



# FastTV.net AB (publ)

**Investeringsmemorandum avseende nyemission  
September 2009**







### Generell information

Detta investeringsmemorandum har upprättats med anledning av den förestående emissionen i FastTV.net AB (publ). Förkortningarna FastTV och bolaget används på ett flertal ställen i detta investeringsmemorandum. Med detta menas FastTV.net AB (publ) men också, beroende på sammanhang, som förkortning på FastTV-koncernen.

Aktierna i FastTV är upptagna till inofficiell till handel vid Aktietorget. Handelsposten omfattar 1.000 aktier. Aktietorget är ett auktoriserat värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Handel i bolagets aktier kan bland annat följas på Internetadressen [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under "Aktietorget". Bolaget följer i sin informationsgivning tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller för aktiemarknadsbolag.

All information som lämnas i investeringsmemorandumet bör nogt övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" på nästa sida och som beskriver risker som en investering i FastTVs aktie innebär. Investeringsmemorandumet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars eventuella förvärv av aktier i FastTV förutsätter prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Investeringsmemorandumet får inte distribueras i eller till land där distributionen av investeringsmemorandumet 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 investeringsmemorandumet 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 investeringsmemorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk lag. För detta investeringsmemorandum gäller svensk lag. Tvist på grund av innehållet i detta investeringsmemorandum skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Vänligen notera särskilt att detta investeringsmemorandum endast är en sammanfattande beskrivning av bolagets verksamhet och ställning. Informationen i dokumentet avser ej vara fullständig eller uttömmande och aktieägare och investerare avråds från att basera sina investeringsbeslut enbart på den information som framkommer i detta investeringsmemorandum. Det bör understrykas att styrelseledamöterna Fredrik Marthinsen och Per André Rykhus tillträdde sina styrelseuppdrag den 2 september 2009, d v s vid samma årsstämma som fattat beslut om den i detta investeringsmemorandum presenterade emissionen. Beaktat att Fredrik Marthinsen och Per André Rykhus således tillträtt sina styrelseuppdrag efter det förevarande investeringsmemorandumet gått i tryck har dessa styrelseledamöter överhuvudtaget inte haft möjlighet att ta ställning till innehållet och kan följaktligen inte anses ansvara för innehållet i detta investeringsmemorandum. Investeringsmemorandumet har ej 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.

### Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Handlingar som bolagets bolagsordning, årsredovisningar, delårsrapporter eller utlåtanden som till någon del ingår eller hänvisas till i detta investeringsmemorandum, finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress FastTV.net AB (publ), Årstängsvägen 17 C, SE-117 43 Stockholm Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på bolagets hemsida [www.fasttv.net](http://www.fasttv.net). Om aktieägare eller tänkbara investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta bolagets huvudkontor på telefonnummer 08-5250 3650.

### Uttalanden och bedömningar om framtiden

Detta investeringsmemorandum 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 investeringsmemorandumets publicering. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i investeringsmemorandumet 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 investeringsmemorandum innehåller information om FastTVs marknad och bransch inklusive historisk marknadsinformation och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschorganisationer, branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, exempelvis Internet. Varken bolaget, styrelsen, ledande befattningshavare eller bolagets huvudaktieägare garanterar att informationen från dessa källor är korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsprognoser i olika former är förenade med stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Bolaget försäkrar att den information från tredje man som förekommer i detta investeringsmemorandum, såvitt bolaget känner till och genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har återgivits korrekt och att inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Utöver information från utomstående, sammanställer även FastTV viss marknadsinformation baserad på branschaktörer och andra aktörer som tillhandahåller analytisk information. FastTVs interna marknadsundersökningar och –bedömningar har ej verifierats av oberoende experter och bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av FastTVs konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser och beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat.

# Innehållsförteckning

Erbjudandet i sammandrag	4
Kommentar från VD	5
Bakgrund och motiv	6
Inbjudan till teckning av aktier	7
Marknaden för TV-distribution	8
Affärsidé, affärsmodell, mål och strategiska överväganden	9
Verksamhet	10
Historisk utveckling	11
Finansiell översikt	12
Framtidsutsikter	14
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	15
Aktiekapital och ägarförhållanden	16
Legala frågor	17
Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet	18

## Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande och en investering i FastTV skall anses som extra riskfylld då bolaget befinner sig i en allvarlig finansiell situation eftersom bolaget tvingats upprätta kontrollbalansräkning och för närvarande genomför ett underhandsackord.

I mars sålde FastTV sin danska verksamhet genom att bolagets partner på den danska marknaden A+ Holding A/S förvärvade FastTVs ägarandel om 51 procent i FastTVs delägda danska bolag. Försäljningen var ett led i att stärka bolagets likviditet samt fokusera på försäljning mot företag (B2B) på den svenska marknaden. Redovisningsmässigt medförde dock försäljningen av den danska verksamheten att FastTV tvingades upprätta en kontrollbalansräkning och inleda ett förfarande för underhandsackord. Vid tidpunkten för distributionen av detta investeringsmemorandum hade fordringsägare till bolaget vars fordringar tillsammans utgjorde 97 procent av det totala ackordsbeloppet, accepterat ackordet. Bolagets huvudägare Jesper Stevring har via bolag garanterat den återstående delen. Styrelsen bedömer att så kallad kontrollstämma kommer att kunna hållas i slutet av september 2009 varpå bolagets egna kapital förväntas vara återställt och underhandsackordet avslutat. Detta under förutsättning att emissionen beskriven i detta investeringsmemorandum eller alternativa finansieringslösningar inbringat nödvändigt med kapital. För att kunna slutföra underhandsackordet och därmed återställa balansräkningen är bolaget i omedelbart behov av cirka MSEK 4,3 vilket utgör en del av den nyemission som beskrivs i detta investeringsmemorandum. För att täcka rörelsekapitalbehovet för de närmaste 3 – 5 månaderna måste FastTV anskaffa cirka MSEK

3,7 vilket även detta avses täckas genom nyemission. Om emissionen misslyckas och bolaget inte lyckas med att arrangera alternativ finansiering finns en överhängande risk för att bolaget tvingas inleda ett förfarande för företagsrekonstruktion eller i värsta fall, tvingas försättas i konkurs.

Förutom ovan beskrivna finansiella risk finns ett flertal så kallade riskfaktorer som kan få betydelse för FastTVs framtida utveckling som en investerare noga skall beakta. Några av dessa riskfaktorer är att bolaget har en begränsad verksamhetshistoria där negativa resultat täckts upp med villkorade aktieägartillskott och koncernbidrag, att bolagets affärsmodell till vissa delar måste anses som oprövad, att det pågår ett flertal förändringar i marknadsstrukturen som kan komma att påverka bolaget, att det finns tekniska risker, att bolaget är beroende av att erbjuda kvalitativa produkter och distributionsformer, att det finns ett beroende av partners för IP-telefoni och bredband så att så kallad Triple play kan erbjudas och att det även finns ett beroende av goda relationer till innehållsleverantörer. Det finns risker förknippade med ingångna avtal. Det kan heller inte uteslutas att ett framtida finansieringsbehov uppstår, att en snabb tillväxt anstränger den egna organisationen vilket kan påverka och öka beroendet av nyckelpersoner och rekrytering och att myndigheters agerande kan verka negativt på bolaget. Bolaget är dessutom påverkat av konkurrenternas agerande och den allmänna konjunkturen. Slutligen bör påpekas att det alltid finns en osäkerhet i framtidsbedömningar samt att bolagets aktie påverkas av en generell aktiemarknadsrisk. Dessa riskfaktorer är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.



## Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet	Den som på avstämningsdagen den 9 september 2009 var registrerad som aktieägare i FastTV erbjuds med företrädesrätt att teckna sex (6) nya aktier för en (1) innehavd registrerad aktie.
Avstämningsdag	9 september 2009
Teckningskurs	SEK 0,50
Teckningstid	3 – 25 september 2009
Handel i teckningsrätter	11 – 22 september 2009
Likviddag	Senast 25 september 2009
Maximalt antal aktier som tillkommer genom emissionen	18.006.438
Utspädning vid fulltecknad emission	85,7 procent
Teckningsförbindelser	Vid tillfället för detta investeringsmemorandums offentliggörande har bolaget mottagit teckningsförbindelser motsvarande MSEK 7,0 vilket motsvarar 77,8 procent av emissionsvolymen. Bolagets två största aktieägare, Bolagsbyggaren AB (30 procent av röste- och kapitalandelen i bolaget) och Lyse Tele AS (23,3 procent), har bägge meddelat styrelsen att de kommer att teckna det antal aktier i emissionen som deras företrädesrätt medger.
Tilldelningsprinciper	Om inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter skall styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätter varvid tilldelning i första hand skall ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och i andra hand skall tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter samt till långgivare till bolaget.
Kortnamn	FATV
Aktielista	Aktietorget
ISIN-kod	SE0001838996

### Tidpunkter för ekonomisk information

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

Delårsrapport jan – sept 2009	25 november 2009
Bokslutskommuniké 2009	24 februari 2010
Delårsrapport jan – mars 2009	26 maj 2010
Årsredovisning 2009	maj 2010
Årstämma 2009	maj 2010

## Kommentar från VD

FastTV är idag ett företag som har en komplett IPTV-produkt med ett av Sveriges största utbud av TV-kanaler och Video on Demand (VOD). De senaste åren har varit tuffa för FastTV, tillväxten har inte nått upp till förväntningarna och bolaget har gjort stora förluster. Självtillträdde jag tjänsten som VD vid årsskiftet 2008/2009 och fortsatte den intensiva genomlysning av bolaget som redan påbörjats. Besparingar har gjorts överallt där det gått att spara. Målet har varit att uppnå maximal kostnadseffektivitet för att så snabbt som möjligt uppnå lönsamhet. Med anledning av försäljningen av vår danska verksamhet har vi dock tvingats upprätta en kontrollbalansräkning och inleda ett underhandsackord.

För att nå lönsamhet har FastTV lagt om sin strategi, fokus ligger nu på B2B, dvs försäljning mot företag där vi hjälper befintliga bredbandsoperatörer att bli så kallade Triple play aktörer. Vårt försäljningsarbete är idag fokuserat på ett stort antal bredbandsoperatörer på den svenska marknaden. Detta innebär att vi slipper den kostsamma slutkundsbearbetningen. Vi har under inledningen av 2009 sålt vår del i det danska bolaget FastTV A/S, fortsatt se över våra kostnader samt påbörjat ett underhandackord som i skrivande stund har accepterats till över 97 procent av berörda leverantörer. Alla dessa insatser börjar nu ge resultat. Perioden jan – juni 2009 gjorde FastTV ett rörelseresultat på KSEK -7.471 att jämföra med samma period 2008 då rörelseresultatet var KSEK -14.507.

IPTV-marknaden har verkligen tagit fart den senaste tiden. I och med att bredbandskapaciteten byggs ut till fler och fler hushåll och den tillgängliga bandbredden hela tiden ökar så får fler och fler konsumenter möjlighet att ansluta sig till IPTV.

Med detta som bakgrund så ser FastTV ljus på framtiden. Vi finns idag i cirka 25 stadsnät runt om i Sverige, vi levererar till nät i både Norge och Danmark. Vi har ett nytt partnerkoncept där vi kan leverera IPTV till bredbandsoperatörer som idag är så kallade Duo-play aktörer, det vill säga de levererar Internet och IP-telefoni. Genom att lägga till vår IPTV-tjänst blir dessa operatörer Triple-Play aktörer vilket stärker deras erbjudande.

Emissionslikviden skall i första hand användas till att slutföra underhandsackordet samt säkerställa bolagets tillväxt och stärka samarbetet med befintliga partners som idag levererar vårt innehåll och vår teknik. Vid tidpunkten för prospektets registrering har vi mottagit teckningsförbindelser motsvarande 77,8 procent av emissionsvolymen.

Genom redan vidtagna åtgärder, den stärkta finansiella ställningen men även genom kommande åtgärder, är det min och styrelsens uttalade mål att FastTV kommer att ha ett positivt kassaflöde redan i slutet av detta år för att sedan vara lönsamt under 2010.

FastTV har under de senaste åren investerat stora belopp och innehar en klarerad rättighetsportfölj med över 100 TV-kanaler. Vi har en väl inarbetad teknisk plattform för att distribuera IPTV och vi har funnit ett effektivt partnerkoncept som gör det möjligt för oss att med små medel nå ett stort antal konsumenter.

Emissionen som beskrivits i detta investeringsmemorandum ger oss möjligheten att på allvar etablera FastTV som en av de nya aktörerna på marknaden.

Välkommen att delta i FastTVs emissionserbjudande!

Jörgen Johansson  
VD





## Bakgrund och motiv

### Kontrollbalansräkning och underhandsackord

I mars sålde FastTV sin danska verksamhet genom att bolagets partner på den danska marknaden A+ Holding A/S förvärvade FastTVs ägarandel om 51 procent i FastTVs delägda danska bolag. Försäljningen var ett led i att stärka bolagets likviditet samt fokusera på försäljning mot företag (B2B) på den svenska marknaden. Redovisningsmässigt medförde dock försäljningen av den danska verksamheten att FastTV tvingades upprätta en kontrollbalansräkning och inleda ett förfarande för underhandsackord.

Vid tidpunkten för detta investeringsmemorandums distribution hade fordringsägare till bolaget vars fordringar tillsammans utgjorde 97 procent av det totala ackordsbeloppet, accepterat ackordet. Bolagets huvudägare Jesper Stevrin har via bolag garanterat den återstående delen. Styrelsen bedömer att så kallad kontrollstämma kommer att kunna hållas i slutet av september 2009 varpå bolagets egna kapital förväntas vara återställt och underhandsackordet avslutat. Detta under förutsättning att emissionen beskriven i detta investeringsmemorandum eller alternativa finansieringslösningar inbringat nödvändigt med kapital.

För att kunna slutföra underhandsackordet och därmed återställa balansräkningen är bolaget i omedelbart behov av cirka MSEK 4,3 vilket utgör en del av den nyemission som beskrivs i detta investeringsmemorandum. För att täcka rörelsekapitalbehovet för de närmaste 3 – 5 månaderna måste FastTV anskaffa cirka MSEK 3,7 vilket även detta avses täckas genom nyemission. Om inga eller väldigt få av bolagets aktieägare tecknar i emissionen kommer de som i förtid lämnat in teckningsförbindelser avseende emissionen att teckna aktier upp till ett belopp av MSEK 7,0. Om dessa investerare inte skulle ha möjlighet att uppfylla sitt åtagande, vilket enligt FastTVs bedömning är osannolikt, finns alternativa handlingsplaner. I ett sådant läge kommer bolaget att försöka finansiera kapitalbehovet genom exempelvis en riktad emission och/eller bankfinansiering. Det kan också leda till en reviderad strategi för FastTV och förmodligen också innebära en lägre investeringsnivå samt personalnedskärningar. Om emissionen misslyckas och bolaget inte lyckas med att arrangera alternativ finansiering finns en överhängande risk för att bolaget tvingas inleda ett förfarande för företagsrekonstruktion eller i värsta fall, tvingas sättas i konkurs.

### Affärsmöjligheterna har ökat

Trots den för närvarande betungande finansiella situationen finns ett flertal positiva faktorer att uppmärksamma. Efter att FastTV sedan bolaget grundades 2003 endast presterat kraftigt negativa resultat, kan bolaget för perioden jan-juni 2009 uppvisa ett rörelseresultat på KSEK -7.471 att jämfö-

ras med rörelseresultatet för motsvarande period 2008 på KSEK -14.507. Förbättringen beror dels på att försäljningen ökade med KSEK 4.057 till KSEK 25.539 jämfört med samma period 2008, dels på att bolagets fasta kostnads-massa kraftigt reduceras. Noterbart är också att bolaget för perioden jan – juni 2009 belastats med KSEK 800 i kostnader för pågående underhandsackord. FastTVs justerade strategi att vara en renodlat BTB-aktör, d v s att endast bedriva försäljning mot företag, har haft stor betydelse för att reducera bolagets fasta kostnader.

