

Prospekt med anledning av
upptagande till handel med nyemitterade
aktier i Mobyson AB (publ)

DECEMBER 2010

Sammanfattning.....	2
Riskfaktorer.....	6
Bakgrund och motiv.....	8
Beskrivning av den Nya Koncernen.....	9
Proformaredovisning för den Nya Koncernen.....	12
Revisorsrapport avseende proformaredovisning.....	15
Beskrivning av Mobyson	
<i>Marknadsöversikt</i>	16
<i>Verksamhet</i>	18
<i>Finansiell information i sammandrag</i>	23
<i>Kommentarer till den finansiella utvecklingen</i>	27
<i>Aktiekapital och ägarförhållanden</i>	32
<i>Styrelse, ledande befattningshavare och revisor</i>	34
<i>Bolagsordning</i>	36
<i>Bolagsstyrning</i>	37
<i>Legala frågor och kompletterande information</i>	40
Skattefrågor i Sverige.....	43
Adresser.....	45

DEFINITIONER

Med "Mobyson", "Bolaget" eller "Koncernen" avses Mobyson AB (publ), org nr 556294-7845, inklusive dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget. Med "StjärnaFyrkant" avses Stjärna Fyrkant Nordic AB, org nr 556223-7692, inklusive dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget. Med "Förvärvet" avses Mobysons förvärv av samtliga utestående aktier i StjärnaFyrkant. Med "Apportemissionen" avses den apportemission av aktier i Mobyson som genomförts i samband med Förvärvet. Med den "Nya Koncernen" avses den koncern som blir resultatet av Mobysons förvärv av samtliga utestående aktier i StjärnaFyrkant. Med "Erik Penser Bankaktiebolag" avses Erik Penser Bankaktiebolag, org nr 556031-2579.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Vid extra bolagsstämma i Mobyson den 13 december 2010 beslutades om en apportemission av 250 760 153 aktier i Bolaget. De nyemitterade aktierna utgör köpeskilling i Bolagets förvärv av samtliga utestående aktier i StjärnaFyrkant. Detta prospekt har upprättats med anledning av att de nyemitterade aktierna överstiger 10 procent av antalet utestående aktier i Mobyson före Apportemissionen. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26§§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet får inte distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller något annat land eller till någon person där sådan distribution kräver åtgärd enligt svensk rätt eller strider mot regler i sådant land.

FRAMTIDSIKRIKTAD INFORMATION

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 avgivandet av prospektet. Framåtriktad 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 avgivandet av detta prospekt.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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 ej 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.

Viss finansiell information i prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt. Utöver vad som framgår på sidan 15 avseende proformaredovisning samt på sidan 23 avseende finansiell information i prospektet, har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Förvärvet och har biträtt Bolaget i upprättande 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. Erik Penser Bankaktiebolag har även agerat emissionsinstitut med anledning av Apportemissionen.

TVIST

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt.

2 Sammanfattning

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut att investera i Mobyson skall baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet. Observera att det civilrättsliga ansvar som kan åläggas de personer som upprättat sammanfattningen endast kan göras gällande om sammanfattningen, eller en översättning av den, är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i prospektet. Det bör även noteras att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifter i detta prospekt kan bli tvungen att svara för eventuella rättegångskostnader, inklusive översättning av prospektet i förekommande fall.

Den Nya Koncernen i sammandrag

Styrelsen för Mobyson AB (publ) och ägarna av Stjärna Fyrkant Nordic AB har den 10 november 2010 träffat avtal om att gå samman i syfte att bilda en ledande operatörsoberoende aktör inom telefonitjänster. Samgångendet sker genom att Mobyson förvärvar samtliga utestående aktier i StjärnaFyrkant. Köpeskillingen utgörs av 250 760 153 nyemitterade aktier i Mobyson genom en apportemission, vilken beslutades på extra bolagsstämma i Mobyson den 13 december 2010 i samband med att Förvärvet godkändes. Efter att Förvärvet är genomfört innehar säljarna av StjärnaFyrkant gemensamt 40 procent av aktiekapitalet och rösterna i den Nya Koncernen. Investmentbolaget RPE Holding AB, som före Förvärvet var största ägare i StjärnaFyrkant, är numera den största enskilda ägaren i den Nya Koncernen.

Den Nya Koncernen blir en ledande operatörsoberoende leverantör av telefonitjänster. Mobysons plattform Mobile Management Systems™ (ett administrativt stödsystem för att effektivisera kundernas mobilhantering) tillsammans med StjärnaFyrkants eftermarknadstjänster och erbjudande "kom-

munikation som tjänst" (telefon, växelanknytning, service och support till en fast månadsavgift), ger viktiga konkurrensfördelar för den Nya Koncernen. Ytterligare en konkurrensfördel är att Mobyson nu får tillgång till en serviceverkstad för mobiltelefoner i egen regi, vilket skapar kortare servicetider och ökad säkerhet för kunderna. Genom samlad erfarenhet och inarbetade rutiner kommer den Nya Koncernen att kunna administrera kundens hela telefoniaffär.

Den Nya Koncernen får en breddad kundbas bestående av såväl stora som medelstora och mindre företagskunder. Några av Mobysons största kunder är Stockholms Läns Landsting, SEB och TietoEnator. Bland StjärnaFyrkants största kunder finns Fujitsu, Västernorrlands Läns Landsting, Uppsala Läns Landsting och SCA. StjärnaFyrkant har därtill ett välutvecklat franchisekoncept som omfattar åtta butiker och ger intäkter i form av franchiseavgifter. Den Nya Koncernen får även en väsentligt utökad geografisk täckning genom StjärnaFyrkants egna lokalkontor samt franchisebutiker runt om i Sverige, med tyngdpunkt längs Östersjökusten, vilka kompletterar Mobysons kontor i Stockholm, Göteborg och Helsingfors.

PROFORMA FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG FÖR DEN NYA KONCERNEN JANUARI–SEPTEMBER 2010

KSEK	Mobyson	StjärnaFyrkant	Justeringar	Nya Koncernen
Intäkter	90 031	59 828	–	149 859
Bruttovinst	17 801	25 826	–	43 627
Rörelseresultat	–17 101	278	–3 040	–19 863
Resultat före skatt	–17 543	–230	–3 040	–20 813
Periodens resultat	–15 504	–230	–3 458	–19 192
Anläggningstillgångar	101 492	6 843	31 695	140 030
Omsättningstillgångar	42 447	16 600	–	59 047
Summa tillgångar	143 939	23 443	31 695	199 077
Eget kapital	94 021	953	27 457	122 431
Långfristiga skulder	7 046	6 085	2 788	15 919
Kortfristiga skulder	42 872	16 405	1 450	60 727
Summa eget kapital och skulder	143 939	23 443	31 695	199 077

Företagen bedömer att det finns betydande synergier, både genom effektivisering, men framför allt genom att kombinera bolagens respektive tjänsteerbjudanden och samlade kompetenser. Synergierna väntas få full effekt senast under år 2012. Synergierna bedöms under 2011 ge en positiv effekt på rörelseresultatet före avskrivningar och omstruktureringkostnader med 6,6 MSEK.

Intäkter för den Nya Koncernen för perioden januari–september 2010 uppgick proforma till 149,9 MSEK och rörelseresultat före avskrivningar till –6,9 MSEK, utan hänsyn tagen till intäkts- och kostnadssynergier. Bruttomarginalen proforma för den Nya Koncernen för januari–september 2010 uppgick till 29 procent, jämfört med Mobysons redovisade bruttomarginal om 20 procent för motsvarande period. För ytterligare information, se avsnittet "Proformaredovisning för den Nya Koncernen" på sidorna 12–14.

Jonas Arnström blir ny VD och koncernchef för den Nya Koncernen fr. o. m. den 1 januari 2011. Berndt Karlsson, VD för Mobyson, avslutar sin anställning vid årsskiftet 2010/2011. Vid den extra bolagsstämman den 13 december 2010 nyvaldes styrelseledamöterna Olof Nordberg, Olof Joos och Mathias Wiesel, varvid Anders Rantén, Johnny Svedberg och Jan Gunnar Næss trädde ur styrelsen för Mobyson.

Riskfaktorer

Investerare bör noga överväga risker i anslutning till Mobysons verksamhet och bransch samt de transaktioner som beskrivs i detta prospekt. Dessa risker är bland annat, men inte begränsat till, konkurrens, beroende av partners, teknisk utveckling, beroende av nyckelpersoner, framtida kapitalbehov, konjunkturutveckling, valuta- och ränterisker, kreditrisk, finansierings- och likviditetsrisker, risker förknippade med förvärv, risk för nedskrivning av tillgångar samt risker relaterade till Mobysons aktie. Riskerna är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Samtliga faktorer av betydelse för Mobyson kan inte beskrivas här, varför varje potentiell investerare även måste beakta övrig information i prospektet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Koncernens framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt göra en allmän omvärldsbedömning. För mer utförlig information, se avsnittet "Riskfaktorer" på sidorna 6–7.

¹ Källa: PTS, *Svensk Telemarknad 2009*, ISSN 1650-9862.

² Källa: Inspectum AB – Administrativ hantering av mobiltelefoni 2008.

³ Ibid.

⁴ Terminal definieras som mobiltelefonenhet.

Marknad i sammandrag

Mobysons underliggande marknad, marknaden för mobil datatrafik, samtalstjänster och data, har vuxit under de senaste åren. Antalet mobilabonnemang i Sverige har fortsatt att öka och mobilabonnemangen för företag har ökat med 7,6 procent per år mellan år 2000 och år 2009. Samtidigt har företags-samtal från mobiltelefoner ökat i nästan samma utsträckning.¹

Marknaden för mobiltelefoner och mobiltelefonlösningar drivs av den snabba teknikutvecklingen, där marknaden för s.k. smartphones har visat en stark tillväxt de senaste åren. Tjänsteutbudet för mobiltelefoner har ökat markant under de senaste åren, vilket också har ökat administrationen kring mobiltelefoner. Mobiltelefoni är den tredje största personalrelaterade kostnaden på ett företag.² Samtidigt byter en tjänsteman i ett nordiskt företag i snitt mobiltelefon var artonde månad.³ Detta skapar ett behov hos företagen av en kostnadseffektiv och smidig administration.

Mobyson i sammandrag

Affärsidé

Mobyson optimerar kundernas mobila investeringar genom mer kostnadseffektiva inköp, mindre administration och snabbara service. Målsättningen är att bli en ledande aktör på denna marknad, där Mobyson är en av få oberoende totalleverantörer och outsourcingpartners för mobiltelefonlösningar.

Produkter och tjänster

Mobysons främsta tjänsteerbjudande är Mobile Management Systems™ (MMS). Systemet är ett administrativt stödsystem som syftar till att spara tid för medarbetarna i företaget genom att erbjuda hjälp och stöd i den dagliga hanteringen av mobila tjänster. 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. Terminaler⁴, abonnemang och tillbehör är Mobysons huvudprodukter som säljs tillsammans med MMS och ett antal eftermarknadstjänster.

Med Mobile Outsourcing erbjuder Mobyson företag att sköta all löpande hantering av mobila ärenden och rapporterar kvartalsvis resultat och ställningar.

Terminal som tjänst innebär att kunderna betalar en fastställd månadshyra för hantering av företagets mobiltelefoni. Tjänsten kan skräddarsys efter kundens behov för att inkludera de tjänster som företaget efterfrågar.

Mobyson erbjuder även en separat tjänst, personlarm. Tjänsten riktar sig till branscher som har behov av ökad trygghet och kunderna finns främst inom den offentliga sektorn.

Försäljning

För försäljningen ansvarar Mobysons egna säljare eller agenter. Intäktsmodellen för MMS baseras på antalet användare per kund och är även beroende av vilka tjänster inom MMS samt tilläggstjänster som kunden har valt. För terminalförsäljningen tar Mobyson betalt per såld tjänst eller produkt. Mobysons kundbas består idag av cirka 350 aktiva kunder⁵ varav ett 20-tal är stora företag inom bank, försäkring, tillverkning samt landsting. Mobyson ser ett ökat kundbehov av Mobile management inom målgruppen av medelstora och stora företag.

Mobyson samarbetar med en rad olika partners för att leverera terminaler och tjänster, bl.a. distributörer av mobilterminaler och tillbehör. Av dessa står 20:20 Mobile och Brightpoint för den absoluta majoriteten av Mobysons inköp. Några av de mobiltelefonstillverkare som Mobyson har i sitt produktutbud är Apple, Samsung, Nokia, Sony Ericsson, Siemens och HTC. Av de mobiloperatörer som Mobyson erbjuder finns Tele2, Telenor, Telia och Tre.

STYRELSE

Namn	Befattning	Ledamot sedan
Leif Rune Rinnan	Styrelseordförande	2007
Olof Nordberg	Vice styrelseordförande	2010
Olof Joos	Styrelseledamot	2010
Tor Øystein Repstad	Styrelseledamot	2010
Kjell Westerback	Styrelseledamot	2009
Mathias Wiesel	Styrelseledamot	2010

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Anställningsår
Berndt Karlsson	Verkställande direktör (t.o.m. 2010-12-31)	2009
Jonas Arnström	Tillträdande VD och koncernchef (fr.o.m. 2011-01-01)	2010
Jens Nyqvist	CFO	2009
Mikael Janemon	Försäljningschef	2009

REVISOR

Namn	Huvudansvarig revisor	Revisor sedan
Pricewaterhouse- Coopers AB	Nicklas Kullberg	2008

Aktien och ägare

Mobysons aktie är sedan 1988 föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm inom segmentet small cap och sektorn IT, Technology Distributors. Aktiens kortnamn (ticker) är MOBY och aktien har ISIN-kod SE0001159344.

Mobyson har cirka 11 600 aktieägare. Bolagets största ägare efter Förvärvet och Apportemissionen är RPE Holding AB med 19,4 procent av kapital och röster samt Agder Energi Venture AS med 14,6 procent av kapital och röster. Bolagets tio största aktieägare framgår av tabellen nedan.

STÖRSTA ÄGARE I MOBYSON

Ägare	Antal aktier	Innehav
RPE Holding AB	121 857 341	19,4%
Agder Energi Venture AS	91 641 614	14,6%
Leif Rune Rinnan, via bolag	39 674 322	6,3%
Nils Tunebjer	30 485 667	4,9%
Advisio AB	27 621 160	4,4%
SEB Enskilda Securities Oslo	26 369 800	4,2%
Carnegie Oslo ASA	16 629 790	2,7%
Magnus Persson	15 614 610	2,5%
Arnström Invest AB	15 041 709	2,4%
Jonas Broman	14 615 080	2,3%
Övriga aktieägare	227 349 290	36,3%
	626 900 383	100,0%

Källa: Euroclear per 2010-11-19 samt därefter för Bolaget kända förändringar.

⁵ Aktiv kund definieras som en kund som under de senaste sex månaderna handlat för minst 10 000 SEK.

Finansiell information i sammandrag för Mobyson

Koncernen, KSEK	JAN-SEP 2010	JAN-SEP 2009	2009	2008	2007
Intäkter	90 031	115 970	153 062	206 014	135 058
Bruttovinst	17 801	26 104	33 007	54 316	26 925
Rörelseresultat ¹	-17 101	-34 296	-48 886	-21 965	-68 399
Resultat före skatt	-17 543	-34 950	-47 755	-17 460	-77 353
Periodens resultat²	-15 504	-32 894	-45 734	-16 064	-77 102
Anläggningstillgångar ¹	101 492	112 921	110 490	120 670	118 985
Omsättningstillgångar	42 447	62 864	44 558	94 205	205 279
Summa tillgångar	143 939	175 784	155 047	214 875	324 264
Eget kapital	94 021	123 322	109 627	152 825	224 505
Långfristiga skulder	7 046	11 588	10 686	18 665	29 769
Kortfristiga skulder	42 872	40 873	34 734	43 385	69 990
Summa eget kapital och skulder	143 939	175 784	155 047	214 875	324 264
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 560	-29 860	-36 820	-20 271	65 554
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-651	-1 221	-2 026	10 961	104 007
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 408	-3 000	-4 000	-59 521	-58 566
Periodens kassaflöde	-6 803	-34 081	-42 846	-68 831	110 995
Likvida medel vid periodens slut	9 660	24 305	16 518	56 488	134 018
NYCKELTAL					
Intäktstillväxt ²	-22%	-24%	-26%	53%	13%
Bruttomarginal	20%	23%	22%	26%	20%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Resultat per aktie (SEK) ²	-0,08	-0,17	-0,24	-0,09	-0,49
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet	65%	70%	71%	71%	69%
Räntebärande nettoskuld/nettokassa (KSEK) ³	9 348	-21 705	-10 918	-46 888	-120 419
Medelantal anställda under perioden	30	49	64	57	49
Intäkter per anställd (KSEK) ²	3 001	2 367	2 392	3 614	2 756

¹ Efter periodens utgång har i november 2010 beslutats om en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar med 87 MSEK. Nedskrivningen belastar rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2010, men har ingen effekt på kassaflödet.

² För 2007 och 2008 avses kvarvarande verksamhet.

³ Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa.

6 Riskfaktorer

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Mobysons kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Mobyson kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Vid en bedömning av Mobysons framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheter till resultatöverskott även beakta riskerna i Mobysons verksamhet.

Allmänt om risker och osäkerhetsfaktorer

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga nedanstående risker samt osäkerheter som omnämns i detta prospekt kan komma att ha en negativ påverkan på såväl Bolagets verksamhet som finansiella ställning och därigenom Bolagets framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan medföra en negativ påverkan på värderingen av Mobysons aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Mobysons framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Mobyson för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Konkurrens

Den nordiska och svenska telekommarknaden, på vilken Mobyson främst är verksam, kännetecknas av ett stort antal aktörer och hård konkurrens. Förändrad konkurrenssituation påverkar både försäljningsvolymerna och bruttovinstmarginalerna. Även sådana aktörer som idag inte konkurrerar med Mobyson kan komma att bredda sitt produkt- och tjänsteutbud till de områden där Mobyson är verksam. En fortsatt hård konkurrens kan medföra ökad prispress, vilket kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Partners

Bolaget köper produkter inom mobiltelefoni från olika distributörer. Av dessa står 20:20 Mobile och Brightpoint för den absoluta majoriteten. Mobyson och distributörerna har ett nära samarbete och flera av de värdeadderande tjänster som Mobyson erbjuder sina kunder. Exempelvis utförs förkonfigurering av terminaler av distributörerna. Mobyson är beroende av att distributören levererar produkter och tjänster med den kvalitet och inom den tid som regleras enligt de avtal som finns mellan Mobyson och slutkunden. Skulle distributören brista i sin leverans till Mobyson kan det påverka Bolagets relation med slutkunden negativt. Distributörerna ingår i internationella koncerner och är storleksmässigt väsentligt större än Mobyson, vilket kan vara en nackdel för Bolaget i samband med pris- och villkorsförhandlingar.

