



Inbjudan till teckning av aktier i StjärnaFyrkant AB (publ)

Nyemission 2013

DEFINITIONER

Med "StjärnaFyrkant" eller "Bolaget" avses StjärnaFyrkant AB (publ), org nr 556294-7845, eller den koncern i vilken StjärnaFyrkant AB (publ) är moderbolag, beroende på sammanhanget. Med "koncernen" avses den koncern i vilken StjärnaFyrkant AB (publ) är moderbolag. Med "Erik Penser Bankaktiebolag" avses Erik Penser Bankaktiebolag, org nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för StjärnaFyrkant med anledning av förestående erbjudande till aktieägare i Bolaget att med företrädesrätt teckna nya aktier. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av förestående nyemission och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta prospekt. Då samtliga uppgifter i

prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt.

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt inklusive till prospektet hörande handlingar.

INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av StjärnaFyrkant har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av StjärnaFyrkant överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

MARKNADSFÖRETAGSINFORMATION OCH FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Detta prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta prospekt.

Innehåll

- 4 Sammanfattning
- 8 Riskfaktorer
- 10 Inbjudan till teckning av aktier i StjärnaFyrkant AB (publ)
- 11 Bakgrund och motiv
- 12 Villkor och anvisningar
- 14 Marknadsöversikt
- 16 Verksamhet
- 18 Eget kapital, skulder och övrig finansiell information
- 22 Aktiekapital och ägarförhållanden
- 24 Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
- 26 Legala frågor och kompletterande information
- 28 Skattefrågor i Sverige
- 30 Adresser

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari–september 2013	31 oktober 2013
Bokslutskommuniké oktober–december 2013	7 februari 2014

Villkor i sammandrag

EMISSIONSBELOPP

12 538 007,65 SEK (cirka 12,5 MSEK)

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Innehav av fem (5) aktier i StjärnaFyrkant på avstämningsdagen den 27 september 2013 berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att anmäla intresse för teckning av nya aktier utan företrädesrätt.

TECKNINGSKURS

0,05 SEK per aktie

TECKNINGSRÄTTER

För varje aktie i StjärnaFyrkant som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter är den 27 september 2013. Sista dag för handel med StjärnaFyrkants aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 september 2013.

TECKNINGSTID

2 oktober–16 oktober 2013

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter kan göras under perioden 2 oktober–16 oktober 2013. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Se "Villkor och anvisningar" för principer för tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på NASDAQ OMX Stockholm under perioden 2 oktober–11 oktober 2013. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 16 oktober 2013 eller säljas senast den 11 oktober 2013.

HANDEL MED BTA

Handel med betalda tecknade aktier (BTA) sker på NASDAQ OMX Stockholm från den 2 oktober 2013 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen, vilket beräknas ske i början av november 2013.

ISIN-KODER

Aktien	STFY	SE00 0115 9344
Teckningsrätt	STFY TR	SE00 0539 3055
Betald tecknad aktie	STFY BTA	SE00 0539 3063

Sammanfattning

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

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

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är StjärnaFyrkant AB (publ), org nr 556294-7845.
B.2	Säte och bolagsform	StjärnaFyrkant är ett publikt bolag och har bildats i Sverige. Styrelsen har säte i Solna kommun, Stockholms län. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen.
B.3	Verksamhet och marknader	<p>StjärnaFyrkants kärnverksamhet innefattar mobiltelefoni och tillbehör, mobilabonnemang, logistik- och managementlösningar, support, service och helpdesk. StjärnaFyrkant erbjuder tjänster som hjälper företag administrera sin mobiltelefoni. StjärnaFyrkant levererar även telefonväxlar, telefoni som tjänst samt ett omfattande utbud av tilläggstjänster. En hög servicenivå utgör en central roll för StjärnaFyrkants produkterbjudande och positionering på marknaden. Målgruppen utgörs primärt av privata företag men även företag inom offentlig sektor. StjärnaFyrkants verksamhet kan komma att förändras framöver med anledning av planerad omorganisering av Bolaget till tre självständiga bolag.</p> <p>I takt med att avancerad mobilteknik får allt bredare fäste blir hanterandet av ett företags mobila lösningar också mer kritiskt för företagets verksamhet. Tidigare har fokus för investeringar i mobiltelefoni legat på mobiltelefonens pris när det ofta är administration, support och eftermarknadshantering som driver den största kostnaden i den mobila affären. Vidare medför en fortsatt ökning av antalet modeller och nya abonnemangsformer i kombination med en kortare livslängd en växande administration.</p> <p>Bolagets underliggande marknad är marknaden för mobila samtals- och datatjänster, vilken har vuxit kraftigt under de senaste åren och som präglas av intensiv konkurrens med många olika typer av konkurrenter inom olika segment. Samtidigt genomgår mobilmarknaden en strukturomvandling med teknikutveckling i fokus med ett ökat tjänsteutbud som driver efterfrågan på nya terminaler och mer komplexa tjänster.</p>

B.4a	Trender	Under de senaste åren har den svaga konjunkturen bidragit till en avvaktande marknad. Många företag har under denna period ställt in eller skjutit upp investeringar i mobiltelefoner. Detta har resulterat i en mer intensiv konkurrens där pris ofta är en av de avgörande faktorerna både för inköp av mobiler och av mobilabonnemang. Under tredje kvartalet 2013 har det dock enligt Bolaget skett en viss återhämtning och intresset från företag har ökat successivt. Bolaget bedömer dessutom att marknaden de verkar på är fragmenterad och att branschen därmed står inför en nödvändig strukturomvandling.
B.5	Koncernstruktur	StjärnaFyrkant AB (publ) är moderbolag i koncernen, som därutöver består av de helägda dotterbolagen Stjärna Fyrkant Nordic AB och Mobyson Business Solutions AB. Dotterbolaget Stjärna Fyrkant Nordic AB är moderbolag till Stjärna Fyrkant Com Systems AB (97%) och Stjärna Fyrkant Svenska AB (100%).
B.6	Ägarstruktur	StjärnaFyrkant har cirka 10 800 aktieägare. Aktieägare som enligt Euroclear per den 31 juli 2013 innehar mer än fem (5) procent av aktiekapitalet eller rösterna i Bolaget är RPE Holding AB med 21,4 procent av kapital och röster, Agder Energi Venture AS med 14,6 procent av kapital och röster, samt Televenture Capital AS med 6,3 procent av kapital och röster. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget och som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella information som ingår i prospektet.
B.11	Rörelsekapital	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är, enligt styrelsens bedömning, inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med de aktuella behoven avses planerad omorganisering och potentiella strukturaffärer under den kommande tolv månadersperioden. Bristen på rörelsekapital bedöms uppgå till cirka 8,5 MSEK vilket väntas täckas av föreliggande nyemission som väntas inbringa cirka 10,5 MSEK efter kostnader.</p> <p>Styrelsen för StjärnaFyrkant har ingen möjlighet att bedöma sannolikheten för att nyemissionen kan genomföras framgångsrikt och kan inte lämna någon sådan garanti. Om nyemissionen inte skulle bli fulltecknad eller endast delvis tecknad kan Bolaget komma att behöva söka annan finansiering, i första hand genom upptagande av lån eller omförhandling med kreditgivare och i andra hand genom omförhandling med kunder och leverantörer. Som en konsekvens ifall föreliggande plan ej införlivas finns en risk att Bolaget skulle tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.</p>

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS		
C.1	Aktieslag	Nyemissionen omfattar aktier i StjärnaFyrkant AB (publ). Aktierna har ISIN-kod SE00 0115 9344.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Före nyemissionen uppgår antalet utestående aktier i StjärnaFyrkant till 626 900 383 aktier, envar med ett kvotvärde på 0,01 SEK. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet före nyemissionen uppgår till 6 269 003,83 SEK.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Utdelning De nyemitterade aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den dag som infaller närmast efter det att aktierna införts i Bolagets aktiebok.</p> <p>Rösträtt Vid bolagsstämma medför varje aktie en (1) röst.</p> <p>Företrädesrätt vid nyteckning av aktier och aktierelaterade värdepapper Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p>Rätt till vinst och överskott vid likvidation Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i StjärnaFyrkant.
C.6	Handelsplats	Aktierna i StjärnaFyrkant handlas på NASDAQ OMX Stockholm. Handel med de nyemitterade aktierna kommer att inledas efter att nyemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av november 2013.
C.7	Utdelningspolitik	Ej tillämplig. Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy.

AVSNITT D – RISKER		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	Bolags- och marknadsrelaterade risker inkluderar konkurrens, teknisk utveckling, konjunkturutveckling, framtida finansieringsbehov, nedskrivning av tillgångar och beroende av nyckelpersoner. StjärnaFyrkant verkar i en bransch som präglas av ett stort antal aktörer vilket framförallt kan medföra ökad prispress. Dessutom medför den tekniska utvecklingen i branschen väsentliga risker om Bolaget gör en eventuell felsatsning. Vidare finns det risk att det uppstår framtida kapitalbehov i Bolaget. Ovan angivna risker kan påverka Bolagets intäkter och resultat negativt.
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	Värdepappersrelaterade risker inkluderar aktiekursens utveckling, dvs det kan inte garanteras att aktier i StjärnaFyrkant kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs. Andra risker inkluderar utspädning, vilket i detta fall innebär att aktieägare som inte väljer att delta i emissionen drabbas av en utspädningseffekt som uppgår till högst 29 procent. Bristande likviditet i aktien samt risken att åtaganden enligt teckningsförbindelser och emissionsgarantiavtal inte fullföljs utgör ytterligare risker i emissionen. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav. Det föreligger således en risk att någon eller några av de parter som ingått teckningsförbindelser respektive utställt emissionsgarantier inte kan fullgöra sitt eller sina åtaganden, vilket skulle kunna inverka negativt på möjligheterna för Bolaget att framgångsrikt genomföra nyemissionen.