Det är styrelsens bedömning att i takt med att bredbandsutbyggnaden fortgår och allt mer effektiva komprimeringstekniker introduceras så närmar sig tidpunkten då FastTV fullt ut kan deltaga i kommersialiseringen av IPTV. Även om vägen varit krokig är det i detta sammanhang viktigt att påpeka att FastTV sedan starten 2003 byggt upp ett företag som idag lagt de tre viktigaste hörnstenarna för att kunna expandera verksamheten ytterligare:

- FastTV har säkrat ett stort programutbud
- FastTV har den nödvändiga tekniska infrastrukturen
- FastTV har etablerat kostnadseffektiva marknadsföringskanaler

Genom att grunden lagts med dessa tre hörnstenar är det FastTVs uppfattning att bolaget har skapat ett försprång gentemot flera av bolagets konkurrenter. Det faktum att avsevärt med kapital och tid måste avsättas för att nå en marknadsposition liknande FastTVs medför att etableringshindren för nya aktörer är höga. Detta bekräftas av att alltfler större aktörer kontakter FastTV i syfte att inleda samarbeten. I de flesta fallen avser dessa propåer att få tillgång till FastTVs nuvarande och framtida IPTV-tjänster och därmed kunna marknadsföra dessa under eget varumärke. FastTV anser också att det ökande antalet kontakter med tänkbara samarbetspartners bekräftar att affärsmöjligheterna har ökat för FastTV. Notera dock att för att FastTV skall kunna ta tillvara de bedömda affärsmöjligheterna är bolaget beroende av att emissionen beskriven i detta investeringsmemorandum eller alternativa finansieringslösningar inbringat nödvändigt med kapital samt att bolaget i framtiden kan arrangera ytterligare finansiering.

### Kapitalanvändning

(MSEK)	
Slutförande av underhandsackord	4,3
Rörelsekapital	3,7
Emissionskostnader	1,0
<b>Summa</b>	<b>9,0</b>

# Inbjudan till teckning av aktier

## Emissionserbjudandet

På årsstämma den 2 september 2009 beslutade styrelsen att öka bolagets aktiekapital med högst SEK 3.601.287,60 från SEK 600.214,60 till högst SEK 4.201.502,20 genom emission av högst 18.006.438 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,20 per aktie. Ökningen av aktiekapitalet skall ske med företrädesrätt för nuvarande aktieägare. Betalning skall ske kontant eller genom kvittning. Emissionen riktar sig till aktieägarna i FastTV som på avstämningsdagen den 9 september 2009 var aktieägare i FastTV. För en (1) innehavd registrerad aktie i bolaget ges rätt att teckna sex (6) nya aktier. Teckningskurs är fastställd till SEK 0,50.

## Kapitalökning och utspädningseffekter

Kapitalökningen uppgår till MSEK 9,0. Genom emissionen kommer bolaget att tillföras cirka MSEK 8,0 efter beräknade emissionskostnader om cirka MSEK 1,0. Antalet aktier kommer att ökas med högst 18.006.438 aktier från 3.001.073 aktier till högst 21.007.511. Erbjudandet motsvarar vid full teckning en utspädning på 85,7 procent för de aktieägare som ej väljer att delta i erbjudandet.

## Teckningsförbindelser

Vid tillfället för detta investeringsmemorandums offentliggörande har bolaget mottagit teckningsförbindelser motsvarande MSEK 7,0 vilket motsvarar 77,8 procent av emissionsvolymen. Bolagets två största aktieägare, Bolagsbyggaren AB (30 procent av röste- och kapitalandelen i bolaget) och Lyse Tele AS (23,3 procent), har bågge meddelat styrelsen att de kommer att teckna det antal aktier i emissionen som deras företrädesrätt medger.

## Kvittningsemission

Förutom företrädesemissionen beskriven i detta investeringsmemorandum och som beslutades på extra bolagsstämma den 2 september 2009, beslutade även stämman att genomföra en kvittningsemission riktad till fyra parter som har fordringar på bolaget. Denna riktade emission omfattar totalt 3.120.000 st aktier och aktiekapitalet kommer att ökas med SEK 624.000. De nya aktierna emitteras till samma teckningskurs som teckningskursen vid företrädesemissionen, SEK 0,5 per aktie. Under förutsättning att företrädesemissionen om högst 18.006.438 aktier fulltecknas medför den riktade emissionen att antalet aktier ökar från 21.007.511 till 24.127.511 vilket motsvarar en utspädning av kapitalandelen i bolaget på 14,8 procent.

Styrelsen i FastTV hänvisar i övrigt till redogörelsen i detta investeringsmemorandum vilket upprättats av styrelsen i FastTV med anledning av detta erbjudande.

## Styrelsens försäkran

FastTV är ansvarig för den information som lämnas i detta investeringsmemorandum och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder 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. Det bör understrykas att styrelseledamöterna Fredrik Marthinsen och Per André Rykhus tillträdde sina styrelseuppdrag den 2 september 2009, d v s vid samma årsstämma som fattat beslut om den i detta investeringsmemorandum presenterade emissionen. Beaktat att Fredrik Marthinsen och Per André Rykhus således tillträtt sina styrelseuppdrag efter det förevarande investeringsmemorandumet gått i tryck har dessa styrelseledamöter överhuvudtaget inte haft möjlighet att ta ställning till innehållet och kan följaktligen inte anses ansvara för innehållet i detta investeringsmemorandum.

Stockholm den 3 september 2009

FastTV net AB (publ)  
Styrelsen



# Marknaden för TV-distribution

## Broadcast TV

TV-sändningar utvecklades ur radioteknik och distribueras genom marknätet via antenn, satellit eller kabel. Aktörer som sänder TV på detta sätt brukar vanligtvis kallas för programbolag. TV-kanalerna skickas som radiosignaler och mottagare tar emot respektive TV-kanal genom en kanalväljare som motsvarar en särskild radiofrekvens, precis som på en radio. Det är på detta sätt traditionella TV-sändningar går till – både analoga och digitala – oberoende av om de levereras via antenn, satellit eller kabel.

För kommersiella TV-kanaler har en kanals varumärke varit det viktigaste vid försäljning av sändningstid där en tittargrupp säljs till annonsörer. Detta är fortfarande grunden för den traditionella affärsmodellen och förutspås vara så även inom den närmaste framtiden.

FastTV bedömer dock att en kraftig tillväxt av kanalbudet kommer att öka antalet kunder vilket sannolikt medför att intäkter från abonnenter och betaltjänster ökar i betydelse. I takt med att IPTV och andra tjänster introduceras prognostiseras därför en kraftig tillväxt av antal abonnenter och därmed ökade intäkter. Konsumenternas krav på nya tjänster bedöms försvaga den traditionella affärsmodellen där endast en tittargrupp säljs till annonsörer.

## Digital-TV

Utvecklingen av digital komprimering har haft en dramatisk effekt på vilket sätt TV-signaler distribueras. Digital-TV sänds oftast med komprimeringstekniken MPEG-2 i en hastighet av 3-8 Mbps. Under de senaste åren har en vidareutveckling av MPEG-2 skett, MPEG-4 har utvecklats till en ännu effektivare kompressionsteknik. Med MPEG-4 formatet reduceras bandbreddsbehovet dramatiskt vilket gör att konsumenterna kan ta del av streaming-tjänster, fler kanaler och även HDTV via de traditionella kopparnäten. MPEG-4 tekniken håller således på att dramatiskt minska behovet av bandbredd för TV-signaler vilket är en förutsättning för större spridning via bredbandsinfrastrukturen.

Digital-TV distribueras via fyra olika plattformar. Antingen genom marknätet via antenn, satellit, kabel eller via IP (Internet Protocol) över bredband. I samtliga fall behöver användaren en speciell avkodare. Denna kan vara integrerad i TV-apparaten eller finnas i en separat Set-Top-Box, en så kallad digitalbox.

