

Erbjudande till aktieägarna i A3 Allmänna  
IT - och Telekomaktiebolaget (publ)

**Bredband**   
Många snackar. Vi lyssnar.

### Viktig information till investerare

Denna erbjudandehandling ("**Erbjudandehandlingen**") har upprättats med anledning av det offentliga uppköpserbjudandet som lämnades av Bredband2 i Skandinavien AB (publ), org.nr 556346-9062 ("**Bredband2**" eller "**Bolaget**") den 14 september 2020 avseende samtliga aktier i A3 Allmänna IT - och Telekomaktiebolaget (publ), org.nr 556626-2407 ("**A3**") ("**Erbjudandet**"). Bredband2 eller Bolaget, där begreppen används i Erbjudandehandlingen, avser beroende på sammanhang, Bredband2, ett eller flera dotterföretag till Bredband2 eller den koncern i vilken Bredband2 är moderbolag. För definitioner av dessa och andra begrepp, se avsnittet Definitionslista.

Erbjudandet ska regleras och tolkas enligt svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Nasdaq Stockholm AB:s Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna inklusive, i förekommande fall, Näringslivets Börskommittés avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Bredband2 har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("**Takeover-lagen**"), den 11 september 2020 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa nämnda regler, avgöranden och besked, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm AB kan ålägga Bolaget vid överträdelse av Takeover-reglerna. Bredband2 har den 14 september 2020 informerat Finansinspektionen och Aktiemarknadsnämnden om Erbjudandet samt om ovanstående åtaganden gentemot Nasdaq Stockholm AB.

Erbjudandehandlingen har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. Takeover-lagen och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionen har även efter granskning i enlighet med 2 kap. 5 § (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning (med vidare hänvisningar till artikel 1.4 f) i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/112) inte funnit skäl att besluta om att Bredband2 är skyldigt att upprätta och offentliggöra ett prospekt avseende Erbjudandet. Godkännande och registrering av Erbjudandehandlingen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Informationen i Erbjudandehandlingen avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte. Om skyldighet föreligger kommer tillägg till Erbjudandehandlingen att upprättas. Informationen om A3 på sidorna 63-77 i Erbjudandehandlingen är baserad på information som har offentliggjorts av A3 och har granskats av den Oberoende Budkommittén. Bredband2 garanterar inte att informationen häri avseende A3 är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig.

De siffror som redovisas i denna Erbjudandehandling har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Erbjudandehandlingen. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("**kronor**") om inget annat anges. Förutom vad som anges häri, har ingen finansiell information i denna Erbjudandehandling reviderats eller granskats av Bolagets revisor eller A3:s revisor. Finansiell information som rör Bolaget i denna Erbjudandehandling och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och redovisningssystem och är föremål för intern kontroll över finansiell rapportering.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare erbjudandehandling eller prospekt upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Denna Erbjudandehandling och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas in i eller till något land där distribution eller erbjudande skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler i det landet. Bredband2 kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan distribution. Om någon söker acceptera Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och internet) och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA. Varken denna Erbjudandehandling eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer att, eller får, postas eller spridas på annat sätt i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA. Bredband2 kommer inte att utbetala något vederlag enligt Erbjudandet i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA. Varje försök till överlåtelse av aktier i Erbjudandet som direkt eller indirekt är ett resultat av en överträdelse av dessa restriktioner är ogiltigt och varje försök att överlåta aktier av en person som befinner sig i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA eller av ombud, förvaltare eller annan mellanhand som agerar på icke-diskretionär basis för en huvudman som lämnar instruktioner inom eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA är ogiltigt och kommer inte att accepteras. Varje person som innehar aktier och som deltar i Erbjudandet kommer att intyga att de inte är från, befinner sig i eller deltar i Erbjudandet från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA samt att de inte på icke-diskretionär basis agerar på uppdrag för en huvudman som är från, befinner sig i eller ger en order om att delta i Erbjudandet från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA. De nya aktierna i Bredband2 har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 eller någon annan delstatlig värdepappersmyndighet och får inte tecknas, erbjudas, förvärvas eller säljas i USA. Med USA avses i Erbjudandehandlingen USA, dess territorier, varje stat i USA och Columbiadistriktet.

Denna Erbjudandehandling innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck såsom "förutser", "kan", "kommer", "bör", "planerar", "beräknar",

"prognostiserar", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "förväntas", "tror", "uppskattar", "avser", "antar" och liknande uttryck. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i denna Erbjudandehandling som avser framtida finansiella resultat, mål, planer och förväntningar på verksamheten, den framtida tillväxten och lönsamheten och konsekvenser för Bolaget och den Kombinerade Koncernen och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget och den Kombinerade Koncernen som ett resultat av Erbjudandet.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. De aktieägare som Erbjudandet riktar sig till ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalanden häri, och aktieägarna uppmanas starkt att läsa hela Erbjudandehandlingen, inklusive Riskfaktorer, Den Kombinerade Koncernen och Information om Bredband2, vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets och den Kombinerade Koncernens verksamhet samt den marknad som Bolaget och den Kombinerade Koncernen är och kommer vara verksamt på innan en investering i Bolaget övervägs. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar. Det ska vidare hållas i åtanke att faktiska händelser eller utfall kan skilja sig avsevärt från sådana som finns eller ges uttryck för i sådana framåtriktade uttalanden. Alla framåtriktade uttalanden baseras på omständigheterna per dagen för Erbjudandehandlingen. Bredband2 har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera några framåtriktade uttalanden, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom vad som krävs av lagstiftning och annan reglering.

Denna Erbjudandehandling innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och -rapporter. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i den bransch- och marknadsinformation som finns i denna Erbjudandehandling och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Erbjudandehandlingen innehåller en beskrivning av de risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och Erbjudandet. Beskrivningen är inte uttömmande och riskerna är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Andra risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser är oväsentliga skulle också kunna påverka Bredband2:s verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker skulle också kunna leda till att kursen på Bolagets aktier faller avsevärt och att investerare i Bolaget förlorar hela eller delar av sin investering.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

|  |     |
|--|-----|
| INNEHÅLLSFÖRTECKNING .....   | 4   |
| ERBJUDANDET I SAMMANDRAG.....  | 5   |
| DEFINITIONSLISTA.....  | 6   |
| RISKFÄKTORER.....  | 7   |
| ERBJUDANDET TILL AKTIEÄGARNÄ I A3.....   | 12  |
| BAKGRUND OCH MOTIV.....  | 15  |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR ERBJUDANDET .....  | 17  |
| UTTALANDE FRÅN DEN OBEROENDE BUDKOMMITTÉN I A3 MED ANLEDNING AV<br>ERBJUDANDET ..... | 21  |
| DEN KOMBINERADE KONCERNEN .....  | 26  |
| INFORMATION OM BREDBAND2 .....   | 35  |
| INFORMATION OM A3 .....  | 62  |
| REDOGÖRELSE FRÅN A3:S OBEROENDE BUDKOMMITTÉ .....                                    | 102 |
| HISTORISK FINANSIELL INFORMATION .....   | 103 |
| SKATTEFRÅGOR I SVERIGE .....   | 104 |
| ADRESSER.....  | 107 |

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Bredband2 i Skandinavien AB (publ) ("**Bredband2**" eller "**Bolaget**") erbjuder aktieägarna i A3 Allmänna IT - och Telekomaktiebolaget (publ) ("**A3**" eller "**Målbolaget**") att erhålla ett kombinerat kontant- och aktievederlag. Aktieägarna i A3 erbjuds 8 aktier i Bredband2 samt 6 kronor kontant per aktie i A3, vilket uppgår till en värdering om 18,92<sup>1</sup> kronor per aktie i A3 ("**Kombinerade Vederlaget**"). Courtage utgår inte i samband med redovisning av vederlag för de av Bredband2 förvärvade aktierna i Erbjudandet.

### Preliminär tidsplan för Erbjudandet

|   |                             |
|---|-----------------------------|
| Acceptfrist                               | 27 oktober–19 november 2020 |
| Redovisning av utfall i Erbjudandet       | 23 november 2020            |
| Utbetalning av det Kombinerade Vederlaget | 30 november 2020            |

### Övrig information Bredband2

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| ISIN-kod för aktier i Bredband2 | SE0000648669 |
|---------------------------------|--------------|

### Finansiell kalender

|   |                  |
|---|------------------|
| Delårsrapport Q3 (januari–september) 2020 | 11 november 2020 |
| Bokslutskommuniké för 2020                | 10 februari 2021 |

---

<sup>1</sup> Baserat på stängningskursen för Bredband2:s aktie på First North den 11 september 2020 om 1,615 kronor per aktie.

## DEFINITIONSLISTA

|   |  |
|---|--|
| <b>A3 eller Målbolaget</b>                  | avser, beroende på sammanhang, A3 Allmänna IT - och Telekomaktiebolaget (publ), org.nr 556626-2407, ett eller flera dotterföretag till A3 eller den koncern i vilken A3 är moderbolag.   |
| <b>Aktieutdelningen</b>                     | avser utdelningen av A3:s aktier i B Intressenter AB (publ) till aktieägarna i A3.   |
| <b>Apportemission</b>                       | avser den apportemission av högst 300 000 000 aktier i Bredband2 som extra bolagsstämman i Bredband2 beslutat att bemyndiga styrelsen i Bredband2 att besluta om för att möjliggöra leverans av det Kombinerade Vederlaget enligt Erbjudandet. Till vederlaget enligt Erbjudandet åtgår 262 859 544 aktier i Bredband2.  |
| <b>Bredband 2, Bolaget eller Emittenten</b> | avser, beroende på sammanhang, Bredband 2 i Skandinavien AB (publ), org.nr 556346-9062, ett eller flera dotterföretag till Bredband2 eller den koncern i vilken Bredband2 är moderbolag.   |
| <b>Emissionsinstitutet</b>                  | avser Erik Penser Bank AB (publ), org.nr 556031-2570, ett eller flera dotterföretag till Erik Penser Bank AB (publ) eller den koncern i vilken Erik Penser Bank AB (publ) är moderbolag.   |
| <b>Erbjudandet</b>                          | avser Bredband2:s offentliga uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i A3.  |
| <b>Erbjudandehandlingen</b>                 | avser denna erbjudandehandling upprättad i enlighet med 2 kap. Takeover-lagen och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Utöver information som krävs i enlighet med ovan angivna regelverk och Takeover-reglerna, innehåller denna Erbjudandehandling även information som krävs för att kunna tillämpa undantaget i artikel 1.4 f) i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. |
| <b>Euroclear</b>                            | avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.   |
| <b>First North</b>                          | avser handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market där Bredband2:s aktier är upptagna till handel som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org.nr 556420-8394.   |
| <b>Kombinerade Koncernen</b>                | avser koncernen efter genomfört förvärv av A3 där Bredband2 är moderbolag.   |
| <b>Koncernen</b>                            | avser den koncern vari Bredband2 är moderbolag.  |
| <b>kronor, Tkr, Mkr</b>                     | avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.   |
| <b>Nasdaq Stockholm</b>                     | avser den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org.nr 556420-8394.  |
| <b>Oberoende Budkommittén</b>               | avser den oberoende budkommittén i styrelsen för A3 som består av styrelseledamöterna Thomas Nygren (den oberoende budkommitténs ordförande), Björn Fernström, Paul Moonga, Lars Roth och Anna Frick.  |
| <b>Takeover-lagen</b>                       | avser lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.   |
| <b>Takeover-reglerna</b>                    | avser Takeover-regler för Nasdaq Stockholm.  |

## RISKFaktorER

*Detta avsnitt beskriver de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Bredband2:s verksamhet och framtida utveckling. Eventuella investerare bör göra en oberoende bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förknippade med en investering i värdepapperen. De riskfaktorer som nämns nedan är begränsade till risker som bedöms vara specifika för Bredband2 och/eller värdepapperen och/eller Erbjudandet och som bedöms vara väsentliga för att kunna fatta ett välavvägt investeringsbeslut. Bredband2 har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att en viss händelse inträffar och omfattningen av de förväntade negativa effekterna om händelsen inträffar. De riskfaktorer som för närvarande bedöms vara mest väsentliga presenteras först i varje kategori. De efterföljande riskfaktorerna i varje kategori presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för denna Erbjudandehandling.*

### Risker relaterade till Bredband2:s verksamhet och marknad

#### Teknisk utveckling

Bredband2 är till stor del verksamt på marknaden för fiberbaserade bredbandstjänster. Genom fiberbaserade bredbandstjänster förmedlas datatrafik.

Området för förmedling av datatrafik är föremål för omfattande forskning vilket leder till digitala framsteg. Det finns en risk för att marknaden i framtiden kommer att nyttja andra metoder än fiberbaserade bredbandstjänster för att förmedla datatrafik. Sådana alternativ kan exempelvis bestå av att befintlig infrastruktur, som i dagsläget inte kan konkurrera i hastighet med fiberbaserade bredbandstjänster, som det gamla telefonnätet (ADSL), men som efter tekniska framsteg kan bli konkurrenskraftigt i förhållande till fiberbaserade bredbandstjänster. Tekniska framsteg kan även leda till att andra accessformer, såsom mobila nättjänster eller satellittrafik, kan komma att konkurrera med fiberbaserade bredbandstjänster. Här kan särskilt nämnas den nya 5G-tekniken, som om den får ett stort genomslag kan innebära att behovet av fiberbaserade bredbandstjänster minskar.

*Riskens omfattning:* Om risken inträffar kan det leda till en väsentligt minskad kundbas för Bredband2 med väsentligt minskade intäkter som följd vilket kommer att påverka Bolagets omsättning och resultat negativt.

*Riskens sannolikhet:* Låg

#### Beroende av nätägare

Bredband2 erbjuder tjänster i främst öppna nät som ägs av nätoperatörer som stadsnät, bostadsbolag med flera. Tillgång till nät som drivs med en öppen affärsmodell är därför vitalt för Bolaget och dess framtid. Öppenhet innebär att tjänsteleverantörer kan konkurrera på icke diskriminerande villkor i näten.

Bolaget utnyttjar exempelvis nät som tillhandahålls av betydande nätägare som Telia-ägda Skanova, Telia och IP-Only som har riksomfattande nät för distribution av tjänster. Dessa nät utgör ytterligare plattformar för Bredband2:s framtida expansion och Bolaget är, för användandet av dem, beroende av att Skanova, Telia och IP-Only verkar helt konkurrensneutralt. Därutöver använder sig Bredband2 av nät som tillhandahålls av mindre operatörer som kommunala bolag och bostadsbolag. Det kan inte uteslutas att Bredband2 i framtiden kommer att förlora tillgången till ett eller flera sådana nät.

*Riskens omfattning:* Om Bredband2 förlorar möjligheten att konkurrera på icke-diskriminerande villkor i riksomfattande nät eller om Bolagets helt förlorar tillgången till ett eller flera nät som tillhandahålls av mindre operatörer som kommunala bolag och bostadsbolag kan det leda till väsentligt minskade intäkter vilket kommer att påverka Bolagets omsättning och resultat negativt.

*Riskens sannolikhet:* Låg

## Konkurrenter

Bredband2 erbjuder bredbandstjänster i ett stort antal öppna nät som är geografiskt spridda över Sverige, har en varierande kundstruktur och som fordrar olika tekniska lösningar. Effektiva system och gedigen erfarenhet har gjort det möjligt för Bredband2 att enkelt hantera en geografiskt spridd kundstruktur med skiftande behov och med olika tekniska lösningar. Nya stadsnät, bostadsfastigheter och företag kan därför snabbt och vanligen till låga kostnader integreras i Bolagets infrastruktur.

Den heterogena strukturen i ett stort antal av de öppna nät som Bredband2 tillhandahåller tjänster i har medfört att stora aktörer som telekombolag tvekat att ge sig in i detta segment. I takt med att den öppna affärsmodellen vinner mark, samt att stadsnät och bostadsnät inleder tekniska samarbeten, kan intresset för att ge sig in i det heterogena öppna segmentet öka bland de stora aktörerna med större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande än Bredband2. Sådana stora aktörer har även en konkurrensfördel eftersom de i paket tillsammans med bredbandsprodukter kan erbjuda produkter inom andra områden – såsom TV, fast telefoni och mobil telefoni – på villkor som är svåra att konkurrera med för en mindre aktör. Samtidigt finns ett antal mindre tjänsteoperatörer på lokal och regional nivå som kan komma att försvara sina respektive positioner genom prisjusteringar.

*Riskens omfattning:* En ökad konkurrens kan leda till högre rörelsekostnader genom ett större marknadsföringsbehov och minskad nettoomsättning på grund av en mindre kundbas vilket kan få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultat.

*Riskens sannolikhet:* Låg

## Risker i förhållande till att Bolagets kunder inte ges en oavbruten tillgång till internet

Bolagets kunder förutsätter i stor utsträckning att de ges en oavbruten tillgång till internet. Det innebär att verksamheten är beroende av att kunderna kan erbjudas en mycket hög tillgänglighet till internet och övriga tjänster.

Detta ställer högra tekniska krav på Bolagets egna system och på nätoperatörernas nät och system. I vissa fall leds trafiken genom två eller flera nät som Bolaget inte har en egen kontroll över. Tekniska brister hos nätoperatörerna eller i andra nödvändiga komponenter i systemen kan leda till att kunder förlorar tillgång till internet.

Bolaget kan därutöver utsättas för dataintrång som innebär avbrott i de tjänster som tillhandahålls av Bolaget.

*Riskens omfattning:* Perioder av driftsstörningar i Bolagets eget system eller operatörers nät på grund av tekniska fel eller dataintrång kan leda till uppsagda kundavtal, kompensationskrav från kunder och att Bolagets renommé skadas. Om risken inträffar kan den därför leda till minskad omsättning på grund av tappade kunder och högre rörelsekostnader i form av kompensationskrav samt ökade marknadsföringskostnader vilket sammantaget kan få en betydande negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

*Riskens sannolikhet:* Låg

## Politiska och legala risker

Marknaden för telekommunikation är i Sverige underställd EU-direktiv och nationell lagstiftning. I Sverige regleras marknaden av Post- och telestyrelsen som också ansvarar för tillsynen av operatörer och andra aktörer som erbjuder elektronisk kommunikation. Det finns inga garantier för att lagar, regler och regeltillämpning inte kan komma att förändras med påverkan på Bolagets verksamhet vad gäller inriktning och omfattning som följd.

Anledningen till att sådana förändringar kan befaras på området för bredbandstjänster är att samhällets beroende av digital datakommunikation ökar i takt med att samhällskritiska verksamheter digitaliseras. Det kan i sin tur leda till att nya krav ställs på aktörer som Bredband2 av myndigheter i förhållande till data- och driftsäkerhet. Sådana krav kan ofta vara mer betungande för mindre aktörer i ett globalt perspektiv som Bredband2 än för större aktörer.



*Riskens omfattning:* Nya krav från myndigheter på Bredband2:s verksamhet i förhållande till exempelvis data- och driftsäkerhet kan leda till ökade rörelsekostnader och en minskad konkurrenskraft för Bolaget, som kan få svårare att anpassa sin verksamhet till sådana krav än större konkurrenter, vilket kan leda till en medelhög negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

*Riskens sannolikhet:* Låg

### **Beroende av underleverantörer**

Bredband2 erbjuder tjänster som bredband, säkerhetslösningar och support via underleverantörer. Leverantörer av infrastruktur är viktiga för att säkerställa Bolagets avsevärt viktigaste tjänst: Bredband via fiber. Cisco, som förser Bredband2 med både hårdvaruutrustning och diverse säkerhetstjänster, är en särskilt viktig leverantör för att Bolaget ska kunna leverera beställda tjänster till kunderna.

Om produktionsbortfall hos sådana underleverantörer leder till en brist av den produkt underleverantören tillhandahåller till Bredband2, på grund av exempelvis omvärldshändelser som coronapandemin, kan det särskilt drabba en mindre aktör i ett globalt perspektiv som Bolaget.

*Riskens omfattning:* Om Bredband2 inte erhåller leveranser från Bolagets ordinarie underleverantörer kan det leda till ökade rörelsekostnader i form av dyrare leverantörskostnader och utebliven expansion vilket påverkar Bolagets omsättning och resultat negativt.