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning i nyemissionen tillförs Bolaget cirka 12,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK och varav cirka 0,3 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgarantier. I samband med nyemissionen har StjärnaFyrkant erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om sammanlagt cirka 8,9 MSEK, vilket motsvarar cirka 71 procent av emissionsbeloppet.
E.2a	Bakgrund och motiv	Syftet med nyemissionen är att finansiera den planerade omorganisationen av Bolaget till tre självständiga bolag samt att stärka Bolagets eget kapital och likviditet. Huvuddelen av de likvida medel som tillförs Bolaget kommer att användas för genomförandet av omorganisationen vilket inkluderar rådgivning samt förberedelse av strukturaffärer i anslutning till den planerade omorganiseringen. Vid full teckning av emissionen tillförs Bolaget cirka 12,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK.
E.3	Former och villkor	På extra bolagsstämma i StjärnaFyrkant den 20 september 2013 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Genom nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 2 507 601,53 SEK från 6 269 003,83 SEK till högst 8 776 605,36 SEK genom emission av högst 250 760 153 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Innehav av 5 aktier på avstämningsdagen den 27 september 2013 berättigar till teckning av 2 nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 0,05 SEK per aktie. Teckningstiden löper under perioden 2 oktober–16 oktober 2013.
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Befintliga aktieägare, däribland RPE Holding AB, har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i förestående nyemission. Ingen ersättning utgår till aktieägarna för dessa teckningsåtaganden. Därutöver har ett antal parter utställt emissionsgarantier, för vilka viss ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att förestående nyemission kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i nyemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med nyemissionen. Advokatfirman DLA Nordic är legal rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag och Advokatfirman DLA Nordic erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med förestående nyemission. Utöver vad som anges ovan har Erik Penser Bankaktiebolag och Advokatfirman DLA Nordic inga ekonomiska eller andra intressen i nyemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i nyemissionen.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter nyemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädningseffekt	Genom nyemissionen ökar antalet aktier med högst 250 760 153 aktier till högst 877 660 536 aktier, vilket innebär en ökning med 40% procent. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen uppgår till högst cirka 29% procent av rösterna och kapitalet.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i nyemissionen. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Risikfaktorer

En investering i aktier är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på StjärnaFyrkants verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av StjärnaFyrkants framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet.

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för StjärnaFyrkants framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som StjärnaFyrkant för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Verksamhets- och marknadsrelaterade risker

KONKURRENS OCH MARKNAD

Marknaden för telekommunikation kännetecknas av ett stort antal aktörer och hård konkurrens. Även sådana aktörer som idag inte konkurrerar med StjärnaFyrkant kan komma att bredda sitt produkt- och tjänsteerbjudande till de områden där StjärnaFyrkant är verksam. En fortsatt hård konkurrens kan medföra ökad prispress, vilket kan påverka såväl försäljningsvolymerna som bruttomarginaler och medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

TEKNISK UTVECKLING

Den tekniska utvecklingen inom branschen medför, utöver möjligheter till utveckling och tillväxt, också väsentliga risker om Bolaget gör en eventuell felsatsning. Om StjärnaFyrkant inte lyckas i utveckling och lansering av nya produkter och tjänster kan det få väsentligt negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KONJUNKTURUTVECKLING

Makroekonomiska faktorer såsom konjunkturutveckling påverkar efterfrågan på StjärnaFyrkants produkter och tjänster. En försämrad konjunktur som påverkar konsumentbeteendet hos StjärnaFyrkants kunder skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets försäljning och därmed påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

FRAMTIDA FINANSIERINGSBEHOV

StjärnaFyrkants verksamhet har historiskt visat betydande underskott och verksamheten har bland annat finansierats genom nyemissioner. För att kunna utvecklas på bästa sätt kan StjärnaFyrkant även framdeles komma att behöva tillskott av finansiella resurser, antingen genom tillskott av ytterligare ägarkapital eller genom andra former av finansiering. Om ytterligare kapital måste anskaffas genom nyemission riskerar befintliga ägare utspädning av sitt ägande. Det finns ingen garanti för att nytt kapital kan anskaffas när behov uppstår eller till villkor som är acceptabla för Bolaget och dess ägare. För det fall bolaget inte lyckas med kapitalanskaffningar vid behov finns det risk för företagsrekonstruktion eller konkurs.

VÄRDERING AV TILLGÅNGAR

StjärnaFyrkant bedömer löpande nedskrivningsbehovet för koncernens tillgångar genom sk impairment tests, samt utvärderar löpande de förutsättningar som värderingen bygger på. De tillgångar som är särskilt utsatta för nedskrivningsrisk är immateriella tillgångar och uppskjuten skattefordran. Förändrade förutsättningar, exempelvis i form av sämre tillväxt eller lönsamhet än förväntat eller högre avkastningskrav, skulle kunna innebära att ett nedskrivningsbehov uppstår, vilket skulle kunna medföra negativa effekter för Bolagets resultat och finansiella ställning.

NYCKELPERSONER

StjärnaFyrkants framtida utveckling är beroende av bolagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet, förmåga och engagemang. StjärnaFyrkant har träffat anställningsavtal med sådana personer på villkor som Bolaget bedömer vara marknadsmässiga. Om StjärnaFyrkant skulle misslyckas att attrahera och behålla nyckelpersoner skulle det, åtminstone kortsiktigt, kunna få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Värdepappersrelaterade risker

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i StjärnaFyrkant är förenad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i StjärnaFyrkant bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det kan inte garanteras att aktier i StjärnaFyrkant kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

UTSPÄDNING

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i nyemissionen kommer att få sin röstandel och sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd, innebärande att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgång och resultat minskar. Utspädningseffekten för aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen uppgår till högst cirka 29 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

BRISTANDE LIKVIDITET I AKTIEN OCH AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER

Aktierna i StjärnaFyrkant handlas på NASDAQ OMX Stockholm. Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med nyemissionens genomförande. Det kan inte garanteras att likviditeten i aktierna, teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

UTDELNING

Styrelsen i Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy och Bolaget har ej lämnat utdelning under de senaste åren mot bakgrund av att Bolaget gått med förlust. Några garantier för att StjärnaFyrkant i framtiden kommer att lämna aktieutdelning kan inte lämnas.

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med förestående nyemission har StjärnaFyrkant erhållit teckningsförbindelser från aktieägare samt emissionsgarantier motsvarande sammanlagt cirka 71 procent av emissionsbeloppet. StjärnaFyrkant har inte begärt att spärrade bankmedel eller annan säkerhet ska ställas för fullföljandet av åtaganden enligt teckningsförbindelser och garantiavtal. Det föreligger således en risk att någon eller några av de parter som ingått teckningsförbindelser respektive utställt emissionsgarantier inte kan fullgöra sitt eller sina åtaganden, vilket skulle kunna inverka negativt på möjligheterna för Bolaget att framgångsrikt genomföra nyemissionen.

Inbjudan till teckning av aktier i StjärnaFyrkant AB (publ)

På extra bolagsstämma i StjärnaFyrkant AB (publ) den 20 september 2013 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Genom nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 2 507 601,53 SEK från 6 269 003,83 SEK till högst 8 776 605,36 SEK genom emission av högst 250 760 153 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK.

Innehav av 5 aktier på avstämningsdagen den 27 september 2013 berättigar till teckning av 2 nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 0,05 SEK per aktie. Teckningstiden löper under perioden 2 oktober – 16 oktober 2013. De nya aktierna medför samma rättigheter för aktieägare som de befintliga aktierna i StjärnaFyrkant.

Vid full teckning av emissionen tillförs Bolaget cirka 12,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK och varav cirka 0,3 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgarantier.

Genom nyemissionen ökar antalet aktier med högst 250 760 153 aktier till högst 877 660 536 aktier, vilket innebär en ökning med 40 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen uppgår till högst cirka 29 procent av rösterna och kapitalet.

I samband med förestående nyemission har StjärnaFyrkant erhållit teckningsförbindelser från ett antal aktieägare, däribland största aktieägaren RPE Holding AB samt flera andra större aktieägare. Teckningsförbindelserna motsvarar sammanlagt cirka 41 procent av emissionsbeloppet. Därutöver har vissa parter utställt emissionsgarantier motsvarande sammanlagt cirka 30 procent av emissionsbeloppet. RPE Holding AB har lämnat teckningsgaranti till ett belopp om cirka 1,3 MSEK. Nyemissionen är därmed garanterad till 8,9 MSEK, vilket motsvarar cirka 71 procent av emissionsbeloppet.¹

Härmed inbjuds aktieägarna i StjärnaFyrkant AB (publ) att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Solna den 24 september 2013

StjärnaFyrkant AB (publ)
Styrelsen

¹ För ytterligare information, se avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" på sidan 27.

Bakgrund och motiv

StjärnaFyrkant är leverantör av telefonitjänster inom företagssektorn i Sverige. Genom att optimera kunders mobila investeringar med fokus på trygghet och säkerhet vill Bolaget bli en ledande totalleverantör och outsourcingpartner för mobiltelefonlösningar. Detta innefattar samlade lösningar för administration av alla telefoner relaterat till funktioner, kostnader och support. Målgruppen utgörs primärt av privata företag men även företag inom offentlig sektor.

Marknaden för mobila samtals- och datatjänster, har vuxit sig allt större i Sverige under de senaste åren. Den svaga konjunkturen har dock väsentligt påverkat marknaden negativt. Många företag har ställt in eller skjutit upp investeringar i mobiltelefoner under de senaste åren. Detta har resulterat i en mer intensiv konkurrens där pris ofta är en av de avgörande faktorerna både för inköp av mobiler och av mobilabonnemang. Bolaget har emellertid under tredje kvartalet 2013 observerat en viss återhämtning och intresset från företag har ökat något.

Bolaget anser att det finns ett tydligt behov av strukturell förändring i branschen och planerar att ta en ledande roll i denna förändring. StjärnaFyrkant planerar därför en omorganisering av Bolaget till tre självständiga bolag. StjärnaFyrkants huvudägare ställer sig bakom styrelsens förslag där befintlig verksamhet planeras utgöra grunden för två av de planerade verksamheterna medan det tredje bolaget planeras utgöra en ny verksamhet. Bolaget har för avsikt att undersöka möjligheterna att dela ut och särnotera två av de fristående bolagen med målsättningen att detta ska ske under 2014. StjärnaFyrkants verksamhetsstruktur kan därför komma att förändras väsentligt framöver.

I juni 2013 genomfördes ett första steg för den planerade omstruktureringen då ett av StjärnaFyrkants dotterbolag förvärvade 100% av aktierna i Amigos AB, ett nystartat företag där grundarna har lång erfarenhet inom mobiltelefoni, försäljning och management. Med affären inleds skapandet av det första fristående bolaget med ett tydligt erbjudande inom Mobile Management och Mobile Outsourcing mot kundsegmentet stora och medelstora företag samt offentlig sektor. Bolaget utvärderar nu ytterligare alternativ med målsättningen att skapa marknads största aktör inom detta kundsegment.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för StjärnaFyrkant med anledning av förestående nyemission. Styrelsen för StjärnaFyrkant är ansvarig för den information som lämnas i detta prospekt och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Solna den 24 september 2013

StjärnaFyrkant AB (publ)
Styrelsen

Det andra fristående bolaget ska fokusera på mobiltelefonitjänster till små företag och till viss del privatpersoner. Denna marknad är enligt Bolaget fragmenterad och behovet av en stark aktör som kan erbjuda oberoende mobiltelefonlösningar är stort. Även inom detta kundsegment är Bolagets målsättning att genom strukturella förändringar bli marknads ledande leverantör och även här utvärderas ett flertal olika alternativ för att uppnå denna målsättning.

Det tredje bolaget ska utnyttja StjärnaFyrkants existerande börsplats och stora aktieägarkrets för att skapa ett investeringsföretag med fokus på förvaltning av mindre svenska bolag. Målet är att vara majoritetsägare i mindre svenska bolag med marknadsvärde om 25-150 MSEK. Bolaget ska ta tillvara på de mindre bolagens spetskompetens och erbjuda det stora bolagets skal fördelar och trygghet.