## IPTV – den framtida distributionsformen

IPTV är ett TV-format som distribueras via bredband. Produktutbudet som IPTV möjliggör är betydligt mer flexibelt

jämfört med andra former för distribution av digital-TV och kan utgöra en kombination av bland annat gratis-TV, betalt-TV, HDTV, online-spel samt en mängd möjligheter till nedladdningar av såväl nyheter som filmer och annan underhållning.

## Drivkrafter och trender

Marknadslandskapet för TV-distribution genomgår för närvarande en stor förändring. Utvecklingen av bredbands-tjänster direkt till hemmen sker i snabb takt. Förutom bredbandsaccess erbjuds tjänster som konkurrerar med den traditionella tv-distributionen. Detta förutspås kunna leda till en revolution i branschen, där de traditionella programbolagen och tv-operatörernas distributionsätt kommer att kännas förlegade. Den stora revolutionen bedöms komma inom de närmaste åren då det i större omfattning än idag blir möjligt att låta konsumenterna själva välja när och hur de vill konsumera attraktiva TV-tjänster i hemmet.

FastTV bedömer att de starkaste drivkrafterna och trenderna är:

- Marknadslandskapet för TV-distribution genomgår en stor förändring.
- Tillgång till bandbredd styr marknadens storlek.
- Teknikutvecklingen kortar den s k värdekedjan.
- Konsumenten interagerar och gör aktiva val.
- Nya affärsmodeller krävs.
- Marknaden förutspås konsolideras.

## Utveckling och tillväxt av bredbandsmarknaden

Grundförutsättningen för FastTVs framtida bedömningar och expansionsplaner är att det sker en löpande utveckling av bredbandskapaciteten samt att antalet nåbara hushåll successivt ökar. Det är framförallt fyra faktorer som driver den marknad FastTV verkar på:

- Antalet PC-apparater hos hushållen ökar successivt.
- Antalet Internetanslutningar per capita fortsätter att öka.
- Överföringskapaciteten i näten fortsätter att öka.
- Priset för att skicka en viss mängd data minskar successivt.



# Affärsidé, affärsmodell, mål och strategiska överväganden

## Affärsidé

FastTVs affärsidé är att via bredbandsinfrastruktur erbjuda interaktiva tjänster och interaktiv underhållning till företag på den skandinaviska marknaden.

## Affärsmodell

FastTVs affärsmodell baseras på att via samarbetspartners nå ett direkt kundförhållande med ett stort antal kunder som har tillgång till bolagets Mediportal. Grunden för kundförhållandet är ett månatligt abonnemang för valda programpaket och uthyrning eller försäljning av så kallade Set-Top-Boxar (digitalboxar). Därutöver tillkommer löpande intäkter från beställningar av Video-on-Demand och Pay-Per-View. I syfte att bredda distributionskanalerna och nå ut till ett större antal kunder arbetar FastTV med samarbetspartners.

FastTVs affärsmodell bygger på att attrahera en så stor kundstock som möjligt. Bolagets värde och intjäningsförmåga är och kommer att vara starkt relaterad till fortsatt utveckling av bolagets distributionsplattform och det antal kunder som bolaget lyckas knyta till plattformen. Tack vare industriell drift och övergång till globala distributionsnät i flera länder är kravet på kritisk volym för att uppnå lönsamhet relativt lågt.

## Mål

FastTV har fastställt tre övergripande mål:

- att utveckla befintliga partnerkoncept och att inleda samarbeten med ytterligare partners i syfte att få tillgång till kostnadseffektiva distributionskanaler och på så sätt reducera den finansiella risken,
- att FastTVs distributionsplattform skall vara tillgänglig för en majoritet av hushållen i Sverige senast 2010, samt
- att senast under andra halvåret 2009 uppnå positivt kassaflöde.

## Strategiska överväganden

FastTV har sedan 2004 lagt stort fokus på att skapa tillgång till lokala och nationella fiberstrukturer samt att klarera rättigheter avseende distributionsinnehållet. Under 2006 och 2007 har FastTV etablerat partnerkoncept på marknaderna i Norge och Danmark. Detta innebär att den fortsatta expansionen kommer att ske tillsammans med lokala partners, initialt i Sverige, Danmark och Norge.

Genom detta koncept kan FastTV erbjuda sina tjänster till partners befintliga kunder och dra fördel av allt marknadsföringsarbete som partners har bedrivit och kommer att bedriva. För FastTV har detta bland annat inneburit att bolaget gått ifrån att vara en renodlad IPTV-operatör till att, via sina partners, bli en så kallad Triple Play-operatör. FastTV har bland annat genom försäljningen av den BTC-orienterade verksamheten i Danmark justerat sin strategi och blivit en renodlad BTB-aktör, d v s försäljningen bedrivs i huvudsak mot företagskunder. För närvarande är bolagets försäljningsarbete fokuserat på ett stort antal bredbandsoperatörer på den svenska marknaden.

I Sverige samarbetar FastTV bland annat med bredbandsoperatörer där parterna inkluderar varandras produkter i respektive produktportfölj.

I Danmark har FastTV sålt sitt dotterbolag till A+ Holding A/S som är en av Danmarks ledande bredbandsoperatörer. FastTV kvarstår dock som leverantör av TV-innehåll till A+ och får därigenom kontakt med A+ befintliga kunder men även tillgång till ett nationellt bredbandsnät med mängder av nya tänkbara kunder.

I Norge samarbetar FastTV med Star Nordic AS som äger 50 procent av FastTV AS. Star Nordic är en mindre bredbandsoperatör på den norska marknaden.

För samtliga partnerskap och samarbeten FastTV ingår gäller att bolaget även i framtiden kommer att ha direktkontakt med konsumenterna via FastTVs Mediportal.

Förutom ovan beskrivna partnerstrategi som utgör grunden i bolagets verksamhet så har FastTV gjort följande strategiska överväganden:

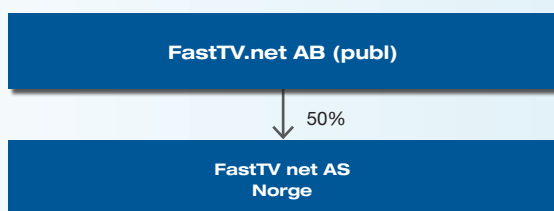
- Konsumenten skall alltid erbjudas valmöjligheter och interaktivitet.
- Så kallad cross-marketing och gratistjänster skall locka ytterligare kunder.
- Investeringar i infrastruktur skall minimeras genom att även i framtiden arbeta med partners.
- Fortsatt expansion i Skandinavien skall skapa stor-driftsfördelar.



## Verksamhet

### Legal struktur

FastTV-koncernen består av två bolag. Det svenska moderbolaget FastTV.net AB (publ) äger 50 procent det norska bolaget FastTV net AS. Huvudkontoret finns i Stockholm, det norska kontoret i Oslo.



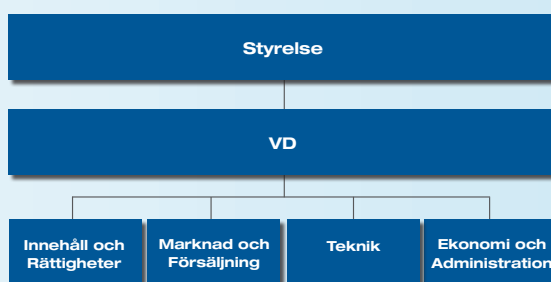
### Verksamhetsområden

FastTV bedriver idag verksamhet inom området IPTV via Set-Top-Boxar (STB) där bolaget finns representerat på marknaderna i Sverige, Danmark och Norge. Verksamheten bidrar för närvarande till merparten av intäkterna inom FastTV-koncernen. Genom partneravtal i Sverige, Danmark och Norge har FastTV för närvarande access till nära en och en halv miljon hushåll på den skandinaviska marknaden. Verksamheten bedrivs genom bolagets så kallade Mediaportal. Bolagets tjänster erbjuds via denna Mediaportal och verksamheten består i att utveckla och marknadsföra dessa tjänster mot konsumenterna, huvudsakligen privatkonsumenterna.

För att kunna få tillgång till FastTV krävs att kunden har bredband anslutet till sitt hushåll och att anslutningen är minst 8 Mbps för att tjänsten skall fungera väl. Hushålllets nätoperatör måste ha FastTVs tjänster i sitt nät för att användarna skall kunna bli kunder.