Teknisk utveckling

Den tekniska utvecklingen inom branschen medför stora möjligheter för Mobyson. Genom att tillägna sig ny teknik snabbt och utveckla nya tjänster och nya webbblösningar kan tillväxt skapas. Den snabba tekniska utvecklingen medför emellertid samtidigt risker, då en eventuell felsatsning från Bolagets sida kan få stora konsekvenser. Om Mobyson inte lyckas i sin utveckling och lansering av nya produkter och tjänster kan det få väsentligt negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner

Mobysons framtida utveckling är beroende av bolagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet, förmåga och engagemang. Mobyson har träffat anställningsavtal med sådana personer på villkor som Bolaget bedömer vara marknadsmässiga. Skulle Mobyson misslyckas att attrahera och behålla nyckelpersoner kan det få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Framtida kapitalbehov

Bolaget behöver kapital för att kunna utveckla de produkter och tjänster som krävs för att attrahera marknaden. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott finns det inga garantier för att det går att anskaffa externt kapital för att kunna utveckla nya produkter eller driva Bolaget vidare.

Konjunktur

Makroekonomiska faktorer som efterfråge- och konjunkturutveckling påverkar marknaden för Mobysons produkter och tjänster. Försämrad konjunktur och förändrat konsumtionsbeteende hos Mobysons kunder skulle kunna påverka Bolagets försäljning och resultat negativt.

Finansiella risker

Valutakursfluktuationer

Mobyson har liten exponering för valutakursrisker då Bolaget endast har några få utländska kunder. De enskilda bolagen i Koncernen har en begränsad exponering för valutafluktuationer. Någon säkring av Koncernens transaktionsexponering förekommer inte. Samtliga bolag i Koncernen konsolideras i lokal valuta, vilket medför att Koncernens resultat och eget kapital är exponerat för valutakursrörelser. Moderbolagets skulder till dotterbolagen är inte valutakursräddade.

Ränterisk

Mobyson har placerat sina likvida medel i svenska banker med högsta möjliga ränta. Bolaget har en rörlig ränta och kommer därför att påverkas av den generella ränteutvecklingen.

Kreditrisk

Risken att Koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, d.v.s. att Koncernen inte erhåller betalning för sina kundfordringar, utgör en kundkreditrisk som kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultat.

Finansierings- och likviditetsrisk

Mobysons verksamhet har historiskt visat betydande underskott och verksamheten har finansierats genom emissioner.

För att kunna utvecklas på bästa sätt kan Mobyson även framdeles komma att behöva tillskott av finansiella resurser, antingen genom tillskott av ytterligare ägarkapital eller genom andra former av finansiering. Om ytterligare externt kapital måste anskaffas via emissioner riskerar befintliga aktieägare utspädning av sitt ägande. Det finns ingen garanti för att nytt kapital kan anskaffas då behov uppstår eller att det kan anskaffas på acceptabla villkor, eller överhuvudtaget.

Integrering av förvärvade enheter

Som ett led i strategin har Mobyson tidigare gjort förvärv och kan även framöver komma att förvärva företag eller verksamheter. Det finns en risk att Mobyson inte kommer att kunna integrera och hantera ett förvärvat bolag eller en strategisk allians med framgång, att förvärvet eller den strategiska alliansen inte lyckas uppnå de strategiska fördelar eller synergier som eftersträvas och att ledningens uppmärksamhet kommer att avledas från andra pågående affärsangelägenheter. Om några av dessa problem uppstår, eller om företagsledningens uppmärksamhet avleds, kan detta inverka negativt på Mobysons förmåga att realisera förväntade fördelar med genomförda förvärv.

Nedskrivning av tillgångar

Genomförda förvärv har medfört att goodwillposter har uppkommit. Mobysons styrelse och ledning har efter färdigställandet av förhandlingen i samband med Förvärvet av StjärnaFyrkant ytterligare analyserat Mobysons framtida möjligheter till omsättnings- och marginaltillväxt. Baserat på denna analys och på genomfört nedskrivningstest har i november 2010 beslutats om en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar med 87 MSEK. Nedskrivningen belastar rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2010, men har ingen effekt på kassaflödet. Återstående immateriella anläggningstillgångar i Mobyson före Förvärvet uppgår efter nedskrivningen till 11,8 MSEK. Mobyson kommer även fortsättningsvis att utvärdera de förutsättningar som nedskrivningstesten bygger på och risk finns att nedskrivningstester i framtiden kommer att visa att bokfört värde av goodwill kommer att behöva skrivas ned.

Aktierelaterade risker

Aktiens kursutveckling

Såväl befintliga aktieägare som potentiella nya investerare bör beakta att en investering i Mobyson är förknippad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Kursen för Mobysons aktie kan i framtiden komma att fluktueras, bl.a. till följd av resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i Mobysons aktie kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Det finns ingen garanti för att aktier i Mobyson kan säljas till för innehavaren acceptabel kurs vid varje tidpunkt. Om likviditeten i aktien ej är tillräcklig kan det medföra svårigheter för aktieägare att förändra sitt innehav.

Risk för utspädning vid framtida nyemissioner för befintliga aktieägare

Mobyson har för närvarande inga planer på att genomföra ytterligare nyemissioner av aktier. Trots detta kan Mobyson i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Mobyson samt vinst per aktie i Mobyson. En eventuell nyemission kan därtill få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Framtida utdelning

Eventuell framtida utdelning i Mobyson är beroende av framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, investeringar och andra faktorer. Mobyson genererar just nu inte ett positivt resultat och har inte lämnat någon utdelning under de senaste åren, vilket kan reducera intresset för Bolagets aktie. Några garantier för aktieutdelning kan inte lämnas. Till följd av beslut om minskning av aktiekapitalet för omedelbar täckning av förlust på årsstämman den 29 april 2010, vilket Bolagsverket gav tillstånd till den 23 juli 2010, är Mobyson förhindrat att utan Bolagsverkets tillstånd besluta om utdelning enligt aktiebolagslagen till och med den 23 juli 2013. Se vidare avsnittet "Utdelning och utdelningspolicy" på sidan 32.

8 Bakgrund och motiv

Styrelsen för Mobyson AB (publ) och ägarna av Stjärna Fyrkant Nordic AB har den 10 november 2010 träffat avtal om att gå samman i syfte att bilda en ledande operatörsberoende aktör inom telefonitjänster.

Mobysons plattform Mobile Management Systems™ (ett administrativt stödsystem för att effektivisera kundernas mobilhantering) tillsammans med StjärnaFyrkants eftermarknadstjänster och erbjudande "kommunikation som tjänst" (telefon, växelanknytning, service och support till en fast månadsavgift), ger viktiga konkurrensfördelar för den Nya Koncernen. Ytterligare en konkurrensfördel är att Mobyson nu får tillgång till en serviceverkstad för mobiltelefoner i egen regi, vilket skapar kortare servicetider och ökad säkerhet för kunderna. Genom samlad erfarenhet och inarbetade rutiner kommer den Nya Koncernen att kunna administrera kundens hela telefoniaffär.

Företagen bedömer att det finns betydande synergier, både genom effektivisering, men framför allt genom att kombinera bolagens respektive tjänsteerbjudanden och samlade kompetenser. Synergierna väntas få full effekt senast under år 2012. Synergierna bedöms under 2011 ge en positiv effekt på rörelseresultatet före avskrivningar och omstrukturingskostnader med 6,6 MSEK.

Sammangåendet sker genom att Mobyson förvärvar samtliga utestående aktier i StjärnaFyrkant. Köpeskillingen utgörs av 250 760 153 nyemitterade aktier i Mobyson genom en apportemission, vilken beslutades på extra bolagsstämma i Mobyson den 13 december 2010 i samband med att Förvärvet godkändes. Baserat på sista betalkurs i Mobyson den 10 november 2010 motsvarar köpeskillingen cirka 30,1 MSEK. Kostnader i samband med Förvärvet uppgår till cirka 1,5 MSEK. Efter att Förvärvet är genomfört innehar säljarna av StjärnaFyrkant gemensamt 40 procent av aktiekapitalet och rösterna i den Nya Koncernen. Investmentbolaget RPE Holding AB, som före Förvärvet var största ägare i StjärnaFyrkant, är numera den största enskilda ägaren i den Nya Koncernen.

Jonas Arnström blir ny VD och koncernchef för den Nya Koncernen fr.o.m. den 1 januari 2011. Berndt Karlsson, VD för Mobyson, slutar i samband med sammanslagningen vid årsskiftet 2010/2011, samtidigt som Jonas Arnström tillträder. Vid den extra bolagsstämman den 13 december 2010 nyvaldes styrelseledamöterna Olof Nordberg, Olof Joos och Mathias Wiesel, varvid Anders Rantén, Johnny Svedberg och Jan Gunnar Næss trädde ur styrelsen för Mobyson. Efter bolagsstämman består styrelsen för den Nya Koncernen av Rune Rinnan (ordförande), Olof Nordberg (vice ordförande), Tor Øystein Repstad, Kjell Westerback, Olof Joos och Mathias Wiesel.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Mobyson med anledning av upptagande till handel med nyemitterade aktier i Bolaget. Styrelsen för Mobyson 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 inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka prospektets innebörd.

Solna den 20 december 2010

Mobyson AB (publ)
Styrelsen

Genom samgångandet mellan Mobyson och StjärnaFyrkant skapas en ledande operatörsberoende leverantör av tjänster av telefonitjänster med bred kundbas inom företagssektorn. Den Nya Koncernens mål är att vara en branschledande aktör och att växa inom befintliga segment genom ett kraftfullt tjänsteerbjudande bestående av Mobysons plattform Mobile Management Systems™ och StjärnaFyrkants "kommunikation som tjänst" samt eftermarknadstjänster i form av service i egen regi.

Operatörsberoende tjänsteleverantör inom telefoni

Samgångandet mellan Mobyson och StjärnaFyrkant skapar en ledande operatörsberoende leverantör av telefonitjänster riktad mot företagsmarknaden. Mobysons plattform Mobile Management Systems™ (ett administrativt stödsystem för ett effektivisera kundernas mobilhantering) tillsammans med StjärnaFyrkants eftermarknadstjänster och erbjudande "kommunikation som tjänst" (telefon, växelanknytning, konfiguration och service till en fast månadsavgift), ger viktiga konkurrensfördelar för den Nya Koncernen. Ytterligare en konkurrensfördel är att Mobyson nu får tillgång till en serviceverkstad för mobiltelefoner i egen regi, vilket skapar kortare servicetider och ökad säkerhet för kunderna.

Kärnan i den Nya Koncernens erbjudande består av:

- Mobile Management Systems™
- Eftermarknadstjänster
- Kommunikation som tjänst

Den Nya Koncernen förväntas uppnå både skal fördelar och ökad volym, då Mobyson och StjärnaFyrkants verksamheter kompletterar varandra på så gott som alla områden. Trots att de båda bolagen har verkat inom samma bransch är överlappningarna få på kundsidan. Mobysons kundbas bestående av stora och medelstora företagskunder kompletteras med StjärnaFyrkants i huvudsak mindre- och medelstora fö-

retagskunder. Den Nya Koncernen kommer därmed kunna erbjuda befintliga och nya kunder ett ännu mer förmånligt och effektivt produkt- och tjänsteerbjudande inom mobil och fast telefoni.

Ett exempel på ett breddat utbud och ett bra komplement till Mobysons plattform Mobile Management Systems™, ett administrativt stödsystem för ett effektivisera kundernas mobilhantering, är StjärnaFyrkants erbjudande "kommunikation som tjänst". Erbjudandet är bredare än Mobysons "Terminal som tjänst" och innebär att kunden betalar en fast månadsavgift för användning av t.ex. telefon, växelanknytning, konfiguration och service. Kunden slipper därmed inköp, kapitalbindning och osäkerhet kring månadskostnad.

Marknadsledande inom eftermarknadstjänster

Mobilservice och eftermarknadstjänster är en starkt växande marknad där den Nya Koncernen bedöms ha en unik position som operatörsberoende helhetsleverantör inom mobil eftermarknad. Mobyson bedömer att marknadspotentialen för service och säkerhetsfrågor av så kallade smartphones är nästa stora tillväxtområde för företaget. Majoriteten av de telefoner som säljs idag är smartphones och Mobyson har märkt ett ökat intresse från våra kunder för att installera antivirusprogram och andra skydd i samband vid nyleverans eller då telefonen är inlämnad för service. Genom erfarenhet och inarbetade rutiner är den Nya Koncernen väl rustad att möta efterfrågan när marknaden nu förväntas ta fart.

KOMPLETTERANDE TJÄNSTEERBJUDANDEN I DEN NYA KONCERNEN

	Mobyson	StjärnaFyrkant
Terminal och tillbehör	✓	✓
Service ¹	✓	✓
Växellösningar		✓
Operatörstjänst/Centrex	✓	✓
Mobile Management Systems™	✓	
Finansiering	✓	✓
Direktleverans		✓
Leverans från lager	✓	✓
Kundsupport	✓	✓

¹ Mobyson har avtal avseende service med Anovo Nordic. StjärnaFyrkant har egen serviceorganisation, vilket bedöms vara en stor konkurrensfördel för den Nya Koncernen.

Breddad kundbas och utökad lokal närvaro

Den Nya Koncernen får en breddad kundbas bestående av såväl stora som medelstora och mindre företagskunder. Under 2009 hade Mobyson cirka 350 aktiva kunder³. Några av de största kunderna är Stockholms Läns Landsting, SEB och TietoEnator. Bland StjärnaFyrkants största kunder finns Fujitsu, Västernorrlands Läns Landsting, Uppsala Läns Landsting och SCA. StjärnaFyrkant har därtill ett välutvecklat franchisekoncept baserat på ett brett produkt- och tjänsteutbud inklusive service, installation och support. Franchisekonceptet omfattar åtta butiker och ger intäkter i form av både fasta franchiseavgifter och rörliga franchiseavgifter baserade på en procentsats av omsättningen i butikerna.

Den Nya Koncernen får även en väsentligt utökad geografisk täckning genom StjärnaFyrkants egna lokalkontor och franchisebutiker runt om i Sverige, med tyngdpunkt längs Östersjökusten, vilka kompletterar Mobysons kontor i Stockholm, Göteborg och Helsingfors.

Den Nya Koncernens mål är att vara en branschledare

Telekommunikationsbranschen är utsatt för ett omvandlingstryck där större aktörer väntas stärka sin ställning medan de mindre slås ut eller köps upp. Den Nya Koncernens mål är att växa snabbare än marknaden i befintliga segment samt att i varje nytt viktigare format ta en allt starkare position. Konkursfördelarna bedöms vara plattformen Mobile Management Systems™ i kombination med ett mycket starkt tjänsteutbud och en högklassig serviceorganisation.

Synergieffekter

Samhangandet mellan Mobyson och StjärnaFyrkant bedöms medföra betydande synergier och kostnadsbesparingar, framförallt genom att kombinera de båda bolagens respektive tjänsteerbjudande och samlade kompetens. Mobyson bidrar främst med stora och medelstora företagskunder och plattformen Mobile Management Systems™ och StjärnaFyrkant med ett starkt tjänsteutbud och högklassig serviceorganisation, bland annat med egen serviceverkstad för mobiltelefoner. Se även vidare nedan under "Finansiell utveckling för den Nya Koncernen".

Organisation i den Nya Koncernen

Efter att Förvärvet godkändes på extra bolagsstämma den 13 december 2010 har arbetet startat med att skapa en ny intern struktur. Den Nya Koncernen har vid sammanslagningen 83 anställda och kontor i Stockholm, Göteborg, Linköping, Sundsvall, Örebro och Helsingfors. Därtill har StjärnaFyrkant åtta franchisebutiker i Gävle, Hudiksvall, Härnösand, Kista, Skellefteå, Sollefteå, Umeå och Örnsköldsvik. Ambitionen är att nyanställa personal i takt med att den Nya Koncernen växer.

Vid årsskiftet 2010/2011 efterträder Jonas Arnström, tidigare VD och koncernchef för StjärnaFyrkant, Berndt Karlsson som därmed avslutar sin anställning i Bolaget. Huvudkontor och koncernledning kommer att delas mellan Sundsvall och Stockholm.

Legal struktur i den Nya Koncernen

Samhangandet mellan Mobyson och StjärnaFyrkant har skett genom att moderbolaget Mobyson AB förvärvat samtliga utestående aktier i StjärnaFyrkant, varvid StjärnaFyrkant är ett helägt dotterbolag i Mobyson-koncernen. Se figur på nästa sida.

Styrelse och ägande i den Nya Koncernen

Vid extra bolagsstämma den 13 december 2010 nyvaldes styrelseledamöterna Olof Joos, Olof Nordberg och Mathias Wiesel. I samband med detta trädde Jan Gunnar Næss, Anders Rantén och Johnny Svedberg ur styrelsen. Styrelsen för den Nya Koncernen består därmed av Leif Rune Rinnan (ordförande), Olof Nordberg (vice ordförande), Olof Joos, Tor Øystein Repstad, Kjell Westerback och Mathias Wiesel. För en närmare beskrivning av styrelseledamöterna, se sidan 34.

Investmentbolaget RPE Holding AB, som tidigare var största ägare i StjärnaFyrkant, är efter Förvärvet och Apportemissionen största ägare i den Nya Koncernen med cirka 19,4 procent av röster och kapital. Näst största ägare är Agder Energi Venture AS, som tidigare var största ägare i Mobyson, med cirka 14,6 procent av röster och kapital. För en sammanställning av de tio största ägarna, se sidan 33.

³ Aktiv kund definieras som en kund som under de senaste sex månaderna handlat för minst 10 000 SEK.