*Riskens sannolikhet:* Låg

## **Finansiella risker**

### **Kreditrisker**

Koncernens affärsverksamhet ger upphov till kreditrisker bestående av kundfordringar. Koncernen hade per den 31 december 2019 kundfordringar uppgående till cirka 38 Mkr. Totalt hade 18 Mkr förfallit, större delen med förfall just före den 31 december 2019. Några dagar in på det nya året återstod 3 Mkr i förfallna obetalda kundfordringar.

I sämre tider för ekonomin i stort kan företag och privatpersoners betalningsförmåga medföra ökade kreditförluster för Bolaget. De ekonomiska problemen för samhället i stort på grund av covid-19 har inte medfört väsentligt ökade kundförluster för Bolaget.

*Riskens omfattning:* Sådana ökade kreditförluster får sammantaget en låg påverkan på Bolagets intäkter och resultat. Skulle Bolagets kreditförluster fördubblas påverkas årets resultat negativt med mindre än fem procent.

*Riskens sannolikhet:* Låg

## **Risker förenade med en investering i Bredband2:s aktier**

### **Framtida aktieförsäljningars påverkan på aktiekursen**

Försäljning av stora kvantiteter av Bolagets aktier, oavsett om sådana försäljningar omfattar befintliga aktier eller aktier förvärvade genom nyemissioner, skulle kunna ha en negativ påverkan på aktiernas marknadsvärde. Om Erbjudandet genomförs ändras förutsättningarna för befintliga aktieägare i A3 bland annat genom att de går från att vara ägare i ett bolag noterat på en reglerad marknad (Nasdaq Stockholm) till att vara ägare i ett bolag noterat på en multilateral handelsplattform (First North). Det följer av vissa institutionella investerarens investeringspolicyer att de endast får investera i bolag noterade på en reglerad marknad med resultatet att de kan komma att avyttra sina innehav om Erbjudandet genomförs. Således innebär de förändringar Erbjudandet medför ökade risker för försäljningar av stora kvantiteter av aktier.

*Riskens omfattning:* Aktiernas marknadsvärde kan komma att påverkas väsentligt negativt.

*Riskens sannolikhet:* Medel

## **Framtida utdelning**

Styrelsen utvärderar årligen möjligheten att besluta om vinstutdelning med hänsyn till Bolagets utveckling, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov samt expansionsplaner. Om exempelvis engångskostnader i samband med genomförandet av Erbjudandet och den efterföljande integreringen av de två verksamheterna är betydande kommer det leda till mindre utrymme för styrelsen att erlægga utdelning.

*Riskens omfattning:* Årsstämman 2020 beslutade lämna vinstutdelning till aktieägarna med ett belopp om 0,05 kr per aktie vilket innebar att 35 050 082 kronor delades ut av de sammanlagt 36 664 599 kronor som stod till stämmans förfogande. Minskad eller utebliven vinstutdelning kommande år påverkar oavkortat direktavkastningen för aktieägarens investering. Väsentliga oförutsedda kostnader i samband med genomförandet av Erbjudandet bedöms kunna få medelhög inverkan på direktavkastningen för aktieägarens investering i Bredband2-aktien.

*Riskens sannolikhet:* Låg

## **Risker relaterade till Erbjudandet**

### **Samordning av nuvarande verksamheter inom Bredband2 och A3**

Samordningen av Bredband2:s och A3:s nuvarande respektive verksamheter ställer krav på bolagen särskilt vad gäller åtgärder för att uppnå de effekter av transaktionen, såsom breddat produkterbjudande, större kundbas och lägre fasta kostnader i relation till omsättningen, som beskrivs i avsnittet "Den Kombinerade Koncernen". Synergieffekterna, främst sådana som uppstår på grund av skalfördelar, förväntas vara stora efter genomförd integration. Det är viktigt att samordningsprocessen sker utan dröjsmål, utan betydande störningar i processen och utan förlust av nyckelpersoner och andra för verksamheten viktiga medarbetare.

*Riskens omfattning:* Det finns en risk att samordningen av verksamheterna inom den Kombinerade Koncernen tar längre tid än planerat vilket kan påverka den Kombinerade Koncernens resultat negativt. Vidare kan vissa av de effekter som Bolaget önskar åstadkomma helt eller delvis utebli, vilket kan få en medelhög negativ effekt på den Kombinerade Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

*Riskens sannolikhet:* Medel

### **Villkor för genomförandet av Erbjudandet**

Det föreligger vissa villkor för fullföljandet av Erbjudandet, bland annat att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Bolaget blir ägare till minst 90 procent av antalet aktier och röster i A3 och att nödvändiga myndighetstillstånd erhålls.

*Riskens omfattning:* Eftersom dessa villkor ligger utanför Bredband2:s kontroll finns det en risk att Erbjudandet inte kommer att genomföras. Osäkerheten kring Erbjudandets genomförande kan leda till att marknadskursen på aktierna i Bolaget påverkas negativt.

*Riskens sannolikhet:* Låg

### **Goodwill**

I samband med Erbjudandet upprättas en förvärvsanalys där den förvärvade verksamhetens identifierbara tillgångar och skulder värderas till verkligt värde. I det fall det uppkommer en skillnad mellan köpeskillingen och det verkliga värdet av den förvärvade verksamhetens identifierbara tillgångar och skulder kommer denna att redovisas som goodwill.

Enligt redovisningsstandarden K3 som Bolaget tillämpar skrivs goodwill av linjärt, dvs. avskrivning sker enligt plan och kostnadsförs löpande med en förutsedd effekt på den Kombinerade Koncernens balansräkning samt resultaträkning och samlade värde. Goodwillvärdet provas därutöver en gång per år för eventuellt nedskrivningsbehov, s.k. *impairment test*. Värdet testas då mot det beräknade framtida kassaflödet för den kassagenererande enheten.

*Riskens omfattning:* Om det beräknade framtida kassaflödet för den kassagenererande enheten, vid ett impairment test, visar ett för lågt nuvärde, skall nedskrivning av goodwill ske vilket kan leda till en betydande negativ resultatpåverkan.

*Riskens sannolikhet:* Låg

## ERBJUDANDET TILL AKTIEÄGARNA I A3

Den 14 september 2020 lämnade Bredband2 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i A3 att överlåta samtliga aktier i A3 till Bredband2. Samtliga A3:s aktier är av serie A och är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Bredband2:s aktier är utgivna i en serie och upptagna till handel på First North.

### Vederlaget

Bredband2 erbjuder varje aktieägare i A3 för varje överlåten aktie i A3 ett kombinerat vederlag av 8 nya aktier i Bredband2 och 6 kronor kontant. Courtage kommer ej att utgå i samband med Erbjudandet.

En extra bolagsstämma i A3 har beslutat att dela ut A3:s aktier i intressebolaget Bright Energy AB genom utdelning av aktierna i ett för ändamålet nybildat aktiebolag, B Intressenter AB (publ), till aktieägarna i A3. Utdelningen kommer att verkställas innan Erbjudandet genomförs (denna utdelning, på de förutsättningar som beskrivs i det följande, benämns här efter "**Aktieutdelningen**"). Genomförandet av Aktieutdelningen ska inte påverka vederlaget i Erbjudandet om det (a) från och med den 14 september 2020 tills vederlag har utbetalats inom ramen för Erbjudandet inte skett någon värdeöverföring från A3 till Bright Energy AB och (b) det efter Aktieutdelningen inte föreligger något åtagande eller någon skyldighet oavsett slag från A3, eller annat bolag i den koncern A3 är moderbolag för, till Bright Energy AB eller det för utdelningsändamålet nybildade aktiebolaget. Det erbjudna vederlaget kommer att justeras om A3 genomför någon annan utdelning eller annan värdeöverföring, än Aktieutdelningen på de villkor som anges ovan, innan vederlag har utbetalats inom ramen för Erbjudandet och kommer följaktligen att minskas med ett motsvarande belopp per aktie för varje sådan utdelning eller värdeöverföring.

### Premie

Det erbjudna vederlaget motsvarar en premie om:

- cirka 37,6 procent jämfört med stängningskursen om 13,75 kronor för A3:s aktie på Nasdaq Stockholm den 11 september 2020, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet,
- cirka 35,5 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för A3:s aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet den 14 september 2020, samt
- cirka 37,9 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för A3:s aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet den 14 september 2020.

### Sammanlagt vederlag

Erbjudandet motsvarar ett värde om cirka 18,92 kronor per A-aktie i A3.<sup>2</sup> Det totala budvärdet för samtliga aktier i A3 uppgår således till cirka 621 662 822 kronor.<sup>3</sup>

### Acceptnivå i Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat bl.a. av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Bredband2 blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i A3 (efter full utspädning). Bredband2 förbehåller sig rätten att frånfalla detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

---

<sup>2</sup> Baserat på stängningskursen för Bredband2:s aktie på First North den 11 september 2020 om 1,615 kronor per aktie.

<sup>3</sup> Baserat på 32 857 443 utestående aktier i A3 (alla av serie A).

## Uttalande från den Oberoende Budkommittén

Den Oberoende Budkommittén rekommenderar enhälligt aktieägare i A3 att acceptera Erbjudandet. Den Oberoende Budkommittén har erhållit ett värderingsutlåtande (en så kallad fairness opinion) från Centauri Tech Ventures AB, som har uttalat att Erbjudandet, baserat på de antaganden och reservationer som anges i utlåtandet, anses vara skäligt för A3:s aktieägare ur ett finansiellt perspektiv.

## Åtagande från aktieägare i A3

Aktieägarna Mark Hauschildt (privat och genom bolag), On Top of It AB, Mikael Holmlund AB, Milos Tankosic, Moses Ntereke, Jean Pierre Vandromme (Pemberton Holding Ltd) och Sasa Cvijic, vilka tillsammans kontrollerar cirka 71,69 procent av aktierna och rösterna i A3, har genom att lämna så kallade förhandsaccepter oåterkalleligen förbundit sig att acceptera Erbjudandet.

Förhandsaccepterna är villkorade av: (a) att Bredband2 inte återkallar Erbjudandet, (b) att Bredband2 agerar i överensstämmelse med Takeover-reglerna, och (c) att ingen annan part, före utgången av den initiala eller förlängda acceptfristen (men aldrig senare än en tidpunkt vid vilken Erbjudandet förklarats ovillkorat), offentliggör ett konkurrerande uppköpserbjudande avseende förvärv av samtliga aktier i A3 ("**Konkurrerande erbjudande**") för ett vederlag, som vid tidpunkten det Konkurrerande erbjudandet offentliggörs, är minst 10 procent högre än i Erbjudandet och Bredband2 beslutar sig för att inte matcha (d.v.s. erbjuder ett pris som åtminstone motsvarar priset i det Konkurrerande erbjudandet) det Konkurrerande erbjudandet inom 10 bankdagar från att det Konkurrerande erbjudandet offentliggjordes.

## Erbjudandets finansiering

Kontantvederlaget som vid full anslutning till Erbjudandet uppgår till 197 144 658 kr kommer att finansieras genom en kombination av Bredband2:s egna medel och lånefaciliteter från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**SEB**") upp till 100 Mkr. SEB har åtagit sig gentemot Bredband2 att tillhandahålla lånefinansieringen på sedvanlig s.k. *certain funds-basis* och tillgången till lånefinansieringen är endast beroende av att Erbjudandet fullföljs och vissa villkor som är sedvanliga för certain funds-finansiering av detta slag. Erbjudandet är inte villkorat av tillgänglig finansiering.

## Due Diligence

Bredband2 har genomfört en begränsad s.k. due diligence (granskning) av A3 i samband med förberedelserna inför Erbjudandet. Bredband2 har därvid träffat A3:s ledning. Inom ramen för den genomförda due diligence-granskningen har Bredband2 inte fått ta del av någon insiderinformation.

## Rättigheter enligt incitamentsprogram

Det finns i dagsläget inga pågående eller beslutade incitamentsprogram i A3.

## Bredband2:s aktieäggande i A3

Varken Bredband2 eller någon närstående till Bredband2 äger eller kontrollerar några aktier eller några andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i A3. Inte heller har Bredband2 eller någon närstående till Bredband2 förvärvat aktier i A3 på förmånligare villkor än villkoren i Erbjudandet under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Bredband2 och dess närstående kan komma att, i den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler, förvärva eller träffa överenskommelser om att förvärva aktier i A3 på annat sätt än genom Erbjudandet (före eller under acceptfristen), däribland genom förvärv på marknaden till rådande priser eller förvärv genom privata transaktioner till förhandlade priser. I förekommande fall kommer varje sådant förvärv att genomföras och offentliggöras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

## Myndighetsgodkännande

Enligt tillämpliga lagar och regler, särskilt reglerna rörande s.k. förvärvskontroll, förutsätter Bredband2:s förvärv av A3 godkännande från konkurrensmyndigheter och kan även komma att förutsätta godkännande från andra myndigheter. Bredband2 kommer att anmäla förvärvet till relevanta myndigheter. Bredband2 har anmält förvärvet till Konkurrensverket, som den 19 oktober 2020 beslutat att lämna koncentrationen utan åtgärd.<sup>4</sup> Om konkurrensmyndigheterna, eller andra relevanta myndigheter, skulle behöva mer tid för sina respektive undersökningar än vad Bredband2 förväntade när Bredband2 fastställde den initiala acceptfristen kan Bredband2 komma att förlänga acceptfristen (se avsnittet "Preliminär tidsplan" ovan).

## Extra bolagsstämma i Bredband2

En extra bolagsstämma i Bredband2 den 16 oktober 2020 beslutade (i) om ändring av bolagsordningen samt (ii) om att bemyndiga styrelsen i Bredband2 att besluta om nyemission av det antal aktier i Bredband2 som Bredband2 ska erlagga som vederlag till de aktieägare i A3 som accepterat Erbjudandet.

## Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet regleras och tolkas i enlighet med svensk rätt. De avtal som om Erbjudandet genomförs kommer att ingås mellan aktieägare i A3 som accepterar Erbjudandet och Bredband2 kommer att omfattas av svensk rätt. För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tidigare uttalanden om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés regler om offentliga uppköpserbjudanden. Bredband2 har den 11 september 2020, i enlighet med lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa Takeover-reglerna, Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tidigare uttalanden om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés regler om offentliga uppköpserbjudanden samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan besluta om vid överträdelse av Takeover-reglerna. Bredband2 informerade Finansinspektionen om Erbjudandet och ovanstående åtagande den 14 september 2020. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

---

<sup>4</sup> Konkurrensverkets beslut 2020-10-19, Dnr 546/2020.

## BAKGRUND OCH MOTIV

Synergierna vid ett samgående mellan Bredband2 och A3 med avseende på försäljning, infrastruktur, drift, system, personal m.m. är uppenbara i en sammanslagen verksamhet och därmed vid en större gemensam omsättning. Det förhållandet kommer att utgöra en stabil grund för åtgärder som syftar till bättre marginaler och högre lönsamhet. Kortsiktigt kommer mycket fokus att ligga på att identifiera och ta vara på de bästa delarna i respektive bolag för att utnyttja dem i bildandet av den bästa sammanslagna verksamheten i Bredband2 långsiktigt. Utgångspunkten för den nya organisationen är Bredband2. Det föreligger intressanta möjligheter att bredda produkt- och tjänsteportföljen med inslag från A3:s verksamhet med bl.a. telefonväxlar och mobiltelefoni. I den sammanslagna verksamheten kan marknadsföringen bli tydligare och mer intensiv. Det skapar möjlighet att få större effekt för varje investerad krona. Stora delar av infrastrukturen i de båda bolagen är överlappande, vilket öppnar för kostnadseffektivisering. En fördel i det hänseendet är att bolagen till stor del har samma leverantörer, vilket innebär att bolagen relativt snabbt kommer att kunna sänka de fasta kostnaderna vid samgåendet. Bredband2 har investerat mycket i systemet BOSS (Broadband Operation Support Suite) för att säkerställa möjligheten att hålla hög effektivitet via automatiserade processer. Bedömningen är att BOSS även kommer att kunna utnyttjas för att effektivisera integrationen mellan A3:s och Bredband2:s kundstockar men också i den operativa delen av den sammanslagna verksamheten.

VD och koncernchef för den nya koncernen blir Daniel Krook som kommer att samla den ledningsgrupp företaget behöver för att möta den totala verksamhetens behov. På personalsidan kommer det att finnas överlappande kompetenser och resurser och samgåendet avses i det hänseendet bidra till en ökad effektivitet. Den sammanslagna organisationen kommer även i detta hänseende att utformas med hänsyn taget till den totala verksamhetens behov. Inga beslut är fattade om några förändringar avseende anställningsvillkoren för ledningen i A3, Bredband2:s eller A3:s anställda eller deras anställningsvillkor, men sammanslagningen kommer troligen att medföra sådana förändringar i syfte att åstadkomma de önskvärda synergierna. Bredband2 ser omständigheten att den nya koncernen får en bättre geografisk närvaro med kontor i Stockholm, Umeå, Skellefteå, Sundsvall och Malmö som en fördel. Erbjudandet bedöms inte ha några negativa effekter för de platser där A3 bedriver sin verksamhet. Det är emellertid inte möjligt för Bredband2 att överblicka vilka effekter Erbjudandet kan få på sysselsättningen i A3 innan Bredband2 får fullständig insyn i A3 och kan analysera den totala verksamhetens behov.

En extra bolagsstämma i Bredband2 har beslutat att bemyndiga styrelsen att besluta om apportemission. Apportemissionens syfte är att erlägga betalning till aktieägarna i A3 med aktier i Bredband2 jämte en kontant betalning som vederlag för deras aktier i A3.

I det längre perspektivet kommer Bredband2 att identifiera och utvärdera ytterligare fördelar som den sammanslagna verksamheten ger upphov till. Det projektet kommer att vara ständigt pågående och leda till förändringar i verksamheten i syfte bl.a. att höja kvaliteten på levererade tjänster till privatpersoner och företag, att effektivisera administration och tjänsteproduktion, att skapa ökade möjligheter till utveckling av företagets tjänster och produkter och att finna nya vägar i den ständigt föränderliga verklighet som Bredband2 och A3 är verksamma i. Den sammanslagna verksamheten, med den gemensamma affärsvolymen, kommer att ha väsentligt större och starkare finansiella och operativa muskler, vilket är en kraftig fördel jämfört med att de båda bolagen fortsätter att driva sina respektive verksamheter separat.

*Erbjudandehandlingen har upprättats av Bredband2 i samband med Erbjudandet. Styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Erbjudandehandlingen beträffande Bolaget och den Kombinerade Koncernen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Informationen avseende A3 på sidorna 63-77 i denna Erbjudandehandling har, i enlighet med*

*uttalandet på sidan 102, granskats av den Oberoende Budkommittén för A3. Bredband2:s styrelse ansvarar för Erbjudandehandlingen.*

Stockholm den 26 oktober 2020

**Bredband2 i Skandinavien AB (publ)**

*Styrelsen*



# VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR ERBJUDANDET

## Erbjudandet

Erbjudandet värderar varje aktie i A3 till cirka 18,92<sup>5</sup> kronor och det totala värdet av Erbjudandet för samtliga aktier i A3 uppgår till cirka 621,66 Mkr.

## Vederlag

Vederlaget i Erbjudandet består av en kombination av aktier i Bredband2 och kontanter enligt följande; för varje överlåten aktie i A3 utgår ett kombinerat vederlag av åtta (8) nya aktier i Bredband2 och 6,00 kronor kontant.