På extra bolagsstämma i StjärnaFyrkant AB (publ) den 20 september 2013 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet togs mot bakgrund av att det befintliga rörelsekapitalet, enligt styrelsens bedömning, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

Syftet med nyemissionen är att finansiera den planerade omorganisationen av Bolaget till tre självständiga bolag beskrivna ovan samt att stärka Bolagets eget kapital och likviditet. Huvuddelen av de likvida medel som tillförs Bolaget kommer att användas för genomförandet av omorganisationen vilket inkluderar rådgivning samt förberedelse av strukturaffärer i anslutning till den planerade omorganisationen. Vid full teckning av emissionen tillförs Bolaget cirka 12,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK.

Nyemissionen kommer att stärka koncernens balansräkning och rörelsekapital, vilket är viktigt inför den planerade omorganisationen. I kombination med den förväntade strukturella förändringen i branschen och möjligheter med en tillväxtstrategi som vilar på potentiella strukturaffärer, organisk tillväxt samt ett vässat kunderbjudande bedöms förutsättningarna som goda för en lönsam tillväxt för StjärnaFyrkant.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 27 september 2013 är registrerad som aktieägare i StjärnaFyrkant äger rätt att med företrädare teckna aktier i förestående nyemission. Innehav av 5 aktier berättigar till teckning av 2 nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att anmäla intresse för teckning av nya aktier utan företrädesrätt.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,05 SEK per aktie. Courtage utgår inte.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 27 september 2013. Sista dag för handel med StjärnaFyrkants aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 september 2013. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 25 september 2013.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i StjärnaFyrkant som innehas på avstämningsdagen erhålls 1 teckningsrätt. 5 teckningsrätter berättigar till teckning av 2 nya aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på NASDAQ OMX Stockholm under perioden 2 oktober–11 oktober 2013. Bank och värdepappersinstitut kan stå till tjänst vid förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller värdepappersinstitut. Vid sådan handel utgår normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 2 oktober–16 oktober 2013.

Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Utnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 16 oktober 2013 eller säljas senast den 11 oktober 2013.

Styrelsen för StjärnaFyrkant äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning offentliggörs genom pressmeddelande.

Information till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi. 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. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas på begäran. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI FRÅN EUROCLEAR

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

2. SÄRSKILD ANMÄLNINGSSEDEL

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningsedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningsedel ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 16 oktober 2013. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen/StjärnaFyrkant
Box 7405
103 91 Stockholm

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

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter skall styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand skall ske till (a) dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta kan ske, genom lottnings. I andra hand skall tilldelning ske (b) till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. För det fall aktier representerande det fulla emissionsbeloppet inte kan tilldelas enligt (a) och (b) ovan skall resterande aktier tilldelas garanter som ingått avtal avseende emissionsgaranti med Bolaget.

ANMÄLNINGSSEDEL FÖR TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 2 oktober–16 oktober 2013. Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bankaktiebolag med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan.

Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 16 oktober 2013. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i emissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningsedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Bankaktiebolags bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
SE-106 40 Stockholm
IBAN-nummer: SE07 5000 0000 0522 1100 0436
Bic-kod: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan och Sydafrika riktas inget erbjudande att teckna aktier till aktieägare eller andra med registrerad adress i något av dessa länder. Aktieägare

med registrerad adress i något av dessa länder ombedes kontakta Erik Penser Bankaktiebolag för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

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

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på NASDAQ OMX First North från den 2 oktober 2013 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske i början av november 2013.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart nyemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i början av november 2013. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för StjärnaFyrkant äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Offentliggörande av emissionens utfall

Utfallet i nyemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att teckningstiden har avslutats.

Marknadsöversikt

Mobiltelefoner är idag en viktig del av företags och organisationers interna och externa kommunikation då tillgänglighet ofta är affärskritiskt. StjärnaFyrkant hanterar administration av företags mobila och fasta telefoni. Bolagets underliggande marknad är marknaden för mobila samtals- och datatjänster, vilken har vuxit kraftigt under de senaste åren. Samtidigt genomgår mobilmarknaden en strukturomvandling med teknikutveckling i fokus med ett ökat tjänsteutbud som driver efterfrågan på nya terminaler och mer komplexa tjänster. Administrationen kring mobiltelefoner blir en allt mer betydande kostnadspost för företag, vilket medför att enkel och effektiv hantering av mobiltelefoner och tillbehör blir allt viktigare.

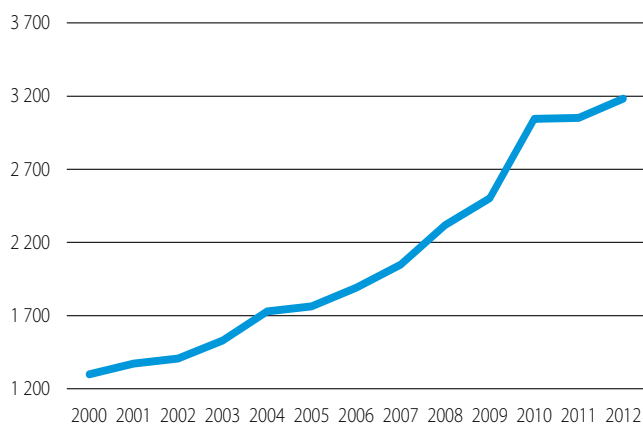
Marknad och tillväxt

StjärnaFyrkants underliggande marknad, marknaden för mobila samtals- och datatjänster, har vuxit sig allt större i Sverige under de senaste åren. Under 2012 ökade trafik för mobila datatjänster med 75 procent. Det totala antalet mobilabonnemang ökade med cirka 4 procent från 13,4 miljoner den 31 december 2011 till 13,9 miljoner under 2012. Abonnemangen för mobilt bredband stod för den största delen av ökningen. Vidare har bandbredden ökat markant under de senaste åren, liksom såväl antalet utgående trafikminuter från mobiltelefoner som antalet samtal från mobiltelefoner. Marknaden drivs av en ökad användning av mobila datatjänster vilket bland annat möjliggörs genom ett ökat utbud av applikationer.¹ Enligt Visual Networking Index 2012-2017 från Cisco, ett av världens största nätverksföretag, kommer mobil datatrafik öka hela 13 gånger inom de närmsta fyra åren².

Antalet mobilabonnemang för företag har ökat kraftigt sedan år 2000. Mobilabonnemangen har gått från cirka 1,3 miljoner per år 2000 till 3,2 miljoner år 2012, motsvarande en genomsnittlig årlig ökning om cirka 8 procent. Antalet företagsabonnemang med mobila datatjänster har stått för den kraftigaste ökningen de senaste åren.³

Lågkonjunkturen har dock väsentligen påverkat marknaden negativt. Många företag har ställt in eller skjutit upp investeringar i mobiltelefoner under de senaste åren. Detta har resulterat i en intensivare konkurrens där pris ofta är en av de avgörande faktorerna både för inköp av mobiler och av mobilabonnemang. Under tredje kvartalet 2013 har enligt Bolaget en viss återhämtning skett och intresset från företag har ökat något.

ABONNEMANG INKL. KONTANTKORT (FÖRETAG), TUSENTAL



Källa: PTS, Svensk Telemarknad 2012, ISSN 1650-9862.

Konkurrenter

StjärnaFyrkant verkar på en mycket konkurrensutsatt marknad med många olika typer av konkurrenter inom olika segment. De största konkurrenterna inom MMS-tjänsten är TDC och Telia som erbjuder operatörsbundna tjänster. Atea och Evry erbjuder liknande systemlösningar till företagskunder och är liksom StjärnaFyrkant oberoende av abonnemangslieferantör. Butikskedjor såsom The Phonehouse, Dialect och lokala handlare samt stormarknader såsom MediaMarkt, Elgiganten och Siba säljer enklare tjänster och mobiltelefoner till företag och konkurrerar således med StjärnaFyrkants terminalförsäljning. Även webbutiker, t.ex. Katshing och Dustin, erbjuder terminaler till företagskunder.

Trender

Allt fler medarbetare i företag och organisationer övergår till att vara mobila. I takt med att avancerad mobilteknik får allt bredare fäste blir hanterandet av ett företags mobila lösningar också mer kritiskt för företagets verksamhet. En tydlig trend är den starka tillväxten inom marknaden för smartphones. Cirka 40 procent av alla mobiltelefoner som såldes under 2012 var smartphones, jämfört med cirka 30 procent för 2011 samtidigt som den genomsnittliga användningen av smartphones (mätt i datatrafik) ökade med 81 procent under 2012³. Denna trend vilar på en ökad efterfrågan på mer utvecklade tjänster i mobiltelefonen som i sin tur kräver

¹ Källa: PTS, Svensk Telemarknad 2012, ISSN 1650-9862.

² Källa: Cisco, "Cisco Visual Networking Index: Global Mobile Data Traffic Forecast Update, 2012-2017", februari 2013.

³ Källa: PTS, Svensk Telemarknad 2012, ISSN 1650-9862.

⁴ Källa: Cisco, "Cisco Visual Networking Index: Global Mobile Data Traffic Forecast Update, 2012-2017", februari 2013.

