse avseende årsredovisningen 2006

Till årsstämman i  
Eurovip Group AB (publ)  
Org.nr 556629-8914

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Eurovip Group AB (publ) för år 2006. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 15-44. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsd i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningsd i Sverige. Fördelningen av köpeskillingen avseende de förvärvade dotterbolagen inom Telecom har ej skett med utgångspunkt i separata värderingar av de ingående bolagen utan dessa har redovisats utifrån ett sammantaget värde. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen. Bolaget har upprättat en preliminär fördelning av köpeskillingen avseende bolagets Telecomförvärv. Värdering och nedskrivningsprövning har skett med utgångspunkt i bolagets prognoser för framtiden och har ej verifierats av extern part. Som framgår av styrelsens kommentar till preliminär förvärvsanlys under Not 29 skall även frågan om huruvida ett s,k omvänt förvärv föreligger utredas. Mot bakgrund av ovannämnda faktorer kan jag inte fullt ut uttala mig om koncernredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen. På grund av ovanstående osäkerhet anser jag mig ej kunna varken tillstyrka eller avstyrka att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för koncernen. Jag tillstyrker att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 27 april 2007

Per Anders Molin  
Auktoriserad revisor

# REVISIONSBERÄTTELSE

## Till årsstämman i

### Eurovip Group AB (publ)

Org.nr 556629-8914

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Eurovip Group AB (publ) för år 2007. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 11-43. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi har planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige *med följande undantag*:

*Nedskrivningsprövning har skett av innehavet av andelar i dotterbolaget Eurovip AB. Vid vår granskning av denna nedskrivningsprövning har vi begärt att få del av befintliga kundavtal med uppgift om avtalslängd och omsättning för att kunna bedöma om budgeterade intäkter för 2008 och därmed förväntade kassaflöden är rimliga och baserade på en befintlig kundstock och affärsvolym. Vi har inte fått del av denna information. Övrigt efterfrågat material avseende denna nedskrivningsprövning har erhållits. På grund av detta har vår granskning av nedskrivningsprövningen inte kunnat slutföras.*

*Dotterbolaget Eurovip Mobile Services rörelse har avyttrats i början av 2008. Avtalet är utformat som ett tioårigt royaltyavtal. Styrelsen bedömer att det inte föreligger något nedskrivningsbehov avseende andelar i dotterföretag, då nuvärdet av det förväntade kassaflödet kommer att överstiga det redovisade värdet varför någon ytterligare nedskrivningsprövning ej skett. Då någon kassaflödesberäkning baserad på dessa antaganden ej har tillställts oss kan vi inte uttala oss om värdet av andelarna i Eurovip Mobile Services AB.*

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen *med undantag för*:

*Redovisning av slutlig förvärvsanalys avseende bolagets förvärv av Hispania Eurovip S.L och CISL Thailand Co. Ltd (Telekom), nedskrivningsprövningar samt redovisning av konvertibelt skuldebrev som finns redovisat i moderbolaget med avseende på eget kapitalandel. Se vidare bolagets beskrivning avseende avvikelser från IFRS under not 2, 10 och 26. Vi har därutöver konstaterat att tilläggsupplysningar inte är fullständiga, främst avseende IAS 14 Segmentsrapportering och IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsingar.*

*Bolaget har upprättat slutliga förvärvsanalyser per 2007-12-31 avseende Hispania Eurovip S.L och CISL Thailand Co. Ltd. Vi har inte kunnat göra någon bedömning av dessa på grund av att någon fullständig dokumentation enligt IFRS 3 Rörelseförvärv ej tillställts oss.*

*Som framgår ovan har styrelsen gjort en nedskrivningsprövning av Eurovip AB vilket i koncernredovisningen i huvudsak motsvaras av kommunikationsplattform. Av samma skäl som beskrivs ovan har vår granskning av nedskrivningsprövningen inte kunnat slutföras. På motsvarande sätt som ovan föreligger även osäkerhet beträffande värdet av Eurovip Mobile Services vilket i koncernredovisningen även det i huvudsak motsvaras av en kommunikationsplattform.*