## Övrigt

Om A3 skulle lämna utdelning eller genomföra annan värdeöverföring, undantaget Aktieutdelningen, innan vederlag i Erbjudandet har utbetalats kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

## Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- 1) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Bredband2 blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i A3 efter full utspädning,
- 2) att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i A3 på villkor som för aktieägarna i A3 är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet,
- 3) att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av A3 erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, har erhållits på för Bredband2 acceptabla villkor,
- 4) att varken Erbjudandet eller förvärvet av A3 helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet, som föreligger eller skäligen kan förväntas, som ligger utanför Bredband2:s kontroll och vilken Bredband2 inte skäligen kunde förutse vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet,
- 5) att Bredband2, utöver vad som offentliggjorts av A3 eller på annat sätt skriftligen kommunicerats med Bredband2 före dagen för offentliggörandet av Erbjudandet, inte upptäcker att information som offentliggjorts av A3 eller på annat sätt tillhandahållits Bredband2 är felaktig eller vilseledande i något väsentligt avseende, eller upptäcker att information om väsentlig omständighet som borde ha offentliggjorts om A3 inte blivit offentliggjord,
- 6) att inga omständigheter, som Bredband2 inte hade kännedom om vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet, har inträffat som väsentligt negativt påverkar eller skäligen kan förväntas påverka A3:s försäljning, resultat, tillgångar, likviditet eller eget kapital, och
- 7) att A3 inte vidtar några åtgärder, undantaget Aktieutdelningen, som typiskt sett är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets genomförande.

Bredband2 förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren 2–7 kommer emellertid ett sådant återkallande endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Bredband2:s förvärv av aktierna i A3 eller om det har godkänts av Aktiemarknadsnämnden.

---

<sup>5</sup> Baserat på stängningskursen för Bredband2:s aktie på First North den 11 september 2020 om 1,615 kronor per aktie.

Bredband2 förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor inklusive såvitt avser, villkor 1 ovan, att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansnivå.

## **Accept**

### **Aktieägare vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear**

Aktieägare i A3 vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear, det vill säga förvaras på VP-konto, och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 27 oktober till och med klockan 17.00 den 19 november 2020, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel till:

Erik Penser Bank AB ("EPB"), Emission, till den på anmälningssedeln angivna adressen.

Anmälningssedeln skickas med post till EPB, i god tid före sista dagen av acceptfristen för att kunna vara EPB tillhanda i original senast klockan 17.00 den 19 november 2020. Anmälningssedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till EPB, under förutsättning att anmälningssedeln är inlämnad i god tid före sista dagen i acceptfristen så att anmälningssedeln i original är EPB tillhanda senast klockan 17.00 den 19 november 2020. EPB accepterar även att anmälningssedeln insändes inskannad per e-post till [emission@penser.se](mailto:emission@penser.se). Sådan försändelse måste vara EPB tillhanda senast klockan 17.00 den 19 november 2020.

Anmälningssedel och ett föradresserat svarskuvert kommer att distribueras till aktieägare vars innehav i A3 är direktregistrerat hos Euroclear den 20 oktober 2020. VP-konto och aktuellt innehav av aktier i A3 framgår av den förtryckta anmälningssedeln. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Vänligen notera att ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Inga ändringar får göras i texten på den förtryckta anmälningssedeln.

Aktieägare i A3 som accepterar Erbjudandet bemyndigar och instruerar EPB att teckna nya aktier Bredband2 å deras vägnar samt att leverera aktier i A3 till Bredband2 i utbyte mot aktier i Bredband2 och kontant vederlag i enlighet med villkoren för Erbjudandet.

Bredband2 förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag.

### **Förvaltarregistrerade innehav**

Aktieägare i A3 vars aktieinnehav är förvaltarregistrerat, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, kommer inte att erhålla den förtryckta anmälningssedeln. Accept från sådana aktieägare av Erbjudandet ska i stället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Bredband2 förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag.

### **Pantsatta innehav**

Om aktier som avses lämnas in i Erbjudandet är registrerade som pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och därmed bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningssedel, utan kommer i stället att meddelas separat.

## **Erbjudandehandling och anmälningssedel**

En förtryckt anmälningssedel och ett föradresserat svarskuvert kommer att distribueras till aktieägare vars innehav i A3 är direktregistrerat hos Euroclear den 20 oktober 2020. Erbjudandehandlingen och anmälningssedel kommer finnas tillgängliga på:

- Bredband2:s webbplats ([www.bredband2.com/om-bredband2/investor-relations/](http://www.bredband2.com/om-bredband2/investor-relations/))

- Finansinspektionens webbplats ([www.fi.se](http://www.fi.se)) (endast Erbjudandehandlingen)

## **Bekräftelse av accept**

Efter det att korrekt ifylld och undertecknad anmälningsedel har mottagits och registrerats av EPB kommer de aktier i A3 som anmäls för överlåtelse i Erbjudandet att överföras till ett för varje aktieägare nyöppnat, spärrat VP-konto, ett så kallat apportkonto, i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier i A3 som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som visar det antal aktier i A3 som bokats in på det nyöppnade spärrade apportkontot.

## **Utbetalning av vederlag**

Utbetalning av vederlag kommer ske så snart Bredband2 har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller att Bredband2 annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Redovisning av utfallet i Erbjudandet kommer att ske genom ett offentliggörande av ett pressmeddelande. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast den 23 november 2020 beräknas utbetalning av vederlag kunna påbörjas omkring den 30 november 2020.

Redovisning av vederlag sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Utbetalning av kontant vederlag för de som har accepterat Erbjudandet sker till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om avkastningskontot är felaktigt, om aktieägaren saknar avkastningskonto eller om avkastningskontot är ett PlusGirokonto kan redovisningen av likviden bli fördröjd. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i A3 ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. Någon avi som visar utbokningen av A3-aktier från det spärrade VP-kontot kommer inte att skickas ut. Vänligen observera att även om aktierna i A3 är pantsatta sker utbetalning av vederlag i enlighet med vad som anges ovan.

För den del som avser Aktievederlag kommer de nytecknade aktier i Bredband2 levereras till det VP-konto som stod angivet på anmälningssedeln. I samband med inbokningen av nya aktier i Bredband2 kommer en VP-avi sändas ut från Euroclear som visar antal inbokade aktier.

Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning och utbetalning via respektive förvaltare och enligt förvaltarens rutiner.

## **Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet**

Acceptfristen löper från och med den 27 oktober till och med den 19 november 2020. Bredband2 förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av vederlag. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Bredband2 genom pressmeddelande i enlighet med gällande lagar och regler.

## **Rätt till återkallelse av accept**

Aktieägare i A3 äger rätt att återkalla inlämnad accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit EPB tillhanda på [emission@penser.se](mailto:emission@penser.se) innan Bredband2 har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptfristen, senast klockan 17.00 sista dagen av acceptfristen. Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Bredband2 förbehållit sig rätten att frånfalla, gäller rätten att återkalla avgiven accept på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i A3 vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

## **Upptagande till handel av nya aktier i Bredband2**

I samband med Erbjudandet avser Bredband2 att ansöka om notering av de aktier i Bredband2 som emitteras i samband med Erbjudandet under symbolen "BRE2" på First North, Stockholm. ISIN-kod är SE0000648669.

De nya aktier i Bredband2 beräknas kunna handlas på First North, Stockholm efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet, vilken beräknas vara omkring den 30 november 2020. De aktier i Bredband2 som ges ut som vederlag i Erbjudandet berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bredband2:s aktiebok.

## **Tvångsinlösen och avnotering**

Om Bredband2, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i A3 avser Bredband2 att påkalla ett tvångsinlösenförfarande beträffande återstående aktier i A3 i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). I samband med ett sådant tvångsinlösenförfarande avser Bredband2 att verka för att aktierna i A3 avnoteras från Nasdaq Stockholm.

## **Övrigt**

EPB agerar som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet, vilket innebär att EPB hanterar vissa delar av de administrativa tjänsterna i samband med Erbjudandet. Detta innebär inte att det automatiskt uppstår ett kundförhållande mellan EPB och aktieägare som accepterar Erbjudandet ("**Deltagare**"). En Deltagare kommer att betraktas som kund endast om EPB har haft en rådgivande funktion till Deltagaren eller på annat sätt kontaktat Deltagaren personligen gällande Erbjudandet. Om en Deltagare inte är att betrakta som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden applicerbara på denna accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Varje Deltagare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

## **Viktig information angående NID och LEI**

### **Krav på NID-nummer för fysiska personer**

Enligt regelverkskrav, direktiv 2011/61/EU ("**MiFID II**"), behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Nationellt ID eller National Client Identifier ("**NID-nummer**") är en global identifieringskod för privatpersoner (fysiska personer). Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer och du behöver då inte ange det på din anmälningssedel. Har du något annat än svenskt medborgarskap eller dubbelt medborgarskap måste du ange ditt NID-nummer på anmälningssedeln. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid om numret behöver anges på anmälningssedeln. Anges inte NID-nummer kan EPB vara förhindrad att utföra transaktionen. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor.

### **Krav på LEI-kod för juridiska personer**

Legal Entity Identifier ("**LEI**") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Registrering av LEI-kod kan tillhandahållas av någon av de leverantörer som finns på marknaden. Tänk på att registrera LEI-kod i god tid då den behöver anges på anmälningssedeln. Om LEI-kod saknas kan EPB vara förhindrad att genomföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga. För mer information om LEI se Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se).

## **Frågor gällande Erbjudandet**

För mer information om Erbjudandet se Bredband2:s webbplats ([www.bredband2.com/om-bredband2/investor-relations/](http://www.bredband2.com/om-bredband2/investor-relations/)). För administrativa frågor om Erbjudandet, vänligen kontakta i första hand din bank om du har dina aktier förvarade i depå (förvaltarregistrerat innehav), i övriga fall är du välkommen att kontakta EPB på följande telefonnummer +46(0)8 434 80 00 eller via e-post på [emission@penser.se](mailto:emission@penser.se).

# UTTALANDE FRÅN DEN OBEROENDE BUDKOMMITTÉN I A3 MED ANLEDNING AV ERBJUDANDET



## Uttalande från den oberoende budkommittén i A3 med anledning av Bredband2:s offentliga uppköpserbjudande

Den oberoende budkommittén i A3 har baserat på ett finansiellt och strategiskt kort och medellångt perspektiv beslutat att enhälligt rekommendera aktieägarna i A3 att acceptera Bredband2:s offentliga uppköpserbjudande. Den oberoende budkommittén kan se stor industriell och strategisk logik i affären och verksamheterna har tillsammans större förutsättningar att skapa betydande kommersiell framgång.

### Bakgrund

Detta uttalande görs av den oberoende budkommittén i styrelsen ("Kommittén") för A3 Allmänna IT - och Telekomaktiebolaget (publ) med organisationsnummer 556626-2407 ("Bolaget" eller "A3") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms takeover-regler ("Takeover-reglerna").

Bredband2 i Skandinavien AB med organisationsnummer 556346-9062 är ett svenskt publikt aktiebolag, med aktier noterade på Nasdaq First North Growth Market med kortnamnet "BRE2" ("Bredband2"). Bredband2 har idag lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i A3 att överlåta samtliga sina aktier i A3 till Bredband2 ("Erbjudandet").

Bredband2 erbjuder varje aktieägare i A3 för varje överlåten aktie i A3 ett kombinerat vederlag av 8 nya aktier i Bredband2 och 6 kronor kontant. Erbjudandet motsvarar ett värde om cirka 18,92 kronor per A-aktie i A3.<sup>[1]</sup> Det totala budvärdet för samtliga aktier i A3 uppgår således till cirka 621 662 822 kronor.<sup>[2]</sup>

Det erbjudna vederlaget motsvarar en premie om:

- cirka 37,6 procent jämfört med stängningskursen om 13,75 kronor för A3:s aktie på Nasdaq Stockholm den 11 september 2020, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 35,5 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för A3:s aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- cirka 37,9 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för A3:s aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Acceptfristen för Erbjudandet beräknas löpa från och med den 27 oktober 2020 till och med den 17 november 2020, med förbehåll för eventuella förlängningar.

Erbjudandets fullföljande är villkorat av sedvanliga villkor, bland annat av att det accepteras i sådan utsträckning att Bredband2 blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i A3, efter full utspädning, att aktieägarna i Bredband2 vid en extra bolagsstämma beslutar, med erforderlig majoritet, att bemyndiga styrelsen att emittera nya aktier i Bredband2 i anslutning till Erbjudandet samt att ändra bolagsordningens gränser avseende antal aktier och aktiekapital för att möjliggöra emission av vederlagsaktierna, och att samtliga erforderliga regulatoriska tillstånd och andra åtgärder, godkännanden och beslut har erhållits, inklusive från konkurrensmyndigheter, i varje enskilt fall på för Bredband2 acceptabla villkor. Bredband2 har förbehållit sig rätten att frånfalla

dessas och övriga fullföljandevillkor för Erbjudandet. Vänligen se Bredbandz:s pressmeddelande angående Erbjudandet för ytterligare information.

Kommittén för A3 har, efter skriftlig begäran från Bredbandz, tillåtit Bredbandz att genomföra en begränsad s.k. due diligence (granskning) av A3 i samband med förberedelserna inför Erbjudandet. Inom ramen för den genomförda due diligence-granskningen har Bredbandz inte fått ta del av någon insiderinformation.

Mark Hauschildt, styrelseledamot i A3, som privat och genom bolag innehar cirka 46,7 procent av det totala antalet aktier och röster i A3, och Johan Åsberg, styrelseledamot i A3, som genom bolag innehar cirka 8,4 procent av det totala antalet aktier och röster i A3, vars sammanlagda aktieinnehav i A3 motsvarar cirka 55,2 procent av det totala antalet aktier och röster, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Mot bakgrund av det föregående har Mark Hauschildt och Johan Åsberg beslutat att inte delta i A3:s styrelses handläggning av eller beslut beträffande Erbjudandet. A3:s styrelse har därför beslutat att uppdra åt Kommittén att hantera frågor avseende Erbjudandet som normalt hade handlagts av styrelsen i dess helhet. Kommittén består av styrelseledamöterna Thomas Nygren (Kommitténs ordförande), Björn Fernström, Paul Moonga, Lars Roth och Anna Frick.

Som ett led i Kommitténs utvärdering av Erbjudandet har Kommittén anlitat Centauri Tech Ventures AB ("**Centauri Tech Ventures**") för avgivande av ett värderingsutlåtande avseende Erbjudandet (en så kallad fairness opinion). Av Centauri Tech Ventures värderingsutlåtande, vilket bifogas som en bilaga till detta pressmeddelande, framgår att Centauri Tech Ventures anser att Erbjudandet är att betrakta som skäligt för A3:s aktieägare ur ett finansiellt perspektiv baserat på de antaganden och reservationer som anges i utlåtandet.

Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till A3.

#### **Kommitténs rekommendation**

A3 erbjuder användarvänliga och enkla helhetslösningar till privat- och företagskunder i hela Sverige. Bolaget är en av Sveriges största leverantörer av internet och tillhandahåller telekomtjänster till mer än 240 000 kunder. Bland tjänsterna ingår olika typer av bredbandsaccess, mobil-, IP- och fast telefoni, IT- samt molntjänster. Verksamheten bygger på en kundcentrerad affärsmodell där en kombination av personlig framtoning och automatisering av Bolagets kärnprocesser tillsammans leder till både kundnärlighet och god service. Därigenom erbjuder A3 sina kunder möjligheten till en högre livskvalitet i en digital värld.

Erbjudandet måste bedömas i förhållande till Bolagets nuvarande position och möjligheterna framöver samt de risker som är förknippade med den framtida utvecklingen och strategin. Därvid har Kommittén beaktat ett antal faktorer som Kommittén ansett vara relevanta vid utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Bolagets nuvarande strategiska och finansiella ställning och Bolagets potentiella framtida utveckling samt därtill relaterade möjligheter och risker.

Kortsiktigt bedömer Kommittén att budet är finansiellt attraktivt för A3:s aktieägare. Långsiktigt erbjuder affären också stora möjligheter för A3:s aktieägare med utgångspunkt i den starka kommersiella och industriella logiken.

Telekom är en bransch där det behövs stordriftsfördelar för att ha råd att satsa framåt och kunna erbjuda de bästa tjänsterna. Genom affären skapas ett bolag med en större kundbas att slå ut nya investeringar och overhead-kostnader på. Bolagen har samma typ av verksamhet med liknande

produkter och tjänster och båda är verksamma mot både privat- och företagskunder. Den sammanslagna verksamheten blir en av de största fiberleverantörerna i Sverige med cirka 450 000 fiberanknytningar<sup>(3)</sup> och en marknadsandel på cirka 15 procent.

Bolagen kompletterar varandra på flera sätt, inte minst geografiskt där A3 har sin styrka i norra Sverige och Bredband2 i södra Sverige.

Det finns möjligheter till omfattande synergier inom flera områden som t ex inköp där bolagen redan idag till stor del har samma leverantörer vilket skapar möjliga besparingar inom inköp och drift. Andra områden där synergier långsiktigt bedöms kunna skapa aktieägarevärde är försäljning och marknadsföring m.m. Kommittén bedömer att affären kommer att skapa stora möjligheter för bättre marginaler och högre lönsamhet.

I utvärderingen av Erbjudandet har Kommittén analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används för att utvärdera bud på noterade bolag, däribland A3:s och Bredband2:s värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktiemarknadens förväntningar på A3:s och Bredband2:s lönsamhets- och kursutveckling samt Kommitténs syn på Bolagets långsiktiga värde utifrån förväntade kassaflöden.

Som ovan anges har Kommittén en positiv syn på den värdeskapande potentialen i det sammanslagna bolaget men har inte tagit del av detaljerade integrationsplaner eller riskanalyser och kan således inte uttala sig om den framtida värdepotentialen i Bredband2-aktien. Det kan även noteras att full realisation av synergier typiskt sett förutsätter att samtliga aktier i ett bolag förvärvas. Bredband2 har förbehållit sig rätten att fullfölja Erbjudandet även om inte Bredband2 blir ägare till aktier representerande mer än 90 procent av totalt antal aktier och röster i A3, vilket kan innebära att Bredband2 fullföljer Erbjudandet utan att ha möjlighet att förvärva samtliga aktier.

Kommittén noterar att Erbjudandet innebär en premie om cirka 37,6 procent jämfört med stängningskursen om 13,75 kronor för A3:s aktie på Nasdaq Stockholm den 11 september 2020 och en premie om cirka 35,5 procent och 37,9 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för A3:s aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 respektive 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Vid utvärderingen av Erbjudandet har Kommittén noterat att sju större aktieägare, som tillsammans representerar cirka 71,69 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet.

Kommittén har vidare beaktat det värderingsutlåtande utfärdat av Centauri Tech Ventures enligt vilket Erbjudandet är skäligt för A3:s aktieägare ur ett finansiellt perspektiv (baserat på de antaganden och reservationer som redovisas i utlåtandet).

Baserat på det ovanstående rekommenderar Kommittén enhälligt aktieägarna i A3 att acceptera Erbjudandet.

Enligt Takeover-reglerna är Kommittén skyldig att, baserat på vad Bredband2 uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet tidigare idag, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på A3, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Bredband2:s strategiska planer för A3 och de effekter dessa kan förväntas få på sysselsättningen och de platser där A3 bedriver verksamhet. Kommittén noterar i detta avseende att Bredband2 har uttalat att:

*"VD och koncernchef för den nya koncernen blir Daniel Krook som kommer att samla den ledningsgrupp företaget behöver för att möta den totala verksamhetens behov. På personalsidan*

*kommer det att finnas överlappande kompetenser och resurser och samgåendet avses i det hänseendet bidra till en ökad effektivitet. Den sammanslagna organisationen kommer även i detta hänseende att utformas med hänsyn taget till den totala verksamhetens behov. Inga beslut är fattade om några förändringar avseende Bredband2:s eller A3:s anställda eller deras anställningsvillkor men sammanslagningen kommer troligen att medföra sådana förändringar i syfte att åstadkomma de önskvärda synergier. Bredband2 ser omständigheten att den nya koncernen får en bättre geografisk närvaro med kontor i Stockholm, Umeå, Skellefteå, Sundsvall och Malmö som en fördel."*

Kommittén har ingen anledning att ifrågasätta dessa uttalanden.