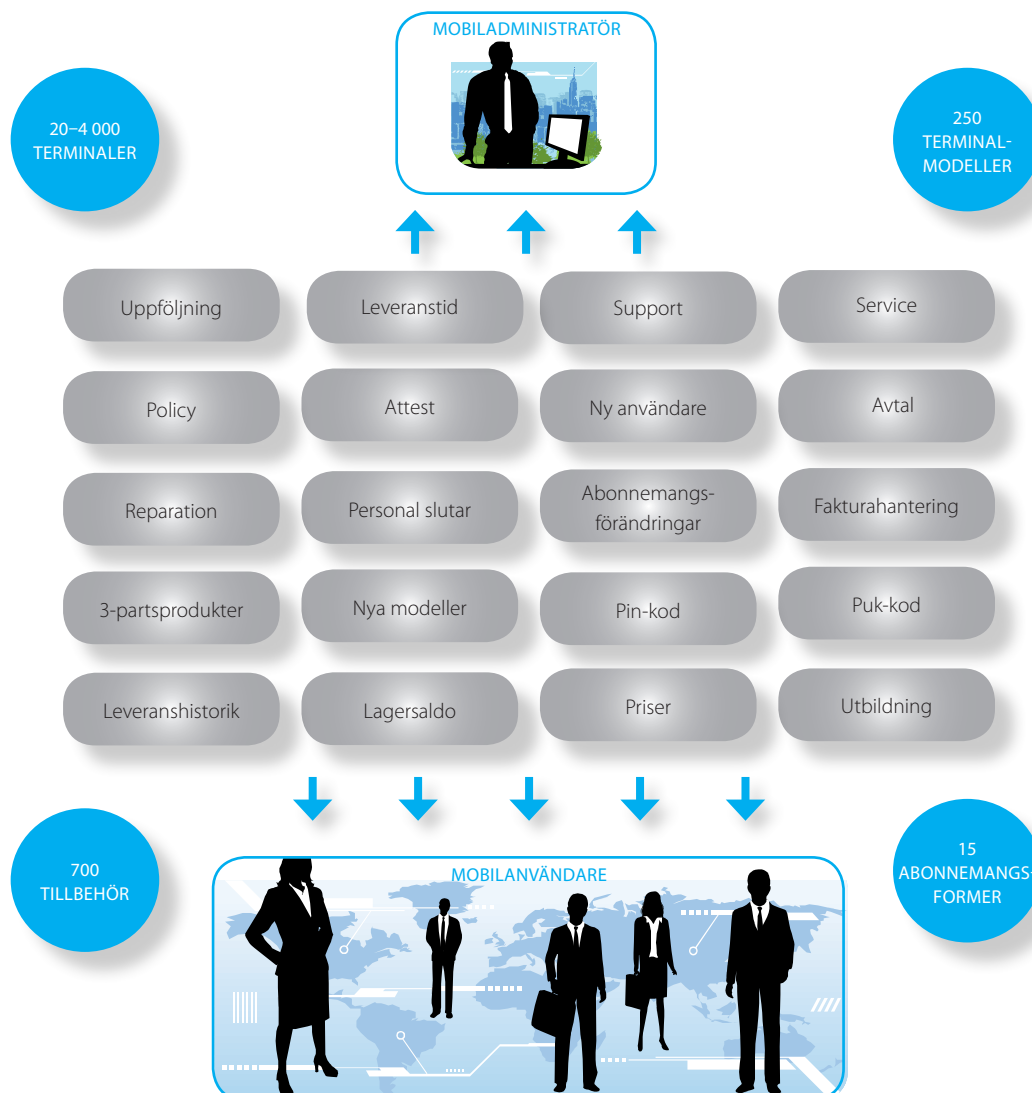
möjlighet att hantera tyngre datatrafik. Detta förutsätter fortsatt utbyggnad av infrastruktur för mobil datatrafik.⁵

Säkerhetsrisken relaterad till att information lagras i mobiltelefoner är ytterligare ett område där marknaden visat ökat intresse enligt Bolaget. Allt fler medarbetare i företag och organisationer har anammat ett mer mobilt arbetssätt vilket gör telefonerna mer kritiska för företagets verksamhet både vad gäller tillgänglighet och säkerhet. StjärnaFyrkant tillfredsställer detta behov genom sin tjänst Device Management.

Samtidigt som efterfrågan på nya tjänster inom mobila samtals och datatjänster ökar hos företag ökar även efterfrågan på effektivare processer inom inköp och administration av olika enheter. Komplexiteten medför att allt fler företag söker lösningar för att

administrera sina mobila lösningar så kostnadseffektivt som möjligt, antingen via effektiva stödsystem eller genom outsourcing. En fortsatt ökning av antalet modeller och nya abonnemangsformer i kombination med en kortare livslängd medför en växande administration som ytterligare belastar redan hårt belastade medarbetare, se figur nedan. Inom detta område har StjärnaFyrkant en stark marknadsposition tack vare administrationsverktyget MMS Mobile Management Systems™ och genom sitt koncept för Mobile Outsourcing.

⁵ Källa: PTS, Svensk Telemarknad 2012, ISSN 1650-9862.



Verksamhet

StjärnaFyrkant är verksam på företagsmarknaden för mobiltelefoni och fast telefoni. StjärnaFyrkants kärnverksamhet innefattar mobiltelefoni och tillbehör, mobilabonnemang, logistik- och managementlösningar, support, service och helpdesk. StjärnaFyrkant erbjuder tjänster som hjälper företag att administrera mobiltelefoner på ett effektivt sätt. Genom detta optimerar StjärnaFyrkant företags mobila investeringar och håller nere deras kostnader. StjärnaFyrkant levererar även telefonväxlar, telefoni som tjänst samt ett omfattande utbud av tilläggstjänster. Dessutom tillhandahåller StjärnaFyrkant eftermarkandstjänster i form av 24h mobilservice, säker återvinning och återkonfiguration. En hög servicenivå utgör därför en central roll för StjärnaFyrkants produktbjudande och positionering på marknaden. Målgruppen utgörs primärt av privata företag men även företag inom offentlig sektor. StjärnaFyrkants verksamhet kan komma att förändras framöver med anledning av planerad omorganisation till tre självständiga bolag. Läs mer om planerad omorganisation under avsnitt "Bakgrund och motiv".

Affärsidé, mål och strategi

StjärnaFyrkants affärsidé är att optimera kunders mobila investeringar genom mer kostnadseffektiva inköp, mindre administration och snabbare service. StjärnaFyrkant är en oberoende totalleverantör och outsourcingpartner för mobiltelefonlösningar med fokus på trygghet och effektivitet. Detta innefattar samlade lösningar för kontroll av alla telefoner relaterat till funktioner, kostnader och support. StjärnaFyrkant drivs av att vara en pålitlig och kunnig partner som bidrar med ökad effektivitet för kunden genom sina användarvänliga lösningar. Målsättningen är att bli en ledande operatörsberoende leverantör av telefonitjänster med bred kundbas inom företagssektorn.

StjärnaFyrkants tillväxtstrategi vilar på potentiella strukturåtgärder, organisk tillväxt genom en större säljkår, ett vässat kunderbjudande samt ett fortsatt fokus på IT-effektiviseringar.

Produkter och tjänster

MOBILE OUTSOURCING

Ett exempel på service som StjärnaFyrkant erbjuder är konceptet Mobile Outsourcing vilket innebär att koncernen levererar mobiltelefoner och kringutrustning, ärendehantering för kundens mobiloperatörer samt tillhandahåller administrationsverktyget Mobile Management Systems™

StjärnaFyrkant kan sköta all löpande hantering av mobila ärenden. Gemensamt med kunden arbetar StjärnaFyrkant fram ett styrdokument med villkor och riktlinjer för den mobila hanteringen. Därefter sköter StjärnaFyrkant all kontakt med användare och rapporterar resultat kvartalsvis.

Det stora utbudet av mobiloperatörer och mobiltelefonutvecklare gör det svårt för företaget att överblicka det bäst lämpade alternativet för den egna verksamheten. I en paketerad lösning sköter StjärnaFyrkant den tidsödande abonnemangshanteringen och ser till att rätt abonnemang tecknas efter den enskilda användarens behov och önskemål.

StjärnaFyrkant kan dessutom stå till förfogande med konsultation, migrering och uppdatering, utrustning samt support och driftlösningar. Utöver den funktionella expertisen bistår StjärnaFyrkant även med kostnadskontroll så att kunden får det mest fördelaktiga priset.

MOBILE MANAGEMENT SYSTEMS™

Administrationsverktyget Mobile Management Systems™ är ett webbaserat stödsystem som ger företag en överblick och förenklar administration av företags mobiltelefoni. Systemet hanterar allt

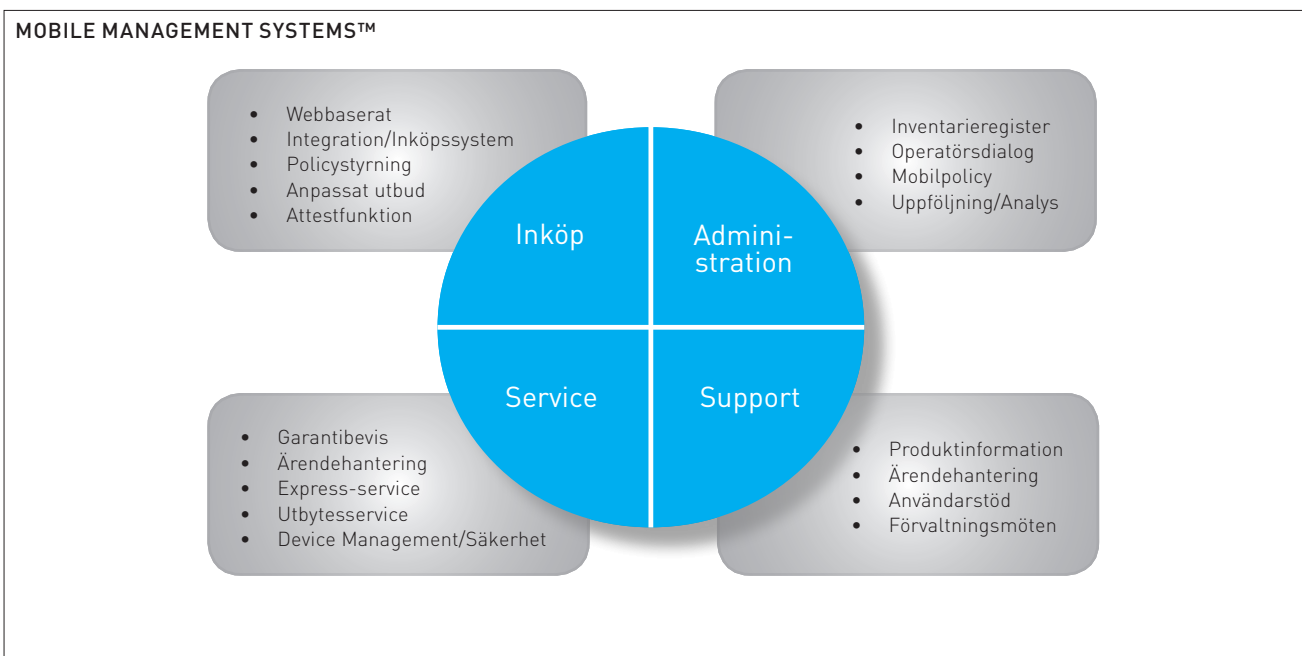
ifrån uppgifter om befintlig utrustning, beställnings- och leveransstatus till abonnemangshandling, uppföljning, faktureringsrutiner och hantering av SIM-kort. Utöver detta levererar systemet den ekonomiska information företaget behöver för att kontrollera och styra kostnader relaterat till mobiltelefoni.

Mobile Management Systems™ är ett administrationsverktyg som erbjuder personalen i ett företag hjälp och stöd i den dagliga hanteringen av mobila tjänster. StjärnaFyrkant bedömer att MMS kan spara upp till 60 procent av företagets administrativa kostnader för mobiltelefoner genom styrning av inköp av mobiltelefoner samt tillhörande utrustning.

Systemet stödjer på så sätt kunders mobila policy genom att göra särskilt utvalda modeller tillgängliga för beställning. Varje användare får sina inköp godkända via attestfunktionen och beställning sker via systemets webbutik. Den beställda varan registreras automatiskt in bland användarens befintliga utrustning och är lätt att söka vid varje support- eller serviceärende. Användaren kan själv via systemet registrera och bevaka support- och serviceärenden. Denna funktion underlättar och effektiviserar de oftast stora inköpen av mobiltelefoner och utrustning som förekommer i de flesta organisationer.