*Under räkenskapsåret har bolaget lagt ned omfattande arbete på att säkerställa balansräkningarna i de utländska dotterbolagen, Hispania Eurovip S.L och CISI Thailand Co. Ltd. I samband med detta har oklarheter / osäkerheter uppmärksammats huruvida del av årets genomförda justeringar borde belastat tidigare räkenskapsår.*

*Mot bakgrund av ovannämnda faktorer kan vi inte uttala oss om koncernredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar*

*På grund av ovan redovisade osäkerheter kan vi varken tillstyrka eller avstyrka att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen och behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.*

Vi tillstyrker att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

*Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på styrelsens information i förvaltningsberättelsen:*

*Av denna framgår, under "Förutsättningar för fortsatt drift", att någon garant inte finns för bolagets planerade nyemission. Styrelsen redovisar att det finns till bolaget närstående personer / bolag som har uttryckt sin vilja att fortsätta att finansiera bolaget tills dess bolaget har ordnat egen finansiering av verksamheten. Den omständigheten att den planerade nyemissionen inte är garanterad gör att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som väcker betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.*

*Av förvaltningsberättelsen framgår också att förutom redovisad förändring mellan bokslutskommuniké och årsredovisning avseende nedskrivning av dotterbolagen Hispania Eurovip S.L och CISI Thailand Co. Ltd så har ytterligare nedskrivningar och avsättningar gjorts efter att bokslutskommunikén avgivits vilka presenteras på sidan 16 i årsredovisningen.*

*Årsredovisningen har inte avgivits i tid varför årsstämma ej heller kunnat avhållas inom lagstadgad tid.*

Stockholm den 10 september 2008

Grant Thornton Sweden AB

Per Anders Molin  
Auktoriserad revisor

# Bolagsordning

Eurovip Group AB (publ) Org nr 556629-8914

## § 1 Firma

Bolagets firma är Eurovip Group AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

## § 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att utveckla och marknadsföra tjänster och produkter inom både mjukvaru- och hårdvaruområdet, utveckling och förmedling av immateriella rättigheter, äga och förvalta lös och fast egendom samt idka därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall vara lägst 9 000 000 kronor och högst 36 000 000 kronor.

## § 5 Aktier

Antalet aktier skall vara lägst 9 000 000 och högst 36 000 000.

Bolagets aktier skall kunna utges i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A skall medföra tio röster och aktier av serie B skall medföra en röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal av högst 36 000 000.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier i serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån det inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, skall

samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## § 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter, vilka väljs årligen på ordinarie årsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie årsstämma.

## § 7 Revisorer

För granskning av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

Styrelsen har rätt att utse en eller flera särskilda revisorer eller ett registrerat revisionsbolag att granska sådana redogörelser eller planer som upprättas av styrelsen i enlighet med aktiebolagslagen i samband med sådan emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som innehåller bestämmelser om apport eller att teckning skall ske med kvittningsrätt eller med andra villkor, överlåtelse av egna aktier mot annan betalning än pengar, minskning av aktiekapitalet eller reservfonden, fusion eller delning av aktiebolag.

## § 8 Kallelse till årsstämma

Kallelse till årsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet.





### **§ 9 Plats för årsstämma**

Årsstämman kan hållas i Kristianstad eller Stockholm.

### **§ 10 Aktieägares rätt att delta i årsstämma**

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid årsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

### **§ 11 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår omfattar den 1 januari till och med den 31 december.

### **§ 12 Omvandlingsförbehåll**

På begäran av ägare av aktie av serie A skall aktie av serie A kunna omvandlas till aktie av serie B. Framställningen om omvandling skall göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen för bolaget skall vid ordinarie styrelsesammanträde behandla frågan om omvandling till aktie av serie B av de aktier av serie A vars ägare framställt sådan begäran. Styrelsen äger dock, om styrelsen finner skäl därtill, behandla frågor om omvandling även vid andra tider än som nu sagts. Omvandling skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker.

### **§ 13 Avstämningsförbehåll**

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

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 11 november 2008.