Svensk rätt ska tillämpas på detta uttalande och uttalandet ska tolkas i enlighet härmed. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Skellefteå, 14 september 2020

A3 Allmänna IT - och Telekomaktiebolaget (publ)

Kommittén

**För ytterligare information vänligen kontakta:**

Thomas Nygren, Kommitténs ordförande

Telefon: +46 708 92 55 24

Paul Moonga, VD och Styrelseledamot

Telefon: + 46 709 590 666

E-post: paul@a3.se

**Om A3**

A3 är en helhetsleverantör inom telekom och IT med huvudkontor i Umeå. A3 bildades 2002 och är i sin nuvarande form resultatet av ett samgående mellan bredbands- och telekomföretagen AllTele och T3. Tillsammans kan vi med A3 erbjuda ett komplett utbud av kommunikationstjänster till privatkunder och företag, och moderna IT-lösningar för det digitala kontoret. Aktien handlas sedan 15 juni 2009 på Nasdaq Stockholm, Small Cap, numer under kortnamnet ATRE. Mer information om A3 och vårt erbjudande finns på [www.A3.se](http://www.A3.se).

Informationen i pressmeddelandet är sådan som A3 är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning samt Takeover-reglerna. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 september 2020 kl. 08:30 CEST.

[1] Baserat på stängningskursen för Bredband2:s aktie på Nasdaq First North Growth Market den 11 september 2020 om 1,615 kronor per aktie.

[2] Baserat på 32 857 413 utestående aktier i A3 (alla av serie A).

[3] Per den 30 juni 2020.



## Alpha Centauri Tech Ventures

*We seek. We fund. We Alpha.*



**Centauri Tech Ventures AB**

Org. Nr. 559242-1951

Nybrogatan 6

SE - 114 34 Stockholm

[www.alphacentauri.se](http://www.alphacentauri.se)

[info@alphacentauri.se](mailto:info@alphacentauri.se)

### **Till den oberoende budkommittén i styrelsen för A3 Allmänna IT - och Telekomaktiebolaget (publ)**

#### Värderingsutlåtande - A3 Allmänna IT - och Telekomaktiebolaget (publ)

Den oberoende budkommittén i styrelsen för A3 Allmänna IT - och Telekomaktiebolaget (publ) ("A3") har uppdragit åt Centauri Tech Ventures AB att avge ett utlåtande om skäligheten ur finansiell synvinkel avseende Bredband2 i Skandinavien AB:s ("Bredband2") publika erbjudande till aktieägarna i A3 ("Erbjudandet"). För information om Erbjudandet och dess villkor hänvisas till det pressmeddelande som Bredband2 offentliggjort idag, den 14 september 2020.

Inför avgivandet av detta utlåtande har vi bland annat tagit del av och beaktat villkoren för Erbjudandet, offentlig information utgiven av A3 och Bredband2, inklusive årsredovisningar och delårsrapporter, samt därutöver viss annan allmänt tillgänglig information rörande A3 och Bredband2, inklusive vissa marknadsrapporter och rapporter som upprättats av aktieanalytiker. Vi har också diskuterat A3:s verksamhet, finansiella ställning och resultatutveckling med ledande befattningshavare för A3.

Vi har beaktat viss finansiell och aktiemarknadsrelaterad information avseende A3 och Bredband2 i jämförelse med vissa andra bolag med liknande verksamhet samt jämförbara förvärsaffärer. Vi har också beaktat kursutvecklingen och handeln i A3:s aktier och Bredband2:s aktier samt genomfört sådana andra analyser och studier som vi ansett lämpliga som underlag för detta utlåtande.

Vi har inte genomfört någon s.k. "due diligence" för att kontrollera riktigheten av den information som erhållits från A3 eller annorstädes och vi har inte gjort någon oberoende värdering eller bedömning av A3:s eller Bredband2:s tillgångar och skulder. Utan att göra en oberoende verifiering härav, har vi förlitat oss på att all den finansiella och övrig information som legat till grund för utlåtandet i allt väsentligt är korrekt samt att ingen information av väsentlig betydelse för bedömningen av A3:s framtida intjäningsförmåga eller för vår bedömning i övrigt utelämnats eller undanhållits oss.

Vårt utlåtande baseras på det svenska regelsystemet samt nu rådande marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden och sådan information som tillhandahållits per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan medföra omprövning av detta utlåtande. Vårt utlåtande innefattar inte någon bedömning om de kurser till vilka A3:s aktier kan komma att handlas i framtiden.

Baserat på och under de förutsättningar som ovan angivits, är det vår uppfattning att Erbjudandet per dagens datum ur finansiell synvinkel är skäligt för A3:s aktieägare.

Vi kommer att erhålla en fast ersättning för detta utlåtande som är oberoende av om Erbjudandet fullföljs.

Detta värderingsutlåtande är endast avsett som underlag för den oberoende budkommittén i styrelsen för A3 i samband med dess övervägande av Erbjudandet och ska som sådant inte tolkas som en rekommendation till aktieägarna i A3. Utlåtandet får inte användas, citeras, reproduceras eller på annat sätt återges utan skriftligt medgivande från oss annat än att en kopia av utlåtandet får inkluderas i sin helhet i prospekt eller erbjudandehandling framtaget för Erbjudandet samt för svarsdokument eller pressmeddelande som styrelsen för A3 är ålagt att presentera i samband med Erbjudandet. Svensk materiell rätt är applicerbar på detta utlåtande och tvist med anledning av utlåtandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Stockholm den 14 september 2020

**Centauri Tech Ventures AB**

# DEN KOMBINERADE KONCERNEN

## Bredband2 i korthet

Bredband2 är en etablerad leverantör av datakommunikation och säkerhetslösningar. Bredband2 levererar fiberuppkoppling till en kvarts miljon kunder i Sverige. Nettoomsättning för helåret 2019 uppgick till 671 Mkr och medelantalet anställda uppgick till 113 st.

## A3 i korthet

A3 är en helhetsleverantör inom telekom och IT med huvudkontor i Umeå. A3:s nettoomsättning för helåret 2019 uppgick till 805,8 Mkr och medelantalet anställda uppgick till 155 st.

## Den nya Kombinerade Koncernen

### Den Kombinerade Koncernens verksamhet

Erbjudandet innebär att två bolag, Bredband2 och A3 (den "**Kombinerade Koncernen**") som verkar i samma bransch och på samma marknad går samman. Bolagen har liknande verksamheter gällande produkter och tjänster samt driver båda verksamhet inom kundsegmenten för privat- och företagskunder. Det finns uppenbara synergieffekter mellan bolagen och klara stordriftsfördelar i den ökade gemensamma volymen. Positionen stärks även av att den sammanslagna verksamheten får över 450 000 fiberkunder.<sup>6</sup>

Väsentliga synergier bedöms kunna uppnås avseende försäljning, infrastruktur, drift, system och personal vilket bedöms kunna leda till bättre marginaler och högre lönsamhet. I den sammanslagna verksamheten kan marknadsföringen bli tydligare och mer intensiv. Det skapar möjlighet att få större effekt för varje investerad krona. Stora delar av infrastrukturen i de båda bolagen är överlappande, vilket öppnar för kostnadseffektivisering. En fördel i det hänseendet är att bolagen till stor del har samma leverantörer, vilket innebär att bolagen relativt snabbt kommer att kunna sänka de fasta kostnaderna vid samgåendet. Bredband2 har investerat mycket i systemet BOSS för att säkerställa möjligheten att hålla hög effektivitet via automatiserade processer. Bedömningen är att BOSS även kommer att kunna utnyttjas för att effektivisera integrationen mellan A3:s och Bredband2:s kundstockar, men också i den operativa delen av den sammanslagna verksamheten.

I det längre perspektivet kommer Bredband2 att identifiera och utvärdera ytterligare fördelar som den sammanslagna verksamheten ger upphov till. Det projektet kommer att vara ständigt pågående och leda till förändringar i verksamheten i syfte bl.a. att höja kvaliteten på levererade tjänster till privatpersoner och företag, att effektivisera administration och tjänsteproduktion, att skapa ökade möjligheter till utveckling av företagets tjänster och produkter och att finna nya vägar i den ständigt föränderliga verklighet som Bredband2 och A3 är verksamma i. Den sammanslagna verksamheten, med den gemensamma affärsvolymen, kommer att ha väsentligt större och starkare finansiella och operativa muskler, vilket är en kraftig fördel jämfört med att de båda bolagen fortsätter att driva sina respektive verksamheter separat.

### Organisation

Utgångspunkten för den nya organisationen är Bredband2. VD och koncernchef för den nya koncernen blir Daniel Krook, som kommer att samla den ledningsgrupp företaget behöver för att möta den totala verksamhetens behov. På personalsidan kommer det att finnas överlappande kompetenser och resurser och samgåendet avses i det hänseendet bidra till en ökad effektivitet. Den sammanslagna organisationen kommer även i detta hänseende att utformas med hänsyn taget till den totala verksamhetens behov. Inga beslut är fattade om några förändringar avseende Bredband2:s eller A3:s anställda eller deras anställningsvillkor men sammanslagningen kommer troligen att medföra sådana förändringar i syfte att åstadkomma de önskvärda synergier. Bredband2 ser omständigheten att den nya koncernen får en bättre geografisk närvaro med kontor i Stockholm, Umeå, Skellefteå, Sundsvall och Malmö som en fördel.

---

<sup>6</sup> Per den 30 juni 2020.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

I samband med Erbjudandets genomförande sker inga förändringar i styrelse och ledning för Bredband2. För information om Bredband2:s styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer hänvisas till avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" på sidorna 51-53. Bredband2:s nuvarande revisor, sida 53, kommer fortsätta som revisor i den Kombinerade Koncernen.

## Aktiekapital och ägarstruktur

Vid full anslutning till Erbjudandet kommer 262 859 544 nya aktier i Bredband2 att emitteras till aktieägarna i A3 och det sammanlagda antalet aktier i Bredband2 kommer att uppgå till 963 861 191 aktier.

Nuvarande aktieägare i Bredband2 kommer att äga aktier motsvarande cirka 72,7 procent av aktierna och rösterna i Bredband2 medan A3:s nuvarande aktieägare kommer att äga aktier motsvarande cirka 27,3 procent av aktierna och rösterna i Bredband2 efter Erbjudandets genomförande.

Tabellen nedan återger de tio största aktieägarna i Bredband2 efter Erbjudandets genomförande vid full anslutning baserade på ägandet i Bredband2 den 30 juni 2020 och A3 den 20 augusti 2020.

| Namn                              | Antal aktier | Andel  |
|-----------------------------------|--------------|--------|
| Anders Lövgren (inkl bolag)       | 128 000 000  | 13,28% |
| Mark Hauschildt (inkl bolag)      | 122 858 552  | 12,75% |
| Odin Small Cap                    | 51 000 000   | 5,29%  |
| Alcur Select                      | 48 548 931   | 5,04%  |
| JP Morgan Luxembourg S.A.         | 34 402 196   | 3,57%  |
| Ulf Östberg (inkl försäkring)     | 26 000 000   | 2,70%  |
| On Top of IT AB (Johan Åsberg)    | 22 153 848   | 2,30%  |
| Mikael Holmlund AB                | 22 153 848   | 2,30%  |
| State Street Bank & Trust, Boston | 21 913 279   | 2,27%  |
| Örjan Berglund (inkl bolag)       | 21 745 000   | 2,26%  |

## **Proformaredovisning**

Bredband2:s förvärv av A3 bedöms ha en betydande påverkan på Bredband2:s framtida resultat och ställning. En proformaredovisning för Bredband2 har därför upprättats.

Revisorns rapport från granskning av proformaredovisningen framgår på sidorna 33-34 i Erbjudandehandlingen.

### **Syfte med proformaredovisningen**

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera om och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Bredband2:s faktiska finansiella ställning eller resultat.

I syfte att visa ett hypotetiskt resultat för Bredband2 efter förvärv av samtliga aktier i A3 har en proformaresultaträkning och en proformabalansräkning för den Kombinerade Koncernen upprättats. Proformaresultaträkningen har upprättats som om förvärvet genomförts per den 1 januari 2020 och proformabalansräkningen har upprättats per den 30 juni 2020, med utgångspunkt i Bredband2:s och A3:s delårsrapporter för Q2 2020.

Proformainformationen beskriver en hypotetisk situation och har tagits fram endast i illustrativt syfte. Informationen avser inte att beskriva den Kombinerade Koncernens faktiska resultat och ska heller inte anses indikera vilka framtida resultat Bredband2 kommer att generera. Inga synergieffekter eller integrationskostnader har beaktats.

### **Grunder för proformaredovisningen**

Proformaredovisningen har upprättats utifrån följande principiella antaganden:

1. Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 juni 2020 har upprättats som om Bredband2 förvärvade samtliga aktier i A3 per den 1 januari 2020; och
2. Proformabalansräkningen per den 30 juni 2020 har upprättats som om Bredband2 förvärvade samtliga aktier i A3 per den 30 juni 2020.

#### Proformaresultaträkning

Proformaresultaträkningen baseras på Bredband2:s oreviderade resultaträkning för perioden 1 januari – 30 juni 2020. Denna resultaträkning är upprättad enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

I proformaresultaträkningen har A3:s resultaträkning baserad på oreviderade rapporter för perioden 1 januari – 30 juni 2020 inkluderats. Denna resultaträkning är upprättad enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU. Erforderliga justeringar har gjorts för att illustrera effekterna av en redovisning enligt K3, d.v.s. det redovisningsregelverk som Bredband2-koncernen tillämpar. Både Bredband2 och A3 har kronor som presentationsvaluta.

#### Proformabalansräkning

Proformabalansräkningen baseras på Bredband2:s oreviderade balansräkning per den 30 juni 2020. Denna balansräkning är upprättad enligt K3.

I proformabalansräkningen har A3:s balansräkning baserad på oreviderade rapporter per den 30 juni 2020 inkluderats. Denna balansräkning är upprättad enligt IFRS och erforderliga justeringar har gjorts för att illustrera effekter av en redovisning enligt K3.

#### Antaganden

Proformaredovisningen har upprättats som om Bredband2 har förvärvat 100 procent av aktierna i A3.

### **Redovisningsprinciper**

Proformaredovisningen är upprättad enligt Bredband2:s redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. A3:s resultat- och balansräkning är upprättade enligt IFRS. Eftersom företagen tillämpar olika redovisningsstandarder för att upprätta sina resultat- och

balansräkningar har, med anledning av denna proformaredovisning, A3:s resultat- och balansräkning anpassats för att överensstämma med Bredband2:s tillämpade standard.

### Proformajusteringar

Proformaresultaträkningen och proformabalansräkningen har justerats för att återspegla skillnader i redovisningsstandarder och –principer, utdelning av intresseföretag, lånefinansiering och förvärvsrelaterade poster. Specifik information om respektive justering framgår av noterna under proformaresultaträkningen och proformabalansräkningen nedan.

Skatteeffekter har i proformaredovisningen beaktats för samtliga justeringar som antas vara avdragsgilla. En skattesats om 21,4 procent har tillämpats på samtliga sådana justeringar då de hänför sig till företag inom Sverige.

| Proformaresultaträkning<br>1 januari - 30 juni 2020                | Bredband2,<br>Tkr<br>K3<br>Oreviderad | A3, Tkr<br>IFRS<br>Oreviderad | K3-<br>justeringar<br>Tkr | Not  | Proforma-<br>justeringar<br>Tkr | Not  | Proforma-<br>resultaträkning<br>Tkr<br>Oreviderad |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|------|---------------------------------|------|---|
| Nettoomsättning  | 356 030                               | 384 704                       | -1 182                    | B    |                                 |      | 739 552   |
| Övriga intäkter  | 0                                     | 27                            |                           |      |                                 |      | 27  |
| <b>Summa intäkter</b>  | <b>356 030</b>                        | <b>384 731</b>                | <b>-1 182</b>             |      | <b>0</b>                        |      | <b>739 579</b>                                    |
| <b>Rörelsens kostnader</b>   |                                       |                               |                           |      |                                 |      |   |
| Direkta kostnader för nät  | -240 153                              | -286 529                      |                           |      |                                 |      | -526 682  |
| Övriga externa kostnader   | -41 328                               | -22 019                       | -6 052                    | A, B | -3 550                          | E    | -72 949   |
| Personalkostnader  | -33 476                               | -45 279                       |                           |      |                                 |      | -78 755   |
| <b>Resultat före avskrivningar<br/>(EBITDA)</b>                    | <b>41 103</b>                         | <b>30 814</b>                 | <b>-7 234</b>             |      | <b>-3 550</b>                   |      | <b>61 193</b>                                     |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -11 548                               | -35 523                       | 6 979                     | A, B | -53 714                         | E    | -93 806   |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                      | <b>29 525</b>                         | <b>-4 619</b>                 | <b>-255</b>               |      |                                 |      | <b>-32 613</b>                                    |
| Finansiella poster   | 29                                    | -662                          | 634                       | A, B | -3 342                          | C, D | -3 342  |
| <b>Resultat före skatt (EBT)</b>                                   | <b>29 554</b>                         | <b>-5 281</b>                 | <b>379</b>                |      | <b>-3 342</b>                   |      | <b>-35 954</b>                                    |
| Skatt  | -6 324                                | 2 342                         | -81                       | F    | 12 210                          | F    | 8 147   |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>23 230</b>                         | <b>-2 939</b>                 | <b>298</b>                |      | <b>8 868</b>                    |      | <b>-27 807</b>                                    |

| Proformabalansräkning per 30 juni 2020       | Bredband2,<br>Tkr<br>K3<br>Oreviderad | A3, Tkr<br>IFRS<br>Oreviderad | K3-<br>justeringar<br>Tkr | Not  | Proforma-<br>justeringar | Not  | Proforma-<br>balansräkning,<br>Tkr<br>Oreviderad |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|------|--------------------------|------|--|
| <b>Tillgångar</b>                            |                                       |                               |                           |      |                          |      |  |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 16 691                                | 244 949                       |                           |      | 527 964                  | E    | 789 604  |
| Materiella anläggningstillgångar             | 29 942                                | 50 215                        | -33 159                   | A, B |                          |      | 46 998   |
| Uppskjuten skattefordran                     | 11 278                                | 20 697                        |                           |      |                          |      | 31 975   |
| Övriga långfristiga fordringar               | 2 020                                 | 4 334                         | 7 952                     | B    | -3 066                   | C    | 11 240   |
| Omsättningstillgångar exkl. likvida medel    | 61 527                                | 118 671                       |                           |      | 96                       | E    | 180 294  |
| Likvida medel                                | 159 530                               | 766                           |                           |      | -97 845                  | D, E | 62 451   |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>280 988</b>                        | <b>439 632</b>                | <b>-25 207</b>            |      | <b>427 150</b>           |      | <b>1 122 563</b>                                 |
| <b>Skulder och eget kapital</b>              |                                       |                               |                           |      |                          |      |  |
| Eget kapital                                 | 25 523                                | 151 487                       | -1 869                    | A, B | 304 339                  | C, E | 479 479  |
| <b>Långfristiga skulder och avsättningar</b> |                                       |                               |                           |      |                          |      |  |
| Uppskjuten skatteskuld                       | 4 774                                 | 10 818                        |                           |      | 19 511                   | E, F | 35 103   |
| Räntebärande skulder                         | 0                                     | 34 650                        | -11 627                   | A, B | 66 667                   | D    | 89 690   |
| <b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b> |                                       |                               |                           |      |                          |      |  |
| Räntebärande skulder                         | 0                                     | 27 455                        | -11 711                   | A, B | 33 083                   | D    | 48 827   |
| Icke-räntebärande skulder                    | 105 411                               | 119 067                       |                           |      | 3 550                    | E    | 228 028  |
| Förskott från kunder                         | 112 414                               | 50 746                        |                           |      |                          |      | 163 160  |
| Upplupna kostnader                           | 32 866                                | 45 410                        |                           |      |                          |      | 78 276   |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>        | <b>280 988</b>                        | <b>439 632</b>                | <b>-25 207</b>            |      | <b>427 150</b>           |      | <b>1 122 563</b>                                 |

### Kommentarer till proformaresultaträkningen

Proformaresultaträkningen omfattar inga beräknade synergieffekter.