Finansiell utveckling för den Nya Koncernen

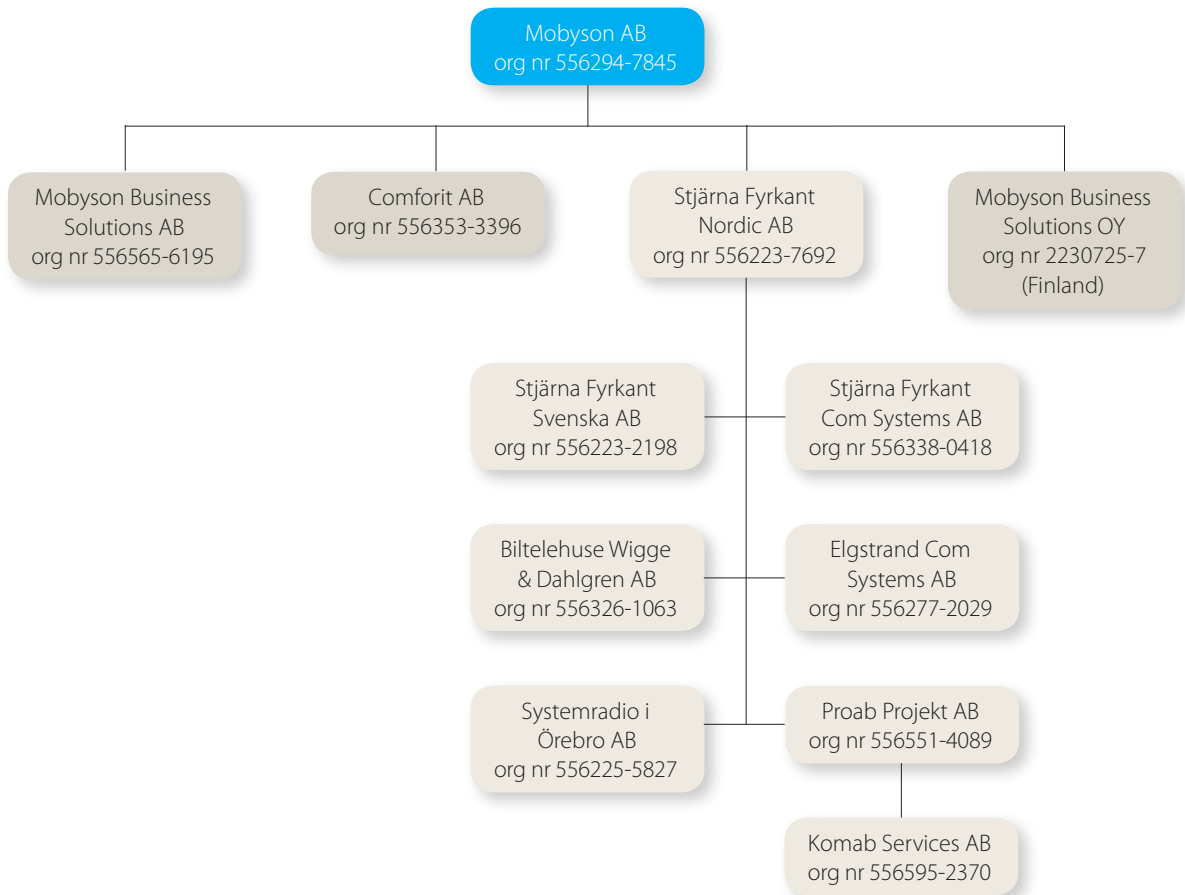
Proformaredovisning som upprättats för den Nya Koncernen visar att intäkterna för perioden januari–september 2010 hade uppgått till 149,9 MSEK och rörelseresultatet före avskrivningar till –6,9 MSEK, utan hänsyn tagen till intäkt- och kostnads-synergier. Bruttomarginalen proforma för den Nya Koncernen för januari–september 2010 hade uppgått till 29 procent, jämfört med Mobysons redovisade bruttomarginal om 20 procent för motsvarande period. Per den 30 september hade balansomslutningen uppgått till 199,1 MSEK och eget kapital till 122,4 MSEK, motsvarande en soliditet på 61 procent. Mobysons styrelse och ledning har efter färdigställandet av förhandlingen i samband med Förvärvet av StjärnaFyrkant ytterligare analyserat Mobysons framtida möjligheter till omsättnings- och marginaltillväxt. Baserat på denna analys och på genomfört nedskrivningstest har i november 2010

beslutats om en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar med 87 MSEK. Nedskrivningen belastar rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2010, men har ingen effekt på kassaflödet. Återstående immateriella anläggningstillgångar i Mobyson före Förvärvet uppgår efter nedskrivningen till 11,8 MSEK. För ytterligare information, se "Proformaredovisning för den Nya Koncernen" på sidorna 12–14.

Under 2009 uppgick intäkterna i StjärnaFyrkant till 82,6 MSEK och bruttovinsten till 37,9 MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 46 procent. Rörelseresultatet uppgick till –0,8 MSEK och resultat före skatt till –1,7 MSEK. StjärnaFyrkant hade vid utgången av 2009 totala tillgångar uppgående till 25,2 MSEK, varav immateriella tillgångar om 4,3 MSEK.

Synergier av sammangåendet mellan Mobyson och StjärnaFyrkant bedöms få full effekt senast under 2012. Under 2011 bedöms synergier ge en positiv effekt på rörelseresultatet före avskrivningar och omstruktureringskostnader med 6,6 MSEK.

LEGAL STRUKTUR I DEN NYA KONCERNEN



12 Proformaredovisning för den Nya Koncernen

I detta avsnitt presenteras finansiell information proforma för den Nya Koncernen och syftar till att belysa de finansiella effekterna av sammangåendet mellan Mobyson och StjärnaFyrkant.

Bakgrund och syfte

Styrelsen för Mobyson AB (publ) och ägarna av Stjärna Fyrkant Nordic AB har den 10 november 2010 träffat avtal om att gå samman i syfte att bilda en ledande operatörsberoende aktör inom telefonitjänster. Sammengåendet sker genom att Mobyson förvärvar samtliga utestående aktier i StjärnaFyrkant. Köpeskillingen utgörs av 250 760 153 nyemitterade aktier i Mobyson genom en apportemission, vilken beslutades på extra bolagsstämma i Mobyson den 13 december 2010 i samband med att Förvärvet godkändes.

I syfte att belysa de finansiella effekterna av ett sammangående mellan Mobyson och StjärnaFyrkant har en proformaredovisning för den Nya Koncernen upprättats.

Observera att proformaredovisningen endast har till syfte att informera och belysa fakta och att den till sin natur är avsedd att beskriva en hypotetisk situation. Proformaredovisningen har inte för avsikt att presentera den finansiella ställningen eller resultatet som verksamheten skulle ha uppnått om Förvärvet hade inträffat under rapportperioden. Den är inte heller avsedd att representera en faktisk finansiell ställning eller resultat för någon speciell tid eller period i framtiden.

En slutlig förvärvsanalys kommer att upprättas i samband med bokslutet per den 31 december 2010. Den slutliga förvärvsanalysen kan komma att avvika från den preliminära förvärvsanalysen.

Den preliminära köpeskillingen är baserad på sista betalkurs i Mobyson den 10 november 2010, vilket motsvarar en köpeskillning om cirka 30,1 MSEK. Den slutliga köpeskillingen kommer att fastställas baserat på aktiekursen på transaktionsdagen.

Vid upprättande av proformaredovisningen har en preliminär bedömning gjorts av det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och skulder samt en preliminär värdering av StjärnaFyrkants immateriella tillgångar. Skillnaden mellan köpeskillingen och verkligt värde på de förvärvade nettotillgångarna kommer att redovisas som goodwill.

Förutsättningar

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper som Mobyson tillämpar, dvs. International Financial Reporting Standards (IFRS). Proforma resultaträkning för den Nya Koncernen har upprättats som om Förvärvet hade skett per den 1 januari 2010. Proforma balansräkning för den Nya Koncernen har upprättats som om Förvärvet hade skett per den 30 september 2010.

Finansiell information för Mobyson för perioden januari–september 2010 har hämtats från Bolagets delårsrapport. Delårsrapporten för perioden januari–september 2010 har inte

varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisorer. Finansiell information för StjärnaFyrkant för perioden januari–september 2010 har sammanställts särskilt med anledning av Förvärvet och har ej granskats av StjärnaFyrkants revisorer.

Proformaredovisningen har granskats av Bolagets revisor i enlighet med FAR SRSs rekommendation *RevR 5 Granskning av prospekt* (se vidare "Revisorsrapport avseende proformaredovisning" på sidan 15). Vidare bör proformaredovisningen läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

Proformajusteringar

Proformajusteringar av resultaträkning för den Nya Koncernen för januari–september 2010

I enlighet med IFRS 3 skall transaktionskostnader i samband med rörelseförvärv som genomförs från och med den 1 januari 2010 redovisas i resultaträkningen. Resultaträkningen för den Nya Koncernen har därmed påverkats av omkostnader i samband med Förvärvet samt med avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar (varumärke och kundrelationer) för 9 månader, samt med upplösning av uppskjuten skatt avseende avskrivningar för 9 månader, som om Förvärvet hade skett den 1 januari 2010.

Proformajusteringar av balansräkning för den Nya Koncernen per den 30 september 2010

I balansräkningen har tillgångarna påverkats av förvärvad goodwill samt förvärvade identifierbara immateriella anläggningstillgångar (varumärke och kundrelationer) med avdrag för uppskjuten skatt enligt förvärvsanalysen. Som en följd av detta har eget kapital och skulder justerats. Eget kapital har justerats för tillförd apportegendom per den 30 september 2010 med avdrag för transaktionskostnader i samband med Förvärvet.

Övriga upplysningar

Mobysons styrelse och ledning har efter färdigställandet av förhandlingen i samband med Förvärvet av StjärnaFyrkant ytterligare analyserat Mobysons framtida möjligheter till omsättnings- och marginaltillväxt. Baserat på denna analys och på genomfört nedskrivningstest har i november 2010 beslutats om en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar med 87 MSEK. Nedskrivningen belastar rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2010, men har ingen effekt på kassaflödet. Återstående immateriella anläggningstillgångar i Mobyson före Förvärvet uppgår efter nedskrivningen till 11,8 MSEK. Se vidare "Revisorsrapport avseende proformaredovisning" på sidan 15.

Proforma resultaträkning för den Nya Koncernen januari–september 2010

KSEK	Not	Mobyson	StjärnaFyrkant	Justeringar	Nya Koncernen
Intäkter		90 031	59 828	–	149 859
Kostnad för sålda varor och tjänster		–72 230	–34 002	–	–106 232
Bruttovinst		17 801	25 826	–	43 627
Bruttomarginal		20%	43%		29%
Övriga externa kostnader	1	–11 057	–6 341	–1 450	–18 848
Personalkostnader		–14 196	–17 477	–	–31 673
Avskrivningar/nedskrivningar	2	–9 648	–1 730	–1 590	–12 968
Övriga intäkter och kostnader		–	–	–	–
		–34 901	–25 548	–3 040	–63 489
Rörelseresultat		–17 101	278	–3 040	–19 863
Finansiella intäkter		25	11	–	36
Finansiella kostnader		–466	–519	–	–985
		–442	–508	–	–950
Resultat före skatt		–17 543	–230	–3 040	–20 813
Inkomstskatt	3	2 039	–	–418	1 621
Periodens resultat		–15 504	–230	–3 458	–19 192

¹ Kostnader relaterade till Förvärvet.

² Avskrivningar för 9 månader avseende förvärvade immateriella anläggningstillgångar (varumärke och kundrelationer) enligt förvärvsanalys.

³ Upplösning av uppskjuten skatteskuld hänförlig till avskrivningar för 9 månader avseende förvärvade immateriella anläggningstillgångar.

Proforma balansräkning för den Nya Koncernen per den 30 september 2010

KSEK	Not	Mobyson	StjärnaFyrkant	Justeringar	Nya Koncernen
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Goodwill	4	71 145	–	21 095	92 240
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5	27 629	3 403	10 600	41 632
Materiella anläggningstillgångar		2 718	1 346	–	4 064
Finansiella anläggningstillgångar		–	2 094	–	2 094
Summa anläggningstillgångar		101 492	6 843	31 695	140 030
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Varulager		1 217	3 299	–	4 517
Kortfristiga fordringar		31 569	12 231	–	43 800
Likvida medel		9 660	1 070	–	10 730
Summa omsättningstillgångar		42 447	16 600	–	59 047
SUMMA TILLGÅNGAR		143 939	23 443	31 695	199 077
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	6	94 021	953	27 457	122 431
Långfristiga skulder	7	7 046	6 085	2 788	15 919
Kortfristiga räntebärande skulder		19 008	2 828	–	21 836
Övriga kortfristiga skulder	8	23 864	13 577	1 450	38 891
Summa eget kapital och skulder		143 939	23 443	31 695	199 077
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		143 939	23 443	31 695	199 097

⁴ Goodwill uppkommer den 30 september 2010 enligt förvärvsanalys, baserat på Mobysons aktiekurs per den 10 november 2010.

⁵ Förvärvade immateriella tillgångar består av varumärke och kundrelationer enligt förvärvsanalys.

⁶ Eget kapital påverkas av tillförd apportegendom per den 30 september 2010 med avdrag för kostnader relaterade till Förvärvet.

⁷ Uppskjuten skatt består av temporära skillnader avseende immateriella anläggningstillgångar hänförligt till Förvärvet.

⁸ Kostnader relaterade till Förvärvet.

Revisorsrapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Mobyson AB (publ)

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 12–14 i prospekt daterat den 20 december 2010. Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Stjärna Fyrkant Nordic AB skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen per den 30 september 2010 och koncernresultaträkningen för perioden 1 januari 2010 t.o.m. 30 september 2010.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Utfört arbete

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

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 12–14 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Övriga upplysningar

Såsom framgår av bolagets proformaredovisning har Mobyson AB efter proformaperiodens utgång kommunicerat en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar om 87 MSEK.

Uttalande

Vi anser att proformaredovisningen har sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 12–14 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 20 december 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

16 Marknadsöversikt

Mobiltelefoner är idag en viktig del av svenska företags och organisationers interna och externa kommunikation och tillgänglighet är ofta affärskritiskt. Mobysons underliggande marknad är marknaden för mobil datatrafik, vilken har vuxit kraftigt under de senaste åren. Mobilabonnemang och utgående samtal från mobiltelefoner för företag följer den generella utvecklingen på marknaden. Samtidigt genomgår mobilmarknaden en stor teknikutveckling med ett ökat tjänsteutbud som driver efterfrågan på nya terminaler och mer komplexa tjänster. Administrationen kring mobiltelefoner blir en allt större kostnadspost för företag, vilket medför att effektiva processer kring hanteringen av mobiltelefoner och tillbehör blir allt viktigare.

Tillväxt

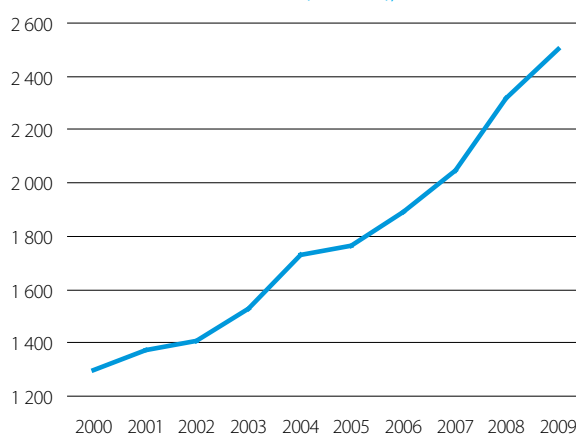
Mobysons underliggande marknad, marknaden för mobil datatrafik, samtalstjänster och data, har fortsatt att växa i Sverige under de senaste åren. Den totala marknaden för mobilabonnemang¹ ökade med 7 procent från 10,9 miljoner den 31 december 2008 till 11,6 miljoner den 31 december 2009. Abonnemangen för mobilt bredband står för den största delen av ökningen. Marknaden drivs av en ökad användning av mobil datatrafik och utökade tjänster inom mobiltelefoni. Bandbredden har ökat markant under de senaste åren, liksom såväl antalet utgående trafikminuter från mobiltelefoner som antalet samtal från mobiltelefoner.²

Antalet mobilabonnemang³ för företag har ökat kraftigt sedan 2000. Mobilabonnemangen har gått från cirka 1,3 miljoner år 2000 till 2,5 miljoner år 2009, motsvarande en genomsnittlig årlig ökning om 7,6 procent. Antalet företagsabonnemang med mobila datatjänster har stått för den kraftigaste ökningen de senaste åren. År 2002 var antalet företagsabonnemang med mobila datatjänster endast 51 000, vilket har ökat till 1 713 000 vid slutet av 2009. Även antalet företagssamtal från mobiltelefon har ökat under de senaste åren. Sedan 2003 har den årliga ökningen varit 7,3 procent.⁴

Trender

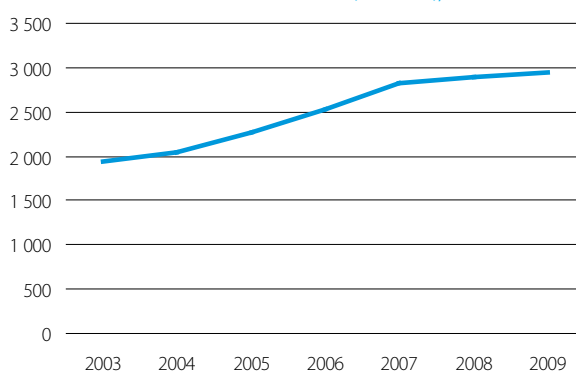
Allt fler medarbetare i företag och organisationer är mobila. I takt med att avancerad mobilteknik får allt bredare fäste blir dessa applikationer också mer kritiska för företagets verksamhet. En tydlig trend är den mycket starka tillväxten inom området smartphones. För att kunna använda fler tjänster i mobiltelefonen krävs en större bandbredd och system som 3G och sedan hösten 2009 även 4G. Detta drivs av en ökad efterfrågan på tjänster i mobiltelefonen såsom e-post, möjligheter till att läsa och redigera dokument i telefonen, uppspelning av rörligt bildmaterial och tillgänglighet m.m.

ABONNEMANG INKL KONTANTKORT (FÖRETAG), TUSENTAL



Källa: PTS, Svensk Telemarknad 2009, ISSN 1650-9862.

UTGÅENDE SAMTAL FRÅN MOBILTELEFON (FÖRETAG), MILJONER



Källa: PTS, Svensk Telemarknad 2009, ISSN 1650-9862.

¹ Inklusive kontantkort.

² Källa: PTS, Svensk Telemarknad 2009, ISSN 1650-9862.

³ Inklusive kontantkort.