Tjänsten består av fyra huvudsakliga områden: inköp, administration, support och service. Inom dessa områden finns ett antal tilläggstjänster för att ytterligare underlätta hanteringen av mobila tjänster. Effektiv support och service är viktiga komponenter i StjärnaFyrkants erbjudande. För att säkerställa att supporten ger just detta har StjärnaFyrkant eliminerat alla mellanled i servicehanteringen och garanterar prioriterad hantering av samtliga serviceärenden. Detta innebär att användaren direkt kan få hjälp av StjärnaFyrkant. All kommunikation kan idag ske via webben så att företag själva kan anmäla och bevaka sitt ärende, vilket förkortar service- och reparationsstider avsevärt, med fortsatt bibehållen kontroll över företagets terminaler. I de fall företag omedelbart måste ersätta sin trasiga mobil kan StjärnaFyrkant erbjuda utbytesservice, SWOP, en tjänst där företag inom 24 timmar erhåller en likvärdig mobiltelefon. Företag kommer dessutom att endast ha en motpart (single point of contact, SPOC) för att förenkla hanteringen av ärendet.

StjärnaFyrkant utvecklar kontinuerligt sitt tjänsteutbud inom Mobile Management Systems™ och en av tjänsterna som kommer att bli allt mer intressant för kunden är Device Management, vilken kan hantera central konfiguration och styrning av mobilterminaler, t.ex. avprogrammering i samband med borttappade terminaler, central uppdatering av mjukvara m.m.



De fyra områdena med respektive tjänsteinnehåll visas i figuren ovan.

TERMINAL SOM TJÄNST

Terminal som tjänst möjliggör för företag att få bättre kontroll över hela mobiltelefonens livscykel. Företag slipper binda kapital och betalar en på förhand fastställd månadsavgift för hantering av företagets mobiltelefoni. Tjänsten kan skraddarsys och därmed inkludera förkonfigurering av terminaler, ersättningstelefoner vid förlust eller skada, men även säkerställa eventuell fjärrimplementation av nya applikationer eller tjänster via Device Management. Med terminal som tjänst kan företaget till en låg total kostnad säkerställa att företag ständigt har uppdaterade system som stödjer organisationens behov.

Tjänsten Device Management tillåter företag att behålla kontrollen och säkerheten över smartphones, och tablets, genom att kunna administrera mobilens innehåll på avstånd. Från en central punkt kan företag bland annat hantera tillgång till e-post och kalender, säkerhetsinställningar samt definiera vilka applikationer som får installeras.

Information lagrad på mobiler kan säkerhetskopieras, återställas eller snabbt raderas från en enhet som riskerar att hamna i fel händer. En mobilsäkerhetspolicy är som mest kraftfull om den inte bara finns dokumenterad utan också implementerad med hjälp av rätt verktyg. Detta är en tjänst som därför bidrar till ökad säkerhet för företagsinformation. Utöver dessa tjänster erbjuder även StjärnaFyrkant tjänster så som Mobil Service, Smart finansiering, konfiguration och återköp.

TERMINALFÖRSÄLJNING

Terminalförsäljning är StjärnaFyrkants grundtjänst och förutom terminaler, abonnemang och tillbehör erbjuds även ett antal eftermarknadstjänster samt kundtjänst. I normalfallet tecknar kunden ett ramavtal med StjärnaFyrkant utifrån vilket kunden handlar såväl terminaler som tjänster. Ramavtalen löper normalt under tolv månader och förlängs automatiskt med ytterligare tolv månader om parterna inte säger upp avtalet. Via webbshoppen kan kunderna lägga ordrar direkt. Tilläggstjänster såsom prioriterade reparationer, lånetelefon vid reparationsärenden, anpassning av webbshop och attesteringsfunktion för gjorda beställningar kan väljas till.

Kunder

StjärnaFyrkants kunder utgörs framförallt av stora och medelstora privata företag samt företag inom offentlig sektor. Under andra kvartalet 2013 har segmentet större företag utvecklats något till följd av det ramavtal som slutits med Kammarkollegiet som i sin tur genererat nya affärer som bland annat inkluderar SMHI och kommunerna i Köping, Arboga, Kungsör och Surahammar. Utöver detta är Stockholms läns landsting, SEB och TietoEnator befintliga kunder till StjärnaFyrkant.

Organisation

PERSONAL

Per den 30 juni 2013 hade StjärnaFyrkant 68 anställda.

Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

Finansiell översikt

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för koncernen avseende räkenskapsåren 2011 och 2012 samt för delårsperioden januari-juni 2013 och motsvarande period föregående år. Informationen har hämtats från StjärnaFyrkants årsredovisning för 2012, vilken har reviderats av Bolagets revisor, res-

pektive från delårsrapporten för januari-juni 2013, vilken inte har reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information och kommentarer i årsredovisningen respektive delårsrapporten. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards).

KONCERNENS NYCKELTAL	6 MÅN 2013	6 MÅN 2012	2012	2011
Bruttomarginal, %	33,4	39,9	40,7	34,3
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg
Nettomarginal, %	neg	neg	neg	1,6
Soliditet, %	50,2	54,2	52,4	49,2
Räntebärande nettoskuld, KSEK	5 251	-684	-3 324	4 281
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,00	-0,01	0,01
Eget kapital per aktie, SEK	0,05	0,07	0,06	0,07
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Antal utestående aktier	626 900 383	626 900 383	626 900 383	626 900 383
Medelantal anställda	76	91	91	89

Bruttomarginal – bruttovinst i procent av intäkter

Rörelsemarginal – rörelseresultat i procent av intäkter

Nettomarginal – periodens resultat i procent av intäkter

Soliditet – eget kapital i procent av balansomslutningen

Räntebärande nettoskuld – räntebärande skulder minus likvida medel och kortfristiga placeringar (negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa)

Resultat per aktie – periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

Eget kapital per aktie – eget kapital dividerat med antalet utestående aktier

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	6 MÅN 2013	6 MÅN 2012	2012	2011
(Belopp i KSEK)				
Intäkter	52 768	82 665	150 411	214 750
Kostnad för sålda varor	-35 129	-49 689	-89 185	-141 155
Bruttovinst	17 639	32 976	61 226	73 595
Övriga externa kostnader	-6 799	-8 997	-16 725	-21 530
Personalkostnader	-19 474	-22 649	-43 317	-46 029
Avskrivningar/nedskrivningar	-1 895	-3 639	-7 449	-8 985
Övriga intäkter	98	-	279	-
Övriga kostnader	-	-	-6	-52
Rörelseresultat	-10 431	-2 309	-5 992	-3 001
Resultat från finansiella poster	-276	-305	-661	-791
Resultat före skatt	-10 707	-2 614	-6 653	-3 792
Inkomstskatt	139	557	1 136	7 214
Periodens resultat	-10 568	-2 057	-5 517	3 422

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31	2011-12-31
(Belopp i KSEK)				
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	25 775	30 744	27 465	33 804
Materiella anläggningstillgångar	1 676	888	1 587	910
Finansiella anläggningstillgångar	7 070	7 070	7 070	7 070
Summa anläggningstillgångar	34 521	38 702	36 122	41 784
Varulager	3 393	6 841	4 127	5 066
Kundfordringar	10 906	11 397	11 574	19 572
Övriga kortfristiga fordringar	3 599	10 417	7 849	10 828
Kortfristiga placeringar	1 500	1 500	1 500	3 000
Likvida medel	2 396	9 201	12 940	9 888
Summa omsättningstillgångar	21 767	39 356	37 990	48 354
SUMMA TILLGÅNGAR	56 288	78 058	74 112	90 138
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	28 277	42 303	38 844	44 372
Långfristiga räntebärande skulder	7 108	8 023	9 139	15 108
Uppskjutna skatteskulder	506	1 325	646	1 882
Summa långfristiga skulder	7 614	9 348	9 785	16 990
Kortfristiga räntebärande skulder	2 012	1 994	1 977	2 061
Leverantörsskulder	9 428	12 290	13 899	15 512
Övriga kortfristiga skulder	8 957	12 123	9 607	11 203
Summa kortfristiga skulder	20 397	26 407	25 483	28 776
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	56 288	78 058	74 112	90 138

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG	6 MÅN 2013	6 MÅN 2012	2012	2011
(Belopp i KSEK)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 277	7 023	10 894	312
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-298	-557	-1 788	-203
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 996	-7 152	-6 053	-234
Periodens kassaflöde	-10 571	-686	3 053	-125
Likvida medel vid periodens början	12 940	9 888	9 888	10 016
Omräkningsdifferens	-	-1	-1	-3
Likvida medel vid periodens slut	2 369	9 201	12 940	9 888

Eget kapital och skulder

StjärnaFyrkants verksamhet har under perioden 1 januari 2012 till och med 30 juni 2013 i huvudsak finansierats genom eget kapital och till en mindre del genom banklån. Per den 30 juni 2013 uppgick eget kapital i koncernen till 28,3 MSEK (42,3), motsvarande en soliditet om 50,2 procent (54,2). Under perioden 1 januari 2012 till och med 30 juni 2013 har eget kapital minskat främst till följd av periodens resultat. Under perioden har banklånet amorterats med 469 KSEK.

Per den 30 juni 2013 uppgick räntebärande skulder i koncernen till 9,1 MSEK (10,0) varav SEB blockbelåning av fakturor 5,9 MSEK, SEB lån 2,2 MSEK och finansiell leasing 1 MSEK. Bolagets räntebärande skulder utgörs av checkräkningskredit, banklån och finansiell leasing. I juni 2013 erhöll Bolaget en checkräkningskredit om 6 MSEK hos SEB.

Tillgångar

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per den 30 juni 2013 uppgick immateriella anläggningstillgångar till 25,8 MSEK, varav 22,1 MSEK utgjorde goodwill och 3,7 MSEK utgjorde övriga immateriella anläggningstillgångar. Ingående balanser för goodwill har uppkommit vid tidigare förvärv. Ingående balanser för övriga immateriella tillgångar avser varumärken, kundavtal samt utvecklingskostnader för IT. StjärnaFyrkant bedömer löpande nedskrivningsbehovet för koncernens tillgångar genom sk impairment tests, samt utvärderar löpande de förutsättningar som värderingen bygger på.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens materiella anläggningstillgångar består av inventarier och datorer. Koncernen nyttjar därtill bilar, inventarier och datorer som finansieras genom leasing, se vidare nedan. Datorer och installationer skrivs av under tre år. Övriga materiella anläggningstillgångar skrivs av under fem år. Per den 30 juni 2013 uppgick materiella anläggningstillgångar till 1,7 MSEK (0,9). Vid utgången av räkenskapsåret 2012 uppgick materiella anläggningstillgångar till 1,6 MSEK.