### Operativ struktur och organisation

För närvarande ser FastTVs organisation ut på följande sätt:



#### Innehåll och rättigheter

I funktionen Innehåll och rättigheter ligger anskaffande av rättigheter för TV-kanaler, Video-on Demand, Subscriber-on-Demand, Per-Per-View, spel, musik m m. Inom denna funktion bedrivs även produktutveckling.

#### Marknad och försäljning

Inom denna funktion är bolagets marknadsföring, försäljning och kundservice placerad. Inom ramen för denna funktion bedrivs även produktutveckling.

#### Teknik

Funktionen Teknik ansvarar för drift och underhåll av bolagets tjänster. Detta innefattar infrastruktur, mottagning, distribution, upphandling, installationer m m. Denna funktion deltar även i bolagets produktutveckling.

#### Ekonomi och administration

Funktionen ansvarar för bolagets löpande redovisning, rapportering, personaladministration m m.

#### Medarbetare

Majoriteten av medarbetarna arbetar på huvudkontoret i Stockholm. Av koncernens sju anställda är fem verksamma i Sverige och två i Norge. Inom funktionen Innehåll och rättigheter arbetar en person, inom Marknadsföring och försäljning tre personer, inom Teknik två personer samt inom Ekonomi och administration en person. Därtill tillkommer cirka fyra medarbetare som är knutna till bolaget som konsulter.

## Historisk utveckling

### Historisk utveckling

Nedan presenteras en kortfattad sammanfattning av FastTVs historiska utveckling under åren 2003 – juni 2009. Beskrivningen gör inga anspråk på att vara heltäckande.

FastTV grundades 2003. I december 2003 förvärvade Bonnier Entertainment AB (dåvarande Bonnier Media AB) 91 procent av FastTV. Kvarvarande nio procent behölls av grundarna. Åren 2003-2005 var rena uppbyggnadsår med blygsamma intäckter.

I april 2006 förvärvades samtliga aktier i FastTV av bredbandsbolaget Bredband 2 i Skandinavien AB (publ) (dåvarande SkyCom) som är noterat på den inofficiella marknadsplatsen First North.

I september 2006 beslutade en extra bolagsstämma i Bredband 2 att genomföra en sk avknoppning av FastTV samt att notera bolaget på Aktietorget.

I december 2006 uppnåddes en milstolpe i FastTVs historia när bolaget ingick ett avtal med statliga Teracom som för första gången upplät sitt bredbandsnät till distribution av IPTV.

I juli 2007 inledde FastTV en omstrukturering av verksamheten som minskade bolagets kostnadsbild. Förändringarna medförde en mer kostnadseffektiv hantering av kärnverksamheten och möjliggjorde ett ökat fokus på färre utvalda framtidsprojekt.

I december 2007 förvärvade Jesper Stevrin via det helägda bolaget Bolagsbyggaren AB 900.000 aktier i FastTV och blev därmed bolagets störste aktieägare. Bolagsbyggaren ABs aktieinnehav motsvarar före den i detta investeringsmemorandum presenterade företrädesemissionen 30,0 procent av röste- och kapitalandelen i bolaget.

Hela perioden 2003 – 2007 karaktäriserades av att verksamheten huvudsakligen finansierades med ägarkapital eftersom prognostiserade intäkter var lägre än förväntat. Huvudanledningarna till de kraftigt negativa resultaten var att dåvarande styrelse och ledning misslyckats med att skapa de intäkter som prognostiserats samtidigt som bolagets fasta kostnader var betydande, inte minst personalkostnaderna.

I november 2008 genomfördes en riktad emission till den norska operatören Lyse Tele AS. Emission av 700.000 aktier skedde vilket inbringade cirka MSEK 5 i kapital till FastTV. Genom emissionen blev Lyse Tele AS näst störste aktieägare i bolaget med en ägarandel om 23,3 pro-

cent. Syftet med emissionen var dels att stärka ägarbilden i FastTV med en industriell part där synergivinster kunde uppnås, dels att stärka FastTVs kapitalbas.

I januari 2009 tillträdde Jörgen Johansson som VD på FastTV. Johansson hade sedan i augusti 2008 haft befattningen som Content Manager på FastTV och har dessförinnan varit försäljnings- och contentansvarig för Sweden Online och affärsutvecklingschef på Vattenfall Geab.

I mars 2009 påbörjade FastTV lanseringen av inspelningsbara digitalboxar, så kallade PVR (Personal Video Recorder) boxar med stöd för att ta emot kanaler från det digitala marknätet.

I mars 2009 sålde FastTV sin danska verksamhet genom att bolagets partner på den danska marknaden A+ Holding A/S förvärvade FastTVs ägarandel om 51 procent i FastTVs delägda danska bolag. Försäljningen genomfördes i syfte att fokusera på den svenska marknaden samt för att stärka FastTVs likviditet. FastTV kommer dock även fortsättningsvis att vara IPTV-leverantör till A+ som får huvudansvaret att bearbeta den danska marknaden som sk Triple Play aktör.

Försäljningen av den danska verksamheten medförde att FastTV tvingades upprätta en kontrollbalansräkning samt inleda ett förfarande för underhandsackord. I samband med detta handelsstoppades bolagets aktie på Aktietorget. På grund av svårigheter med att snabbt presentera en helhetslösning för den uppkomna finansiella situationen ådrog sig bolaget en allvarlig erinran från Aktietorget disciplin-kommitté som menade att bolaget skulle ha informerat marknaden snabbare och på ett mer fullständigt sätt.

Under sommaren accentuerades processen med att stärka bolagets finansiella ställning vilket ledde fram till den i detta investeringsmemorandum presenterade företrädesemissionen med tillhörande i förtid inlämnade teckningsförbindelser på MSEK 7,0. För att kunna slutföra ackordsförfarandet och därmed återställa balansräkningen är bolaget beroende av att MSEK 4,3 av den totala emissionsvolymen om MSEK 9,0 inkommer till bolaget.





## Finansiell översikt

På nästa sida återges finansiell information i sammandrag avseende FastTV-koncernen för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008 samt för perioden januari-juni 2008 respektive 2009.

### Kontrollbalansräkning och underhandsackord

I mars sålde FastTV sin danska verksamhet genom att bolagets partner på den danska marknaden A+ Holding A/S förvärvade FastTVs ägarandel om 51 procent i FastTVs delägda danska bolag. Försäljningen var ett led i att stärka bolagets likviditet samt fokusera på försäljning mot företaget (B2B) på den svenska marknaden. Redovisningsmässig medförde dock försäljningen av den danska verksamheten att FastTV tvingades upprätta en kontrollbalansräkning och inleda ett förfarande för underhandsackord. Vid tidpunkten för distributionen av detta investeringsmemorandum hade fordringsägare till bolaget vars fordringar tillsammans utgjorde 97 procent av det totala ackordsbeloppet, accepterat ackordet. Bolagets huvudägare Jesper Stevring har via bolag garanterat den återstående delen. Styrelsen bedömer att så kallad kontrollstämma kommer att kunna hållas i slutet av september 2009 varpå bolagets egna kapital förväntas vara återställt och underhandsackordet avslutat. Detta under förutsättning att emissionen beskriven i detta investeringsmemorandum eller alternativa finansieringslösningar inbringat nödvändigt med kapital. För att kunna slutföra underhandsackordet och därmed återställa balansräkningen är bolaget i omedelbart behov av cirka MSEK 4,3 vilket utgör en del av den nyemission som beskrivs i detta investeringsmemorandum. För att täcka rörelsekapitalbehovet för de närmaste 3–5 månaderna måste FastTV anskaffa cirka MSEK 3,7 vilket även detta avses täckas genom nyemission.

### Proforma balansräkning

Mot bakgrund av den rådande finansiella situationen samt den i detta dokument presenterade företrädesemissionen återges på nästa sida en så kallad proforma balansräkning avseende FastTV-koncernen per den 30 juni 2009. Proforma balansräkningen är upprättad som om underhandsackordet hade avslutats, balansräkningen hade återställts samt att den beslutade företrädesemissionen hade fulltecknats och inbetalts till bolaget.