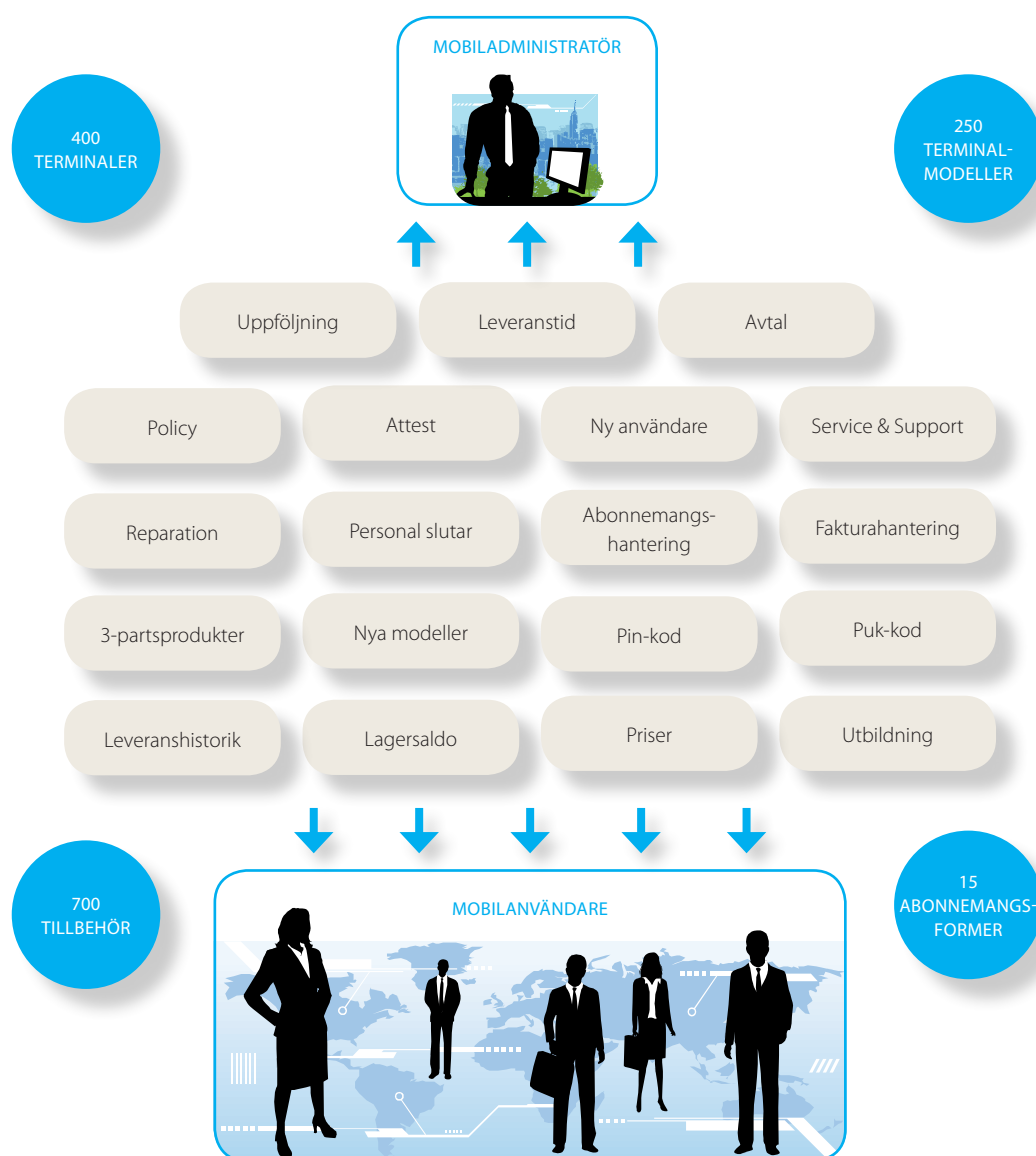
⁴ Källa: PTS, Svensk Telemarknad 2009, ISSN 1650-9862.

En tjänsteman i ett nordiskt företag eller organisation byter i genomsnitt mobiltelefon var artonde månad. Under samma tidsperiod konsumeras i genomsnitt tre tillbehör, såsom headset, mobilladdare m.m. Den administrativa kostnaden för att hantera 1 000 mobilanvändare uppgår till över 1,3 MSEK per år.⁵

Samtidigt som efterfrågan på nya tjänster ökar hos företag ökar även efterfrågan på effektiva processer inom inköp och administration. Komplexiteten medför att allt fler företag söker lösningar för att administrera sina mobila lösningar så kostnads-effektivt som möjligt, antingen via effektiva stödsystem eller genom outsourcing. Mobiltelefoni är den tredje största perso-

nalrelaterade kostnaden för företag⁶, där ett ökat modellutbud och nya abonnemangsformer i kombination med en snabbare utbytestakt medför en växande administration som ytterligare belastar redan hårt belastade medarbetare, se figur nedan.

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 än större konkurrens på marknaden där pris ofta är en av de avgörande faktorerna både för inköp av mobiler och av mobilabonnemang. Under 2010 har en viss återhämtning skett och efterfrågan har ökat något, särskilt under årets tredje kvartal.



⁵ Källa: Inspectum AB – Administrativ hantering av mobiltelefoni 2008.

⁶ Ibid.

18 Verksamhet

Mobyson erbjuder lösningar för att underlätta företags administration av mobiltelefoner och är en oberoende leverantör av dessa tjänster. Målgruppen är medelstora och stora företag. Tjänsterna som erbjuds kan delas in i inköp, administration, support och service och hjälper kunden med att följa sin policy för mobiltelefoner, att kontrollera kostnader och att ge underlag för att kunna ta välgrundade beslut. Mobile Management Systems™ är Mobysons främsta tjänsteerbjudande och är ett administrativt stödsystem som syftar till att erbjuda ett stöd i den dagliga hanteringen av mobila tjänster. Mobyson samarbetar med en rad olika partners för att leverera terminaler och tjänster, bl.a. distributörer av mobilterminaler och tillbehör.

Affärsidé, mål och strategi

Mobyson optimerar kundernas mobila investeringar genom mer kostnadseffektiva inköp, mindre administration och snabbare service. Målsättningen är att bli en ledande aktör på denna marknad. Mobyson är en oberoende totalleverantör och outsourcingpartner för mobiltelefonlösningar med fokus på enkelhet, trygghet och effektivitet. Det innefattar samlade lösningar för kontroll av alla telefonifunktioner, kostnader och support. Denna strategi kräver en väl utvecklad förståelse för marknadsutveckling, teknisk utveckling samt förståelse för beteendemönster och inköpskriterier.

Produkter och tjänster

Mobile Management Systems

Mobysons främsta tjänsteerbjudande är Mobile Management Systems™ (MMS). Systemet är ett administrativt stödsystem som syftar till att spara tid för medarbetarna i företaget genom att erbjuda hjälp och stöd i den dagliga hanteringen av mobila tjänster. MMS kan spara upp till 60 procent¹ av företagets administrativa kostnader för hantering av inköp, service, support och administration av mobiler, tillbehör och abonnemang.

Avtalslängden är normalt mellan tolv och 24 månader och förlängs automatiskt med ytterligare tolv månader om parterna inte säger upp avtalet. 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.

Inom inköp stödjer systemet företagets mobila policy och modellstrategi genom att endast göra utvalda modeller tillgängliga för beställning. Användarna kategoriseras och olika val av mobiltelefoner, abonnemangsformer och tillbehör kan göras i systemet beroende av användarkategori. Varje mobilanvändare får sina inköp godkända via en attestfunktion och beställning görs via systemets webbutik som är speciellt anpassad för varje enskild kund. Varje beställd vara registreras automatiskt in bland användarnas befintliga

utrustning och är lätt nåbar vid varje support- eller serviceärendet. För att underlätta administrationen för kunden finns uppföljnings- och analysunderlag tillgängliga. Mobyson kan även sköta kontakten och upphandlingen med den valda operatören för att minimera kostnader och hantering för kunden. Många kunder efterfrågar en förkonfigurering av alla terminaler², vilket Mobyson kan erbjuda som tilläggstjänst.

Effektiv support och service är mycket viktiga komponenter i Mobysons erbjudande. För att säkerställa att supporten ger just detta har Mobyson eliminerat alla mellanled i servicehanteringen och garanterar prioriterad hantering av samtliga serviceärenden. Detta innebär att användaren kan få hjälp direkt av Mobyson. All kommunikation kan idag ske via webben så att kunden själv kan anmäla och bevaka sitt ärende, vilket förkortar service- och reparationstider avsevärt, med fortsatt bibehållen kontroll över företagets terminaler. I de fall kunden omedelbart måste ersätta sin trasiga mobil kan Mobyson erbjuda utbytesservice, SWOP, en tjänst där kunden inom 24 timmar erhåller en likvärdig mobiltelefon. Kunden kommer dessutom att endast ha en motpart (single point of contact, SPOC) för att förenkla hanteringen av ärendet hos kunden.

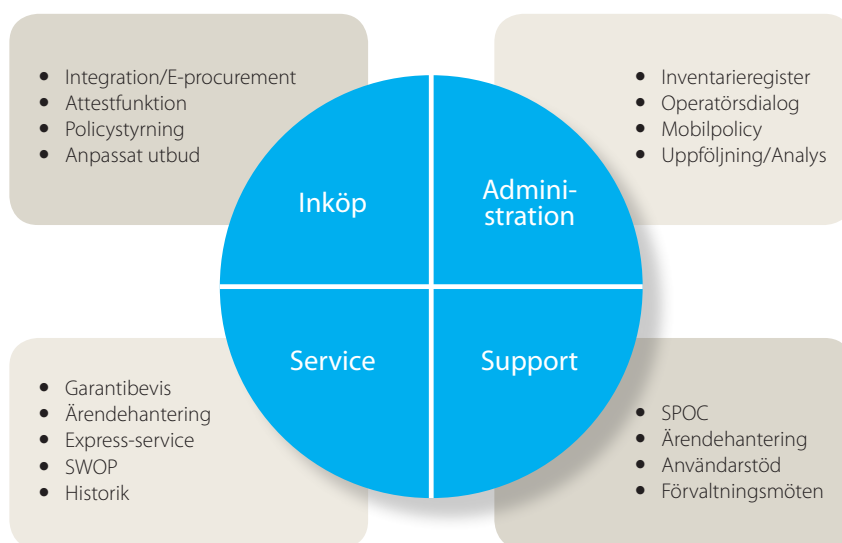
För de kunder som övergår till ett outsourcingavtal outsourceas hela mobiltjänsten, inklusive inköp, service, kundtjänst och ägandet av telefonerna, till Mobyson. Mobyson kan sköta all löpande hantering av mobila ärenden och alla kontakter med användare samt rapporterar resultat och ställningar kvartalsvis. Se vidare under "Mobile Outsourcing".

De fyra områdena med respektive tjänsteinnehåll visas i figuren nedan.

Mobyson utvecklar kontinuerligt sitt tjänsteutbud inom MMS 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.

¹ Källa: Inspectum AB – Administrativ hantering av mobiltelefoni 2008.

² Terminal definieras som mobiltelefonenhet.



Mobile Outsourcing

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

Företag har behov av olika typer av abonnemang och med marknadens stora utbud av mobiloperatörer och mobiltelefonstillverkare är det svårt att överblicka vilka som är bäst lämpade för den egna verksamheten. För att hjälpa kunderna att orientera sig erbjuder Mobyson en administrationstjänst som effektiviserar och förenklar hanteringen av mobila tjänster. I en paketerad lösning sköter Mobyson den tidsödande abonnemangshanteringen och ser till att rätt abonnemang tecknas efter den enskilda användarens behov och önskemål.

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

Terminal som tjänst

Terminal som tjänst möjliggör för företaget att få bättre kontroll över hela mobiltelefonens livscykel. Företaget slipper binda kapital och betalar en på förhand fastställd månadsavgift för all hantering av företagets mobiltelefoni. Tjänsten kan skräddarsys och 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 nya tekniskiften hela tiden stödjer organisationens behov.

Terminalförsäljning

Terminalförsäljning är Mobysons grundtjänst och förutom terminaler, abonnemang och tillbehör erbjuds även ett antal eftermarknadstjänster samt kundtjänst. I normalfallet tecknar kunden ett ramavtal med Mobyson 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.

Personlarm

Mobyson erbjuder en separat tjänst, personlarm, som bygger på GSM-teknologi. Mobysons personlarm riktar sig till branscher som har behov av ökad trygghet. På ett enkelt och smidigt sätt kan personlarmet sända larm avseende potentiellt farliga eller hotfulla situationer. Personlarmet är en kombination av utrustning med larmfunktion och koppling till larmcentraler. Tjänsten omfattar en larmenhet från Scandinavian Radio Technology AB som via Telia-abonnemang ringer upp SOS Alarm. Kunderna finns primärt inom den offentliga sektorn.

Försäljning

För försäljningen ansvarar Mobysons egna säljare eller agenter. Sammanlagt finns nio säljare och två agenter. Intäktsmodellen för MMS baseras på antalet användare per kund och är även beroende av vilka tjänster inom MMS samt tilläggs-tjänster som kunden har valt. Därtill tillkommer en rörlig kostnad per terminal. För terminalförsäljningen tar Mobyson betalt per såld tjänst eller produkt.

Kunder

Under 2009 hade Mobyson cirka 350 aktiva kunder³. De 20 största kunderna står för omkring 50 procent av försäljningen. Några av de största kunderna är Stockholms Läns Landsting, SEB och TietoEnator. Bolaget ser ett ökat kundbehov av mobile management i Mobysons målgrupp.

Partners

Mobyson samarbetar med en rad olika partners för att leverera terminaler och tjänster, bl.a. distributörer av mobilterminaler och tillbehör. Av dessa står 20:20 Mobile och Brightpoint för den absoluta majoriteten av Mobysons inköp. Distributören levererar produkterna till Mobyson som håller dem i lager för slutkundens räkning. Vissa värdeadderande tjänster, som t.ex. förkonfigurering av mobilterminaler, hanteras av distributören före leverans. Mobyson strävar efter att överlåta på distributören att hantera lagerhållning av produkter för slutkunds räkning och bedömer att det egna mellanlagret av produkter kommer att upphöra inom tolv månader. För service och reparationer har Mobyson avtal med Anovo Nordic. Bolaget för även dialog med ett flertal potentiella partners för att utveckla tjänsteutbudet ytterligare inom t.ex. Device Management.

Några av de mobiltelefonstillverkare som Mobyson har i sitt produktutbud är Apple, Samsung, Nokia, Sony Ericsson, Siemens och HTC. Av de mobiloperatörer som Mobyson erbjuder finns Tele2, Telenor, Telia och Tre.

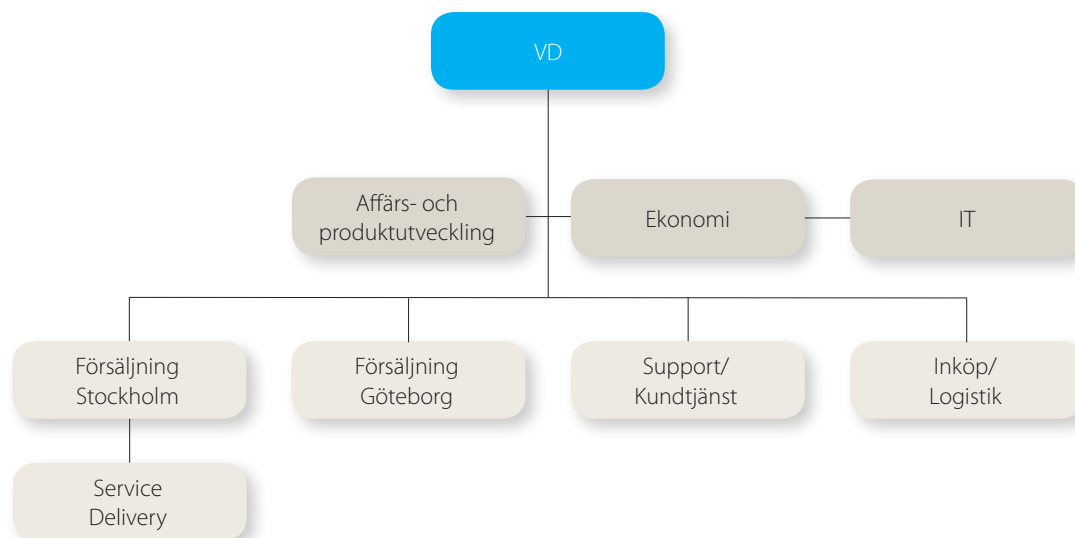
Konkurrenter

Mobyson 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 Sys-Team erbjuder liknande systemlösningar till företagskunder och är liksom Mobyson oberoende av abonnemangsleverantör. Butikskedjor såsom The Phonehouse, Dialect och lokala handlare samt stormarknader såsom MediaMarkt, OnOff och Siba säljer enklare tjänster och mobiltelefoner till företag och konkurrerar således med Mobysons terminalförsäljning. Även webbutiker, t.ex. Katshing och Dustin, erbjuder terminaler till företagskunder.

Forskning och utveckling

Mobyson bedriver ingen forskning men utvecklar och underhåller en webbplattform. Kunderna använder webbplattformen (MMS) och betalar en månadsavgift. Kostnader knutna till personal kostnadsförs direkt i resultaträkningen, medan investeringar av programvara aktiveras i balansräkningen.

ORGANISATIONSSTRUKTUR FÖRE FÖRVARVET



³ Aktiv kund definieras som en kund som under de senaste sex månaderna handlat för minst 10 000 SEK.

Organisation

Personal

Per den 30 september 2010 hade Mobyson 27 anställda (motvarande 25 heltidstjänster) samt sex konsulter och två agenter. Fördelningen av medarbetare per funktion visas i tabellen nedan. Under 2011 kommer Mobysons försäljningskontor i Göteborg att avvecklas. En anställd kommer dock att fortsätta att bearbeta marknaden i denna region. För en beskrivning av organisationen i den Nya Koncernen, se sidan 10.

FUNKTION	ANTAL MEDARBETARE
Försäljning Stockholm	6 anställda och 1 agent
Försäljning Göteborg	3 anställda och 1 agent
Service Delivery	3 anställda
Support/Kundtjänst	5 anställda och 1 konsult
Inköp/Logistik	2 anställda och 1 konsult
Ekonomi	5 anställda och 3 konsulter
IT	Ingen anställd
Affärs- och produktutveckling	1 konsult
Ledning/VD	1 anställd

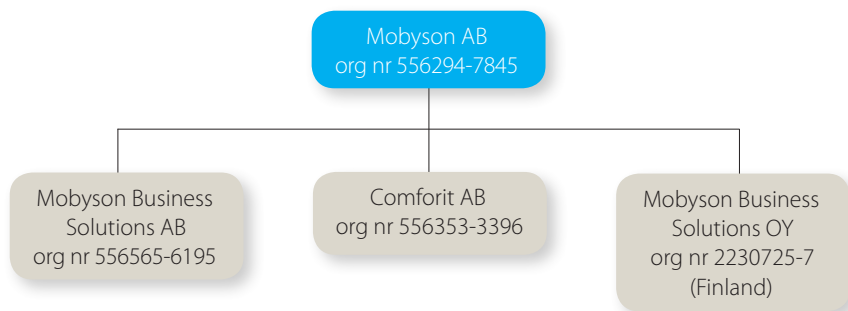
Antalet anställda har minskat under de senaste åren från 49 anställda 2007 till 27 anställda per den 30 september 2010.

	2010-09-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Antal anställda	27	40	57	49

Koncernstruktur

Figuren nedan visar Mobysons koncernstruktur med dotterbolag före Förvärvet. Samtliga dotterbolag är helägda av Mobyson AB. Den 22 oktober 2010 fusionerades de tidigare dotterbolagen Mobyson Invest AB och Freetel AB med moderbolaget Mobyson AB. Samgångandet mellan Mobyson och StjärnaFyrkant har skett genom att moderbolaget Mobyson AB förvärvat samtliga utestående aktier i StjärnaFyrkant, varvid StjärnaFyrkant är ett helägt dotterbolag i Mobyson-koncernen. För en beskrivning av koncernstrukturen i den Nya Koncernen, se sidorna 10–11 i prospektet.