LEASADE TILLGÅNGAR

Koncernen disponerar genom operationella leasingavtal lokaler, bilar, inventarier och datorer. Leasingavtal som klassificeras som operationella innebär att en väsentlig del av riskerna och fördelarna förknippade med ägandet av tillgången kvarstår hos lease-givaren. Betalda leasingavgifter inklusive hyreskostnader avseende operationella leasingavtal uppgick under perioden 1 januari - 30 juni 2013 till 1,7 MSEK. För 2012 uppgick leasingavgifterna till 5,2 MSEK.

Investeringar

StjärnaFyrkants investeringar från 1 januari 2012 till och med den 30 juni 2013 har i huvudsak bestått av materiella tillgångar.

Under perioden januari-juni 2013 uppgick Bolagets investeringar till 0,3 MSEK, bestående av kostnader relaterade till byte av lokal i Sundsvall. Under 2012 gjordes investeringar om 1,8 MSEK, bestående av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar har avsett byte av lokal, maskiner, inventarier och datorer. Investeringar i imma-

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2013-06-30
(Belopp i KSEK)	
KORTFRISTIGA SKULDER	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	2 012
Blancokrediter ¹	18 385
Summa kortfristiga skulder	20 397
LÅNGFRISTIGA SKULDER	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	7 108
Blancokrediter ²	506
Summa långfristiga skulder	7 614
EGET KAPITAL	
Aktiekapital ³	62 690
Övrigt tillskjutet kapital	574 367
Reserver	113 366
Balanserat resultat	-711 579
Periodens resultat	-10 568
Summa eget kapital	28 277
Summa eget kapital och skulder	56 288
¹ Utgörs av leverantörsskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder.	
² Utgörs av uppskjutna skatteskulder.	
³ Enligt beslut på årsstämman den 25 april 2013 har aktiekapitalet minskats och uppgår till 6 269 003,83 SEK. Aktiekapitalminskningen registrerades efter periodens utgång.	
Som säkerhet för ovan angivna skulder har hela Bolagets kundfordringar, spärrade bankmedel samt företagsinteckningar ställts. Vidare fanns en ansvarsförbindelse om 3 000 KSEK i form av ägarborgen per den 30 juni 2013.	

teriella anläggningstillgångar har avsett Mobile Management Systems™ (MMS).

Utöver ovanstående har Bolaget inga väsentliga pågående investeringar och har heller inte gjort några åtaganden om väsentliga investeringar.

Redogörelse för kapitalbehov och finansiering

Det befintliga rörelsekapitalet är, enligt styrelsens bedömning, inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till cirka 8,5 MSEK (baserat på upprättade försäljningsprognoser samt på koncernens nuvarande sammansättning). Underskottet är i nivå med vad nyemis-

NETTOSKULDSÄTTNING		2013-06-30
(Belopp i KSEK)		
LIKVIDITET		
A. Kassa ¹		2 369
B. Likvida medel ²		1 500
C. Lätt realiserbara värdepapper		-
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)		3 869
E. Kortfristiga räntebärande fordringar		-
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER		
F. Kortfristiga bankskulder		1 125
G. Kortfristig del av långfristiga skulder		887
H. Andra kortfristiga skulder		-
I. Kortfristig skuldsättning (F)+(G)+(H)		2 012
J. Kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)³		-1 857
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER		
K. Långfristiga banklån		6 977
L. Emitterade obligationer		-
M. Andra långfristiga skulder		131
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)		7 108
O. Nettoskuldsättning (J)+(N)		5 251
¹ Utgörs av kassa och banktillgodohavanden.		
² Utgörs av spärrade bankmedel, vilka redovisas som kortfristiga placeringar.		
³ Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.		

sionen beräknas inbringa efter emissionskostnader. Ett underskott i likvida medel uppstår i augusti 2013.

Under 2012 hade StjärnaFyrkant en svag orderingång pga ett strategiskt beslut om att ej konkurrera om rena hårdvaruaffärer med låg marginal mot privatsektor, vilket i kombination med låg försäljning av produkter och komponenter under innevarande år har pressat resultatet under 2013. Låg försäljning har också påverkat kassaflödet negativt, vilket har lett till en ansträngd likviditet i koncernen.

Syftet med nyemissionen är att finansiera den planerade omorganisationen av Bolaget till tre självständiga bolag samt att stärka Bolagets eget kapital och likviditet. Huvuddelen av de likvida medel som tillförs Bolaget kommer att användas för genomförandet av

omorganisationen vilket inkluderar rådgivning samt förberedelse av strukturaffärer i anslutning till den planerade omorganiseringen.

Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna är förestående nyemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 10,5 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda i början av november 2013. Det är styrelsens bedömning att de likvida medel som tillförs Bolaget genom nyemissionen är tillräckliga för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.

Styrelsen för StjärnaFyrkant har ingen möjlighet att bedöma sannolikheten för att nyemissionen kan genomföras framgångsrikt och kan inte lämna någon sådan garanti. Om nyemissionen inte skulle bli fulltecknad eller endast delvis tecknad kan Bolaget komma att behöva söka annan finansiering, i första hand genom upptagande av lån eller omförhandling med kreditgivare och i andra hand genom omförhandling med kunder och leverantörer. Ytterligare alternativ till att avhjälpa det uppskattade underskottet i rörelsekapitalet är att Bolaget reviderar sin strategi och reducerar planerade investeringar. Som en konsekvens ifall föreliggande plan ej införlivas finns en risk att Bolaget skulle tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

Tendenser och framtidsutsikter

Bolaget bedömer att marknaden de verkar på är fragmenterad och att branschen därmed står inför en strukturuomvandling. Företag och offentlig sektor har under de senaste åren investerat aggressivt i mobilitet och smartphones. Investeringstakten har under dessa år drivits utifrån ett konsumentperspektiv där IT-avdelningen på företag många gånger fått påskynda inköpen utan att fullt ut analysera konsekvenserna av investeringen. Fokus har således legat på mobiltelefonens pris och kostnad för hantering, support och administration har inte tagits in i kalkylen. Hanteringen av mobiltelefoner slukar således allt mer av IT-chefens budget och behovet av en leverantör som kan ta ansvar för hela mobilterminalens livscykel efterfrågas. Därmed öppnas möjligheten till en mer omfattande leverans och ett större åtagande mot företagen. Detta kan leda till en marginalförbättring för Bolaget samtidigt som företag kan spara pengar genom sin medvetenhet om att det är administration, support och eftermarknadshantering som driver den största kostnaden i den mobila affären.

Bolaget känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på koncernens affärsutsikter utöver vad som anges i detta avsnitt samt i avsnittet "Riskfaktorer".

Händelser efter senaste rapportperiodens utgång

I enlighet med beslut på bolagsstämman den 25 april 2013 har Bolagsverket den 20 augusti 2013 registrerat en minskning av Bolagets aktiekapital.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Före nyemissionen uppgår aktiekapitalet i StjärnaFyrkant till 6 269 003,83 SEK, fördelat på 626 900 383 aktier med ett kvotvärde på 0,01 SEK per aktie. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. StjärnaFyrkants bolagsordning anger att aktiekapitalet ska uppgå till lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK samt att antalet aktier ska uppgå till lägst 600 000 000 aktier och högst 2 400 000 000 aktier. På årsstämma den 25 april 2013 beslutades om minskning av aktiekapitalet med 56 421 034,47 SEK, utan in-dragning av aktier, för avsättning till fri fond att användas enligt beslut av bolagsstämma. Minskningen av aktiekapitalet registrerades den 16 augusti 2013 efter erhållet tillstånd från Bolagsverket.

Det finns inga utestående teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev som berättigar till nyteckning av aktier i Bolaget.

Vid bolagsstämma medför varje aktie en (1) röst. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktierna i StjärnaFyrkant är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktierna i StjärnaFyrkant har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear, med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm.

Utdelning

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämma efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltarens rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige.

Ägarförhållanden

StjärnaFyrkant har cirka 10 779 aktieägare. Bolagets tio största aktieägare enligt Euroclear per den 31 juli 2013 framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sidorna 24–25.

Såvitt styrelsen för StjärnaFyrkant känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget och som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överenskommelser om överlåtelsebegränsningar under viss tid (s. k. lock up-avtal).

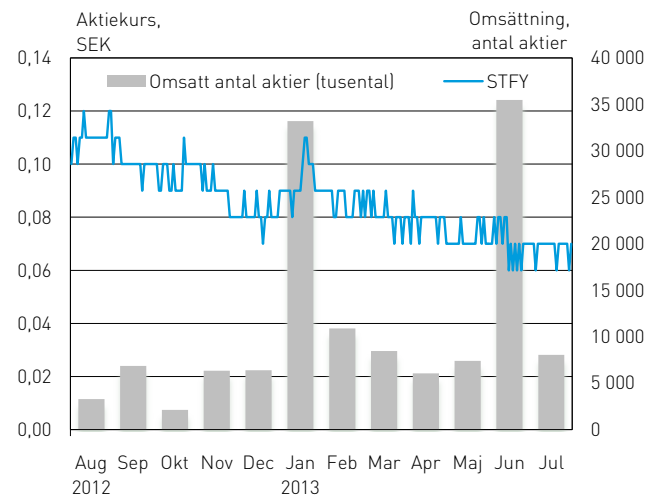
STÖRSTA ÄGARE PER 2013-07-31

ÄGARE	ANTAL AKTIER	% AV KAPITAL OCH RÖSTER
RPE Holding AB	133 943 398	21,4
Agder Energi Venture AS	91 641 614	14,6
Televenture Capital AS	39 674 322	6,3
Advisio AB	27 644 677	4,4
SEB Enskilda AS	23 489 800	3,7
Carnegie ASA Oslo	16 506 456	2,6
Arnström Invest AB	15 041 709	2,4
Jonas Broman	13 115 080	2,1
Netfonds ASA	12 183 445	1,9
Magnus Persson	11 954 879	1,9
Övriga aktieägare	241 705 003	38,6
Summa	626 900 383	100,0

Handel med aktierna

Aktierna i StjärnaFyrkant handlas på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet STFY och med ISIN-kod SE00 0115 9344. Nedanstående diagram visar aktiekursens utveckling under perioden från och med den 1 augusti 2012 till och med den 31 juli 2013. Börsvärdet per den 31 juli 2013 uppgick till cirka 44 MSEK. Genomsnittligt antal omsatta aktier per handelsdag under perioden var 559 106 aktier, motsvarande ett värde om cirka 47 KSEK. I genomsnitt gjordes 12 avslut per handelsdag.

AKTIEKURSENS UTVECKLING



Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

LEIF RUNE RINNAN

Styrelseordförande sedan 2008 och styrelseledamot sedan 2007. Född 1958. Civilekonom, Master of General Management.