Det skall i detta sammanhang påpekas att en proformaredovisning endast har till syfte att informera och bely-

sa fakta, samt att en proformaredovisning till sin natur är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och således inte tjänar till att beskriva bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat.

### Fullständiga räkenskapshandlingar

De fullständiga årsredovisningarna inklusive revisionsberättelser för räkenskapsåren 2006-2008 och de fullständiga delårsrapporterna avseende perioden januari-juni 2008 respektive 2009 finns att ladda ner från bolagets hemsida [www.fasttv.net](http://www.fasttv.net).

### Reviderad finansiell information

Samtliga årsredovisningar som utgjort underlag för den finansiella information som återges på nästa sida har reviderats. Delårsrapporterna avseende januari-juni 2008 respektive 2009 har ej reviderats.

I revisionsberättelsen för 2006 påtalade bolagets revisor bland annat bolagets framtida behov av kapital för den fortsatta driften.

I revisionsberättelsen avseende 2007 påtalade bolagets revisor bland annat att han ej med tillfredsställande säkerhet kunde bedöma värdet på anläggningstillgångarna, fordringar på koncernföretag samt fordringar på minoriteten i koncernbalansräkningen vilka tillsammans omfattade 22,2 procent av koncernomslutningen. Med anledning av detta kunde revisorn varken tillstyrka eller avstyrka att årsstämman fastställde resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen. Revisorn påtalade vidare i revisionsberättelsen för 2007 att det fanns kraftiga eftersläpningar i bokföringen samt att bolaget hade ett framtida behov av kapital för den fortsatta driften.

I revisionsberättelsen för 2008 påtalade bolagets revisor bland annat att det för ett av bolaget utbetalt lån om MSEK 1,4 saknades revisionsbevis som visar att denna utlåning var motiverad. I bokslutet 2008 var denna lånefordran nedskrivna till noll. Vidare uppmärksammades i revisionsberättelsen att bolagets egna kapital understeg hälften av aktiekapitalet varför styrelsen hade en skyldighet att upprätta en kontrollbalansräkning samt det fanns eftersläpningar i bokföringen och att den interna kontrollen varit bristfällig. Därutöver konstaterades i revisionsberättelsen att årsredovisningen ej hade upprättats i sådan tid att det varit möjligt att hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

## Resultaträkningar

(KSEK koncern)	Jan-juni	Jan-juni			
	2009	2008	2008	2007	2006
<b>Rörelsens intäkter</b>	25.359	21.482	43.639	22.873	10.735
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Rörelsens kostnader	-31.738	-34.795	-72.364	-56.898	-45.451
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1.092	-1.194	-5.406	-4.975	-3.247
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7.471</b>	<b>-14.507</b>	<b>-34.131</b>	<b>-39.000</b>	<b>-37.963</b>
Resultat avyttrat dotterbolag	16.089	0	0	541	0
Resultat från andelar i dotterbolag					
Finansnetto	-542	340	-1.047	-558	-170
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8.076</b>	<b>-14.167</b>	<b>-35.178</b>	<b>-39.017</b>	<b>-38.133</b>
Skatt	0	0	2.385	0	0
Minoritetsintressen	-345	3.006	-7.053	5.438	1.439
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>7.731</b>	<b>-11.161</b>	<b>-39.846</b>	<b>-33.579</b>	<b>-36.694</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	2,58	-4,85	-16,95	-37,38	-260
Medelantal aktier, st <sup>1)</sup>	3.000.992	2.300.910	2.350.637	898.250	141.377

<sup>1)</sup> Omräkning har skett med hänsyn till omvänd splitt om 100:1. Utspädningseffekten beräknas ej då förlusten per aktie blir lägre.

## Balansräkningar

Tillgångar (KSEK koncern)	Proforma					
	30 juni	30 juni	30 juni	31 dec	31 dec	31 dec
	2009	2009	2008	2008	2007	2006
Tecknad ej inbetald emission	9.003	0	0	0	0	8.965
<b>Anläggningstillgångar</b>						
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	2.413	0	2.413	0
Materiella anläggningstillgångar	794	794	6.779	6.461	6.312	5.565
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>794</b>	<b>794</b>	<b>9.192</b>	<b>6.461</b>	<b>8.725</b>	<b>5.565</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Varulager	1.622	1.622	1.085	1.238	0	0
Kundfordringar	3.002	3.002	6.567	5.931	5.306	6.998
Övriga omsättningstillgångar	5.009	5.009	2.595	2.075	575	-
Kassa och bank	235	235	2.207	2.927	13.470	2.850
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>9.868</b>	<b>9.868</b>	<b>12.454</b>	<b>12.171</b>	<b>19.351</b>	<b>9.848</b>
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>19.665</b>	<b>10.662</b>	<b>21.646</b>	<b>18.632</b>	<b>28.076</b>	<b>24.378</b>
Eget kapital	1.924	-18.573	-922	-26.209	10.210	12.178
Minoritetens andel av eget kapital	972	972	-7.898	580	-4.919	3.167
Långfristiga skulder	0	0	296	0	1.041	0
Kortfristiga skulder	16.769	28.263	30.170	44.261	21.744	9.033
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>19.665</b>	<b>10.662</b>	<b>21.646</b>	<b>18.632</b>	<b>28.076</b>	<b>24.378</b>



## Framtidsutsikter

### En allvarlig finansiell situation men med goda affärsmöjligheter

Som bland annat beskrivits under avsnittet "Bakgrund och motiv" på sid 6 befinner sig FastTV i en allvarlig finansiell situation. Det kan vara avgörande för bolagets framtida verksamhet om emissionen presenterad i detta investeringsmemorandum lyckas eller inte. Det är en tråkig situation framförallt mot bakgrund av att bolaget under det senaste halvåret visat att resultatet kraftigt förbättrats samtidigt som marknaden mognat för de tjänster som FastTV tillhandahåller.

FastTV vill särskilt framhålla att bolaget och dess framtidsmöjligheter står inför ett vägskäl; om emissionen misslyckas och om bolaget därutöver ej heller lyckas med att finna alternativa finansieringslösningar är risken stor att bolaget tvingas sättas under företagsrekonstruktion eller rentav i konkurs. Om emissionen lyckas eller om andra finansieringslösningar tillkommer är det dock styrelsens åsikt att bolagets framtida möjligheter är goda och dessutom har ökat under det senaste halvåret. Styrelsen vill därvid särskilt framhålla följande:

### FastTV har hittills åstadkommit följande

FastTV har på fem år byggt upp ett företag som är anpassat för att ta tillvara de stora affärsmöjligheter som bedöms finnas i samband med att IPTV slår igenom som distributionsform. Bolaget har lagt ner stora resurser på att investera i teknisk infrastruktur och på att etablera goda relationer till de internationella innehållsleverantörerna. För närvarande har FastTV säkrat IPTV-rättigheter för fler än 100 TV-kanaler genom avtal med fler 25 programbolag. FastTV har dessutom tillgång till en modern och utvecklingsbar huvudcentral med avancerade övervaknings- och stödsystem samt ett nationellt stamnät. Bolaget kan för närvarande nå nära en och en halv miljon hushåll i Sverige, Danmark och Norge.

### Teknikutvecklingen skapar affärsmöjligheter

Bredbandskapaciteten i accessnäten ökar, komprimeringsteknikerna för distribution av TV förbättras ständigt och processoren i datorerna blir allt snabbare. Det är FastTVs fasta övertygelse att denna utveckling kommer att leda till att TV i framtiden kommer att distribueras över Internet. En utveckling som innebär att behovet av stora investeringar

i egen infrastruktur för att kunna nå konsumenten väsentligt reducerats. Tack vare att de nya distributionsformerna PCTV och Mobil-TV utgår från samma distributionsplattform som FastTV byggt upp bedömer bolaget att ekonomiska skalfördelar kan uppnås när dessa distributionsformat fullt ut kommersialiseras.