Resultatet pro forma (-27 807) belastas med avskrivningar på goodwill med cirka 61 Mkr (som utgör en del av Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar). Avskrivning av goodwill i proformaresultaträkningen baseras på att nyttjandeperioden för goodwill enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och redovisningsstandard K3 är bestämd till endast fem år. Styrelsen i Bredband2 överväger och utreder för närvarande effekterna av att byta redovisningsstandard till IFRS i samband med den beräknade tillträdesdagen för förvärvet eller vid kommande årsskifte. I IFRS görs inga avskrivningar på goodwill. I stället prövas eventuellt nedskrivningsbehov av goodwillvärdet en gång per år vid ett s.k. *impairment test*. Resultateffekten om goodwill inte skrivs av löpande är +61 Mkr före skatt. Styrelsen har inte fattat något beslut i frågan om byte av redovisningsstandard.

#### Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper

- A. Eftersom A3 tillämpar IFRS redovisas samtliga deras väsentliga leasingavtal i A3:s balansräkning som nyttjanderättstillgångar och leasingkulder enligt reglerna i IFRS 16. Eftersom Bredband2 tillämpar K3 delas leasingavtal i Bredband2:s redovisning upp på operationella (kostnadsförs) och finansiella (redovisas i balansräkningen). Därmed behöver de IFRS 16-bokningar som gjorts i A3:s redovisning reverseras och anpassas till K3. Initialt räknas

samtliga avtal om som om de vore operationella (se not B nedan för klassificering som finansiella leasingavtal). Det innebär att nyttjanderätter (46 447 Tkr) och kortfristiga (17 455 Tkr) och långfristiga (27 150 Tkr) leasingkulder samt räntekostnader (650 Tkr) och avskrivningar (8 669 Tkr) reverseras i proformaredovisningen. Kostnader för operationella leasingavtal (8 930 Tkr) har lagts till för att justera för de avtal som enligt K3 klassificeras som operationella leasingavtal. Skillnaden mellan nyttjanderättstillgångar och leasingkulder justeras som en reducering av eget kapital (1 842 Tkr).

- B. Dessutom har A3 avtal som under K3, i proformasynfte, klassificeras som finansiella leasingavtal. För att återspegla det har leasingtillgångar och leasingkulder samt räntekostnader och avskrivningar lagts till. Leasingkulden hänförs för samtliga finansiella leasingavtal till en kortfristig del (5 744 Tkr) och en långfristig del (15 523 Tkr). Räntekostnader på leasingkulden har adderats (338 Tkr) och operationella leasingkostnader har reverserats (2 878 Tkr). A3 vidareuthyr en andel av dessa avtal. För de avtal som vidareuthyrs har en justering gjorts för att ersätta leasingtillgången med en leasingfordran (7 952 Tkr) och en ränteintäkt (321 Tkr) har redovisats på fordran. De intäkter som A3 tidigare har redovisat från vidareuthyrningen har reverserats (1 182 Tkr). En andel av de finansiella leasingavtal som A3 hyr nyttjas i koncernen. För dessa avtal bokas ingen leasingfordran upp. I stället redovisas den leasingtillgång och leasingkund som är hänförlig till dessa avtal som ett vanligt finansiellt leasingavtal, vilket innebär att en leasingtillgång (13 288 Tkr) tillkommer. Avskrivningar (1 690 Tkr) hänförliga till tillgången läggs också till. I proformabalansräkningen redovisas en reducering av eget kapital (27 Tkr) hänförligt till skillnaden mellan leasingkulder, leasingfordran och leasingtillgång.

#### Justeringar för utdelning av intresseföretag i A3

- C. Innan transaktionen genomförs ska innehavet i intresseföretaget Bright Energy AB delas ut till befintliga aktieägare och därmed ej ingå i förvärvet. För att justera för denna transaktion elimineras innehavet (3 066 Tkr) från övriga långfristiga fordringar och motsvarande justering sker i eget kapital. Periodens resultat hänförligt till intresseföretaget elimineras från resultaträkningen (2 370 Tkr).

#### Justering av finansiering

- D. För att finansiera den kontanta delen av förvärvet upptar Bredband2 ett banklån (100 000 Tkr) vilket ökar de likvida medlen. Justeringen innebär en ökning av kortfristiga skulder (33 333 Tkr) och av långfristiga skulder (66 667 Tkr). Utgifter för att uppta lånet (250 Tkr) reducerar de likvida medlen och reducerar värdet på skulden som del av effektivräntan. Upplåningskostnad och räntekostnad för perioden hänförliga till finansieringen innebär en justering som ökar finansiella kostnader (972 Tkr) för perioden.

#### Justeringar avseende förvärvet av A3

- E. Förvärvet av aktierna i A3 sker genom att för varje tidigare A3-aktie emitteras 8 nya aktier i Bredband2 samt erläggs 6 kronor kontant. Det preliminära förvärvspriset är beräknat med utgångspunkt från Bredband2:s stängningskurs på First North per den 29 september 2020, vilken var 1,74 kronor per aktie. Den preliminära köpeskillingen för förvärvet av A3 uppgår därmed, enligt nedan tabell, till 658 070 Tkr.

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Köpeskillning (Tkr)</b>                      |                |
| <b>Antal aktier i A3</b>                        | 32 857 443     |
| <b>Kontant ersättning per A3 aktie (kronor)</b> | 6              |
| <b>Kontant ersättning (Tkr)</b>                 | 197 145        |
| <b>Antal nya B2 aktier per A3 aktie</b>         | 8              |
| <b>Antal nya B2 aktier</b>                      | 262 859 544    |
| <b>Aktiepris per aktie i B2 (kronor)</b>        | 1,74           |
| <b>Nyemissionens värde (Tkr)</b>                | 457 376        |
| <b>Transaktionskostnader (Tkr)</b>              | 3 550          |
| <b>Total köpeskillning (Tkr)</b>                | <b>658 070</b> |

Den slutliga köpeskillingen kan komma att avvika från detta belopp beroende på börskursen för bolaget på transaktionsdagen. Hänförligt till emissionen av nya aktier uppstår uppskattade emissionskostnader (450 Tkr) vilka reducerar kassan samt reducerar emissionslikviden (354 Tkr netto efter skatt). Skatteeffekten (96 Tkr) redovisas som en kortfristig fordran. Transaktionskostnader (3 550 Tkr) inkluderas i köpeskillingen i enlighet med K3 och antas inte vara skattemässigt avdragsgilla. Transaktionskostnaderna inkluderas som en kortfristig icke-räntebärande skuld i proformabalansräkningen. I proformaresultaträkningen antas transaktionskostnaderna ha belastat resultatet under perioden, varvid övriga externa kostnader belastas med 3 550 Tkr.

En preliminär förvärvsanalys avseende A3 har upprättats. Skillnaden mellan den preliminära köpeskillingen (658 070 Tkr) och redovisat värde på A3:s nettotillgångar exklusive goodwill (summa - 19 574 Tkr) uppgår till 677 644 Tkr och har fördelats enligt vad som framgår nedan:

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Ej tidigare upptagna kundrelationer</b>   | <b>91 201</b>  |
| <b>Effekt på nettotillgångar av justering till Bredband2:s redovisningsprinciper</b> | -1 869         |
| <b>Uppskjuten skatt på ovanstående</b>   | -19 511        |
| <b>Goodwill</b>  | 607 824        |
| <b>Summa</b>   | <b>667 644</b> |

A3 har sedan tidigare redovisat goodwill (171 060 Tkr) vilken inte kan förvärfas, varvid denna justeras bort i proformabalansräkningen och ersätts av den nya goodwill som uppkommer enligt ovanstående tabell. De preliminärt beräknade tillkommande immateriella tillgångarna (91 201 Tkr) samt goodwill (607 824 Tkr) skrivs av över tillgångarnas preliminärt bedömda nyttjandeperioder, vilket medför att avskrivningar (53 714 Tkr) tillkommer i proformaresultaträkningen. Bredband2 bedömer preliminärt att kvarvarande nyttjandeperiod för kundrelationer är 5 år. Enligt årsredovisningslagen och K3 skrivs goodwill av över 5 år.

#### Justeringar för skatt

- F. Skatteeffekter har i proformaredovisningen beaktats på samtliga justeringar som antas vara avdragsgilla. En skattesats om 21,4 procent har tillämpats på samtliga justeringar då de hänförs till företag inom Sverige.

Ovanstående justeringar väntas ha en kontinuerlig inverkan på Bredband2.



## Oberoende revisors bestyrkanderapport avseende proformaredovisningen

Till styrelsen i Bredband2 i Skandinavien AB (publ), org.nr 556346-9062

### Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en erbjudandehandling

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Bredband2 i Skandinavien AB (publ) ("**bolaget**"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 30 juni 2020, proformaresultaträkningen för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2020 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 28-32 i den erbjudandehandling som är utfärdad av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 28-32.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av det föreslagna förvärvet av A3 Allmänna IT - och Telekomaktiebolaget på bolagets finansiella ställning per den 30 juni 2020 och bolagets finansiella resultat för sexmånadersperioden fram till 30 juni 2020 som om det föreslagna förvärvet hade ägt rum den 30 juni 2020 respektive den 1 januari 2020.

Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 30 juni 2020, om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från A3 Allmänna IT - och Telekomaktiebolagets finansiella rapporter för den period som slutade 30 juni 2020, om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

### Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

### Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett perspektiv*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i en erbjudandehandling är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för det föreslagna förvärvet av A3 Allmänna IT - och Telekomaktiebolaget per den 30 juni 2020 respektive den 1 januari 2020 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### **Uttalande**

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 28-32 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Skellefteå den 26 oktober 2020

#### **Ernst & Young AB**

Fredrik Lundgren  
Auktoriserad revisor

## INFORMATION OM BREDBAND2

Detta avsnitt innehåller viss information avseende Bredband2:s marknader och bransch. Viss marknads- och branschinformation i Erbjudandehandlingen är baserad på information från tredje part, inbegripet, bland annat, statistik och information från branschpublikationer och annan allmänt tillgänglig information. Informationen som har anskaffats från tredje part har återgivits korrekt. Såvitt Bredband2 känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Vidare har Bredband2 i detta avsnitt gjort ett flertal uttalanden avseende Bolagets bransch och sin konkurrensmässiga ställning i branschen. Dessa uttalanden är baserade på Bolagets erfarenhet och egna undersökningar av marknadsförhållandena. Sådana uttalanden har i allmänhet inte verifierats av oberoende källor. Det kan finnas uppskattningar eller bedömningar avseende branschrelaterad information som skiljer sig från Bredband2:s bedömningar.

### Information om Bredband2

Bolagets företagsnamn är Bredband2 i Skandinavien AB (publ), org.nr är 556346-9062. Bolaget arbetar under den kommersiella beteckningen "Bredband2". Dess LEI-kod är 549300JN2F648ULRTI22. Bolaget bildades den 15 december 1988 och registrerades vid Bolagsverket den 23 februari 1989.

Bolagets associationsform är publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhet och ändamål är enligt bolagsordningen att direkt eller indirekt via dotterbolag, äga och förvalta nät för datakommunikation, tillhandahålla tjänster i nät för datakommunikation, förvalta fast egendom samt bedriva handel med värdepapper och andra finansiella instrument samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 771 51 85 00, och per e-post, info@bredband2.com, samt på besöksadress Gävlegatan 22A, 113 30 Stockholm. Bolagets hemsida är [www.bredband2.com](http://www.bredband2.com). Observera att informationen på Bolagets hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Erbjudandehandlingen såvida inte denna information införlivas i Erbjudandehandlingen genom hänvisningar. Informationen på Bolagets hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Erbjudandehandlingen, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

### Huvudverksamheter

Bredband2 levererar pålitliga och kraftfulla kommunikationstjänster tryggt till konsumenter och företag främst i Sverige. Den viktigaste tjänsten i de båda segmenten är bredband via fiber, som står för den absoluta majoriteten av omsättningen i bolaget. Utöver det finns ett antal tilläggstjänster som antivirus, router och telefoni till konsumenter samt telefonväxlar, säkerhetstjänster och Wi-Fi till företag.

### Bredband2:s infrastruktur

För att leverera tjänster använder Bredband2 olika nätoperatörer. Bredband2 har valt att i första hand samarbeta med nätoperatörer som dels äger kraftfulla fibernät anslutna till hushåll och företag, dels arbetar efter en öppen affärsmodell. De anlitade nätoperatörerna öppnar således sina nät så att flera leverantörer kan erbjuda sina tjänster och produkter på konkurrensneutrala villkor.

Bredband2:s strategi är att inte äga egen passiv infrastruktur. Det valet skapar en ökad flexibilitet och lägre risker. I takt med att nationella aktörer som till exempel Telia-bolaget Skanova och IP-Only uppgraderar sin infrastruktur till fiberoptik samtidigt som offentligägda regionala stadsnät i högre grad än någonsin erbjuder öppen affärsmodell ökar tillgängligheten för tjänsteleverantörer som Bredband2 inom de existerande fibernäten. Bredband2 har valt att investera i de aktiva beståndsdelarna i fibernäten, vilket är den utrustning som skickar och tar emot de optiska signalerna. Det valet säkerställer egen hög driftkontroll.

Bredband2 har valt att investera i den senaste och bästa aktiva utrustning som finns på marknaden, ett renodlat Cisco-nät. Att erbjuda hög driftkontroll är helt avgörande för kvaliteten på levererade

tjänster. Bredband2 arbetar även aktivt med att ständigt förbättra och utveckla redundansen för att på så vis öka säkerheten, tillgängligheten och pålitligheten i nätet.

### **Regionala stadsnät – Bredband2:s viktigaste plattform**

Stadsnäten är hittills den viktigaste plattformen för att nå privata hushåll. Nätoperatörer ägs vanligen av kommuner och kommunala bostads- eller energibolag och når successivt en allt större del av landets befolkning.

Stadsnäten fyller en allt viktigare samhällsfunktion. Skillnaderna mellan stadsnäten har varit betydande vad gäller kvalitet, servicenivå, tillgång till infrastruktur och affärsmodell. Det är skillnader som jämnas ut allt mer i takt med att nätägarna inleder samarbete på regionala nivåer.

Det pågår en mycket snabb utveckling med att koppla samman flera kommunala nät i stora strukturer. Värmland, Västerbotten och Norrbotten är några av de regioner som har bildat gemensamma driftbolag eller andra samarbeten. Syftet med dessa är att sänka driftkostnaderna, erbjuda kunderna bättre service och ett stort, enhetligt utbud av tjänster. Det bidrar också till bättre tillgänglighet för tjänsteleverantörerna så att de lättare kan nå hushållen och företagen.

Det finns fortfarande några stadsnät som erbjuder egna tjänster, men de minskar successivt i antal.

### **Skanova ökar utrullningstakten av fiber**

Bredband2 utnyttjar vid sidan av stadsnäten även Skanovas rikstäckande nät för att nå nationella kunder på konkurrenskraftiga villkor. Skanova är en viktig leverantör av infrastruktur som gör det möjligt för Bredband2 att nå ut till hushåll och företag.

Skanova är en renodlad infrastrukturleverantör som har Sveriges i särklass enskilt största fibernät. Nätet erbjuds till telekomföretag som Telia och andra tjänsteleverantörer som Bredband2. Skanova disponerar uppskattningsvis över 50 procent av all installerad fiberförbindelse i Sverige och siktar på att ta halva marknaden för fiberaccess. Eftersom Skanova äger det som tidigare var Telias nät når de praktiskt taget alla hushåll och företag i hela landet med främst koppartråd. I snabbt tempo rullar dock Skanova ut fiber på både nationell, regional och lokal nivå.

IP-Only konkurrerar, sedan EQT investerade i bolaget, på allvar med Telia om den fortsatta utbyggnaden av fibernät. Detta ökar utbyggnadstakten ännu mer vilket särskilt märkts av i villaområden som i allt högre grad idag surfar via fiber. Det öppnar upp en ny intressant marknad för Bredband2.

### **Co-location i datacenter**

Bredband2:s högteknologiska datacenter i Malmö, "Marinen", är ett ISPS-klassat datacenter där utvecklade skyddsrutiner finns för att förebygga terrordåd. Datacentret är dessutom byggt och placerat så att det står emot EMP (elektromagnetisk puls). Anslutningarna från fibernäten löper skilda vägar in till datorhallarna och de fortsätter åtskilda även inne i anläggningarna och hela vägen fram till kundens serverskåp. På en 1 300 m<sup>2</sup> stor yta med plats för över 300 serverrack finns ett redundant UPS (Uninterruptible Power Supply) strömsystem och en kraftfull dieselgenerator. Redundant UPS säkerställer drift vid strömavbrott i det allmänna elnätet och stabiliserar strömmen under vanlig drift. Ett detekteringssystem varnar vid eventuella störningar och automatiska släckningssystem utlöses samtidigt som brandförsvaret larmas.

### **Intäktsfördelning produkter**

| <b>Intäktsfördelning (Mkr)</b>   | <b>2020 H1</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|----------------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Intäkter</b>                  | 356,0          | 670,6       | 600,0       | 526,9       |
| <b>Fördelas:</b>                 |                |             |             |             |
| <b>Privata bredbandstjänster</b> | 71,5 %         | 71,4 %      | 70,9 %      | 70,2 %      |
| <b>Företagstjänster</b>          | 28,5 %         | 28,6 %      | 29,1 %      | 29,8 %      |

Fundamentet i moderna kommunikationstjänster är anslutning via optisk fiber. Bredband2 har under lång tid varit aktiv i det pågående teknikskiftet och skaffat sig nödvändig spetskompetens inom fiber.

Internetstiftelsens senaste rapport (Bredbandskollen Surf hastighet i Sverige 2008-2017) visar att Bredband2:s kunder har tillgång till ett av Sveriges snabbaste fibernät. Bredband2 var den första och är nu en av tre leverantörer i Sverige som levererar en snitthastighet över 100 Mbit/s i fibernät (medelvärde av 365 000 mätningar via Bredbandskollen). Bredband2 har också haft de snabbaste svarstiderna i nätet under alla år då mätningarna sammanställts.<sup>7</sup>

Avgörande för utfallet är den höga kvaliteten i Bredband2:s infrastruktur. Bredband2 har ett tekniskt fokus på att förhindra driftstörningar, bland annat genom ett renodlat Cisco-nät som är byggt i en redundant ringstruktur. Stamnätet övervakas varje sekund, året om för att säkerställa maximal tillgänglighet och tillförlitlighet. Om en kabel kapas vid grävarbeten tar en annan kabel över internettrafiken sekundsnabbt. Investeringar har gjorts i Cisco-utrustning för stamnätet för att ytterligare förbättra effektiviteten.

Bredband2:s organisation är byggd för snabb, personlig, pålitlig och flexibel service, vilket ger gedigen kvalitet i både produktion, leverans och support. På en konkurrensintensiv marknad är behovet av att skilja sig från mängden avgörande. Att erbjuda en gedigen produktportfölj med högkvalitativa tjänster till marknadsmässiga priser är inte längre nog. Därför ska Bredband2 även vara "Nr 1 i Kundupplevelse".

För att säkerställa en god kundupplevelse genomför Bredband2 undersökningar där kunder ombeds ge omdömen och feedback kring upplevd service, så kallade NPS-mätningar. Bredband2:s service får högt betyg. I kundundersökningarna är "snabba", "personliga" och "flexibla" vanliga omdömen.

### **Nya produkter och tjänster**

Bredband2 har nyligen lanserat ett antal säkerhetstjänster till företagsmarknaden, vilka baserar sig på teknologi från Cisco som är världsledande inom området. Lanseringen görs under benämningen "Trygg" och är en paketering av ett antal viktiga säkerhetstjänster som företag har behov av.