LEGAL STRUKTUR I MOBYSON FÖRE FÖRVÄRVET



Historik

1988

Mobyson noteras på Stockholmsbörsens O-lista

I juli 1988 noteras de första aktierna i det som är dagens Mobyson på Stockholmsbörsens O-lista.

2000

Freetel bildas

År 2000 förvärvar det börsnoterade riskkapitalbolaget Extended Capital Group (ECG) Freetel AB. Inom ECG renodlas stegvis verksamheten och koncentreras till Freetel AB. I samband med detta byter också ECG namn till Freetel AB.

2004

Freetel slås ihop med onetwocom

Freetel AB går under 2004 samman med den norska mobildistributören onetwocom AS och det nya bolaget tar Freetel ABs plats på Stockholmsbörsen under nytt namn. Affärsidé och marknadsstrategi utvecklas och koncernstrukturen anpassas för att bättre möjliggöra en långsiktig och lönsam tillväxt. Verksamheten bedrivs inom tre affärsområden: Logistics, Business Solutions och Network Services.

2007

Dagens Mobyson skapas

Mobyson skapas 2007 genom en sammanslagning av onetwocom AB och den norska mobiloperatören Mobyson Holding AS. Det nya gemensamma bolaget övertar onetwocom ABs plats på Stockholmsbörsen och är sedan juni 2007 noterat under namnet Mobyson AB, kortnamn MOBY.

2007

Verksamheten koncentreras till mobiltelefoni för företag

Under hösten 2007 koncentreras verksamheten till affärsområdet Business Solutions. Ett antal avyttringar, förvärv och sammanslagningar ger Mobyson den form Bolaget har idag. Genom en operationell sammanslagning av Freetel AB, Comforit AB och Totaltelefoni Svenska AB agerar bolagen som en enhet mot marknaden under namnet Mobyson. Därmed är Mobyson en av Sveriges största neutrala återförsäljare av produkter och tjänster för fast och mobil telefoni.

2009/
2010**Fortsatt konsolidering och kostnadsfokus samt strukturaffär**

Under 2009 och 2010 har Mobyson konsoliderat sin verksamhet samtidigt som stora besparingar genomförts. Bolaget har fokuserat och utvecklat tjänste- och produktutbudet inom framför allt MMS för att skapa förutsättningar för ökad lönsamhet och tillväxt. I november tecknas avtal om sammangående med StjärnaFyrkant för bildandet av en ledande operatörsberoende aktör inom telefonitjänster.

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information för Mobyson för räkenskapsåren 2009, 2008 och 2007 samt för perioden januari–september 2010 och motsvarande period under 2009. Informationen avseende räkenskapsåren 2009, 2008 och 2007 har hämtats från reviderade årsredovisningar som införlivats i detta prospekt genom hänvisning. Informationen avseende perioden januari–september 2010 har inte granskats av Bolagets revisor. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Den finansiella informationen bör läsas tillsammans med övrig information, inklusive förvaltningsberättelser och noter i respektive årsredovisning samt i delårsrapporten. För ytterligare information och kommentarer till den finansiella utvecklingen, se även sidorna 27–31.

Koncernens resultaträkning

KSEK	JAN-SEP 2010	JAN-SEP 2009	2009	2008	2007
Intäkter	90 031	115 970	153 062	206 014	135 058
Kostnad för sålda varor och tjänster	-72 230	-89 866	-120 055	-151 698	-108 133
Bruttovinst	17 801	26 104	33 007	54 316	26 925
Övriga externa kostnader	-11 057	-18 618	-24 833	-23 433	-22 501
Personalkostnader	-14 196	-32 570	-44 819	-39 869	-29 420
Avskrivningar/nedskrivningar ¹	-9 648	-9 152	-12 326	-12 979	-41 509
Övriga intäkter och kostnader	-	-60	85	-	-1 894
	-34 900	-60 400	-81 893	-76 281	-95 324
Rörelseresultat¹	-17 101	-34 296	-48 886	-21 965	-68 399
Finansiella intäkter	25	832	3 415	13 624	4 573
Finansiella kostnader	-466	-1 486	-2 285	-9 119	-13 527
	-442	-654	1 131	4 505	-8 954
Resultat före skatt	-17 543	-34 950	-47 755	-17 460	-77 353
Inkomstskatt	2 039	2 056	2 021	1 396	251
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-15 504	-32 894	-45 734	-16 064	-77 102
RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET					
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	1 723	-17 171
Periodens resultat	-15 504	-32 894	-45 734	-14 341	-94 273
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
<i>Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital</i>					
Valutakursdifferenser	3	3 391	2 536	-10 818	13 530
Periodens totalresultat, netto efter skatt	-15 501	-29 503	-43 198	-25 159	-80 743

¹ Efter periodens utgång har i november 2010 beslutats om en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar med 87 MSEK. Nedskrivningen belastar rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2010, men har ingen effekt på kassaflödet.

Koncernens balansräkning

KSEK	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar ¹					
Goodwill	71 145	71 145	71 145	72 148	49 961
Övriga immateriella anläggningstillgångar	27 629	37 571	35 456	46 754	55 244
Materiella anläggningstillgångar	2 718	4 205	3 889	1 768	3 728
Finansiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	10 052
Summa anläggningstillgångar	101 492	112 921	110 490	120 670	118 985
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Varulager	1 217	3 530	1 394	3 952	4 012
Kortfristiga fordringar	31 569	35 029	26 644	33 765	67 249
Likvida medel	9 660	24 305	16 518	56 488	134 018
Summa omsättningstillgångar	42 447	62 864	44 558	94 205	205 279
SUMMA TILLGÅNGAR	143 939	175 784	155 047	214 875	324 264
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	94 021	123 322	109 627	152 825	224 505
Långfristiga skulder	7 046	11 588	10 686	18 665	29 769
Kortfristiga räntebärande skulder	19 008	–	4 000	4 000	–
Kortfristiga skulder	23 864	40 873	30 734	39 385	69 990
Summa eget kapital och skulder	143 939	175 784	155 047	214 875	324 264
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	143 939	175 784	155 047	214 875	324 264

¹ Efter periodens utgång har i november 2010 beslutats om en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar med 87 MSEK. Nedskrivningen belastar rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2010, men har ingen effekt på kassaflödet.

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	JAN-SEP 2010	JAN-SEP 2009	2009	2008	2007
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	-17 543	-34 950	-47 755	-15 737	-104 751
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	9 648	10 992	11 617	17 612	52 108
Betald skatt	-416	-4 334	102	-2 295	-1 319
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-8 311	-28 293	-36 036	-420	-53 962
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	177	423	2 559	356	-5 059
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-4 200	-1 563	2 703	13 842	64 724
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-7 226	-427	-6 046	-34 049	59 851
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 560	-29 860	-36 820	-20 271	65 554
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-651	-1 221	-2 026	10 961	104 007
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 408	-3 000	-4 000	-59 521	-58 566
Periodens kassaflöde	-6 803	-34 081	-42 846	-68 831	110 995
Likvida medel vid periodens början	16 518	56 489	56 488	134 018	15 856
Omräkningsdifferens i likvida medel	-55	1 897	2 876	-8 698	7 167
Likvida medel vid periodens slut	9 660	24 305	16 518	56 488	134 018

Under perioden tredje kvartalet 2010 har omklassificeringar skett som har påverkat rörelsekapitalet, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten.

Koncernens nyckeltal

	JAN-SEP 2010	JAN-SEP 2009	2009	2008	2007
Intäktstillväxt ¹	-22%	-24%	-26%	53%	13%
Bruttomarginal	20%	23%	22%	26%	20%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet	65%	70%	71%	71%	69%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-36,61	-22 52	-19,90	-0,91	-4,72
Räntebärande nettoskuld/nettokassa (KSEK) ²	9 348	-21 705	-10 918	-46 888	-120 419
Medelantal anställda under perioden	30	49	64	57	49
Antal anställda vid periodens slut ³	25	40	40	55	44
Intäkter per anställd (KSEK) ¹	3 001	2 367	2 392	3 614	2 756
Resultat per aktie (SEK) ¹	-0,08	-0,17	-0,24	-0,09	-0,49
Eget kapital per aktie (SEK)	0,50	0,66	0,58	0,81	1,24
Utdelning per aktie (SEK) ⁴	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier under perioden	188 070 115	188 070 115	188 070 115	184 786 553	156 908 316
Antal utestående aktier vid periodens slut ⁵	188 070 115	188 070 115	188 070 115	188 070 115	181 320 115

¹ Avser kvarvarande verksamhet.

² Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa.

³ Motsvarande heltidstjänster.

⁴ För 2007 gjordes en återbetalning till aktieägarna om 0,30 SEK per aktie, motsvarande totalt cirka 55,5 MSEK.

⁵ I september 2010 genomfördes en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Genom nyemissionen tillkom 188 070 115 aktier. Genom Apportemissionen i samband med Förvärvet av Stjärna Fyrkant har ytterligare 250 760 153 aktier tillkommit. Antalet utestående aktier uppgår därmed för närvarande till 626 900 383 aktier. Se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" på sidan 32.

Nyckeltalsdefinitioner

Intäktstillväxt

Förändring i intäkter jämfört med motsvarande period under föregående år.

Bruttomarginal

Bruttovinst i förhållande till periodens intäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till periodens intäkter.

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till periodens intäkter.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital under perioden, där sysselsatt kapital beräknas som balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder.

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden.

Soliditet

Eget kapital vid periodens slut i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till finansiella kostnader.

Räntebärande nettoskuld/nettokassa

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

Intäkter per anställd

Periodens intäkter i förhållande till medelantal anställda under perioden.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäkter

Under perioden januari–september 2010 uppgick intäkterna till 90,0 MSEK (116,0), motsvarande en minskning med 22 procent jämfört med motsvarande period under föregående år. Intäkterna är dock i paritet med de senaste kvartalen. Marknadsefterfrågan har under första halvåret varit stabil, och Bolaget bedömer att investeringsviljan hos kunderna ökade under september månad. I jämförelsen bör hänsyn tas till att Mobysom som ett led i renodling av verksamheten har avvecklat försäljningen av företagsväxlar samt att Bolaget som en effekt av genomförda strukturåtgärder har en väsentligt mindre organisation.

Under 2009 uppgick intäkterna till 153,1 MSEK (206,0), motsvarande en minskning med 26 procent. Lågkonjunkturen innebar en överraskande snabb marknadsnedgång under andra kvartalet. Under året minskade intäkterna från ett flertal av Mobysoms kunder som själva drabbades av lågkonjunkturen.

Under 2008 uppgick intäkterna till 206,0 MSEK (135,1), motsvarande en ökning med 53 procent. Tillväxten är framförallt hänförlig till under året gjorda förvärv (se vidare nedan under "Förvärv och avyttringar").

Under 2007 uppgick intäkterna till 135,1 MSEK. I mars togs ett strategiskt beslut att fokusera verksamheten till företagsmarknaden för mobiltelefoni, växlar och tillhörande support. Som en konsekvens av beslutet att göra en expansiv satsning inom affärsområdet Business Solutions inleddes arbetet med att sälja verksamheten inom affärsområdena Network Services och Logistics och ett omfattande förändringsarbete av Mobysoms verksamhet, organisation och struktur startade (se vidare nedan under "Förvärv och avyttringar"). I den kvarvarande verksamheten minskade försäljningen av abonnemang medan försäljningen av mobila terminaler och tillbehör ökade med 29 procent till 108,9 MSEK. Av affärsområdet

Business Solutions intäkter kom 15,3 MSEK från Totaltelefoni Svenska AB som förvärvades i november 2007. Totalt ökade intäkterna från den kvarvarande verksamheten med 13 procent jämfört med året innan.

Resultat

Under perioden januari–september 2010 uppgick bruttovinsten till 17,8 MSEK (26,1). Bruttomarginalen minskade med tre procentenheter till 20 procent (23). Rörelseresultatet uppgick till –17,1 MSEK (–34,3). Resultatet är avsevärt bättre än motsvarande period föregående år till följd av genomförda strukturåtgärder, som under 2009 och 2010 har minskat kostnaderna med cirka 28 MSEK på årsbasis. Under perioden minskade rörelsekostnaderna med 42 procent jämfört med motsvarande period under 2009, vilket främst är hänförligt till minskade personalkostnader. Resultat före skatt uppgick till –17,5 MSEK (–35,0).

Under 2009 uppgick bruttovinsten till 33,0 MSEK (54,3). Bruttomarginalen minskade med fyra procentenheter till 22 procent (26), huvudsakligen till följd av en lägre andel försäljning av abonnemang med högre bruttomarginal. Rörelseresultatet uppgick till –48,9 MSEK (–22,0). Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent, framförallt till följd av ökade personalkostnader av engångskaraktär. Resultat före skatt uppgick till –47,8 MSEK (–17,5). Under året genomförde Mobysom omfattande insatser för att anpassa organisation och kostnader till de minskade intäkterna. Bland annat minskades personalstyrkan från 57 till 40 anställda, organisationerna i Nacka och Uppsala slogs samman med nytt gemensamt kontor i Solna och kontoret i Norge stängdes. Därtill utsågs Berndt Karlsson till ny VD och Jens Nyqvist till ny CFO. Kostnaderna för vidtagna strukturåtgärder belastade väsentligen resultatet och uppgick ackumulerat under 2009 till cirka –9,5 MSEK. Sam-

FÖRDELNING AV INTÄKTER

KSEK	JAN-SEP 2010	JAN-SEP 2009	2009	2008	2007
<i>Affärsområde Business Solutions</i>					
Försäljning terminaler	66 432	90 673	101 325	131 318	108 935
Försäljning tillbehör	5 736	8 486	11 410	20 186	15 010
Övriga intäkter	17 864	16 811	40 327	54 510	11 112
Summa intäkter	90 031	115 970	153 062	206 014	135 058
<i>Per geografiskt område</i>					
Sverige	95%	99%	98%	100%	39%
Norge ¹	–	–	–	–	61%
Finland	5%	1%	2%	–	–
Summa	100%	100%	100%	100%	100%

¹ Intäkter från den norska verksamheten under 2007 avser verksamheter som avvecklades under året.

mantaget beräknas de genomförda personalminskningarna ha medfört en årlig kostnadsbesparing om cirka 13,3 MSEK.

Under 2008 uppgick bruttovinsten till 54,3 MSEK (26,9). Bruttomarginalen ökade med sex procentenheter till 26 procent (20), främst till följd av en ökad satsning på produkter med högre marginaler, såsom växlar och försäljning av abonnemang. Rörelseresultatet uppgick till –22,0 MSEK (–68,4). Personalkostnaderna ökade med 35 procent, huvudsakligen till följd av under året förvärvade bolag. Avskrivningar och nedskrivningar minskade från –41,5 MSEK till –13,0 MSEK. Totalt minskade rörelsekostnaderna inklusive av- och nedskrivningar med 20 procent. Resultat före skatt uppgick till –17,5 MSEK (–77,4) och påverkades bland annat positivt av valutakursvinster om netto 6,0 MSEK och negativt av förlust vid försäljning av aktier om –6,6 MSEK.

Under 2007 uppgick bruttovinsten till 26,9 MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 20 procent. Rörelseresultatet uppgick till –68,4 MSEK och påverkades bland annat av icke likviditetspåverkande av- och nedskrivningar om –41,5 MSEK. Därtill påverkades resultatet av engångskostnader avseende avgångsvederlag för ledande befattningshavare om –3,1 MSEK. Resultat före skatt uppgick till –77,4 MSEK och belastades bland annat av valutakursförluster om netto –5,0 MSEK.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Per den 30 september 2010 uppgick immateriella anläggningstillgångar till 98,8 MSEK, varav 71,1 MSEK utgjorde goodwill och 27,6 MSEK utgjorde övriga immateriella anläggningstillgångar. Ingående balanser för goodwill har uppkommit vid förvärven av Freetel AB, Comforit AB och Mobyson Invest AB (tidigare Totaltelefoni Svenska Invest AB). Ingående balanser för övriga immateriella tillgångar avser förvärvet av Totaltelefoni Invest AB samt köpet av kundstocken i Gumperts AB. Se vidare nedan under "Förvärv och avyttringar". Nyttjandevärdet har beräknats baserat på diskonterade kassaflöden med en årlig diskonteringsränta på 11,8 procent, motsvarande Bolagets genomsnittliga kapitalkostnad. Mobysons styrelse och ledning har efter färdigställandet av förhandlingen i samband med Förvärvet av StjärnaFyrkant ytterligare analyserat Mobysons framtida möjligheter till omsättnings- och marginaltillväxt. Baserat på denna analys och på genomfört nedskrivningstest har i november 2010 beslutats om en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar med 87 MSEK. Nedskrivningen belastar rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2010, men har ingen effekt på kassaflödet. Återstående immateriella anläggningstillgångar i Mobyson före Förvärvet uppgår efter nedskrivningen till 11,8 MSEK. Vid utgången av räkenskapsåren 2009, 2008 och 2007 uppgick immateriella anläggningstillgångar till 106,6 MSEK, 118,9 MSEK respektive 105,2 MSEK.

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 september 2010 uppgick materiella anläggningstillgångar till 2,7 MSEK (4,2). Vid utgången av räkenskapsåren 2009, 2008 och 2007 uppgick materiella anläggningstillgångar till 3,9 MSEK, 1,8 MSEK respektive 3,7 MSEK.

Leasade tillgångar

Koncernen disponerar genom operationella leasingavtal 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 leasegivaren. Betalda leasingavgifter inklusive hyreskostnader avseende operationella leasingavtal uppgick till 2,2 MSEK under 2009, 1,1 MSEK under 2008 samt 1,4 MSEK under 2007. För 2010 uppgår leasingavgifterna till 2,7 MSEK.

Investeringar

Mobysons investeringar under de tre senaste åren har i huvudsak bestått i ett antal företagsförvärv. Därtill har avyttringar av dotterbolag och verksamhetsgrenar under främst 2007 och 2008 bidragit till att forma den verksamhet som bedrivs i Koncernen idag. De förvärv och avyttringar som förekommit under de tre senaste räkenskapsåren samt under perioden januari–september 2010 beskrivs mer ingående nedan. Betalning för förvärven har bestått dels av kontanta medel, dels av nyemitterade aktier i moderbolaget Mobyson AB. Likaledes har ersättning för avyttrade bolag och verksamheter erhållits i kontanter samt i vissa fall i aktier.

Under perioden januari–september 2010 uppgick Bolagets investeringar till 1,4 MSEK, bestående av uppgradering av MMS. Under 2009 gjordes investeringar om 4,1 MSEK, bestående av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Under 2008 uppgick Bolagets investeringar till 1,3 MSEK, och under 2007 till 11,5 MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar har avsett maskiner, inventarier och datorer. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har avsett utveckling av MMS. Utöver förvärvet av samtliga utestående aktier i StjärnaFyrkant, som beslutades av styrelsen den 10 november 2010 och godkändes vid extra bolagsstämma den 13 december 2010, har Mobyson har inga pågående investeringar eller planerade och beslutade investeringar.