### Marknadsstrukturen förändras

Konsekvensen av den beskrivna teknikutvecklingen är att strukturen på marknaden för TV-distribution med stor sannolikhet kommer att slås sönder. Avregleringen på telemarknaden samt utbyggnaden av nya infrastrukturer har lett till att tidigare etableringshinder i form av investeringar i infrastruktur nu blivit väsentligt lägre. Om de traditionella aktörerna skall behålla sina positioner måste de förändra sina affärsmodeller. Ett tecken på detta är att Triple Play-erbjudanden har blivit standard. För att försvara sina marknadsandelar, få tillgång till ny teknik och kompetens är det FastTVs bedömning att de traditionella aktörerna lierar sig med de nya IPTV-aktörerna, alternativt köper upp dom.

### Planerad expansion och närstående mål

Mot bakgrund av ovanstående och under förutsättning att FastTVs finansiella situation löses, ser bolaget goda möjligheter i att expandera verksamheten. Inför hösten 2009 och 2010 har bolaget fastställt följande närstående mål:

- att utveckla befintliga partnerkoncept och att inleda samarbeten med ytterligare partners i syfte att få tillgång till kostnadseffektiva distributionskanaler och på så sätt reducera den finansiella risken,
- att FastTVs distributionsplattform skall vara tillgänglig för en majoritet av hushållen i Sverige senast 2010, samt
- att senast under andra halvåret 2009 uppnå positivt kassaflöde.

### Expansion också en utmaning

En expansion och ökad tillväxt ställer stora krav på bland annat bolagets ledning och övriga organisation och är dessutom kapitalkrävande. Det finns ingen försäkran för att bolaget kommer att lyckas med sina planer. FastTV uppmanar läsarna av detta investeringsmemorandum att ta del av de risker som beskrivs under rubriken "Riskfaktorer" på sid 3.



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

Styrelsen i FastTV består av följande personer.

### Fredrik Marthinsen

Född 1972. Styrelseordförande. Civilekonom med erfarenhet från konsultverksamhet inom telekom och IT. Marthinsen har tidigare bland annat varit regionchef för Logica Svenska AB i södra Sverige (2003-2006) men verkar idag som entreprenör och grundare till Mindcore AB. Marthinsen har tidigare arbetet med mobila internetrelaterade tjänster och 3G-lanseringar som ansvarig för "Wireless Solution" (2000-2001) och "International Telecoms" (2002-2003) på Logica Svenska AB. Dessförinnan var Marthinsen SAP-konsult hos Team121 Ltd. baserad i London (1997-1999). Förutom Mindcore AB och dess moderbolags styrelse är Marthinsen även engagerad i ett familjeägt industriföretag (Skeppshult Press & Svets AB) samt två startups, ett bolag inom mediaproduktion och ett inom e-handel i form av styrelsemedlem eller advisory board. Ledamot sedan den 2 september 2009. Marthinsen innehar inga aktier i FastTV.

### Ray Pettersson

Född 1953. Styrelseledamot. Pettersson har tidigare innehaft följande positioner; CFO i Max Matthiessen AB (1995 – 2006), Adm.dir/vVD i Carl Lamm AB (1988 – 1995) samt CFO/stf VD i AB Chr Olsen AB (1982 – 1988). Pettersson har för närvarande styrelseuppdrag i bland annat Eurovip Group AB (publ). Ledamot sedan april 2007. Pettersson innehar inga aktier eller teckningsoptioner i FastTV.

### Per André Rykhus

Född 1973. Styrelseledamot. Bachelor of Business and Administration. Rykhus är idag Marknadschef i Lyse Tele AS (sedan juni 2009) och har tidigare bland annat innehaft följande befattningar; Nordic Head of OCRM If Skadeforsikring NUF (2006-2009) Marknadschef Lyse AS (2005-2006), Business developer If Skadeforsikring NUF (2001-2005) samt Project manager If Skadeforsikring NUF (1999-2001). Ledamot sedan den 2 september 2009. Rykhus innehar inga aktier i FastTV.

### Jesper Stevrin

Född 1969. Styrelseledamot. Stevrin verkar som investerar i listade och privata bolag och är FastTVs störste aktieägare. Stevrin har bland annat styrelseuppdrag i Eurovip Group AB (publ) (Ordförande) och Bolagsbyggaren AB. Stevrin har tidigare bland annat varit Senior partner och styrelseledamot United Brokers AB (2004 – 2006) och Mäklarchef Christiania Securities AS (2002 – 2004). Ledamot sedan januari 2008. Stevrin innehar via bolag 900.000 aktier i FastTV.

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

### Jörgen Johansson

Född 1966. Verkställande direktör i FastTV sedan januari 2009. Tidigare Content Manager på FastTV. Johansson har tidigare innehaft bland annat följande befattningar; Försäljnings- och contentansvarig på Sweden Online AB (1995 – 1999), Affärsansvarig på Vattenfall Geab AB (2003-2008) samt Nordenchef för AltaVista Software EMEA (1999-2001). Johansson innehar inga aktier i FastTV. Johansson har ej ingått avtal med bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter det att förordnandet avslutats.

## Revisor

### Carl Fredrik Niring

Bolagets revisor är Lindebergs Grant Thornton med huvudansvarig revisor Carl Fredrik Niring (född 1969). Niring är medlem i FAR.



# Aktiekapital- och ägarförhållanden

## Aktiekapital

Antalet aktier i FastTV uppgår före den i detta investeringsmemorandum presenterade emissionen till 3.001.073. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 0,20 och aktiekapitalet uppgår till SEK 600.214,60. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan bolagets bildande (samtliga belopp i SEK). Samtliga emissioner har tecknats kontant.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan bolagets bildande (samtliga belopp i SEK).

emissionskursens fastställande skall, i huvudsak, vara aktiens marknadsvärde i anslutning till respektive emissions-tillfälle.

## Aktieägaravtal

Mellan bolagets två största aktieägare, Bolagsbyggaren AB och Lyse Tele AS finns ett aktieägaravtal. Avtalet reglerar bland annat respektive parts rättigheter och skyldighet vid emissioner, försäljning av aktier, tillsättande av valberedning och därigenom styrelse och styrelseordförande samt riktlinjer för parternas samarbete såsom aktieägare i FastTV. Förutom detta aktieägaravtal finns det, såvitt styrelsen, ledningen eller bolagets huvudaktieägare känner till inga former av aktieägaravtal i FastTV.

År	Transaktion	Ökning av ant aktier	Ökning av aktiekap.	Aktiekapital	Antal aktier	Teckn.-kurs	Tecknat belopp	Kvotvärde
Feb 2003	Bolagsbildning	1.000	100.000	100.000	1.000	100	100.000	100
Aug 2006	Riktad emission	9.000	900.000	1.000.000	10.000	100	900.000	100
Aug 2006	Split 5.000:1	49.990.000	-	1.000.000	50.000.000	-	-	0,02
Okt 2006	Riktad emission	10.000.000	200.000	1.200.000	60.000.000	1,00	10.000.000	0,02
Nov 2006	Riktad emission	21.845.500	436.910	1.636.910	81.845.500	1,00	21.845.500	0,02
Sept 2007	Riktad emission	4.800.000	96.000	1.732.910	86.645.500	0,25	1.200.000	0,02
Sept 2007	Riktad emission	28.400.000	568.000	2.300.910	115.045.500	0,35	7.100.000	0,02
Okt 2007	Företrädesemission	115.045.500	2.300.910	4.601.820	230.091.000	0,13	14.955.915	0,02
Nov 2008	Riktad emission	70.000.000	1.400.000	6.001.820	300.091.000	0,07	4.900.000	0,02
Mars 2009	Lösen teckningsoptioner	16.218	324,36	6.002.144,36	300.107.218	1,50	24.327	0,02
Juni 2009	Riktad emission	82	1,64	6.002.146	300.107.300	0,05	4,10	0,02
Juni 2009	Nedsättning aktiekapital	-	-5.401.931,40	600.214,60	300.107.300	-	-	0,002
Juni 2009	Sammanläggning (100:1)	-297.106.227	-	600.214,60	3.001.073	-	-	0,20
Sept 2009	Företrädesemission *	18.006.438	3.601.287,60	4.201.502,20	21.007.511	0,50	9.003.219	0,20
Sept 2009	Riktad emission**	3.120.000	624.000	4.825.502,20	24.127.511	0,50	1.560.000	0,20

\* Avser den i detta investeringsmemorandum presenterade emissionen. \*\* Avser en kvittningsemission som sker i anslutning till företrädesemissionen.