## **Huvudsakliga marknader**

### **Privatmarknaden**

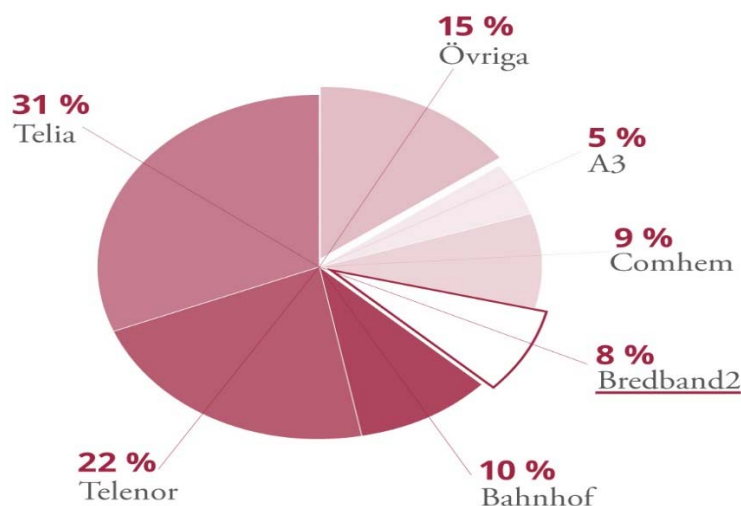
Vid utgången av 2019 svarade privatkunder för 71,4 procent av Bredband2:s omsättning.<sup>8</sup> Antalet privata bredbandskunder har nu vuxit till 237 000. Till dessa privatkunder levererar Bredband2 en effektiv internetuppkoppling och erbjuder utöver det tilläggstjänster som routerabonnemang, säkerhetspaket, telefoni och mobilt bredband.

---

<sup>7</sup> Davidsson, Pamela, Surf hastighet i Sverige 2008-2017, Internetstiftelsen i Sverige.

<sup>8</sup> En fördelning av totala intäkter per rörelsesegment för perioden från och med 2017 till och med första halvåret 2020 finns i avsnittet "Intäktsfördelning produkter" på föregående sida där intäkter från privata bredbandstjänster även motsvarar bolagets totala intäkter för rörelsesegmentet Privatmarknaden och intäkter från företagstjänster även motsvarar bolagets totala intäkter för rörelsesegmentet Företagsmarknaden.

## Marknadsposition fiberanslutningar, 2019



Källa:

[https://statistik.pts.se/variablesharevalue/VariableShareValuesResult/5622/?tableName=Tabell%203%20Abonnemang%20-%20antal&&subheader=Internet%C3%A4nster%20-%20antal%20aktiva%20abonnemang%201%20till%20Internetaccess%20per%20accessform%20\(tusental\)\\*](https://statistik.pts.se/variablesharevalue/VariableShareValuesResult/5622/?tableName=Tabell%203%20Abonnemang%20-%20antal&&subheader=Internet%C3%A4nster%20-%20antal%20aktiva%20abonnemang%201%20till%20Internetaccess%20per%20accessform%20(tusental)*)

## Öppna nät

### Bakgrunden till den öppna affärsmodellen

Bredband2:s tillväxt har främst skett i öppna stadsnät som tillämpar en öppen affärsmodell. Den fortsatta tillväxten väntas i första hand ske i dessa nät. En öppen affärsmodell är inom EU en grundläggande princip för elektronisk kommunikation. I bredbandssegmentet finns inte samma detaljreglering som för fast och mobil telefoni, men det svenska regelverket för bredband förutsätter en öppen affärsmodell om utbyggnaden sker med stöd av offentliga medel. I Sverige övervakas bredbandsaktörerna på marknaden av Post- och telestyrelsen, PTS. I myndighetens strategiska agenda är det särskilt två områden som är prioriterade och förväntas ge stora positiva effekter:

- Att skapa förutsättningar för utbyggnad av IT-infrastruktur med hög kapacitet.
- Att skapa förutsättningar för ökad konkurrens på bredbandsområdet.

PTS utreder nätmarknaden och regelverket. Bredband2 följer utvecklingen mycket noga och lanserar tjänster i alla öppna nät där det är möjligt att göra så till konkurrenskraftiga priser med lönsamhet.<sup>9</sup>

### Bredband2 är en viktig aktör i öppna nät

Stadsnäten är Bredband2:s viktigaste plattform för att nå kunder. Näten ägs vanligen av kommuner, allmännyttiga bostadsföretag eller kommunala energibolag och når successivt en allt större del av landets befolkning. Bredband2:s mål är att finnas på alla orter där verksamheten kan bedrivas lönsamt och fortsätter etablera sig i de stadsnät och fastighetsnät som inför en öppen affärsmodell.

## Exklusiva nät

Många hushåll är anslutna till internet via exklusiva nät där en enda operatör levererar en internettjänst till hela fastigheten. Ofta är det fallet när Bredband2:s kund är en fastighetsägare eller en bostadsrättsförening som erbjuder hushållen en gemensam internettjänst i en gruppanslutning. Av Bredband2:s privatkunder finns 26 procent i exklusiva nät.

<sup>9</sup> Förordning (2007:951) med instruktion för Post- och telestyrelsen.

## Företagsmarknaden

Vid utgången av 2019 svarade företagskunder för 29 procent av Bredband2:s omsättning. Företagstjänsterna är uppdelade i tre områden: datakommunikation, telefoni och datacenter. Tillsammans utgör dessa en komplett kommunikationsplattform för företag.

### Datakommunikation

Datakommunikation utgör idag 90 procent av Bredband2:s företagsmarknad. Bredband2 erbjuder trygg uppkoppling via fiberoptik för alltifrån det mindre företaget med enkelt internetbehov till den stora internationella koncernen med många olika kontor och höga krav på drift- och informationssäkerhet. Företagets behov, storlek och lokala förutsättningar påverkar utformningen av leveransen. Vanliga tilläggstjänster är Redundans, Internet Transit och VPN-tjänster som anpassas efter kundens behov och önskemål.

Redundans innebär att en alternativ uppkoppling tar över om den första anslutningen av något skäl fallerar. Tjänsten efterfrågas främst av företag där konstant tillgänglighet till kommunikation är kritisk. Både fasta och trådlösa förbindelser används för att säkerställa en ökad och önskad nivå av tillgänglighet för kunden. Den redundanta förbindelsen kan ha samma kapacitet som, eller lägre kapacitet än, den primära förbindelsen, det vill säga mellan 1 Mbit/s och 10 Gbit/s. Eftersom driften till större del är automatiserad och utrustningen ofta kan felsöka och reparera en eventuell skada själv, behövs sällan några fysiska ingrepp.

Internet Transit ger en internetanslutning till Bredband2:s nät för nationell och internationell trafik. Kunden får egen kontroll över sin internettrafik och därmed väsentligt ökad trygghet. Tjänsten är uppbyggd så att kunden kan vara kopplad till flera internetleverantörer samtidigt och kan själv välja vilken trafik och hur mycket från 10 Mbit/s till 10 Gbit/s som används. Internet Transit är en tilläggstjänst speciellt utformad för operatörer och företag vars verksamhet bygger på att sälja kapacitet, som använder den för egna kapacitetskrävande tjänster och applikationer eller som har en koncernverksamhet där flera företag behöver kunna använda samma kommunikationstjänst.

Via VPN-tjänster (Virtuella Privata Nätverk) kan kunden centralisera sin teknik, koppla ihop servrar och använda flera applikationer samtidigt utan risk för fördröjning. Tjänsten kopplar samman alla verksamhetsorter och kontor i ett gemensamt nätverk, vilket skapar förutsättningar för att optimera och ytterligare effektivisera den egna verksamheten. Nya kontor kan enkelt läggas till i nätverket.

### Telefoni

Bredband2:s telefonlösningar skräddarsys efter kundens behov och efter önskad funktion. Bolagets produktportfölj innehåller en bred tjänsteflora av SIP-trunk, Molnväxel, telefoni samt mobiltelefoni. Bredband2:s växellösning är helt molnbaserad. Potentiella och befintliga kunder behöver därför inte investera i dyr hårdvara eller egen telefonikompetens. Produktportföljen omfattar även flertalet tilläggstjänster såsom Svarsservice, Telefonkonferens, samtalsinspelning och omfattande statistikverktyg. Detta sammantaget innebär att Bredband2 kan erbjuda en komplett lösning inom alla kundsegment och gör Bolaget redo för ökande marknadsandelar.

### Datacenter

Företag som köper IT-tjänster använder sig alltmer av molnbaserade lösningar med hyrd eller egen kapacitet i kommersiellt drivna datacenter. Bredband2 har satsat på detta område efter den lyckade lanseringen av det toppmoderna datacentret i Malmö. Bredband2 överväger sin position inom verksamhetsområdet där framförallt möjligheten att ha ett närmare samarbete med någon på marknaden etablerad verksamhet analyseras. Det görs för närvarande i branschen stora och omfattande satsningar på nya datacenter av företag som kommer att ha enorma skalfördelar i driften av verksamheten. Det innebär bland annat att det för ett företag som Bredband2 kan vara effektivare att samarbeta med andra än att bygga ett eget center. Man undviker då också projektering och projektgenomförande, vilket innebär kortare ledtider och lägre risker. Mot bland annat den bakgrunden ser Bredband2 inte längre affärsområdet Datacenter som prioriterat.

## De viktigaste händelserna i utvecklingen av Bredband2:s verksamhet

2003 - 2005: Bolaget bildas och förvärvar SkyCom AB (nuvarande Bredband2 AB). I samband med detta skedde en verksamhetsförändring. Under perioden utvecklades verksamheten genom ett antal förvärv.

2006: Under januari genomfördes en riktad nyemission som tillförde Bolaget 53,5 Mkr före emissionskostnader. Verksamheten utökades i Stockholm genom förvärv. Under året avyttrades de verksamheter som förvärvats tidigare år. Bredband2 bytte även marknadsplats från Aktietorget till First North.

2007: Under året omstrukturerades Bolaget till en renodlad bredbandsoperatör. Som ett led i detta arbete förvärvades bl.a. Billiant AB med varumärket Bredband2. Därefter fanns en kundbas och en infrastruktur med affärssystem som utgjorde plattform för den vidare utvecklingen.

2008: Under året ökade antalet kunder i samtliga segment. I slutskedet av året förvärvas Adamo Europe S.L.'s svenska IP-telefoni- och bredbandsrörelse med en kundbas om cirka 17 000 fiber-LAN bredbandskunder och cirka 3 000 IP-telefonikunder jämte tillhörande kunddatabas delvis genom apportemission av 23.965.137 st nyemitterade aktier. Vid årets slut uppgick antalet kunder till drygt 80 000 st. Under året bytte Bolaget namn från Sky Communication in Sweden AB (publ) till Bredband2 i Skandinavien AB (publ). Vid årsstämman valdes nya ledamöter in i styrelsen vid sidan av Anders Lövgren och Daniel Krook.

2009: Under året gjordes nedskrivning av goodwill med 15,5 Mkr hänförlig till äldre förvärv av mindre slag som inte på ett tydligt sätt kunde hänföras till någon specifik kassagenererande enhet. Det gjordes även nedskrivningar av Labs2/BRIKKS-relaterade fordringar samt andra tillgångsposter av osäkert värde. Resultatet belastades även med processkostnader för tvister mot Labs2. Dessa poster belastade resultatet med 11,3 Mkr. En extra bolagsstämma beslutade den 29 september 2009 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. Denna blev tecknad till 85 procent varefter 323 588 658 st nyemitterade aktier registrerades hos Bolagsverket den 27 november 2009. Bolaget tillfördes 24,2 mkr efter emissionskostnader (1,7 Mkr).

2010-2019: Bredband2 har under perioden från 2010 till 2019 växt organiskt från en omsättning på cirka 175 Mkr till 670 Mkr och utvecklat produkt- och tjänsteportföljen för privat- och företagsmarknaden med en årligen förbättrad lönsamhet.

## Bredband2:s strategi och mål

### Strategi

#### Fokus på fiber – fiber fortsätter att växa

Sverige ligger i täten när det gäller tillgång till och användning av internet. Den svenska fiberutbyggnaden täcker 88 procent av hushållen, om man räknar in både anslutna hushåll och sådana som finns i närheten av ett fibernät. Detta ger ett försprång till våra nordiska och baltiska grannländer. Litauen ligger närmast Sverige med sina 77 procent anslutna hushåll.<sup>10</sup>

Sverige har också flest snabba bredbandsabonnemang (minst 100 Mbit/s) per capita bland de jämförda länderna med 0,29 abonnemang per capita. Här ligger även Island bra till med sina 0,24 abonnemang per capita.<sup>11</sup>

Trots det går den svenska marknaden in i en mättnadsfas. Det totala antalet bredbandsuppkopplingar väntas framöver växa endast måttligt. Antalet användare minskar i de två hittills dominerande teknikerna för bredbandsuppkoppling, via telefonnätet (ADSL) och kabel-TV-nätet. Däremot väntas de fiberbaserade uppkopplingarna fortsätta att växa mycket snabbt, enligt PTS. Det gynnar Bredband2.

---

<sup>10</sup> <https://www.pts.se/sv/nyheter/internet/2019/sverige-i-nordisk-fibertopp/>

<sup>11</sup> <https://www.pts.se/sv/nyheter/internet/2019/sverige-i-nordisk-fibertopp/>



Enligt PTS svarade fiberuppkopplingar för 71 procent av 4 miljoner fasta internetuppkopplingar i svenska hushåll vid årsskiftet 2019. Kabel-TV svarade för 17 procent, ADSL för 12 procent. Mycket tyder på att fiberuppkopplingarna fortsätter att växa snabbt på bekostnad av den teknologin som tidigare dominerat. De främsta skälen till teknikskiftet är följande:<sup>12</sup>

- Fibernäten har betydligt snabbare och stabilare förbindelser, vilket krävs för medietjänster som högupplöst TV, video-on-demand och online-spel.
- De fiberanslutna kunderna behöver inte modem som i ADSL- och TV-nät; det räcker med att ansluta datorerna via en vanlig nätverkssladd.
- Fiberanslutningar är generellt sett billigare för kunderna.

### Regeringens ambitioner

Bredbandsfrågor tar allt större plats och får allt större betydelse för administrationen på den regionala nivån. Länsstyrelsernas arbete med bredbandsfrågor har överlag utvecklats väsentligt under senare år. Regeringen fastställde en strategi i slutet av 2016 för ett helt uppkopplat Sverige år 2025. Ett av delmålen är att Sverige år 2020 skall kunna erbjuda 95 procent av alla hushåll och företag tillgång till bredband om minst 100 Mbit/s. Det finns flera bredbandsstödsprojekt, en del EU-finansierade, som syftar till att påverka regelverk och att stödja utvecklingen av infrastruktur på landsbygden. Med regeringens uttalade ambitioner och stöd från PTS finns det goda förutsättningar att satsa och investera i fibernät. Stadsnäten, Telia (Skanova) och IP-Only är de viktigaste aktörerna i genomförandet av utbyggnaden.<sup>13</sup>

### Fiber är basen – mobilt komplement

Efterfrågan på snabb, högkvalitativ mobil uppkoppling som ett komplement till det fasta bredbandet ökar och antalet mobila anslutningar växer snabbt. Bredband2 erbjuder därför mobil bredbandsanslutning, Mobilt bredband. Statistiken från PTS visar att per årsskiftet 2019 använder 71 procent av alla privata internetanvändare denna uppkopplingsform. Endast 8 procent av samma urvalsgrupp använder uppkopplingsformen som primär internetjänst.<sup>14</sup>

Hushåll har fler och fler enheter som behöver kopplas upp mot internet: telefoner, flera datorer, TV och annat. En mobil uppkoppling har begränsad möjlighet att försörja flera användare och tillämpningar samtidigt, framför allt om det ställs högre krav på prestanda. Att förtäta näten för radiobaserad trafik med fler celler (sändarmaster) är både kostsamt och kräver tillstånd för varje etablering, en process som tar tid och ofta möter motstånd. Därutöver innebär radiobaserad trafik att det frekvensområde som tilldelats bara tillåter en viss informationsmängd i varje enskilt ögonblick.

5G-tekniken är ännu i ett tidigt utvecklingsstadium, men den ska uppfattas som en intressant möjlighet framöver. Utbyggnaden av 5G kommer att pågå under många år och bedömare menar att en täckning av större städer och längs större transportleder är på plats först runt 2025.<sup>15</sup> När utbyggnaden nått så långt att den är praktiskt användbar menar många bedömare att 5G kommer att vara ett komplement till fiber snarare än en konkurrent. Fredrik Tuveesson, professor i radiosystem i Lund, har sagt: "För privatpersoner är 5G ingen revolution. Vill du ha snabb mobilsurf så har du det redan i dag, det problemet löstes när 4G kom. Det här är något som operatörerna behöver för att få mer kapacitet och för att kunna avlasta sina 4G-nät." Bredband2 följer utvecklingen noga, men ser för närvarande inte utbyggnaden av 5G som något annat än en möjlighet och en potentiell förlängd arm till det rikstäckande fibernätet.<sup>16</sup>

---

<sup>12</sup> <https://statistik.pts.se/svensk-telekommarknad/tabeller/internettjanster/tabell-23-abonnemang-antal/>

<sup>13</sup> <https://www.regeringen.se/informationsmaterial/2016/12/sverige-helt-uppkopplat-2025---en-bredbandsstrategi/>

<sup>14</sup> <https://svenskarnaochinternet.se/app/uploads/2019/10/svenskarna-och-internet-2019-a4.pdf>

<sup>15</sup> <https://www.pts.se/contentassets/e5572dfbf44f49e3bfa8355520fe3601/forstudie-frekvenser-for-5g-pts-er-2018-4.pdf>

<sup>16</sup> <https://telekomidag.se/5g-ar-ingen-revolution/>

## Vision

Bredband2:s vision är att bli nummer ett i kundupplevelse på bredbandsmarknaden. Med bibehållet positivt resultat strävar Bolaget efter att öka tillväxttakten och höja kvaliteten i levererade tjänster och kontakter med kunden för att nå en uthållig lönsamhet på allt högre nivå. Bolagets mål är att stärka sin position som leverantör av bredbandstjänster via fibernät på den svenska marknaden. Idag erbjuder Bredband2 tjänster i samtliga svenska nät av någon storlek och med öppen affärsmodell och kommer att etablera verksamhet på de orter där det kan ske med lönsamhet i takt med att fler stadsnät och fastighetsnät inför en öppen affärsmodell.

## Hållbarhet

Digitala lösningar är en viktig och naturlig del av en hållbar utveckling. De reducerar resandet till möten och andra sammankomster som kan ske digitalt och ökar möjligheterna för distansutbildning och distanssjukvård. Det är viktigt inte minst i ett land som Sverige med en befolkningstäthet på 25,1 invånare per kvadratkilometer medan snittet i EU är 117,7. Det skapar möjligheter till optimering av processer, t.ex. godshantering, och minskar på ett radikalt sätt brevhanteringen, som numera till största delen sköts med e-post mellan företag och människor. Enligt regeringens bredbandsstrategi "Sverige helt uppkopplat 2025" är målet att 95 procent av alla hushåll och företag då ska ha tillgång till bredbandsuppkoppling om minst 100 Mbit/s. Ett av skälen till den målsättningen är att tillväxt och företagande ska vara långsiktigt hållbara.

Bredband2 arbetar och utvecklar sin miljö- och hållbarhetspolicy i enlighet med globala initiativ som till exempel FN:s Agenda 2030. "Hållbara städer och samhällen" är en av de 17 punkterna i FN:s Agenda 2030 där Bredband2 kan påverka mest. Genom att förse landsbygden med bra internetuppkoppling skapar Bredband2 möjlighet för företag att driva aktivitet på hemorten. En fullt utvecklad digitalisering kan minska arbetspendling, minska transporter och skapa ett mervärde utan förflyttning av människor eller gods.

Bredband2 anser att dialogen med underleverantörerna är viktig. Bredband2 arbetar idag bl.a. med Cisco, Berendsen och Skanova som alla tre har en väl utvecklad miljö- och hållbarhetspolicy. Bredband2 förser sina kontor och datacenter med grön el. All utrustning som inte längre används i verksamheten återvinns eller återanvänds.

Hållbar utveckling, som det definierades av Bruntlandkommissionen 1987, omfattar ekologisk, social och ekonomisk hållbarhet. Konkret innebär det ett arbete med jämställdhet, integration, anständiga arbetsvillkor, ekonomisk tillväxt, hållbar konsumtion och produktion. Bredband2 är aktiva på alla dessa fronter och strävar ständigt för att bli bättre.