# Villkor för Teckningsoption 2008/2009 i Eurovip Group AB (publ)

Villkor för teckningsoptioner 2008/2009 avseende nyteckning av aktier av serie A respektive serie B i Eurovip Group AB (publ), org nr 556629-8914.

## § 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

### ”Bankdag”

dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.

### ”Banken”

den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor.

### ”Bolaget”

Eurovip Group AB (publ), organisationsnummer 556629-8914.

### ”Innehavare”

den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoptioner.

### ”Kontoförande institut”

Det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administrationen av Optionsrätterna enligt dessa villkor.

### ”Teckningsoptioner”

Rätt att teckna aktier av serie A respektive serie B i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

### ”Teckning”

Teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoptioner enligt 14 kap aktiebolagslagen (2005:551).

### ”Teckningskurs”

Den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske.

### ”VPC”

VPC AB

## § 2 Teckningsoptioner

De utgivna Teckningsoptionerna skall registreras på konto i avstämningsregister enligt 4 kap lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende teckningsoptionerna skall göras till det kontoförande institut hos vilken optionsinnehavare öppnat avstämningskonto.

## § 3 Rätt att teckna nya aktier

Innehavare av Teckningsoptioner av serie A skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie av serie A i Bolaget till en Teckningskurs om SEK 1,0 per aktie. Innehavare av Teckningsoptioner av serie B skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget till en Teckningskurs om SEK 1,0 per aktie.

## § 4 Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av nya aktier kan äga rum vid utgången av varje kalenderkvartal. Anmälan om teckning sker genom skriftlig anmälan till Kontoförande institut med angivande av det antal aktier som önskas tecknas.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning skall betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning skall ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto, alternativt till av Kontoförande institut anvisat konto. Inges inte anmälan om teckning senast den 31 december 2009, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

## § 5 Interimsaktier

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på den berörde aktietecknarens VP-konto. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum blir registreringen på VP-konto slutgiltig. Som framgår av Omräkningsvillkoren, se nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för registrering.

## § 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit på grund av teckning verkställd i enlighet med dessa villkor medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts och registrerats hos bolagsverket.

## § 7 Omräkning av teckningskurs m m

Den rätt som skall tillkomma Innehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt i vissa andra fall, framgår av Omräkningsvillkoren, se nedan.

## § 8 Insyn avstämningsregister

Bolaget förbehåller sig rätten till insyn i avstämningsregistret över Teckningsoptionerna.

## § 9 Begränsning av bolagets ansvar

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, VPC eller Banken gäller – med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, VPC eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

VPC är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om VPC varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarbegränsning skall gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, VPC eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

## § 10 Tillämplig lag, tvist

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

### Omräkningsvillkor m m

Beträffande den rätt som skall tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan), skall följande gälla:

### A Fondemission

Vid fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om fondemission – verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

### B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, skall bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av VPC på begäran av Bolaget.

### C Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna, skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie skall medföra rätt att delta i nyemissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om nyemission – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av nyteckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten skall beräknas enligt följande:

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet)

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall vad som angivits i mom F nedan äga tillämpning.

#### **D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kapitlen aktiebolagslagen**

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället





den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, skall teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 12 kap 2 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, skall vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, skall omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det an-



tal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### **F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare**

Vid nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid skall varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, skall vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, skall ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

#### **G Minskning av aktiekapitalet**

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna – och sådan nedsättning är obligatorisk – skall til-

lämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

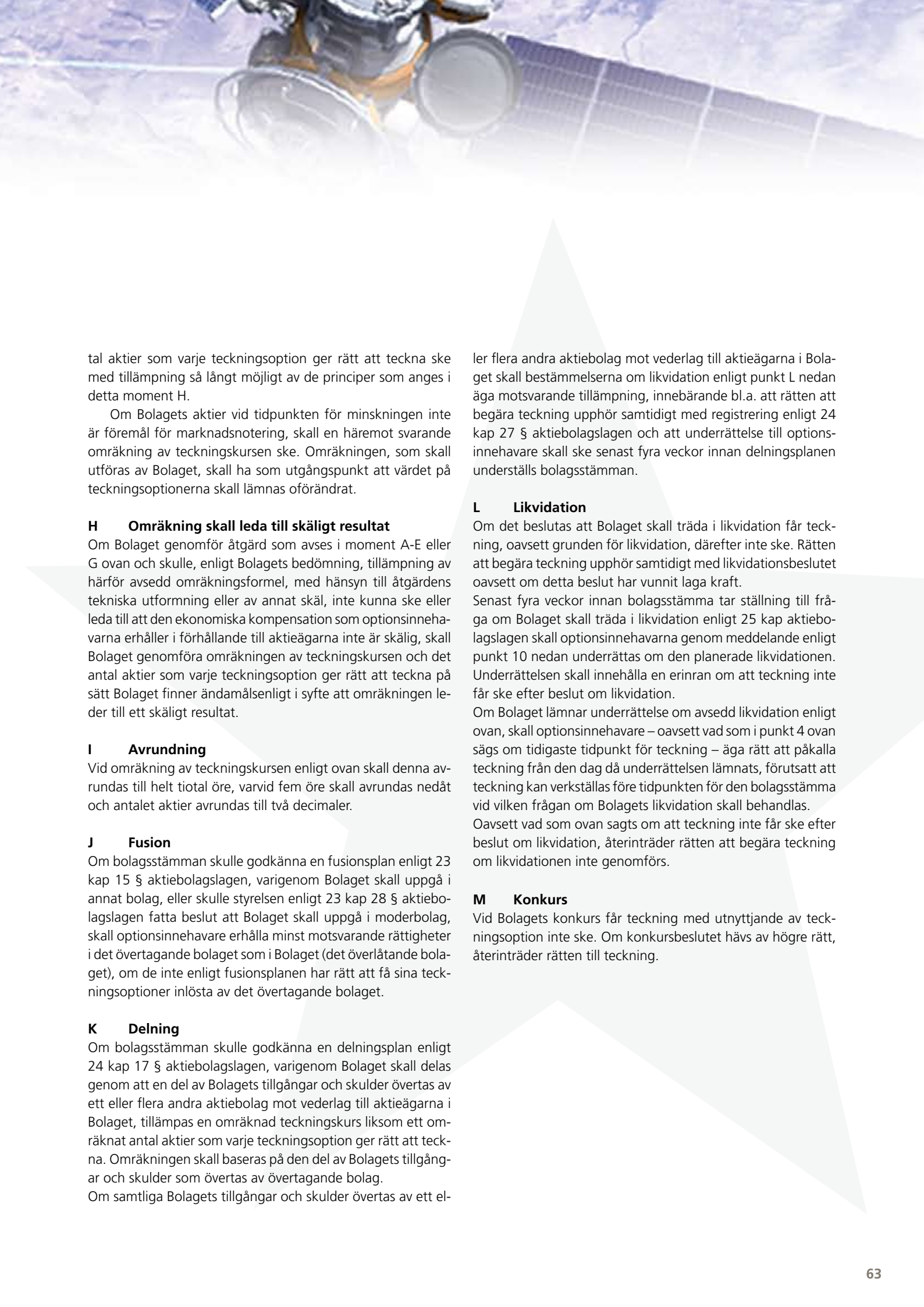
Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och det an-



tal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

#### **H Omräkning skall leda till skäligt resultat**

Om Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E eller G ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

#### **I Avrundning**

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan skall denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

#### **J Fusion**

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen fatta beslut att Bolaget skall uppgå i moderbolag, skall optionsinnehavare erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i Bolaget (det överlåtande bolaget), om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta av det övertagande bolaget.

#### **K Delning**

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett el-

ler flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget skall bestämmelserna om likvidation enligt punkt L nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

#### **L Likvidation**

Om det beslutas att Bolaget skall träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen skall optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 10 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen skall innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, skall optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

#### **M Konkurs**

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.



Eurovip AB. Box 47 233, Årstaängsvägen 17C 6 tr, 117 45 Stockholm.