- Övriga uppdrag: VD för TeleVenture Capital AS, Managing Partner TeleVenture Management och VD för Norsk Innovasjonskapital.
- Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande för RR Capital AS, TeleVenture Capital AS, TeleVenture Management, Franatech AS, Wavetrain Systems AS, Helix AS, Icefresh AS, Condalign AS, Moss Hydro AS, Off Piste AS, BR Minerals, Kimberlitt AS, Mandela Big Five AS, Zebra Hills Game Reserve Pty Ltd., In The Cloud AS. Styrelseledamot för Boost Communication AS, One2Touch AS, Initial Force AS, Applied Petroleum Technology AS, BergenBio AS, Q Pharmaceuticals AS, PolarSat Inc.
- Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande för Opplysningen AS, TC Connects AB, T Connect AS, R-Partners AS, Otrum AS, Oter Invest AS, Natural Resource Group AS. Styrelseledamot för Metrima AB, Wega Mining AS, Metallica Mining AS, Wireless Matrix Inc., Scan and Pay AS, Gintel AS.
- Leif Rune Rinnan är 100 % ägare av RR Capital AS som äger TeleVenture Capital AS som äger 39 674 322 aktier i StjärnaFyrkant AB.

OLLE NORDBERG

Vice styrelseordförande sedan 2010. Född 1970.

- Övriga uppdrag: VD i RPE Holding AB samt i RIV 2 Retail Invest Vehicle 2 AB.
- Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande för - Jungfrusunds Mark och Sjö entreprenader AB, Jungfrusunds Marina Aktiebolag, Svenska Dagsresor Aktiebolag, Music on Demand Sweden AB, Admit Ekonomi AB, Cloudberry of Scandinavia AB, Marna Development AB, RIV 2 Retail Invest Vehicle 2 AB, Ekerö Sjöstad AB, Jungfrusund Sjöstad AB, Destination Ekerö AB, Fastigheter i Närlunda AB, Ekeröfastigheter AB, Fastigheter i Träkvista AB, Holding i Träkvista AB, Port Arthur Holding AB, Fastighets AB Port Arthur, Fastighets AB Kajen, Jungfrusund Holding AB, Fastighets AB Beståndet, Gadd Digital Business Solutions AB, Gällstaö Bryggan AB. Styrelseledamot för - RPE Holding AB, Keywords AB suppleant för - Consumer Trading of Scandinavia AB och suppleant i Ladza Förvaltning AB.
- Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande för - Stjärna Fyrkant Nordic AB, Aggregator Aktiebolag, Sjögaraget Marin AB, Prästgården i Sundsvall AB, RIV Retail Invest Vehicle AB, AOX AB, styrelseledamot för Sundsvalls Evenemangsförvaltning AB (likviderat), Sjögaraget och Snögaraget AB. Ägare till RPE Holding AB och delägare i Timba AS.
- Olle Nordberg äger genom Timba AS RPE Holding AB som äger 133 943 398 aktier i StjärnaFyrkant.

KJELL WESTERBACK

Styrelseledamot sedan 2009. Född 1958. Utbildad inom teknik, ekonomi samt marknadsföring/information (DIHR).

- Övriga uppdrag: Styrelseledamot för - Sundbybergs Bredband AB, Sundbybergs stadsnätbolag AB, Osby Mekan AB, TerraNet AB och TerraNet Holding AB samt NetNordic A/S och suppleant för - contech KRAFTTEKNIK AB.
- Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Inga
- Kjell Westerback har inget aktieinnehav i StjärnaFyrkant.

TOR ØYSTEIN REPSTAD

Styrelseledamot sedan 2010. Född 1973. Civilingenjör, MBA.

- Övriga uppdrag: VD för Agder Energi Venture AS samt Direktör Venture för Agder Energi AS.
- Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande för - Enfo Consulting AS, Meventure AS, Bioenergy AS, Neg Varme AS, NorgesFilm AS, Verdiskring Safety AS, Resitec AS, NetSecurity AS, Torrep Invest AS, Norbio Energi AS, Enfo Nordic AS, Enfo Energy AS, Smart Grid Norway AS, NEG AS, Net Nordic Holding AS, Xyenergo AS, Agder Energi Vind AS, Bioenergy Sales AS och Netsecurity Oslo AS samt styrelseledamot för - Pro-fundo AS, 24 Seven Technology Group ASA, Skagerak Seed Capital II (GP) KS, Skagerak Venture Capital I (GP) KS och PD Holding AS.
- Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande för - Elsmart Solutions AS, KDKA AS samt styrelseledamot för - Pragma Drift AS, Norhard AS, NDA och Newphone AS (konkurs 2009). Tor Øystein Repstad är ensam ägare av Torrep Invest AS. Tor Øystein Repstad är ensam ägare av Torrep Invest AS.
- Tor Øystein Repstad äger inga aktier i StjärnaFyrkant.

OLOF JOOS

Ledamot sedan 2010. Född 1970. Civilekonom.

- Övriga uppdrag: Olof Joos har 10 års erfarenhet från den nordiska och europeiska Telekom-marknaden. Olof Joos har varit medlem av den exekutiva ledningen och Vice President inom TeliaSonera International Carrier AB samt Vice President inom TeliaSonera AB och Sales Director i TDC Sverige AB.
- Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Stjärna Fyrkant Nordic AB samt styrelsesuppleant i AB JICAB.
- Olof Joos äger 8 455 352 aktier i StjärnaFyrkant.

MATHIAS WIESEL

Ledamot sedan 2010. Född 1973. Civilekonom.

- Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande för - Advisio AB, styrelseledamot för - Merame AB, Artofus AB, Cariel Spirits AB, Artofus AB, Haga Spiritus AB och MLNXT Stockholm AB samt styrelsesuppleant för - Helenhibou AB Novit Holding Stockholm AB och Bostadsföreningen Gnistan u.p.a..
- Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande för Mikael Livlina AB ett bolag som är i konkurs samt styrelseledamot för M L Intressenter AB ett bolag som är i konkurs. Ägare till Merame AB och delägare i Artofus AB respektive Advisio AB.
- Mathias Wiesel äger genom Advisio AB 27 644 677 aktier i StjärnaFyrkant.

Ledande befattningshavare**JONAS ARNSTRÖM**

VD och koncernchef sedan 2011 (VD för StjärnaFyrkant Nordic AB sedan 2007). Född 1975. Civilingenjör och civilekonom.

- Tidigare anställningar: Fujicolor, Tradedoubler, Accenture.
- Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot Arnström Invest AB
- Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot för - Systemradio i Örebro Aktiebolag, Elgstrand Com System Aktiebolag, Biltehuset Wigge & Dahlgren Aktiebolag (upplöst genom fusion), JNT Tele AB, styrelseledamot och VD för - PROAB Projekt Aktiebolag samt för Komab Service AB och bolagsman för Whatever Consulting Handelsbolag.
- Jonas Arnström äger genom Arnström Invest AB 15 041 709 aktier i StjärnaFyrkant.

JENS NYQVIST

CFO sedan 2009. Född 1973. Civilekonom.

- Tidigare anställningar: Resources Global Professionals, Electronic Arts, Deloitte.
- Övriga styrelseuppdrag: styrelseledamot för följande bolag i StjärnaFyrkant-koncernen - Stjärna Fyrkant Svenska AB och Stjärna Fyrkant Nordic AB samt styrelsesuppleant för Mobyson Business Solutions AB.
- Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: styrelseledamot och suppleant för bolag i bolag i StjärnaFyrkant-koncernen
- Jens Nyqvist äger 350 000 aktier i StjärnaFyrkant.

PETER HASSELBLAD

Affärsområdeschef Storkund sedan augusti 2013. Född 1979. Fil. Kand i kommunikationsvetenskap.

- Tidigare anställningar: TDC Sverige AB
- Övriga uppdrag: Inga.
- Peter Hasselblad äger inga aktier i StjärnaFyrkant. Peter Hasselblad äger 400 aktier i dotterbolaget Stjärna Fyrkant Com System AB.

SUSANNE LARSSON

HR-chef sedan 2008. Född 1971. Ekonom.

- Tidigare anställningar: Permobil AB, Länsarbetsnämnden.
- Övriga uppdrag: Inga.
- Susanne Larsson äger 916 000 aktier i StjärnaFyrkant.

TED WENGLER

Affärsområdeschef för SME sedan 2009. Född 1979. Fil. Kand i kommunikationsvetenskap.

- Tidigare anställningar: Hilti Svenska AB, Bosch Elverktyg, Cloudberry of Scandinavia.
- Övriga uppdrag: Inga.
- Ted Wengler äger 91 600 aktier i StjärnaFyrkant.

Övriga upplysningar om styrelsen och ledande befattningshavare

Styrelseledamöterna valdes på årsstämma den 25 april 2013 för tiden intill årsstämman 2014. Inga särskilda överenskommelser finns med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har valts eller tillsatts.

Tor Øystein Repstad respektive Mathias Wiesels har i ett fall vardera såsom redovisas ovan varit styrelseledamöter i bolag som har gått i konkurs. Därutöver har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit ställföreträdande i bolag som försatts i konkurs eller (ofrivillig) likvidation eller varit inblandad i konkursförvaltning. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Som framgår av avsnitt - Legala frågor och kompletterande information - så är Peter Hasselblad, tillsammans med övriga säljare av Amigos AB, part till ett aktieägaravtal med Stjärna Fyrkant Com System AB. Det föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inte heller föreligger några intressekonflikter, varmed styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Vidare har VD Jonas Arnström rätt till ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner vid uppsägning från Bolagets sida som inte föranleds av grovt avtalsbrott från Jonas Arnström. I övrigt förekommer inga förmåner för styrelsen eller ledande befattningshavare efter upphörande av uppdrag eller anställning.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Bolaget.

Revisorer

Bolagets revisor sedan 2008 är Nicklas Kullberg, genom revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Nicklas Kullberg (född 1970) är auktoriserad revisor samt medlem i FAR.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

StjärnaFyrkant AB (publ), org nr 556294-7845, inregistrerades vid Bolagsverket den 21 maj 1987 och registrerades under nuvarande firma den 6 maj 2011. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län. Gällande bolagsordning antogs på årsstämman den 25 april 2013. Varje aktie berättigar till en röst och vid bolagsstämman får röstberättigad rösta för fullt antal av innehavaren ägda och företrädda aktier utan någon begränsning i röstetalet. Bolaget avviker från Svensk kod för bolagsstyrning i det avseendet att inga etiska riktlinjer för Bolagets uppträdande har upprättats. Skälet till avvikelsen är att styrelsen bedömer att Bolaget uppfyller detta krav genom övriga interna policyer. I övrigt följer Bolaget Svensk kod för bolagsstyrning.

Koncernstruktur

StjärnaFyrkant AB (publ) är moderbolag i koncernen, som därutöver består av de helägda dotterbolagen Stjärna Fyrkant Nordic AB och Mobyson Business Solutions AB. Dotterbolaget Stjärna Fyrkant Nordic AB är moderbolag till Stjärna Fyrkant Com Systems AB och Stjärna Fyrkant Svenska AB.