## Framtida utmaningar

I ett medellångt perspektiv står Bredband2, liksom hela branschen, inför situationen att fibernätet i Sverige närmar sig full utbyggnad. Den expansion på fibermarknaden som under de senaste åren skett främst på privatsidan på bekostnad av övriga tekniker (koppar och koax) bedöms inte komma att fortsätta i samma takt i mer än ytterligare några år. Bredband2:s tillväxt kommer därför i större utsträckning än som skett hittills att behöva sökas på företagsmarknaden. Bredband2 ägnar i sitt utvecklings- och marknadsföringsarbete mycket energi åt att ytterligare stärka sin ställning på företagsmarknaden genom att utveckla nya tjänster och tillämpa den affärsmodell som varit drivande i den pågående expansionen av privatmarknaden.

## Framtidsutsikter

Ett intensivt arbete pågår med att utveckla och expandera privat- och företagsidan i Bredband2. För närvarande ligger bolagets starkaste fokus på att vidareutveckla företagsförsäljningen. Trots att den under senare år ökat nästan lika starkt som privatsidan finns det en klar utvecklingspotential inom företagsförsäljningen. Bredband2 räknar med att tydligt förbättra förutsättningarna att inte bara försäkra sig om bolagets proportionella andel av den ökande fiberanvändningen i näringslivet, en ökning som bedöms fortsätta under lång tid framöver, utan även att erövra en större andel av marknaden på företagsidan. Det ska ske genom att Bolaget anpassar affärsmodellen som tillämpas gentemot små och medelstora företag efter det koncept som under många år utgjort grunden för den framgångsrika privatförsäljningen. Men också genom att Bredband2 satsar ytterligare i säkerhetssegmentet gentemot företagen. En tydlig tendens i marknaden är att främst

företagskunderna i ökad utsträckning är medvetna om vikten av att ha en säker IT-miljö och Bredband2 är en naturlig leverantör av säkerhetstjänster som ett tillägg till fibertjänsterna. En fördel med koppling till det marknadssegmentet är att det typiskt sett är korta beslutsvägar inom organisationen och lättare att nå beslutsfattaren.

Målsättningen är på sikt att privat- och företagssidan ska väga ungefär lika tungt i intäktshänseende. Även de pågående investeringarna i infrastrukturen, breddningen av produktportföljen och utvecklingen av modernare system syftar till att ge en långsiktig fördel gentemot konkurrenterna. Detta arbete kommer att fortsätta med oförminskad intensitet. Sammanfattningsvis arbetar Bredband2 minst lika intensivt nu som tidigare med att utveckla verksamheten för att möta framtidens utmaningar.

## Investeringar

### Utförda investeringar

| <i>Summa investeringar</i> | <i>Mkr</i> |
|----------------------------|------------|
| 2017                       | 17,3       |
| 2018                       | 15,8       |
| 2019                       | 18,8       |
| 2020 H1                    | 9,9        |

Investeringarna avser till största delen nätverksutrustning, infrastruktur och därutöver avgifter och övriga utgifter för installation av fiber. Ingen enskild investering är väsentlig för Bolaget.

### Pågående investeringar

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar utöver förvärvet relaterat till denna Erbjudandehandling.

### Samriskföretag

I Bolaget finns inga samriskföretag eller andra företag i vilka Bredband2 innehar en kapitalandel eller som har stor betydelse för bedömningen av Bredband2:s egna tillgångar och skulder, finansiella ställning eller resultat.

### Miljöfaktorer

Bredband2 tillhandahåller tjänster som effektiviserar kundernas verksamheter genom en effektivt och säker tillgång till Internet. Som en konsekvens av att administrativa flöden effektiviseras minskar pappersförbrukningen när mer kommunikation blir elektronisk, med minskad miljöpåverkan hos kunderna som följd.

Bredband2 deltar även i en infrastrukturell utveckling i samhället som skapar stora mervärden och samtidigt bidrar till ett ökat miljömedvetande. Driften av ett fibernät är avgjort billigare och mindre energiförbrukande än driften av metallbaserade nät (koppar och koax). Sett till fiberoptikens hela livscykel är det ett bra miljöval då fibern har lång livslängd. Dessutom behöver inte dyrbar koppar, som är en sinande naturresurs, utvinnas. I ett hållbarhetsperspektiv har fiber allt det som trådlös teknik, koptarkablar, ADSL/xDSL och kabel-TV saknar. I Bredband2:s verksamhet förekommer ingen hantering av miljöfarliga ämnen eller produkter och det finns inga miljöfaktorer som kan påverka Bolagets användning av materiella anläggningstillgångar.

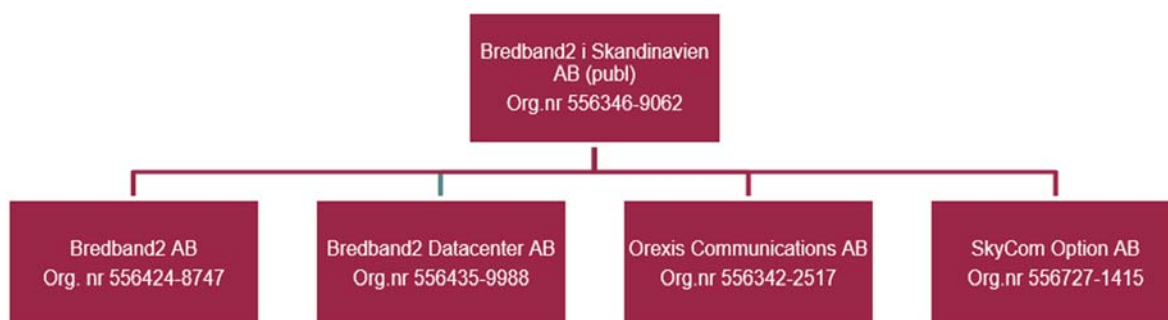
Att bedriva ett aktivt miljöarbete och minska företagets miljöpåverkan är ett fortlöpande arbete med ständiga förbättringar. Ärligen gör Bolaget en uppdatering av sin miljöpolicy och utifrån den omsätts de identifierade miljöaspekterna i miljömål med handlingsplaner för att nå dessa.

## **Regelverk för Bredband2:s verksamhet**

Marknaden för telekommunikation regleras i Sverige av Post- och telestyrelsen (PTS). PTS utövar tillsyn enligt lagen om elektronisk kommunikation, postlagen, lagen om radio och terminalutrustning samt lagen om kvalificerade elektroniska signaturer. Tillsynen syftar till att kontrollera om tillsynsobjekten efterlever lagar, förordningar, föreskrifter och beslut. Operatörer och andra aktörer som erbjuder någon form av elektronisk kommunikation, t.ex. telefoni, IP-telefoni (*Voice over IP*, VoIP) och bredband, omfattas av tillsyn av PTS och kan därmed föreläggas av PTS att vidta vissa åtgärder. PTS har även möjlighet att förelägga vite mot tillsynsobjekten.

Bredband2 följer lagen om elektronisk kommunikation (2003:389) som bl.a. reglerar operatörers skyldighet att under föreskriven tid lagra samt löpande radera trafikuppgifter. För IP-telefoni och bredbandstjänster krävs inga särskilda tillstånd från PTS.

## Bredband2:s organisationsstruktur



Bredband2 har fyra helägda dotterbolag, se koncernskiss ovan. Dotterbolaget Bredband2 AB står för hela koncernens externa omsättning, Bredband2 Datacenter AB bedriver datahallsverksamhet och Orexis Communications AB samt SkyCom Option AB är vilande och bedriver inte någon verksamhet. Samtliga dotterbolag är registrerade i Sverige.

### Anställda

Koncernens anställda har arbetsplats i Malmö med undantag för ett fåtal personer vid kontoret i Stockholm. I tabellen nedan visas antalet genomsnittligt anställda och inhyrda konsulter i Koncernen:

| <b>År</b> | <b>Anställda</b> | <b>Konsulter</b> |
|-----------|------------------|------------------|
| 2017      | 108              | 20               |
| 2018      | 105              | 28               |
| 2019      | 113              | 20               |
| 2020 H1   | 104              | 18               |

## Översikt över drift och finansiering

### Bredband2:s finansiella ställning

#### Analys av utvecklingen och resultatet av Bredband2:s verksamhet samt ställning

Såsom framgår av den historiska finansiella informationen har utvecklingen och resultatet av Bredband2:s (koncernens) verksamhet samt ställning främst påverkats av en stabil organisk tillväxt.

Följande utvalda nyckeltal bör läsas tillsammans med avsnitten "Bredband2:s rörelseresultat", "Kapitalresurser", "Information om trender efter offentliggörandet av den senaste finansiella rapporten m.m." samt de finansiella rapporterna i avsnittet "Dokument som införlivas genom hänvisning".

Nedanstående finansiella information har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för verksamhetsåren 2017, 2018 och 2019, samt halvårsrapporten från 2020 som ej granskats av Bolagets revisor. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med K3.

| <b>Utvalda nyckeltal</b>            |                |             |             |             |
|-------------------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Nyckeltal</b>                    | <b>2020 Q2</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
| Nettoomsättning (Mkr)               | 356,0          | 670,6       | 600,0       | 525,9       |
| Rörelseresultat (EBIT) (Mkr)        | 29,5           | 50,9        | 41,1        | 40,9        |
| Genomsnittligt antal anställda (st) | 104            | 113         | 105         | 108         |
| Bredbandskunder (st)                | 249 200        | 243 100     | 229 700     | 222 900     |
| Företagskunder (st)                 | 6 700          | 6 700       | 6 300       | 5 700       |
| Privatkunder (st)                   | 242 500        | 236 400     | 223 400     | 217 200     |

Bredband2 använder nyckeltal från tid till annan för att beskriva verksamhetens utveckling vilka presenteras nedan.

| <b>Vissa finansiella och icke-finansiella nyckeltal</b>  |   |
|--|---|
| <b>Bredbandskunder</b><br>Avser både företagskunder och privatkunder.  | <b>Resultat per aktie</b><br>Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.  |
| <b>Bruttovinst</b><br>Totala intäkter dividerat med totala direkta kostnader för nät.  | <b>Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital</b><br>Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.  |
| <b>Bruttovinstmarginal</b><br>Bruttovinsten dividerat med totala intäkter.   | <b>Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital</b><br>Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. |
| <b>Eget kapital</b><br>Eget kapital vid årets slut. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.           | <b>Räntetäckningsgrad</b><br>Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.                        |
| <b>Eget kapital per aktie</b><br>Utgående eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.  | <b>Rörelsekapital</b><br>Kortfristiga fordringar minus kortfristiga ej räntebärande skulder.  |
| <b>Genomsnittligt antal anställda</b><br>Beräknat som genomsnittligt antal heltidstjänster i koncernen.  | <b>Rörelseresultat (EBIT)</b><br>Resultat före finansiella poster och skatt.  |
| <b>Företagskund</b><br>Med företagskund avses en fysisk eller juridisk person som handlar för ändamål som har samband med den egna eller annans näringsverksamhet. | <b>Skuldsättningsgrad</b><br>Utgående räntebärande skulder dividerade med utgående eget kapital.  |

|  |  |
|--|--|
| <p><b>Förskott från kunder</b></p> <p>Inbetalningar från förskottsfakturering (oftast månads- eller kvartalsvis) som härrör till period efter balansdagen.</p>   | <p><b>Soliditet</b></p> <p>Utgående eget kapital i procent av balansomslutning.</p>  |
| <p><b>Organisk tillväxt</b></p> <p>Omsättningsökning som inte tillkommit via förvärvad verksamhet.</p>   | <p><b>Sysselsatt kapital</b></p> <p>Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatt. Genomsnittligt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.</p> |
| <p><b>Privatkund</b></p> <p>Med privatkund avses en enskild kund (till skillnad från en företagskund).</p>   | <p><b>Uppskjuten skattefordran</b></p> <p>Värdet av ackumulerade förlustavdrag fastställda i senaste taxeringen, minskat med årets beräknade förändringar av förlustavdragen.</p>  |
| <p><b>Resultat före av- och nedskrivningar</b></p> <p>Resultat efter finansnetto plus av- och nedskrivningar. Redovisas i Kassaflödesanalysen som kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital mm.</p> |  |

#### Bredband2:s sannolika framtida utveckling

Ett intensivt arbete pågår med att utveckla och expandera privat- och företagssidan i Bredband2. För närvarande ligger Bolagets starkaste fokus på att vidareutveckla företagsförsäljningen. Trots att den under senare år ökat nästan lika starkt som privatsidan finns det en klar utvecklingspotential inom företagsförsäljningen. Bredband2 räknar med att tydligt förbättra förutsättningarna att inte bara försäkra sig om Bolagets proportionella andel av den ökande fiberanvändningen i näringslivet, en ökning som bedöms fortsätta under lång tid framöver, utan även att erövra en större andel av marknaden på företagssidan. Det ska ske genom att Bolaget anpassar affärsmodellen som tillämpas gentemot små och medelstora företag efter det koncept som under många år utgjort grunden för den framgångsrika privatförsäljningen. Men också genom att Bredband2 satsar ytterligare i säkerhetssegmentet gentemot företagen. En tydlig tendens i marknaden är att främst företagskunderna i ökad utsträckning är medvetna om vikten av att ha en säker IT-miljö och Bredband2 är en naturlig leverantör av säkerhetstjänster som ett tillägg till fibertjänsterna. En fördel med koppling till det marknadssegmentet är att det typiskt sett är korta beslutsvägar inom organisationen och lättare att nå beslutsfattaren. Målsättningen är på sikt att privat- och företagssidan ska väga ungefär lika tungt i intäktshänseende. Även de pågående investeringarna i infrastrukturen, breddningen av produktportföljen och utvecklingen av modernare system syftar till att ge en långsiktig fördel gentemot konkurrenterna. Detta arbete kommer att fortsätta med oförminskad intensitet.

#### Bredband2:s forsknings- och utvecklingsaktiviteter

En viktig del av Bredband2:s infrastruktur är det egenutvecklade datasystemen. CRM-systemet BOSS (Broadband Operation Support Suite) tillsammans med gedigen erfarenhet gör det enkelt att hantera en geografiskt spridd kundstruktur med skiftande behov av olika tekniska lösningar.

BOSS-modulen ST (Sales Tool) spelar en avgörande roll i försäljningsarbetet. Nästa modul under utveckling är DT (Delivery Tool) som tar vid där säljprocessen slutar. Den kommer att vara utformad enligt projektmetoden. Gemensamt bidrar ST, DT och CRM till en enhetlig, tydlig och resurseffektiv arbetsprocess vilket ökar effektiviteten, säkerheten och enhetligheten i verksamheten. Det

möjliggör i sin tur att Bredband2 kan dra nytta av synergier och det har en positiv inverkan på kundupplevelsen. Systemen följer kunden från första säljkontakt till levererad tjänst, med löpande drift och underhåll.

En viktig framgångsfaktor i BOSS-projektet är att både applikationskunskap och förståelse för affärslogik och de krav som hela processen från försäljning till leverans och drift ställer, finns internt hos Bredband2. Det är i mycket stor utsträckning framgångsreceptet BOSS som gör att Bredband2 kunnat bedriva ett framgångsrikt utvecklingsarbete. Det gäller både den högkvalitativa administration systemen erbjuder och förmågan att på ett kostnadseffektivt sätt integrera alla de olika standarder som förekommer på nätverksmarknaden, men också hur systemet processtyr företagsförsäljningen mot en ökande omsättning. Det har hittills satsats och kostnadsförts över 30 Mkr i utvecklingen av BOSS-systemen.

### **Bredband2:s rörelseresultat**

#### Information om faktorer som påverkat Bredband2:s rörelseinkomster

Nettoomsättningen för första halvåret 2020 uppgick till 356,0 (325,8) Mkr, en ökning med 9,3 % jämfört med första halvåret 2019. Ökningen är organisk. Koncernens nettoomsättning påverkas inte av säsongmässiga variationer under verksamhetsåret. Den största delen av koncernens nettoomsättning är hänförlig till privata kunder i öppna stadsnät.

Antalet bredbandskunder, privata och företag, vid slutet av perioden var 249 200 (237 000) st.

Det finns således inte några ovanliga eller sällsynta händelser eller ny utveckling som på ett väsentligt sätt påverkat eller ändrat Bredband2:s rörelseintäkter.

#### Skälen till förändring av nettoförsäljningen eller nettointäkterna

Det har ej skett en väsentlig förändring av nettointäkterna i Bredband2 under de senaste tre åren.

### **Information om trender efter offentliggörandet av den senaste finansiella rapporten m.m.**

#### **Utvecklingstrender**

Enligt Bolagets uppfattning kännetecknas de senaste utvecklingstrenderna sedan utgången av det senaste räkenskapsåret till Erbjudandehandlingens tillkännagivande i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser av stabilitet.

#### **Omständigheter som påverkar Bolagets utsikter**

Såvitt Bolaget känner till finns det inte några trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för åtminstone innevarande räkenskapsår.

#### **Betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat**

Utöver vad som anges i pressmeddelandet från den 23 oktober 2020 som införlivats i denna Erbjudandehandling har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat under perioden från utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts till Erbjudandehandlingens datum.

### **Resultatprognoser eller förväntade resultat; uttalande om räkenskaperna**

Styrelsen i Bredband2 har under lång tid medvetet valt att inte lämna finansiella prognoser eller publicera preciserade finansiella mål. En av flera anledningar till det är att Bredband2 agerar i en snabbväxande bransch där det är avgörande för fortsatt framgång att styrelsen kan agera efter de marknadsförutsättningar som råder vid varje given tidpunkt och snabbt anpassa Bolaget till nya förutsättningar när marknaderna förändras.



## **Styrelse, ledning och revisor**

### **Styrelsen och styrelsens arbetsformer**

Bredband2:s styrelse består för närvarande av fem stämموvalda styrelseledamöter. Samtliga stämموvalda styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2021. Nedan redovisas detaljerade uppgifter om styrelseledamöterna, bland annat utbildning, erfarenhet, pågående och avslutade uppdrag, samt innehav i Bredband2.

Styrelsen har för närvarande inga revisions- eller ersättningskommittéer.

Bredband2 iakttar tillämpliga regler för företagsstyrning. Bredband2 tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning, utgiven av Kollegiet för svensk bolagsstyrning, eftersom Bredband2:s aktier inte handlas på en reglerad marknad.

### **Anders Lövgren, styrelseordförande**

Född 1946, invald 2007.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Anders är tillsammans med sina bröder ägare av en grupp företag med en samlad omsättning om ca 1,5 miljarder kronor. Gruppen består av Fastec AB, Megabase AB och Megaron AB. Han är också huvudägare (40%) och styrelseordförande i Autotech Teknik Information AB, ägare (100%) och ordförande i Marand Group AB, delägare (50%) och VD i Temautveckling Norden AB, samt delägare och ordförande i Digital Poster Sweden AB.

Utbildning: Gymnasieingenjör, Tekniska Gymnasiet, Skellefteå.

Pågående förvaltnings- och ledningsuppdrag: Ordförande i styrelsen för Bredband2 i Skandinavien AB (publ), Autotech Förvaltning AB, Autotech Teknikinformation Aktiebolag, Autotech Teknikinformation i Stockholm AB, Digital Poster Sweden AB, Qualifier Sweden AB, Marand Fastigheter AB, Marand Brogatan AB, samt Marand Varvsgatan AB. Därutöver styrelseledamot i Aktiebolaget Trevnaden, Smörsvampen Förvaltning Aktiebolag, Utec Aktiebolag, Marand Group AB, Megabase Industrihus Aktiebolag, Fastec Sverige Aktiebolag, Megabase AB, Temautveckling Norden AB, Fastec Service AB, AB Megaron, Insula Holding AB, samt Kornhallan Holding AB. Slutligen är Anders styrelsesuppleant i Inlux Software AB samt innehavare av Lövgren, Bo Anders enskilda firma.

Avslutade förvaltnings- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande och ledamot i Temautveckling i Norden Invest AB, Valutec AB, Valutec Virkestorkar AB, Valutec Group AB, AB Devarion, Linteum Group AB, Linteum Piteå AB, samt Valutec Group AB. Han har även agerat styrelseledamot i Bäckfåran Fastigheter i Filipstad AB samt Lidgärdet Fastigheter AB.

Aktieinnehav: 128 000 000 aktier i Bredband2 (privat och bolag).

### **Daniel Krook, styrelseledamot och verkställande direktör**

Född 1971, invald 2007.