Förvärv och avyttringar

Den 28 februari 2010 sålde Mobyson installations- och serviceverksamheten för företagsväxlar till Comgate Service AB. Affären innebär ett fortsatt samarbete med Mobyson som säljande part och Comgate Service AB som utförande part. Köpeskillingen uppgick till 427 KSEK, vilket till största delen regleras mot redan förskotts fakturerade årsavtal avseende service under perioden januari–december 2010.

Under 2009 gjordes inga förvärv eller avyttringar.

Den 6 mars 2008 förvärvades Comforit AB. Bolaget blev formellt en del av Mobyson den 1 april 2008. Köpeskillingen uppgick till 28,5 MSEK inklusive tilläggsköpeskillning baserad på Comforits resultat under 2008. Köpeskillingen bestod dels av kontanter, dels av nyemitterade aktier i Mobyson. Den 25 november 2008 sålde Mobyson aktieinnehavet i Birdstep Technology ASA, som förvärvades i samband med försäljningen av Voice Roaming Technology AS (se vidare nedan).

Under 2007 gjordes ett antal förvärv och avyttringar som en konsekvens av det strategiska beslutet att koncentrera verksamheten till företagsmarknaden för mobiltelefoni inom affärsområdet Business Solutions. I januari 2007 förvärvades Mobyson Holding AS för 214 MSEK samt den utestående minoritetsandelen om 37 procent i Talkmore Holding AS för 42 MSEK genom en riktad nyemission, varvid bolaget blev ett helägt bolag i Mobyson-koncernen. I juni 2007 såldes onetwocom AS (motsvarande affärsområdet Logistics) till Ax-Com AB för 12 MNOK med en tilläggsköpeskillning på högst 8 MNOK. Den beräknade realisationsvinsten uppgick till 7,4 MSEK. I juli 2007 såldes operatörsverksamheten i Mobyson Holding AS samt Talkmore Holding AS (motsvarande verksamheten inom affärsområdet Network Solutions) till Telenor för 135 MNOK. Försäljningen slutfördes efter att konkurrensmyndigheten i Norge givit sitt godkännande i oktober 2007. I juli 2007 såldes även dotterbolaget Link Messaging AB till Zap Dance AS för 12 MSEK i kontant betalning och i augusti såldes ägarandelen om 45 procent i intressebolaget Voice Roaming Technology AS till börsnoterade Birdstep Technology ASA. Köpeskillingen utgjordes av aktier i Birdstep med ett marknadsvärde motsvarande cirka 16 MSEK. Totaltelefoni Svenska AB förvärvades i november 2007 för en köpeskillning om 37 MSEK, vilken erlades dels kontant, dels genom nyemitterade aktier.

Eget kapital och skulder

Mobysons verksamhet har under de senaste tre räkenskapsåren i huvudsak finansierats genom eget kapital och till en mindre del genom banklån. Koncernen har inga kortfristiga check- eller fakturakrediter. Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Mobysons verksamhet (covenants etc.). Bolaget har genomfört stora strukturella

KONCERNENS EGET KAPITAL OCH RÄNTEBÄRANDE SKULDER

KSEK	2010-09-30
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	–
Mot säkerhet ¹	19 008
Blancokrediter	–
Summa kortfristiga räntebärande skulder	19 008
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	–
Mot säkerhet ¹	–
Blancokrediter	–
Summa långfristiga räntebärande skulder	–
Eget kapital	
Aktiekapital	18 807
Övrigt tillskjutet kapital	577 723
Reserver	113 464
Balanserad förlust	–615 973
Summa eget kapital	94 021
SUMMA EGET KAPITAL OCH RÄNTEBÄRANDE SKULDER	113 029

¹ Säkerhet för kortfristiga räntebärande skulder utgörs av 5 MSEK i bankgarantier samt företagsinteckning.

förändringar och kostnadsneddragningar under 2009 och 2010. Förvärvet av StjärnaFyrkant bedöms bidra positivt till Mobysons resultat och kassaflöde. Baserat på befintlig likviditet och den verksamhet och kassaflöden som tillförs Bolaget genom Förvärvet bedömer styrelsen för Mobyson att inget ytterligare lånebehov föreligger.

Mobyson har under perioden januari–september 2010 upptagit nya banklån genom blockfaktoring-avtal dels för att stärka likviditeten, dels för att kunna ställa ut bankgarantier till leverantörer. Vidare har Mobyson per den 30 september 2010 ett lån om 2,6 MSEK hos SEB. Bolaget amorterar 1,0 MSEK kvartalsvis på detta lån. I september 2010 genomfördes en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som tillförde Mobyson cirka 18,8 MSEK före emissionskostnader. För att stärka likviditeten under emissionsprocessen upptog Mobyson ett kortfristigt lån om 8,5 MSEK från Erik Penser Bankaktiebolag. Lånet har återbetalats i sin helhet efter periodens utgång i samband med att Bolaget erhöll likvid från nyemissionen.

Per den 30 september 2010 uppgick eget kapital i Koncernen till 94,0 MSEK (123,3), motsvarande en soliditet om 65

KONCERNENS NETTOSKULDSÄTTNING

KSEK	2010-09-30
Likviditet	
Kassa och bank	9 660
Övriga likvida medel	–
Lätt realiserbara värdepapper	–
Summa likviditet	9 660
Kortfristiga finansiella fordringar	–
Kortfristiga räntebärande skulder	
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	19 008
Kortfristig del av långfristiga skulder	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	–
Summa kortfristiga räntebärande skulder	19 008
KORTFRISTIG NETTOSKULDSÄTTNING	9 348
Långfristiga räntebärande skulder	
Långfristiga skulder till kreditinstitut	–
Emitterade obligationer	–
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–
Summa långfristiga räntebärande skulder	–
NETTOSKULDSÄTTNING	9 348

procent (70). Under perioden januari–september 2010 har eget kapital minskat främst till följd av periodens resultat. Efter periodens utgång har i november 2010 beslutats om en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar med 87 MSEK. Nedskrivningen belastar rörelseresultatet under fjärde kvartalet (se vidare ovan under "Immateriella tillgångar"). Per den 30 september 2010 uppgick räntebärande skulder i Koncernen till 19,0 MSEK (6,6). Under perioden har banklånet amorterats med 3,0 MSEK och nya lån om 16,4 MSEK upptagits (se även föregående stycke).

Per den 31 december 2009 uppgick eget kapital i Koncernen till 109,6 MSEK (152,8), motsvarande en soliditet om 71 procent (71). Under året har eget kapital minskat huvudsakligen genom balansering av årets resultat om –45,7 MSEK. Per den 31 december 2009 uppgick räntebärande skulder i Koncernen till 5,6 MSEK (9,6). Banklånet amorterades under året med 4,0 MSEK.

Per den 31 december 2008 uppgick eget kapital i Koncernen till 152,8 MSEK (224,5), motsvarande en soliditet om

71 procent (69). Under året har eget kapital minskat till följd av valutakursdifferenser om –10,8 MSEK och balansering av årets resultat om –14,3 MSEK samt ökat med 9,0 MSEK genom apportemission. Under 2008 gjordes därtill en återbetalning till aktieägarna om sammanlagt 55,5 MSEK. Per den 31 december 2008 uppgick räntebärande skulder i Koncernen till 9,6 MSEK (13,6). Banklånet amorterades under året med 4,0 MSEK.

Per den 31 december 2007 uppgick eget kapital i Koncernen till 224,5 MSEK, motsvarande en soliditet om 69 procent. Under året har eget kapital belastats negativt av årets resultat om –94,3 MSEK samt ökat med 263,0 MSEK genom apportemission i samband med förvärv. I oktober 2007 beslutade styrelsen för Mobyson att lösa ut ägarna till Bolagets konvertibla skuldebrev, då detta låneavtal begränsade Mobysons handlingsfrihet avseende möjligheten att uppta lån och göra andra transaktioner som påverkar det egna kapitalet. Lånet löstes den 8 november 2007 till 101 procent av gällande kurs samt kompensation för uteblivna räntor. Per den 31 december 2007 uppgick räntebärande skulder i Koncernen till 13,6 MSEK. Banklånet amorterades under året kvartalsvis med 1,0 MSEK, motsvarande totalt 4,0 MSEK på årsbasis. Totalt under året amorterades lån med 58,7 MSEK.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödesprognoser upprättas av Koncernens rörelsedrivande bolag och likviditeten följs upp löpande för att kontrollera att Mobyson har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Likvida medel utgörs av banktillgodohavanden som löper med rörlig ränta.

Under perioden januari–september 2010 uppgick kassaflödet till –6,8 MSEK (–34,1). Det negativa kassaflödet grundar sig främst på ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten. Kassaflödet förbättrades dock betydligt i jämförelse med föregående år, främst till följd av minskad förlust. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –19,6 MSEK (–29,9). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –0,7 MSEK (–1,2) och avser främst uppgraderingar av MMS. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 13,4 MSEK (–3,0) och utgjordes av återbetalning av lån om –3,0 MSEK och upptagande av nya lån om 16,4 MSEK. Likvida medel per den 30 september 2010 uppgick till 9,7 MSEK (24,3). Därutöver fanns inga outnyttjade krediter.

Under 2009 uppgick kassaflödet till –42,8 MSEK (–68,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –36,8 MSEK (–20,3). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –2,0 MSEK (11,0) och avser främst investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –4,0 MSEK (–59,5) och bestod uteslutande av amortering av bank-

lån. Likvida medel per den 31 december 2009 uppgick till 16,5 MSEK (56,5). Därutöver fanns inga outnyttjade krediter.

Under 2008 uppgick kassaflödet till –68,8 MSEK (111,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –20,3 MSEK (65,5) och påverkades bland annat positivt av ökade kortfristiga fordringar med 13,8 MSEK samt negativt av minskade kortfristiga skulder med 34,0 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 11,0 MSEK (104,0) och påverkades huvudsakligen av under perioden genomförda förvärv om 16,1 MSEK samt avyttring av finansiella anläggningstillgångar om 27,0 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –59,5 MSEK (–58,7) och bestod av amortering av banklån med 4,0 MSEK samt återbetalning till aktieägarna om 55,5 MSEK. Likvida medel per den 31 december 2008 uppgick till 56,5 MSEK (134,0). Därutöver fanns inga outnyttjade krediter.

Under 2007 uppgick kassaflödet till 111,0 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 65,5 MSEK och påverkades bland annat positivt av minskade kortfristiga fordringar om 64,7 MSEK samt ökade kortfristiga skulder om 59,8 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 104,0 MSEK och påverkades huvudsakligen av genomförda förvärv och avyttringar under perioden. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –58,7 MSEK och bestod uteslutande av amortering av lån. Likvida medel per den 31 december 2007 uppgick till 134,0 MSEK. Vid utgången av 2007 hade Mobyson därtill outnyttjade check- och fakturakrediter om sammanlagt 9,0 MSEK.

Rörelsekapital

Genom Förvärvet av StjärnaFyrkant gör styrelsen för Mobyson bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven inom den Nya Koncernen under minst den kommande tolv månadersperioden.

Tendenser

Mobysons bedömning är att de kunder som under lågkonjunkturen har skjutit sina mobilinvesteringar på framtiden återkommer till en normal investeringsnivå eftersom företagens interna och externa kommunikation är en kritisk framgångsfaktor. I takt med att mobilapplikationerna blir allt mer affärskritiska och komplexa, blir det även svårare för företagen att själva optimera processerna. Under årets tredje kvartal ser Mobyson tendenser till en återhämtning av marknads efterfrågan. Bolagets fokus på försäljning av värdeadderande tjänster – primärt Mobile Management Systems – bedöms över tiden kunna förbättra Bolagets bruttomarginal.

Förvärvet av StjärnaFyrkant gör Mobyson till en ledande operatörsoberoende leverantör av telefonitjänster. Sammangåendet bedöms leda till betydande synergieffekter genom

effektivisering, men framförallt genom att kombinera Mobysons och StjärnaFyrkants respektive tjänsteerbjudanden och kompetenser. Synergierna väntas få full effekt senast under 2012. Under 2011 bedöms synergierna ge en positiv effekt på rörelseresultatet före avskrivningar och omstruktureringskostnader med 6,6 MSEK.

Vid bolagsstämman den 29 april 2010 fattades beslut om minskning av Bolagets aktiekapital med 169 263 103,50 SEK. Beslutet förutsatte tillstånd från Bolagsverket, vilket gavs den 23 juli 2010. Efter registrerad minskning uppgår aktiekapitalet per den 23 juli 2010 till 18 807 011,50 SEK. Minskningen har skett genom täckande av förlust om 46 329 000 SEK och har således minskat posten "Balanserad förlust" med motsvarande belopp. Resterande belopp om 122 934 103,50 SEK har överfört till fria fonder och ökar således posten "Reserver" med motsvarande belopp. Totalt eget kapital är oförändrat efter genomförd aktiekapitalminskning.

Mobysons styrelse och ledning har efter färdigställandet av förhandlingen i samband med Förvärvet av StjärnaFyrkant ytterligare analyserat Mobysons framtida möjligheter till omsättnings- och marginaltillväxt. Baserat på denna analys och på genomfört nedskrivningstest har i november 2010 beslutats om en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar med 87 MSEK. Nedskrivningen belastar rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2010, men har ingen effekt på kassaflödet. Återstående immateriella anläggningstillgångar i Mobyson före Förvärvet uppgår efter nedskrivningen till 11,8 MSEK.

Utöver vad som anges ovan har inga övriga väsentliga förändringar inträffat avseende Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari–september 2010. Mobyson känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter utöver vad som anges i detta avsnitt samt i avsnittet "Riskfaktorer" på sidorna 6–7 i föreliggande prospekt.

32 Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Mobyson uppgår efter Apportemissionen till 62 690 038,30 SEK, fördelat på 626 900 383 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK per aktie. Enligt Mobysons bolagsordning som antogs på extra bolagsstämma den 13 december 2010 skall aktiekapitalet uppgå till lägst 60 000 000 SEK och högst 240 000 000 SEK. Antalet aktier skall vara lägst 600 000 000 och högst 2 400 000 000. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga emitterade aktier är till fullo betalda och ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt,

inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Aktierna i Mobyson har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear Sweden AB i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktiebrev utfärdas ej.

I samband med Förvärvet har 250 760 153 aktier emitterats genom en apportemission som beslutades på extra bolagsstämma den 13 december 2010. Förvärvsavtalet innehåller bestämmelser som medför att ytterligare högst 56 990 944 aktier kan komma att emitteras, se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" på sidan 40. Aktiekapitalets utveckling sedan 2007 framgår av tabellen nedan.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Förändring av aktiekapitalet (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde (SEK)
2007	Ingående aktiekapital	–	148 895 670,00	–	59 558 268	2,50
2007	Nedsättning	–53 602 441,20	95 293 228,80	–	59 558 268	1,60
2007	Apportemission ¹	27 477 428,80	122 770 657,60	17 173 393	76 731 661	1,60
2007	Apportemission ²	148 591 526,40	271 362 184,00	92 869 704	169 601 365	1,60
2007	Apportemission ³	18 750 000,00	290 112 184,00	11 718 750	181 320 115	1,60
2008	Apportemission ⁴	6 000 000	296 112 184,00	3 750 000	185 070 115	1,60
2008	Nedsättning	–111 042 069,00	185 070 115,00	–	185 070 115	1,60
2008	Apportemission ⁵	3 000 000	188 070 115,00	3 000 000	188 070 115	1,00
2010	Nedsättning	–169 263 103,50	18 807 011,50	–	188 070 115	0,10
2010	Nyemission	18 807 011,50	37 614 023,00	188 070 115	376 140 230	0,10
2010	Apportemission ⁶	25 076 015,30	62 690 038,30	250 760 153	626 900 383	0,10
			62 690 038,30		626 900 383	

¹ Förvärv av minoritetsposten i Talkmore Holding AS. Motsvarar en utspädning om cirka 22,4 procent.

² Förvärv av Mobyson Holding AS. Motsvarar en utspädning om cirka 54,8 procent.

³ Förvärv av Totaltelefoni Invest AB. Motsvarar en utspädning om cirka 6,5 procent.

⁴ Förvärv av Comforit AB, första delbetalningen.

⁵ Förvärv av Comforit AB, andra delbetalningen.

⁶ Förvärv av Stjärna Fyrkant Nordic AB.

Teckningsoptioner

Vid årsstämma den 29 april 2010 beslutades att ge ut sammanlagt 3 000 000 teckningsoptioner, varav 2 000 000 tilldelats den verkställande direktören Berndt Karlsson. Varje teckningsoption berättigar till förvärv av en (1) aktie i Mobyson. Nyteckning av aktier kan ske under perioden fr.o.m. den 1 november 2012 t.o.m. den 15 december 2012 till en teckningskurs om 0,39 SEK per aktie. De emitterade teckningsoptionerna ger, vid full konvertering, upphov till att 2 000 000 nya aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 0,3 procent av aktiekapital och röster i Mobyson.

Utöver ovan nämnda teckningsoptioner finns inga ytterligare teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra värdepapper som kan föranleda någon utspädning.

Utdelning och utdelningspolicy

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden men kan även avse annat än kontanter. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via

Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Mobyson har för närvarande ingen utdelningspolicy men styrelsen avser att föreslå en policy under nästkommande år. Till följd av beslut om minskning av aktiekapitalet för omedelbar täckning av förlust på årsstämman den 29 april 2010, vilket Bolagsverket gav tillstånd till den 23 juli 2010, är Mobyson förhindrat att utan Bolagsverkets tillstånd besluta om utdelning enligt aktiebolagslagen till och med den 23 juli 2013. Mobyson beslutade även på årsstämman 2008 om minskning av aktiekapitalet för täckande av förlust, för avsättning till fri fond samt för återbetalning till aktieägare på årsstämman, vilket Bolagsverket gav tillstånd till den 6 augusti 2008.

Ägarförhållanden och aktieägaravtal

Mobyson har cirka 11 600 aktieägare. Bolagets största ägare efter Förvärvet och Apportemissionen är RPE Holding AB med 19,4 procent av kapital och röster samt Agder Energi Venture AS med 14,6 procent av kapital och röster. Bolagets tio största aktieägare framgår av tabellen nedan.

Aktieägarna RPE Holding AB, Arnström Invest AB, Agder Energi Venture AS och Televenture Capital AS har i ett så kallat lock up-avtal förbundit sig att under tolv månader från det att Mobyson tillträdde aktierna i StjärnaFyrkant den 13 december 2010 inte avyttra eller på annat sätt förfoga över sina respektive aktier i Mobyson.