## Utspädningseffekter

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra finansiella instrument som om de utnyttjades, skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i FastTV.

## Bemyndigande

På årsstämma den 2 september 2009 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden till nästa årsstämma, besluta om och genomföra nyemission av aktier till nyteckning av aktier sammanlagt högst till ett belopp som ryms inom aktiekapitalets gränser.

Styrelsens beslut om nyemission skall kunna ske med avvikelser från aktieägares företrädesrätt. Styrelsens bemyndigande skall även omfatta rätt att besluta om att aktie skall tecknas med kvittningsrätt. Utgångspunkten för

## Ägarstruktur

I tabellen nedan presenteras de aktieägare i FastTV som före den i detta investeringsmemorandum presenterade emissionen, per den 30 juni 2009, hade en ägarandel i bolaget om 2,5 procent eller mer. FastTV har cirka 3.600 aktieägare och bolagets aktie är upptagen till handel på Aktietorget.

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
Bolagsbyggaren AB	900.000	30,0 %
Lyse Tele AS	700.000	23,3 %
STRICT Equity AB	230.000	7,7 %
Hampus Ribbing	225.720	7,5 %
Ancoria Insurance	75.400	2,5 %
Övriga	869.953	29,0 %
<b>Summa</b>	<b>3.001.073</b>	<b>100,0</b>

## Legala frågor

### Försäkringssituation

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

### Immateriella rättigheter

Bolaget innehar följande domänadresser; fasttv.net, fasttv.eu, fasttv.nu, fasttv.se, fasttv.dk, fasttv.no, fasttvnet.se, fasttvnet.nu, fastmail.se, fastmail.dk, fastmail.no, fastphone.se, fastphone.dk samt fastphone.nu. Bolaget är ej beroende av patent.

### Viktiga avtal

#### Avtal med programbolag

Bolaget har ingått avtal med fler än 25 st programbolag och andra rättighetsägare vilket innebär tillgång till fler än 100 TV-kanaler. Avtalen löper vanligtvis på tre år med en ömsesidig uppsägningstid på sex månader.

#### Avtal avseende teknisk infrastruktur

FastTV ingick den 31 mars 2008 ett avtal med Teracom AB avseende drift av bolagets huvudcentral. Avtalet löper till och med 30 september 2009, då ett nytt treårigt avtal skall vara klart. Avtalet reglerar ett antal tekniska specifikationer hur programmen skall mottas, koder och sändas vidare samt hur integration skall ske med FastTVs Mediaportal, CRM-system och CA-system.

#### Avtal avseende marknadsföring och distribution

Fast TV har ingått ett flertal samarbetsavtal avseende marknadsföring och distribution. Samtliga dessa avtal syftar till att bredda bolagets distributionskanaler inom verksamhetsområdet IPTV via Set-Top-Boxar. I samtliga dessa

samarbeten tillhandahåller FastTV IPTV-tjänster samtidigt som respektive samarbetspartner till FastTV tillhandahåller tjänster inom bredband och/eller IP-telefoni. Samarbetena syftar till att respektive part under eget varumärke, skall kunna marknadsföra och distribuera fullständiga Triple play-erbjudanden. Exempel på aktörer som FastTV har ingått denna form av avtal med är; A+ A/S, Star Nordic AS, Ownit Broadband AB, Bredband 2 AB (publ), Dansk Net A/S, Salten Bredbånd samt Hafslund Telekom AS.

#### Anställnings- och konsultavtal

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

#### Principer för internprissättning

FastTV tillämpar internprissättning mellan koncernbolagen baserat på verkliga kostnader med ett marknadsmässigt pålägg av 5 procent för täckande av administrativa kostnader. Detta har främst gällt kostnader för programrättigheter, huvudcentral samt CRM-system.

#### Garantiutfästelser

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

#### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

I och med att FastTV hamnade på obestånd valde samarbetspartnern och bredbandsoperatören Ownit Broadband AB att säga upp avtalet med FastTV. Detta innebär dock inte att avtalen med bostadsrättsföreningarna upphör, utan dessa gäller avtalstiden ut. I och med Ownits uppsägning av avtalet uppstod en tvist rörande hur parterna levtt upp till sina åtaganden i avtalet, denna tvist pågår fortfarande. FastTV har ett krav på Ownit på KSEK 2.000 och Ownit har å sin sida ett krav på FastTV på KSEK 800. FastTVs maximala ekonomiska exponering är således KSEK 800.

Förutom denna tvist är FastTV eller andra bolag i koncernen inte part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande och har ej varit så under den senaste tolv månadersperioden. Bolagets styrelse har ej heller kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida processer.





# Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 9 september 2009 var registrerad som aktieägare i FastTV erbjuds med företrädesrätt att teckna sex (6) nya aktier för en (1) innehavd registrerad aktie i Bolaget.

## Teckningsrätter

Aktieägare i FastTV erhåller för varje innehavd aktie sex (6) teckningsrätter. För teckning av en ny aktie i erfordras en (1) teckningsrätt.

## Teckningskurs

Teckningskurs är SEK 0,50 per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som skall erhålla teckningsrätter är den 9 september 2009.

## Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 3 – 25 september 2009. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att borkas bort från aktieägarnas VP-konton.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden 11 – 22 september 2009. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 22 september 2009 eller användas för teckning av aktier senast den 25 september 2009 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Euroclear kommer efter teckningstidens utgång att boka bort outnyttjade teckningsrätter från berörda VP-konton. I samband med detta utsänds ingen 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 Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, Särskild anmälningsedel 1, Särskild anmälningsedel 2 och investeringsmemorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. 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 teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsänds ej.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i FastTV är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller investeringsmemorandum och Särskild anmälningsedel 2. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Teckning med stöd av teckningsrätt

Teckning med stöd av teckningsrätt skall ske senast den 25 september 2009. Betalning skall ske kontant eller genom kvittning. 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 teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

#### 2) Särskild anmälningsedel

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Särskild anmälningsedel 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på Särskild anmälningsedel 1, uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifyllt anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 25 september 2009. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

### Adress för teckning

Aktieinvest FK AB  
Ärende: FastTV  
SE-113 89 Stockholm  
Besöksadress: Rådmanngatan 70 A, Stockholm  
Telefon: 08-50 65 17 95  
Telefax: 08-50 65 17 01

### Teckning utan stöd av teckningsrätt

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätt skall ske under samma period som teckning av aktier med teckningsrätt, det vill säga från och med den 3 september 2009 till och med den 25 september 2009. Anmälan om teckning utan teckningsrätt sker genom att Särskild anmälningsedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till

Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan teckningsrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Det lägsta antal aktier som intresserade kan anmäla för teckning utan stöd av teckningsrätt är 2.000 aktier, d v s ett likvidbelopp om SEK 1.000. Särskild anmälningsedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 25 september 2009. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningsedel 2. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänsenande. Observera att anmälan är bindande.

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

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätt 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 Aktieinvest FK AB på telefon enligt avsnittet "Adress för teckning" på föregående sida för information om teckning och betalning.

### **Betalda och tecknade aktier**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear 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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto.

### **Handel i BTA**

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från den 11 september 2009 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske i vecka 42 2009.

### **Leverans av aktier**

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i vecka 42 2009, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### **Teckningsförbindelser**

Vid tillfället för detta investeringsmemorandums offentliggörande har bolaget mottagit teckningsförbindelser motsvarande MSEK 7,0 vilket motsvarar 77,8 procent av emissionsvolymen.

### **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 5 oktober 2009 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

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

Bolaget har anlitat Aktieinvest FK AB för administrationen av erbjudandet. Aktieinvest FK AB är ett av Finansinspektionen auktoriserat värdepappersbolag och har adress Aktieinvest FK AB, SE-113 89 Stockholm.