KONCERNBOLAG	SÄTE	ÄGARANDDEL
Stjärna Fyrkant Nordic AB	Sundsvall	100%
– Stjärna Fyrkant Com Systems AB	Sundsvall	97%
– Stjärna Fyrkant Svenska AB	Sundsvall	100%
Mobyson Business Solutions AB	Solna	100%

Räntebärande lån och skulder

LÅNEAVTAL SEB

Stjärna Fyrkant Com System har i juni 2013 ingått avtal med SEB om en checkräkningskredit om 5 MSEK. Som säkerhet för Stjärna Fyrkant Com System ABs förpliktelser gentemot SEB har fyra av Stjärna Fyrkants huvudägare; RPE Holding, Agder Energi Venture AS, TeleVenture Capital AS och Advisio AB har gått i borgen för 3 MSEK för Stjärna Fyrkant Com System ABs förpliktelser. Stjärna Fyrkant Svenska AB har i juni 2013 ingått ett avtal med SEB om en kredit om 1 MSEK.

Bolaget har även lån hos SEB om 2,25 MSEK.

SEB - BLOCKFACTORINGAVTAL

Stjärna Fyrkant Com System AB har tecknat ett blockfactoringavtal med SEB enligt vilket SEB förbinder sig att lämna Stjärna Fyrkant Com System AB en kredit genom löpande belåning av fakturafordringar. Stjärna Fyrkant Com System AB förbinder sig att till SEB löpande ställa fakturafordringar som säkerhet för krediten. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader och har en kreditlimit på 70 procent av utestående kundfordringar dock högst till 14 MSEK. Per den 31 augusti 2013 uppgår blockbelåningen till cirka 6,3 MSEK.

Ställda säkerheter

I StjärnaFyrkant-koncernen finns sammanlagt 16 stycken företagsinteckningar om sammanlagt cirka 18 miljoner kronor. Knappt 15,5 MSEK av dessa företagsinteckningar utgör säkerhet för lån och checkräkningskredit hos SEB. Koncernen har även spärrade bankmedel om 1,5 MSEK som säkerhet för varuleveranser inom ramen för leverantörsavtalet med 2020. Vidare har koncernen ställt säkerhet till förmån för SEB i form av pantsatta kundfordringar om 10,2 MSEK inom ramen för blockfactoringavtalet.

Väsentliga avtal

FÖRVÄRV AMIGOS AB

Stjärna Fyrkant Com System AB som ingår i StjärnaFyrkant-koncernen har förvärvat samtliga aktier i Amigos AB från Anders Andrén, Mats Lindtorp och Peter Hasselblad. Köpeskillingen uppgick till 2,4 MSEK och erlades i form av nyemitterade aktier i StjärnaFyrkant Com System AB. Tilläggsköpeskillning om sammanlagt högst 16,68 MSEK kan komma att utgå och denna skall, för det fall tilläggsköpeskillningen utgår med minst 1 MSEK, också erläggas i form av nyemitterade aktier i Stjärna Fyrkant Com System AB. För det fall tilläggsköpeskillningen understiger 1 MSEK har Stjärna Fyrkant Com System rätt, och för avsikt, att erlagga tilläggsköpeskillningen kontant. Tilläggsköpeskillningen beräknas på basis av Amigos AB EBITDA under år 2014-2016.

I samband med Stjärna Fyrkant Com System ABs förvärv av Amigos AB så har även StjärnaFyrkant och Anders Andrén, Mats Lindtorp, Peter Hasselblad ingått ett aktieägaravtal avseende ägandet och förvaltningen av Stjärna Fyrkant Com System AB.

LEVERANTÖRER

StjärnaFyrkant har inom ramen för den löpande verksamheten ingått avtal med ett antal olika leverantörer avseende telekom och IT-produkter. Bolagets största leverantör av telekom och IT-produkter är 2020. Avtalet med 2020 är ett exklusivavtal med åtagande för Bolaget att köpa en majoritet av sin volym från 2020. Generellt är StjärnaFyrkants operatörsavtal tidsbegränsade.

KUNDER

StjärnaFyrkant har träffat tidsbegränsade avtal med en majoritet av Bolagets kunder. StjärnaFyrkants största kunder genereras genom offentliga upphandlingar inom ramen för ett tvårigt ramavtal med Kammarkollegiet.

HYRESAVTAL

Bolaget har ingått hyresavtal med KB Enigheten 25 & 26 (Fabège) avseende Bolagets lokaler på en yta om cirka 270 kvm och med en årlig bashyra uppgående till cirka 561 KSEK på Svetsarvägen 24 i Solna samt med Hjertmans Fastigheter AB avseende kontor, callcenter, lager, service och montering på en yta om cirka 1 000 kvm och med en årlig bashyra uppgående till cirka 1,3 MSEK på Ortviksvägen i Sundsvall.

Försäkringsituation

StjärnaFyrkant innehar sedvanliga försäkringar, vilka Bolagets styrelse bedömer är i linje med andra bolag inom samma bransch.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER				
AKTIEÄGARE/ EXTERN GARANT	TECKNINGSFÖRBINDELSE, SEK	EMISSIONSGARANTI, SEK	TOTALT TECKNINGSFÖRBINDELSE, SEK	ERSÄTTNING, SEK
RPE Holding AB ¹	2 678 868	1 250 000	3 928 868	112 500
Fram Management AS	500 000	1 000 000	1 500 000	90 000
Advisio AB	552 894	500 000	1 052 894	45 000
David Andreasson	0	1 000 000	1 000 000	90 000
Televenture Capital AS	793 486	0	793 486	0
Arnström Invest AB	300 834	0	300 834	0
Torstein Tvenge	300 000	0	300 000	0
Summa	5 126 082	3 750 000	8 876 082	337 500
Andel av emissionen, %	41%	30%	71%	3%

¹ Box 329, 851 05, Sundsvall.
² Karenslyst Allé 2, 0214, Oslo.
³ Svalnäsavägen 13 B, 182 63, Djursholm.
⁴ Brötgränd 2, 183 63, Täby.
⁵ Tollbugaten 24, 0157, Oslo.
⁶ Nypongränd 16, 182 45, Enebyberg.
⁷ Karenslyst Allé 2, 0214, Oslo.

Transaktioner med närstående

Som ersättning för att RPE Holding, Agder Energi Venture AS, TeleVenture Capital AS och Advisio AB har gått i borgen för 3 MSEK för Stjärna Fyrkant Com System ABs förpliktelser. Som ersättning till huvudägarna för borgensåtagandena erlägger Stjärna Fyrkant Com System AB till respektive huvudägare årligen ett belopp motsvarande 9 procent av respektive huvudägares borgensbelopp tills dess att borgensåtagandet har upphört. Kjell Westerback utför vissa konsulttjänster åt StjärnaFyrkant i samband med upprättande kvartalsrapporter för vilket han erhåller en årlig ersättning som understiger 40 KSEK.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har under de senaste tolv månaderna inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som haft eller kan komma att få betydande effekter för Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget känner inte till något rättsligt förfarande som skulle kunna uppkomma och som därvid skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Immateriella rättigheter

StjärnaFyrkants mest väsentliga immateriella tillgång är MMS-koden till bolagets e-handel. Därutöver är Stjärna Fyrkantkoncernen inte beroende av någon immateriell tillgång.

Tillstånd

Bolagets och koncernens verksamhet kräver inga tillstånd.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Företrädesemissionen är garanterad upp till cirka 8,9 MSEK genom teckningsförbindelser om cirka 5,1 MSEK, motsvarande cirka 41 procent av företrädesemissionen, och avtal om emissionsgaranti om cirka 3,8 MSEK, motsvarande cirka 30 procent av företrädesemissionen. I tabellen på denna sida redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget avseende företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 9,0 procent på garanterat belopp. Total garantiprovision uppgår till 337,5 KSEK. Någon ersättning till de aktieägare som avgivit teckningsförbindelser utgår ej.

Intressen och eventuella intressekonflikter relaterade till erbjudandet

Utöver ovanstående parter intresse att förestående nyemission kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i nyemissionen.

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med nyemissionen. Advokatfirman DLA Nordic är legal rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag och Advokatfirman DLA Nordic erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med förestående nyemission. Utöver vad som anges ovan har Erik Penser Bankaktiebolag och Advokatfirman DLA Nordic inga ekonomiska eller andra intressen i nyemissionen.

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

- StjärnaFyrkants delårsrapport för perioden januari–juni 2013. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.
- StjärnaFyrkants årsredovisning avseende räkenskapsåret 2012. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser endast historisk finansiell information inklusive förvaltningsberättelse, bokslutskommentarer, noter och revisionsberättelse.

Föreliggande prospekt, bolagsordning för StjärnaFyrkant AB (publ) och de handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.stjarnafyrkant.se. På hemsidan finns även reviderade årsredovisningar avseende tidigare räkenskapsår samt delårsrapporter tillgängliga, samt dokument och information om bolagsstyrning m m.

Information som införlivats genom hänvisning enligt ovan ska läsas som en del av detta prospekt. Graden av information i detta prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av emission (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare).

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av nyemissionen för aktieägare samt för innehavare av teckningsrätter och BTA som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges). Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information för den tid då aktier, teckningsrätter respektive BTA är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar värdepapper i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter och BTA bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som nyemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Allmänt

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av aktier i Bolaget får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter i Bolaget (t ex teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s k räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte över-

stiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklARATIONSTIDPUNKT eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokföringsskyldighet upphör. Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

AVYTTRING AV TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Teckningsrätterna kommer att vara föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm under en begränsad tid i samband med emissionens genomförande. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll SEK. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll SEK, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätter för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. En andel av teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll SEK.

Avyttring av BTA

En avyttring av BTA föranleder kapitalvinstbeskattning enligt ovan.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare och innehavare av andra delägarrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i

Sverige vid avyttring av aktier eller andra delägarrätter. Aktieägare respektive innehavare av andra delägarrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarrätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Adresser

Moderbolag/huvudkontor

STJÄRNAFYRKANT AB (PUBL)

Ortviksvägen 8
856 33 Sundsvall

Besöksadress:
Svetsarvägen 24
171 41 Solna
Telefon: 020 - 99 10 11
E-post: info@stjarnafyrkant.se
www.stjarnafyrkant.se

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

ERIK PENSER BANKAKTIEBOLAG

Box 7405
SE-103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9
Telefon: 08-463 80 00
www.penser.se

Legal rådgivare

ADVOKATFIRMA DLA NORDIC

Box 7315
103 90 Stockholm

Besöksadress: Kungsgatan 9
Telefon: 08-701 78 00
www.dlanordic.se

Revisorer

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSE COOPERS AB

113 97 Stockholm

Besöksadress: Torsgatan 21
Telefon: 08-555 330 00
www.pwc.se



StjärnaFyrkant AB (publ)
Ortviksvägen 8
856 33 Sundsvall

Telefon: 020 - 99 10 11
E-post: info@stjarnafyrkant.se
www.stjarnafyrkant.se