Såvitt styrelsen för Mobyson känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser och motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Handel med Mobysons aktie

Mobysons aktie är sedan 1988 föremål för handel på aktiemarknaden. Aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm inom segmentet small cap och sektorn IT, Technology Distributors. Aktiens kortnamn (ticker) är MOBY och aktien har ISIN-kod SE0001159344. Sista betalkurs den 30 september 2010 var 0,12 SEK, motsvarande ett börsvärde om cirka 45,1 MSEK. Totalt omsattes cirka 77,6 miljoner aktier under tolv månadersperioden fr.o.m. den 1 oktober 2009 t.o.m. den 30 september 2010, motsvarande en genomsnittlig omsättning per handelsdag om 308 065 aktier eller cirka 74,4 KSEK. Låg-

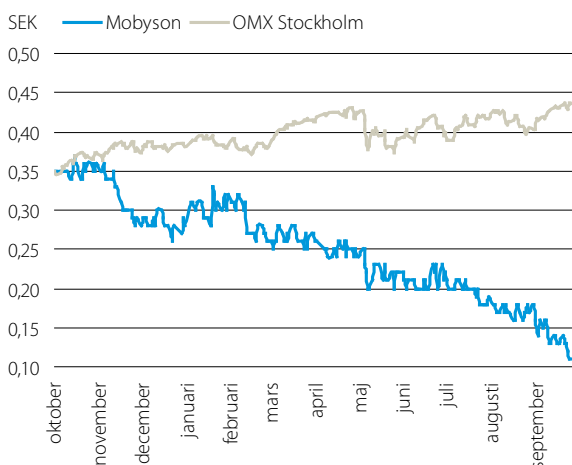
STÖRSTA ÄGARE I MOBYSON

Ägare	Antal aktier	Innehav
RPE Holding AB	121 857 341	19,4%
Agder Energi Venture AS	91 641 614	14,6%
Leif Rune Rinnan, via bolag	39 674 322	6,3%
Nils Tunebjer	30 485 667	4,9%
Advisio AB	27 621 160	4,4%
SEB Enskilda Securities Oslo	26 369 800	4,2%
Carnegie Oslo ASA	16 629 790	2,7%
Magnus Persson	15 614 610	2,5%
Arnström Invest AB	15 041 709	2,4%
Jonas Broman	14 615 080	2,3%
Övriga aktieägare	227 349 290	36,3%
	626 900 383	100,0%

Källa: Euroclear per 2010-11-19 samt därefter för Bolaget kända förändringar.

sta betalkurs under tolv månadersperioden var 0,10 SEK den 23 och 24 september 2010 och högsta betalkurs var 0,38 SEK den 22 oktober 2009. Grafen nedan visar aktiekursens utveckling sedan den 1 oktober 2009 fram till och med den 30 september 2010.

AKTIENS KURSUTVECKLING 1 OKTOBER 2009–30 SEPTEMBER 2010



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Mobysons styrelse består för närvarande av sex ordinarie ledamöter, inklusive ordföranden. Enligt Mobysons bolagsordning skall styrelsen bestå av tre till åtta ledamöter med högst åtta suppleanter.

Styrelse

Leif Rune Rinnan

Född 1958. Styrelseordförande sedan 2008, ledamot sedan 2007. Civilekonom, Master of General Management. *Övriga uppdrag:* Managing Partner i TeleVenture Capital, VD i TeleVenture Management och VD i Akershus Teknologifond AS/ Norsk Innovasjonskapital AS. *Övriga styrelseuppdrag:* Styrelseordförande i RR Capital AS, R-Partners AS, TeleVenture Capital AS, TeleVenture Management, Oter Invest AS, Otrum ASA, BR Minerals AS, Kimberlitt AS, Natural Resource Group AS, Mandela Big Five AS och Off Piste AS. Styrelseledamot i Wireless Matrix Inc., Scan and Pay AS and Gintel AS. *Tidigare uppdrag de senaste fem åren:* VD i Telenor Venture, styrelseordförande i TC Connect AB, T Connect AS, Opplysningen AS samt styrelseledamot i Metrima AB, Wega Mining AS och Metallica Mining AS. *Delägare* i RR Capital AS. *Innehav i Mobyson:* 39 674 322 aktier (genom RR Capital AS som äger TeleVenture Capital AS). Leif Rune Rinnan är oberoende i förhållande till Bolaget och dess större aktieägare.

Olof Nordberg

Född 1970. Vice styrelseordförande sedan 2010. Ekonom. *Övriga uppdrag:* Styrelseledamot och verkställande direktör i RPE Holding AB. *Övriga styrelseuppdrag:* Styrelseordförande i Aggregator AB, Svenska Dagsresor AB, Sjögaraget Marin AB, Admit Ekonomi AB, Cloudberry of Scandinavia AB, Destination Ekerö AB, Marna Development AB, RIV Retail Invest Vehicle AB, RIV 2 Retail Invest Vehicle 2 AB (tillika verkställande direktör), Prästgården i Sundsvall AB samt styrelseledamot i Sjögaraget och Snögaraget AB, Sundsvalls Evenemangsförvaltning AB och Sundsvalls Gatufest AB samt styrelsesuppleant i Consumer Trading of Scandinavia AB. *Tidigare uppdrag de senaste fem åren:* Verkställande direktör i Stjärna Fyrkant Nordic AB under december 2005–juni 2007 samt arbetande styrelseordförande under 2009–2010. Styrelseledamot och verkställande direktör i ett antal bolag i StjärnaFyrkant-koncernen. Styrelseordförande i Diös Sundsvall II AB, Höga hus i Sundsvall AB, Vector ProBoat AB, AB 360 grader, Bengtsson och BAS AB samt styrelseledamot i Cariel. *Ägare* till RPE Holding AB. *Delägare* i Timba AS. *Innehav i Mobyson:* 121 857 341 aktier (genom RPE Holding AB). Olof Nordberg är beroende i förhållande till Bolaget och dess större aktieägare.

Olof Joos

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2010. Civilekonom. *Tidigare uppdrag de senaste fem åren:* Styrelseledamot i Stjärna Fyrkant Nordic AB och Stjärna Fyrkant Svenska AB. Vice President inom TeliaSonera International Carrier och TeliaSonera Business Services samt Sales Director i TDC Sverige AB. *Innehav i Mobyson:* 6 631 029 aktier. Olof Joos är oberoende i förhållande till Bolaget och dess större aktieägare.

Tor Øystein Repstad

Född 1973. Ledamot sedan 2010. Civilingenjör och har en MBA i finans. *Övriga uppdrag:* VD i Agder Energi Venture AS och investeringsdirektör i Agder Energi AS. *Övriga styrelseuppdrag:* Styrelseordförande i Torrep Invest AS, NetNordic AS, NorgesFilm AS, Norsk Energigjenvinning AS och Elsmart Solution AS. Styrelseledamot i Pragma Drift AS, Skagerak Venture Capital 1 (GP) KS, Norwegian Hard Rock Drilling AS, PD Holding AS och NetSecurity AS. *Tidigare uppdrag de senaste fem åren:* Styrelseordförande i Kristiansand D Kino Allians AS samt styrelseledamot i Newphone Norge AS, Phonzo AS, Pragma AS, NordicDigital Allians AS och SigTor AS. VD i AE Venture AS. *Delägare* i Torrep Invest AS. *Innehav i Mobyson:* 0 aktier. Tor Øystein Repstad är beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare, men oberoende i förhållande till Bolaget.

Kjell Westerback

Född 1958. Ledamot sedan 2009. Utbildad inom teknik, ekonomi samt marknadsföring/information (DIHR). *Övriga styrelseuppdrag:* Styrelseledamot i NetNordic AS, Sundbybergs Bredband AB, Sundbybergs Stadsnätbolag AB och suppleant i Contech Kraftteknik. *Tidigare uppdrag de senaste fem åren:* VD för Dotcom Solutions AB. *Innehav i Mobyson:* 0 aktier. Kjell Westerback är oberoende i förhållande till Bolaget och dess större aktieägare.

Mathias Wiesel

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2010. Civilekonom. *Övriga uppdrag:* Styrelseordförande och verkställande direktör i Advisio AB samt verkställande direktör i Artofus AB och Merame AB. *Övriga styrelseuppdrag:* Styrelseordförande i Artofus AB, styrelseledamot i Merame AB, Mikaela Livlina – Restaurang & Catering AB och M L Intressenter AB samt styrelsesuppleant i Helenhibou AB. *Ägare* till Merame AB samt *delägare* i Artofus AB. *Innehav i Mobyson:* 0 aktier. Mathias Wiesel är oberoende i förhållande till Bolaget och dess större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Berndt Karlsson

Född 1957. VD sedan 2009. Anställd sedan 2009. Civilekonom. *Tidigare uppdrag de senaste fem åren:* VD i CA Sverige (Computer Associates). *Innehav i Mobyson:* 0 aktier, 2 000 000 teckningsoptioner.

Jens Nyqvist

Född 1973. CFO sedan 2009. Anställd sedan 2009. Civilekonom. *Innehav i Mobyson:* 16 000 aktier.

Mikael Janemon

Född 1966. Försäljningschef sedan 2009. Anställd sedan 2009. Marknadsekonom. *Tidigare uppdrag de senaste fem åren:* VD för Intelcom Sweden AB. *Tidigare delägare i* Janemons Kommunikationsutveckling. *Innehav i Mobyson:* 0 aktier.

I samband med Förvärvet kommer Jonas Arnström att efterträda Berndt Karlsson som verkställande direktör och koncernchef för Mobyson. I samband med detta kommer Berndt Karlsson att avsluta sin anställning i Mobyson. Jonas Arnström tillträder vid årsskiftet 2010/2011.

Jonas Arnström

Född 1975. Tillträdande VD och koncernchef. Anställd sedan 2010. Civilingenjör och civilekonom. Jonas Arnström har varit verkställande direktör i StjärnaFyrkant sedan 2007. *Övriga styrelseuppdrag:* Styrelseledamot och verkställande direktör i ett antal dotterbolag i StjärnaFyrkant-koncernen, samt styrelseledamot i JNT Tele AB och Arnström Invest AB. *Ägare till* Arnström Invest AB samt *delägare i* Whatever Consulting HB. *Innehav i Mobyson:* 15 041 709 (genom Arnström Invest AB).

Revisor

Nicklas Kullberg

Född 1970, medlem i FAR SRS. Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB. Revisor i Mobyson AB sedan 2008.

Tidigare revisor under räkenskapsåret 2007 var Ernst & Young.

Övriga upplysningar om styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2011. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inga intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Mobyson och deras privata intressen och andra skyldigheter. Inga avtal har slutits med Bolaget om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Kjell Westerback har under 2009 haft ett tidsbegränsat konsultuppdrag hos Mobyson AB.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren dömts för bedrägeri eller varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som ledamot i styrelse eller ledning eller på annat sätt idka näringsverksamhet under de fem senaste åren.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Mobysons huvudkontor i Solna, se adress på sidan 45.

36 Bolagsordning

Bolagsordning för Mobyson AB (publ), org nr 556294-7845.

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 13 december 2010.

§1 Firma

Bolagets firma är Mobyson AB. Bolaget är publikt.

§2 Säte

Bolagets säte skall vara Solna kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, självt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, äga och förvalta fast och lös egendom, att köpa och sälja immateriella rättigheter, att bedriva försäljning av telekommunikationsutrustning samt bedriva konsultverksamhet, försäljning, utveckling och support inom området för mobila telekommunikationstjänster, applikationer och produkter samt utöva finansieringsverksamhet, bedriva finansiering åt närstående bolag samt driva därmed förenlig verksamhet. Bolaget skall dock inte bedriva sådan verksamhet som avses i bankrörelselagen eller lagen om finansieringsverksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst sextio miljoner (60 000 000) kronor och högst två hundra fyrtio miljoner (240 000 000) kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst sex hundra miljoner (600 000 000) och högst två miljarder fyra hundra miljoner (2 400 000 000).

§6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1 januari–31 december.

§7 Akties rösträtt

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

§8 Styrelsen

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

§9 Revisorer

Bolaget skall ha en eller två auktoriserade revisorer, med högst en eller två auktoriserade revisorer som revisorssuppleanter, eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§10 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Val av en eller två justeringsmän;
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
5. Godkännande av dagordning;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall, av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter;
9. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer;
10. Val av styrelse samt eventuella suppleanter och i förekommande fall val av revisor/er och revisorssuppleant/er.

Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§11 Kallelse

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

Aktieägare får delta i bolagsstämman endast om han anmäler detta till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, påskafton, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§12 Avstämningsförbehåll

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

Bolagsstyrning i Mobyson

Mobyson AB är ett publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning främst genom aktiebolagslagen och av NASDAQ OMX Stockholm ABs regelverk för emittenter. Därutöver tas hänsyn till det svenska näringslivets självreglering, där Kollegiet för svensk bolagsstyrning har utformat Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har sedan 2008 tillämpat koden och eventuella avvikelser har redovisats i Bolagets årsredovisningar. Förutom lagstiftning och självreglerande rekommendationer och regler är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av verksamheten. Bolagsordningen anger var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, regler kring bolagsstämman, uppgifter om aktieslag och aktiekapital m.m. Mobysons bolagsordning finns tillgänglig på Mobysons hemsida, www.mobyson.se.

Under 2010 har Mobyson gjort avvikelser på följande punkter i Svensk kod för bolagsstyrning:

- Uppgift på namnen på deltagare i valberedningen redovisades inte på Bolagets hemsida sex månader före årsstämman. Den tidigare nomineringskommitténs representanter har varit tillgängliga och de är även representerade i den nya valberedningen för att säkra kontinuitet.
- Styrelsen har inte utvecklat specificerade etiska riktlinjer för Bolagets uppträdande. Bolagets målsättning är att Mobyson skall kännetecknas av hög integritet, professionalism och etik. Detta är ett fundament vid anställning av nya medarbetare.

Styrning, ledning och kontroll fördelas i enlighet med aktiebolagslagen mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och den verkställande direktören. Den externa revisorn har löpande dialog med styrelse och VD men svarar direkt mot bolagsstämman.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i Mobysons angelägenheter utövas vid bolagsstämman, som är aktiebolagets högsta beslutande organ. Här beslutar aktieägarna i Mobyson i centrala frågor, såsom fastställande av resultat- och balansräkningar, eventuell utdelning till aktieägarna, styrelsens sammansättning, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, ändringar i bolagsordningen, val av revisor och principer för ersättningar till bolagsledningen.

Årsstämma avseende verksamhetsåret 2009 ägde rum den 29 april 2010 i Solna. Extra bolagsstämma ägde rum den 7 juli 2010 med anledning av antagande av ny bolagsordning. Extra bolagsstämma med anledning av Mobysons förvärv av samtliga utestående aktier i StjärnaFyrkant ägde rum den 13 december 2010 i Solna.

Valberedning

Mobysons valberedning skall bestå av en representant för envar av de fyra största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Om någon sådan aktieägare avstår från sin rätt att utse en representant, skall den aktieägare som därefter är den största ägaren utse en representant. Namnen på representanterna och vilken aktieägare de företräder skall offentliggöras på Bolagets hemsida senast sex månader före nästkommande årsstämma. Avgörandet av vilka som är de fyra största aktieägarna baseras på de kända röstetalen omedelbart före offentliggörandet.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig till dess att nästkommande valberedning utsetts. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört skall, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av den som utsett den avgångne ledamoten eller, om denne inte längre tillhör de fyra största aktieägarna, av den nye aktieägare som tillhör denna grupp.

Styrelsens ordförande skall vara sammankallande för valberedningen. Ordföranden i valberedningen skall, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den störste aktieägaren. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter och styrelsens ordförande får inte vara ordförande i valberedningen. Om det skett förändringar i ägarstrukturen skall valberedningens sammansättning ändras enligt principerna ovan. Sådana förändringar skall offentliggöras på Bolagets hemsida så snart de ägt rum. Vid behov skall Bolaget tillhandahålla personella resurser, såsom sekreterarfunktion, för att underlätta valberedningens arbete.

Valberedningen skall arbeta fram förslag i följande frågor att framläggas på nästkommande årsstämma för beslut:

- förslag till styrelse,
- förslag till styrelseordförande,
- förslag till arvode till externa styrelseledamöter med en uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för eventuellt utskottsarbete,
- förslag till revisorer,
- förslag till ordförande på årsstämman, samt
- förslag till process för att tillsätta valberedning inför nästkommande årsstämma

Aktieägare skall kunna lämna förslag till valberedningen och valberedningens kontaktuppgifter publiceras därför fortsättningsvis på Bolagets hemsida. Inför bolagsstämman 2011 består valberedningen av Tor Øystein Repstad (ordförande), Sverre Slattsveen och Gabriel Albemark. Valberedningens sammansättning kan komma att ändras till följd av Förvärvet.

Styrelsen

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har sitt säte i Solna kommun. Styrelsens arbete och inbördes ansvar regleras genom lagstiftning och en arbetsordning som fastställs av styrelsen en gång om året. Enligt arbetsordningen skall styrelsen utöva tillsyn över den verkställande direktören och bevaka att denne fullgör sina åligganden. I tillägg skall styrelsen se till att Bolagets organisation är ändamålsenlig, varför styrelsen fortlöpande skall utvärdera Bolagets handlägningsrutiner, riktlinjer för förvaltning och placering av Bolagets medel.

Styrelsen skall fastställa målsättningar, väsentliga policies och strategiska planer för Bolaget och Koncernen samt fortlöpande övervaka såväl efterlevanden av dessa som att de, efter rapport från verkställande direktören, blir föremål för uppdatering och översyn. Som en del av arbetsordningen finns också en instruktion avseende den ekonomiska rapporteringen och en VD-instruktion avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Styrelsens ledamöter består av sex bolagsstämmovalda ledamöter. Årsstämman 2010 den 29 april 2010 beslutade att omvälja styrelseledamöterna Anders Rantén, Leif Rune Rinnan, Johnny Svedberg och Kjell Westerback. Till nya styrelseledamöter valdes Tor Øystein Repstad och Jan Gunnar Næss. Vid extra bolagsstämma den 13 december 2010, med anledning av Mobysons förvärv av StjärnaFyrkant, nyvaldes styrelseledamöterna Olof Joos, Olof Nordberg och Mathias Wiesel. I samband med detta trädde Jan Gunnar Næss, Anders Rantén och Johnny Svedberg ur styrelsen för Mobyson.

Verkställande direktören

Verkställande direktör, tillika koncernchef, har till uppgift att sköta den löpande förvaltningen av Bolaget. I styrelsens skriftliga instruktioner fastställs arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör. Berndt Karlsson är VD och koncernchef för Mobyson AB sedan december 2009. I samband med Förvärvet av StjärnaFyrkant kommer Jonas Arnström fr.o.m. den 1 januari 2011 efterträda Berndt Karlsson som verkställande direktör och koncernchef.

Revisorn

Årsstämman utser revisor i Bolaget vart fjärde år. Revisorn har till uppgift att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Vid Mobysons årsstämma 2008 utsågs PricewaterhouseCoopers AB, till revisorer för tiden intill årsstämman 2012. Huvudansvarig revisor är Nicklas Kullberg. Revisionen är utförd i enlighet med god revisionsd i Sverige. Revision av årsbokslut sker under perioden januari till mars. Därtill är en delårsrapport under räkenskapsåret föremål för översiktlig granskning.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets uppgift är att inför styrelsesammanträden bereda frågor avseende Bolagets redovisning och interna kontroll, riskhantering, finansiell information, revisorsval och arvode samt extern revision. Det åligger styrelsen att säkerställa insyn i och kontroll av Bolagets verksamhet genom rapporter och löpande kontakter med Bolagets revisorer.

Styrelsen träffar vid ett tillfälle per år Bolagets revisor, då revisorn bland annat redogör för planering och resultat från granskning av Bolaget. Mobysons interna kontroll uppdateras löpande och styrelsen har under 2010 gått igenom Mobysons interna kontrollsystem samt sett över hur risker hanteras. Revisionsutskottet bildades i samband med årsstämman den 29 april 2010 och styrelsen beslutade den 16 december 2010 att utse Olof Nordberg, Tor Øystein Repstad och Mathias Wiesel till medlemmar av revisionsutskottet.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets uppgift är att för styrelsen föreslå ersättning till verkställande direktören samt att ta ställning till ersättning till övriga ledande befattningshavare, vilken föreslås av den verkställande direktören. Ersättningsutskottet är beredande organ för övriga eventuella incitamentsprogram inom Bolaget och dess dotterbolag. Styrelsen har utsett Leif Rune Rinnan och Olof Nordberg att ingå i ersättningsutskottet. Utskottet skriver ej eget protokoll, men lägger fram underlag till beslut i styrelsen.

Löner och ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmas beslut. På årsstämman den 29 april 2009 beslutades att ett belopp om maximalt 875 000 SEK skulle betalas ut som styrelsearvode för perioden intill slutet av nästa årsstämma 2010, vilket skulle fördelas med 250 000 SEK till styrelsens ordförande och med 125 000 SEK vardera till övriga fem styrelseledamöter som inte innehade någon position i något av bolagen inom Koncernen. Ersättning utgick i enlighet med vad som redovisas i tabellen nedan. Något särskilt arvode för kommittéarbete har inte utgått under 2009. Vid årsstämman den 29 april 2010 beslutades att ett belopp om maximalt 875 000 SEK skulle betalas ut som styrelsearvode, vilket skulle fördelas med 250 000 SEK till styrelsens ordförande och med 125 000 SEK vardera till övriga fem styrelseledamöter som inte innehade någon position i något av bolagen inom Koncernen. Något särskilt arvode för kommittéarbete skall inte utgå under 2010. Därutöver har ersättning för utlägg betalats ut till styrelseledamöter. Under 2009 utförde Kjell Westerback ett tidsbegränsat konsultuppdrag åt Mobyson. Upphandlingen skedde på marknadsmässiga villkor.

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE FÖR 2009

KSEK	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Bonus	Övrig ersättning	Sociala av- gifter inkl. lönescatt	Summa
Leif Rune Rinnan, styrelseordförande	250	–	–	–	–	10	–	260
Erik Langaker	125	–	–	–	–	–	–	125
Espen Skadal	125	–	–	–	–	–	–	125
Andreas Sinding Aasen ¹	42	–	–	–	–	–	–	42
Anders Rantén	125	–	–	–	–	–	39	164
Johnny Svedberg ²	83	–	–	–	–	4	26	113
Kjell Westerback ²	83	–	–	–	–	263	26	373
	833	–	–	–	–	278	92	1 203
Bent Brugård, VD ³	5 015	–	247	28	979	–	880	7 148
Berndt Karlsson, VD ⁴	99	–	–	21	–	–	36	156
Övriga ledande befattningshavare (2 personer)	2 897	–	95	230	419	–	830	4 471
	8 011	–	342	279	1 398	–	1 746	11 775

ERSÄTTNING TILL REVISORER FÖR 2009

	Revisions- arvode	Andra uppdrag	Summa
PricewaterhouseCoopers AB	530	193	723
	530	193	723

¹ Till och med 2009-04-29.² Från och med 2009-04-29.³ Till och med 2009-12-07. Av grundlönen på 5 015 KSEK avser 2 480 KSEK avgångsvederlag.⁴ Från och med 2009-12-08.**Ersättning och vissa övriga villkor
avseende ledande befattningshavare**

Under 2009 har Berndt Karlsson, i egenskap av verkställande direktör, Jens Nyqvist, i egenskap av CFO, och Mikael Janemon, i egenskap av försäljningschef, erhållit en fast ersättning. Vidare har Berndt Karlsson erhållit förmån i form av tjänstebil, exklusive bränsle. Under 2010 har Berndt Karlsson förvärvat 2 000 000 teckningsoptioner, se vidare under rubriken "Teckningsoptioner" på sidan 32. Berndt Karlssons innehav av teckningsoptioner kommer att kvarstå efter att han lämnar sin anställning i Bolaget per den 31 december 2010. Villkor för ersättning till Jonas Arnström, som tillträder som VD och koncernchef den 1 januari 2011, kommer att be-

slutas i enlighet med de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som beslutades vid årsstämman den 29 april 2010. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av en fast grundlön, i vissa fall rörlig lön, pension och övriga förmåner. Ersättningen till verkställande direktören förhandlas av styrelseordföranden och beslutas av styrelsen. Ersättningen till övriga ledande befattningshavare förhandlas av verkställande direktören och beslutas av styrelseordföranden.

Pensioner och avgångsvederlag

För information om pensioner för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare, se tabellen ovan.

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

Mobyson AB, organisationsnummer 556294-7845, är ett publikt aktiebolag med säte i Solna kommun, Sverige. Bolaget bildades enligt svensk rätt och registrerades av Bolagsverket den 21 maj 1987. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägares rättigheter kan förändras endast i enlighet med aktiebolagslagen. Gällande bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma den 13 december 2010. Adressen till Mobysons huvudkontor är Svetsarvägen 8, 3 tr, SE-171 41 Solna.

Avtal om förvärv av StjärnaFyrkant

Styrelsen för Mobyson AB (publ) och ägarna av Stjärna Fyrkant Nordic AB har den 10 november 2010 träffat avtal om ett sammanhängande mellan bolagen. Sammanhängandet har skett genom att Mobyson har förvärvat samtliga utestående aktier i StjärnaFyrkant från ägarna av Stjärna Fyrkant Nordic AB ("Säljarna"). Köpeskillingen utgörs av 250 760 153 nyemitterade aktier i Mobyson ("Vederlaget") genom en apportemission, vilken beslutades på extra bolagsstämma i Mobyson den 13 december 2010 i samband med att Förvärvet godkändes. Apportemissionen motsvarar 40 procent av antalet utestående aktier i Mobyson efter emissionen. Avtalet avseende Förvärvet innehåller vissa garantiutfästelser, varav de väsentligaste beskrivs nedan.

Säljarna har lämnat garantier till förmån för Mobyson avseende förhållanden per tillträdesdagen den 13 december 2010 såsom bland annat att utestående lån i StjärnaFyrkant per den 30 september 2010 ej överstiger visst belopp, att långivare till StjärnaFyrkant ej skall kunna säga upp krediter till följd av Förvärvet, att StjärnaFyrkant inte är part i annan tvist än sådan som Mobyson redan har kännedom om, att StjärnaFyrkant ej har obetalda skatteskulder samt att inga väsentliga avtal som StjärnaFyrkant har med annan part skall kunna sägas upp av den andra parten med anledning av Förvärvet (s.k. change-of-control).

Mobyson har lämnat garantier till förmån för Säljarna avseende förhållanden per tillträdesdagen den 13 december 2010 såsom bland annat att Mobyson inte är part i några tvister, att Mobyson genom licensavtal har rätt till IT-systemet MMS samt att Mobyson inte har gjort sig skyldigt till brott.

Vid eventuell brist i någon av Säljarnas garantier skall reglering ske genom att del av Vederlaget som motsvarar bristen skall överlåtas till Mobyson utan ersättning. Vid eventuell brist i någon av Mobysons garantier skall reglering ske genom att Mobyson kallar till extra bolagsstämma för beslut om nyemission av aktier motsvarande bristen, riktad till Säljarna. Säljarnas och Mobysons respektive ansvar för brist är begränsat på sådant sätt att Säljarnas ägarandel i Mobyson per tillträdesdagen den 13 december 2010 kan minska till minst 35 procent till följd av brist i Säljarnas garantier respektive öka till högst 45 procent till följd av brist i Mobysons garantier. Detta innebär att Säljarna till följd av brist i garantier antingen kan komma

att erhålla högst 56 990 944 nyemitterade aktier i Mobyson eller kan komma att återlämna högst 48 223 106 aktier (med reservation för att omräkning kan ske till följd av eventuella mellankommande nyemissioner av aktier i Mobyson). Framställande av brist och krav på reglering skall framställas inom tolv månader från avtalsdagen.

Väsentliga avtal

Nedan följer en kortfattad beskrivning av väsentliga avtal inom den löpande verksamheten. I denna beskrivning ingår även avtal som ingåtts av StjärnaFyrkant och som genom Förvärvet kommer att bli tillämpliga för Mobyson.

Operatörsavtal

Mobyson har samarbetsavtal med tele- och bredbandsoperatörerna Telenor Sverige AB, TeliaSonera Sverige AB, HI3G AB samt Tele 2 Sverige AB. Enligt operatörsavtalen skall Mobyson och operatören samarbeta i syfte att distribuera operatörens produkter och tjänster till Mobysons kunder. Operatören skall som ersättning till Mobyson erlagga, bonus och/eller provision för sålda produkter och/eller tjänster. Generellt kan sägas att operatörsavtalen löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om två till sex månader. Villkoren i operatörsavtalen är standardiserade och Bolaget bedömer att avtalen i allt väsentligt följer standard inom telekommunikationsbranschen.

StjärnaFyrkant har ingått ett antal samarbets- och leverantörsavtal. Avtalen löper normalt tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om två till sex månader. Villkoren i övrigt anses i allt väsentligt följa standard inom telekommunikationsbranschen.

Franchiseavtal

StjärnaFyrkant Svenska AB, dotterbolag till Stjärna Fyrkant Nordic AB, är franchisegivare till ett antal franchisetagare avseende drift av telekombutiker inom ramen för konceptet "StjärnaFyrkant". Franchiseavtalen reglerar bl.a. rättigheter till upparbetade kundregister, franchiseavgifter och konkurrensfrågor. Avtalstiden varierar mellan tre och fem år. Normalt löper avtalen ut vid utgången av avtalstiden utan uppsägning.

Kundavtal

Mobyson har tecknat kundavtal med en majoritet av kunderna. Generellt kan sägas att kundavtalen löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre till sex månader och anger en rätt men inte skyldighet för kunderna att köpa produkter och tjänster från Mobyson. Villkoren i kundavtalen är standardiserade och Bolaget bedömer att avtalen i allt väsentligt följer standard inom telekommunikationsbranschen.

De kundavtal som StjärnaFyrkant har ingått följer generellt sett branschpraxis inom telekommunikationsbranschen. Avtalen innehåller inga bestämmelser som medför en skyldighet för kunderna att köpa produkter och tjänster av StjärnaFyrkant.

Hyresavtal

Bolaget förhyr lokaler i Solna, Uppsala, Göteborg samt ett rum i Finland. Det största hyresavtalet avser Solna, där Bolaget hyr 768 kvm kontorsyta för en årlig bashyra om 1 440 000 SEK (därutöver tillkommer indexuppräknning och fastighets-skatt). Hyresavtalet löper till och med den 30 september 2012 och förlängs med tre år för varje gång för det fall uppsägning inte sker nio månader före avtalstidens utgång. Som säkerhet för Mobysons förpliktelser enligt hyresavtalet har Mobyson lämnat en bankgaranti från SEB uppgående till 360 000 SEK. Bolaget hade ett tidigare hyresavtal i Nacka som överlätits till Remotex Technologies AB. Bolaget har dock ett fortsatt åtagande att betala 50 procent av indexkostnaderna enligt hyresavtalet fram till den 30 april 2012. Bolaget hyr en lokal i Uppsala om cirka 340 kvm för en årlig bashyra om 600 000 SEK per år (därutöver tillkommer indexuppräknning och fastighets-skatt). Avtalet löper till den 4 september 2011. Bolaget hyr butiks- och kontorslokaler i Göteborg om totalt 406 kvm. Bashyran uppgår till 395 556 SEK per år (därutöver tillkommer indexuppräknning). Avtalet löper till den 30 september 2011.

Räntebärande lån och skulder

SEB – Låneavtal

Bolaget har ett lån om 2 600 000 SEK per den 30 september 2010 hos SEB. Bolaget amorterar 1 000 000 SEK kvartalsvis. Detta lån övertogs från Mobyson Invest AB (dåvarande Total-Telefoni Svenska Invest AB) då Bolaget förvärvade Mobyson Invest AB 2007. Mobyson Invest AB är numera fusionerat med moderbolaget Mobyson AB.

SEB – Blockfactoringavtal

Mobyson Business Solutions AB har tecknat ett blockfactoringavtal med SEB enligt vilket SEB förbinder sig att lämna Mobyson Business Solutions AB en kredit genom löpande belåning av fakturafordringar. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader och har en kreditlimit uppgående till 7 000 000 SEK med en räntesats om 3,00 procent per år, samt en månatlig hanteringsavgift om 10 000 SEK.

Ställda säkerheter

Moderbolaget har lämnat en generell borgen till SEB för dotterbolaget Mobyson Business Solutions ABs åtaganden. Vidare finns det registrerade företagsinteckningar för Koncernen uppgående till totalt 9 900 000 SEK. Per den 30 september 2010 har bankmedel om 5 360 000 SEK spärrats som ett led i SEBs utfärdande av bankgarantier till förmån för Bolagets största leverantörer samt till förmån för Bolagets hyresvärd. Företagsinteckningar om 4 000 000 SEK har tagits ut i Mobyson Business Solutions AB samt om 500 000 SEK i Comfort AB.

Försäkringssituation

Mobyson innehar sedvanliga försäkringar, vilka Bolaget bedömer är i linje med andra bolag inom samma bransch.

Transaktioner med närstående

Styrelseledamoten Kjell Westerback har under 2009 haft ett tidsbegränsat konsultuppdrag hos Mobyson AB och fick en utbetald ersättning om 0,3 MSEK. Uppdraget har bestått i att bistå Bolaget i upprättandet av delårsrapporter. Under 2007 utbetalades 5,1 MSEK ersättning för konsulttjänster enligt särskilda avtal till dåvarande styrelseordförande Erik Långaker. Konsulttjänsterna har varit relaterade till förvärvet och sedermera avyttringen av dotterbolaget Talkmore Holding AS. I övrigt har inga transaktioner skett med närstående under de tre senaste räkenskapsåren.

Styrelseledamoten Olof Nordberg äger bolaget Admit Ekonomi AB, som levererar redovisningstjänster och hanterar löneutbetalningar till StjärnaFyrkant. Mobyson avser ingå avtal med Admit Ekonomi AB angående leverans av motsvarande tjänster till Mobyson. Bolaget uppskattar att de tjänster som kommer att köpas från Admit Ekonomi AB kommer att uppgå till cirka 40 000 SEK per år, vilket motsvarar Mobysons nuvarande kostnader för motsvarande tjänster beräknat per anställd och bedöms vara marknadsmässig ersättning.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Mobyson är för närvarande inte, och har under de senaste tolv månaderna inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande av betydelse. Bolaget känner inte heller till någon tvist som skulle kunna uppkomma.

Rådgivare

DLA Nordic är legal rådgivare till Mobyson i samband med Förvärvet. Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Mobyson i samband med Förvärvet, samt agerar emissionsinstitut med anledning av Apportemissionen. Rådgivarna erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Förvärvet. Utöver detta har rådgivarna inga ekonomiska eller andra intressen i Förvärvet.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument kan under hela prospektets giltighetstid granskas på Mobysons huvudkontor, Svetsarvägen 8, 3 tr, SE-171 41 Solna, på ordinarie kontorstid under vardagar.

- Bolagsordning för Mobyson
- Årsredovisningar samt revisionsberättelser för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009
- Delårsrapport för perioden januari–september 2010
- Detta prospekt

Dokumenterna ovan kommer även att finnas tillgängliga på Mobysons hemsida, www.mobyson.se.

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

- Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2009, 2008 och 2007. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser endast historisk finansiell information inklusive förvaltningsberättelser, noter och revisionsberättelser på sidorna 12–41, 19–61 samt 16–59 i årsredovisningarna för respektive år.
- Bolagets delårsrapport från den 29 oktober 2010 avseende januari–september 2010. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Föreliggande prospekt och samtliga handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.mobyson.se.

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som kan komma att aktualiseras av en investering i aktier i Mobyson. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk lagstiftning och vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges.

Allmän information

Denna sammanfattning är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Innehavare av aktier rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Som huvudregel kan kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift.

Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. För sådana aktier är kapitalvinster normalt skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana aktier skattefri. Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst 10 procent av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För att en kapitalvinst skall vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts även att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen. För att en utdelning på marknadsnoterade aktier skall vara skattefri krävs att aktierna inte avyttras eller upphör vara näringsbetingade inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad. Avdrag för kapitalförluster på aktier, för vilka avdrag skall göras (d.v.s. där de särskilda reglerna för näringsbetingade innehav inte är tillämpliga), medges bara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Se dock ovan vad som anges under "Juridiska personer" vad avser utdelning på näringsbetingade aktier i vissa fall.

Fysiska personer och dödsbon beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag. Svensk kupongskatt utgår emellertid inte för utdelning till ett utländskt bolag om utdelningen hade varit skattefri såsom för näringsbetingade aktier hos ett svenskt företag (se ovan under rubriken "Juridiska personer"). Vidare finns undantag för utdelning till ett utländskt bolag inom EU som innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/dotterbolagsdirektivet. Kupongskattesatsen är 30 procent.

Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Huvudkontor

Stockholm

Mobyson AB (publ)
Svetsarvägen 8, 3 tr
SE-171 74 Solna

Telefon: 08-556 96 500

Fax: 08-556 96 501

www.mobyson.se

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
SE-113 97 Stockholm

Telefon: 08-555 330 00

www.pwc.com/se

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Erik Penser Bankaktiebolag

Box 7405
SE-103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9

Telefon: 08-463 80 00

Fax: 08-678 80 33

www.penser.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822
SE-103 97 Stockholm



Mobyson AB (publ)

Svetsarvägen 8, 3 tr
SE-171 74 Solna

Telefon: 08-556 96 500

Fax: 08-556 96 501

www.mobyson.se