Erfarenhet: Daniel är sedan 2007 verkställande direktör i Bredband2 i Skandinavien AB (publ). Han har tidigare arbetat som finansdirektör. Daniel genomför för närvarande en styrelseutbildning och deltar i ett antal styrelser av mer ideell karaktär där drivkraften är att bidra positivt till samhället.

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Lunds Universitet och Executive MBA från EFL samt en nyligen avslutad styrelseutbildning.

Pågående förvaltnings- och ledningsuppdrag: Styrelseledamot och VD i Bredband2 i Skandinavien AB (publ) och Bredband2 AB. Styrelseledamot i dotterbolagen Bredband2 Datacenter AB, Oresis Communication Aktiebolag och Skycom Option AB. Ordförande i Skanör Falsterbo Kallbadhus AB, Vice ordförande SSSL:s föräldraförening. Styrelseledamot i Skanör Falsterbo Fastighets AB och DKrook AB. Revisor i Falsterbo GK.

Avslutade förvaltnings- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Skanör Falsterbo Montessoriskola och styrelseledamot i Badhytten AB.

Aktieinnehav: 14 000 000 aktier i Bredband2 (inkl försäkring)

### **Robert Burén, styrelseledamot**

Född 1970, invald 2014.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Robert är C-level interimskonsult, med tidigare uppdrag som CTO/CIO på Kindred, Bisnode Group, SBAB Bank, m.fl.

Utbildning: Teknisk utbildning inom systemutveckling från Luleå Tekniska Universitet och Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm

Pågående förvaltnings- och ledningsuppdrag: Styrelseledamot i Bredband2 i Skandinavien AB (publ), Cygni AB, Verkkokauppa.com Oyj och Qliro AB.

Avslutade förvaltnings- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Gaming Innovation Group och Eaton Gate Gaming, Ltd.

Aktieinnehav: 3 000 000 aktier i Bredband2.

### **Rolf Johansson, styrelseledamot**

Född 1952, invald 2008.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Rolf är advokat med egen verksamhet i Uppsala. Han var tingsnotarie vid Uppsala tingsrätt 1978 – 1981, hovrättsfiskal i Svea hovrätt 1981 – 1982, universitetslektor i rättsvetenskap vid Juridiska fakulteten i Uppsala 2002 – 2005 och verksam i Advokatfirman Lagerlöf, Lagerlöf & Leman Advokatbyrå och Linklaters Advokatbyrå 1985 – 2008. Han blev medlem i Sveriges advokatsamfund 1988. Rolf var tidigare partner i Lagerlöf & Leman Advokatbyrå och Linklaters Advokatbyrå, med uppdrag som VD/Managing Partner 2000 – 2005, och har över 35 års erfarenhet inom området affärsjuridik med fokus på företagsförvärv, kapitalmarknaden och större affärstransaktioner. Han har erfarenhet från olika branscher med tungvikt på fastigheter.

Utbildning: Jur. kand. Uppsala universitet 1978

Pågående förvaltnings- och ledningsuppdrag: Vice ordförande i styrelsen för Bredband2 i Skandinavien AB (publ). Styrelseordförande i S.P. NPUF Uppsala AB och Torom Finans & Försäkring AB (Söderberg & Partners, Uppsala) samt ordförande och VD i L&L Egendomsförvaltning AB. Ordförande i Alumnistiftelsen Uppsalajuristerna, Uppsalajuristernas Alumniverksamhet AB och Uppsalajuristernas Alumnistiftelse samt Proinspektor i Juridiska föreningen i Uppsala och styrelseledamot i JF Uppsala Holding AB och Kontaktdagen AB. Styrelseledamot i Advokat Rolf Johansson AB och Rolf Johansson Utbildning AB. Ordförande i Brf Mitt i Pisten I, Brf Mitt i Pisten II och Brf Brundisium samt suppleant i styrelserna i Vik Receptarie IJ AB, Sparrman Redovisning AB och Mitt i Pistens Samfällighetsförening.

Avslutade förvaltnings- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Tagebad AB, Medley Holding AB och Tagehus Bad & Fritid AB.

Aktieinnehav: 4 000 000 aktier i Bredband2 (privat och bolag)

### **Karin Zingmark, styrelseledamot**

Född 1974, invald 2018.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Karin har mer än 20 års erfarenhet av att driva förändring på temat kommunikation och ledarskap i en uppkopplad värld, senast i rollen som marknadschef på Microsoft och dessförinnan som kommunikationschef på Viasat. Idag jobbar hon som författare, talare och strategisk rådgivare på temat. Karin sitter som styrelseledamot i Cancer Rehabfonden, som erbjuder rehabilitering i syfte att komma tillbaka till livet efter en cancerbehandling, samt i IAB, en global branschorganisation som arbetar för att främja digital marknadsföring.

Utbildning: Civilekonom, internationell ekonomi, Lunds Universitet. Utbildning inom ledarskap och organisation, St Gallen School of Management, Schweiz.

Pågående förvaltnings- och ledningsuppdrag: Styrelseledamot i Bredband2 i Skandinavien AB (publ), Zingmark Consulting AB och Interactive Advertising Bureau Sverige ek. för.

Avslutade förvaltnings- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Inet Holding AB och Inet AB.

Aktieinnehav: 0 aktier i Bredband2.

## Ledande befattningshavare

### Claes Fägersten, CFO/Ökonomisjef

Född 1959, anställd sedan 2010.

Erfarenhet: Claes har arbetat i motsvarande roller i 35 år. Han har varit CFO på Feelgood (publ), Amadeus Scandinavia, INgroup, Softronic (publ) och CynCrona (publ) m fl.

Utbildning: Civilekonom, Uppsala Universitet.

Pågående förvaltnings- och ledningsuppdrag: Styrelsesuppleant i Bredband2 AB, Orix Communication Aktieföretag, Skycom Option AB, samt Bredband2 Datacenter AB.

Avslutade förvaltnings- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav: 2 300 000 aktier i Bredband2.

### Johanna Uhrfeldt, CMO/Marknadschef

Född 1972, anställd sedan 2018.

Erfarenhet: Johanna har 16 års erfarenhet inom marknadsföring, bland annat som produktionskoordinator, content manager och kommunikationschef på Optimera Bygghandel AB.

Utbildning: Bachelor of Music, Royal Conservatory, Haag, Nederländerna.

Pågående förvaltnings- och ledningsuppdrag: Inga.

Avslutade förvaltnings- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav: 0 aktier i Bredband2.

### Joachim Landhager, CCO/Försäljningschef

Född 1965, anställd sedan 2014.

Erfarenhet: Joachim har en lång och gedigen erfarenhet av såväl IT- och telekom som försäljning, bland annat arbetat i ledande befattningar inom Tele2 och TDC (i TDC region- och försäljningschef).

Utbildning: Gymnasieekonom, vidareutbildning inom bank och försäkring.

Pågående förvaltnings- och ledningsuppdrag: Styrelseordförande i Benchtell AB och styrelseledamot i Brf Vita Stränder.

Avslutade förvaltnings- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav: 1 795 000 aktier i Bredband2 (inkl försäkring).

### Håkan Bengtsson, COO/Operativ chef

Född 1965, anställd sedan 2015.

Erfarenhet: Håkan har 25 års erfarenhet inom IT-och Telekombranschen på företag som British Telecom Global Services och Tele2.

Utbildning: Civilingenjör, Luleå Universitet.

Pågående förvaltnings- och ledningsuppdrag: Bolagsman i Chamerion Consulting Handelsföretag.

Avslutade förvaltnings- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav: 0 aktier i Bredband2.

## Revisor

Den 18 mars 2020 beslutade årsstämman om nyval av Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm, som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Fredrik Lundgren, auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer), vid Ernst & Young AB har varit huvudansvarig revisor för Bolaget sedan den 7 april 2014.

## Ersättningar m.m.

| <b>Styrelse (tkr)</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2019</b> |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Anders Lövgren        | 500         | 600         | 600         |

|   |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Robert Burén  | 250          | 300          | 300          |
| Rolf Johansson  | 250          | 300          | 300          |
| Karin Zingmark  | -            | 300          | 300          |
| <b>Daniel Krook</b><br>(VD/styrelseledamot)<br>(tkr)  | 2017         | 2018         | 2019         |
| Lön   | 1 800        | 2 100        | 2 100        |
| Rörlig ersättning<br>(tantiem)  | 900          | 1 050        | 1 050        |
| Pensionsförsäkringar<br>och övriga försäkringar   | 644          | 741          | 960          |
| Bilförmån   | 52           | 52           | 63           |
| <b>Summa</b>  | <b>3 396</b> | <b>3 943</b> | <b>4 173</b> |
| <b>Ledande<br/>befattningshavare</b><br>(fördelat på fyra<br>ledande<br>befattningshavare)<br>(tkr) | 2017         | 2018         | 2019         |
| Lön   | 3 844        | 4 232        | 3 807        |
| Pensionsförsäkringar<br>och övriga försäkringar   | 787          | 581          | 625          |
| Bilförmån   | -            | -            | -            |
| <b>Summa</b>  | <b>4 631</b> | <b>4 813</b> | <b>4 432</b> |

Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträddandet av anställning eller uppdrag.

#### **Avtal om ersättning efter avslutat uppdrag**

För Bolagets VD är uppsägningstiden sex månader från företagets sida och tre månader från VD:s sida. Vid uppsägning från Bolagets sida har VD rätt till sex månaders uppsägningslön och ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. Vid väsentlig ägarförändring som leder till väsentligt förändrad verksamhetsinriktning har VD under vissa förutsättningar rätt till avgångsvederlag totalt (inkl. uppsägningslön och avgångsvederlag) motsvarande 24 månadslöner.

#### **Övrig information om styrelseledamöterna och ledande befattningshavare**

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bredband2:s adress Gävlegatan 22A, 113 30 Stockholm.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något

bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren. Inte heller har någon anklagelse eller sanktion utfärdats av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de uppgifter de utför för Bredband2. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bredband2 genom aktieinnehav.

Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon i styrelsen eller annan ledande befattningshavare tillsatts.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har begränsat sin möjlighet att avyttra sina innehav av värdepapper i Bredband2 under en viss tid.

## **Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden**

### **Information om aktien**

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 17 500 000 kronor och högst 70 000 000 kronor, fördelat på minst 700 000 000 aktier och högst 2 800 000 000 aktier.<sup>17</sup> Per 30 juni 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 17 525 041 kronor, fördelat på 701 001 647 aktier. Gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier ger utrymme för att emittera de aktier i bolaget som avses utgöra del av vederlaget vid bolagets förvärv av aktier i A3 enligt Erbjudandet. Inga finansiella instrument finns som kan orsaka utspädning. Aktierna är denominerade i kronor och kvotvärdet per aktie är 0,025 kronor. Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för erbjudanden som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende aktierna i Bredband2 under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolaget innehar inga egna aktier.

### **Utveckling av aktiekapitalet**

Det har inte skett någon förändring av Bolagets aktiekapital eller antalet aktier sedan 2009.

### **Vissa rättigheter förknippade med aktierna**

De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

### **Rösträtt**

Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta i proportion till antalet aktier som innehas av aktieägaren i Bolaget.

### **Företrädesrätt till nya aktier, m.m.**

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i samband med en kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt vad gäller att teckna sig för sådana värdepapper i proportion till det antal aktier de innehar före emissionen. Per datumet för denna Erbjudandehandling finns det inget i Bredband2:s bolagsordning som begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med undantag för gränserna för antalet aktier och aktiekapitalet.

### **Rätt till utdelning och överskott i händelse av likvidation**

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av att Bolaget träder i likvidation. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade att motta utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat vederlag än kontantutdelningar (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan betalas genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om en preskriptionstid på tio år. Om fordran skulle preskriberas förfaller utdelningsbeloppet till Bolaget. Såvida det inte förekommer några möjliga begränsningar som föreskrivs av banker eller clearingsystem i relevant jurisdiktion, finns det inga begränsningar gällande rätt till utdelning för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige är dock normalt föremål för svensk källskatt. Se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

### **Central värdepapperscentral**

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Registret förs av

---

<sup>17</sup> Bolagsordningen fastställdes på extra bolagsstämma den 16 oktober 2020.

Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0000648669.

### Konvertibler, teckningsoptioner och övriga aktierelaterade instrument

Det finns inte några utestående konvertibler, teckningsoptioner eller övriga aktierelaterade instrument som kan leda till utspädning per dagen för Erbjudandehandlingen.

### Största aktieägarna

Nedanstående tabell listar de största ägarna i Bredband2 med ett innehav över fem procent av det totala antalet aktier per den 30 juni 2020, dvs. före Erbjudandet.

| Namn                        | Antal aktier/röster | Andel i procent |
|-----------------------------|---------------------|-----------------|
| Anders Lövgren (inkl bolag) | 128 000 000         | 18,259          |
| Odin Small Cap              | 51 000 000          | 7,275           |
| Örjan Berglund (inkl bolag) | 42 138 670          | 6,011           |
| Alcur Select                | 40 544 044          | 5,783           |
| Övriga aktieägare           | 440 813 933         | 62,672          |

Tabellen nedan listar de största ägarna i Bredband2 med ett innehav över fem procent av det totala antalet aktier efter Erbjudandet. Ägarstatistiken är hämtad från Bredband2:s och A3:s respektive halvårsrapport.

| Namn                         | Antal aktier/röster | Andel i procent |
|------------------------------|---------------------|-----------------|
| Anders Lövgren (inkl bolag)  | 128 000 000         | 13,279          |
| Mark Hauschildt (inkl bolag) | 122 858 552         | 12,746          |
| Odin Small Cap               | 51 000 000          | 5,291           |
| Övriga aktieägare            | 663 502 639         | 68,684          |

### Nyemission och utspädning i samband med Erbjudandet

#### *Beslut vid bolagsstämma*

Den extra bolagsstämman i Bolaget den 16 oktober 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av högst 300 000 000 aktier. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om emission mot betalning med apportegendom.

#### *Utspädning*

Vid utnyttjande av styrelsens bemyndigande för att erlægga vederlag för förvärvade aktier i A3 vid full anslutning i Erbjudandet ökar antalet aktier i Bredband2 från 701 001 647 aktier till 963 861 191 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 37,5 procent. Det innebär en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 27,27 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bredband2 efter nyemissionen. Utspädningseffekten har beräknats som det antal aktier och röster som maximalt kan komma att emitteras dividerat med det maximala totala antalet aktier och röster i Bredband2 efter utnyttjande av styrelsens bemyndigande för att erlægga vederlag för förvärvade aktier i A3.

### Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrning *Takeover-regler för vissa handelsplattformar* ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar (3/10) av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform, och som genom förvärv av aktier i det noterade bolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar (3/10) av röstetalet för samtliga aktier i det noterade bolaget, omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i bolaget är, och inom fyra (4) veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har dock rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

## Viss finansiell information

### Utdelningspolicy

Styrelsen i Bredband2 arbetar efter följande riktlinjer i fråga om utdelning. Den grundläggande inställningen är att Bredband2:s behov av kapital för driften av den egna verksamheten och för planerade och potentiella investeringar och förvärv av verksamheter kommer i första rummet. I den mån det sedan dessa behov tillgodosätts i planeringen finns utrymme för att lämna utdelning har styrelsen en positiv inställning till det. Det är angeläget att lämna direktavkastning på aktieägarnas investering med det kapital som Bolaget inte behöver för verksamheten. Det ger aktieägarna möjlighet att efter eget huvud använda en del av det resultat som bolagets verksamhet genererar. Konsekvensen av detta är dels att det ibland kan synas som om den utdelning styrelsen föreslår för aktieägarna är överdrivet generös jämfört med branschen i övrigt, dels att styrelsens förslag till utdelning är en anpassning till Bolagets vid tiden rådande behov och inte nödvändigtvis följer en långsiktigt sakta stegrande plan.

Styrelsen skall föreslå utdelning som är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamheten och koncernverksamhetens art, omfattning och risker samt Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital. Den föreslagna utdelningen skall beaktats i Bolagets likviditetsprognos för året då utdelningen genomförs.

### Lämnad vinstutdelning

| <i>År</i> | <i>Kr/aktie</i> | <i>Summa Mkr</i> |
|-----------|-----------------|------------------|
| 2013      | 0,01            | 7                |
| 2014      | 0,01            | 7                |
| 2015      | 0,02            | 14               |
| 2016      | 0,03            | 21               |
| 2017      | 0,05            | 35,1             |
| 2018      | 0,05            | 35,1             |
| 2019      | 0,05            | 35,1             |

### Betydande förändringar sedan 30 juni 2020

Inga betydande förändringar av Bredband2:s (koncernens) finansiella ställning har inträffat efter den 30 juni 2020.



## Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

### Eget kapital och skulder

Bredband2 finansieras med eget kapital och icke räntebärande skulder. Det egna kapitalet per den 30 juni 2020 uppgick till 26 Mkr. Bolagets har inga räntebärande lån. De således icke räntebärande skulderna om totalt 251 Mkr består främst av skulder relaterade till den operativa verksamheten, bland annat förskott från kunder om 112 Mkr. Resterande avser i huvudsak leverantörsskulder och upplupna leverantörskostnader.

### Nettoskuld

Bolaget har inga räntebärande skulder. Likvida banktillgångar uppgick till 160 Mkr per 30 juni 2020.

### Redogörelse för rörelsekapital

Bredband2:s befintliga rörelsekapital är tillräckligt för att tillgodose Bolagets och den Kombinerade Koncernens behov under den kommande tolv månadersperioden. Med tillräckligt rörelsekapital avses att Bredband2 har tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

### Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Bredband2 AB har lämnat säkerhet för en (outnyttjad) checkkredit hos SEB i form av företagsinteckning som uppgår till 21,5 Mkr.

### Kapitalresurser

#### Kassaflöde, eget kapital och skulder

Vid första halvårets utgång uppgick koncernens likvida medel till 159,5 (114,8) Mkr. Koncernens beviljade checkräkningskredit med en limit om 20 Mkr utnyttjades inte.

Aktieutdelning har skett under första kvartalet med 35,1 (35,1) Mkr.

Bolaget, eller något av dess dotterbolag, har inga banklån eller andra räntebärande skulder.

#### Kommentarer om kassaflödet

Inflödet av likviditet är inbetalningar från kunder. Utflödet av likviditet är betalningar till leverantörer, löner till personal och aktieutdelning.

#### 2019

Verksamhetens resultat för 2019 har genererat 74,9 Mkr och därtill har genererats 7,7 Mkr via förändringar i rörelsekapitalet. Summa inflöde 82,6 Mkr.

Bolaget har gjort investeringar för 18,8 Mkr, slutamorterat ett leasingavtal med 1,0 Mkr och lämnat en aktieutdelning med 35,0 Mkr. Summa utflöde 54,8 Mkr.

Nettot 27,8 Mkr har ökat behållningen på bank från 125,7 Mkr (2018-12-31) till 153,5 Mkr (2019-12-31).

#### 2020 H1

Verksamhetens resultat för första halvåret har genererat 41,1 Mkr och därtill har genererats 9,7 Mkr via förändringar i rörelsekapitalet. Summa inflöde 50,8 Mkr.

Bolaget har gjort investeringar för 9,8 Mkr och lämnat en aktieutdelning med 35,0 Mkr. Summa utflöde 44,8 Mkr.

Nettot 6,0 Mkr har ökat behållningen på bank från 153,5 Mkr (2019-12-31) till 159,5 Mkr (2020-06-30).

Skälet till att eget kapital och soliditeten har minskat är att styrelsen beslutade att för 2020 och framåt ändra principen för intäktsredovisningen kopplat till lämnade kampanjrabatter. Tidigare redovisades lämnade rabatter som upplupna intäkter och skrevs av under det individuella avtalets bedömda löptid. Med hjälp av BOSS har det varit möjligt att hålla reda på de aktiverade kampanjrabatterna i förhållande till de individuella kundavtalen. Framöver kommer istället de lämnade rabatterna att direkt påverka de redovisade intäkterna under tiden rabatten tillämpas gentemot kunden. Det gör bland annat att redovisningen blir enklare att följa för Bolagets

intressenter. Mot den bakgrunden har styrelsen valt att byta redovisningsmetod och därmed även anpassa den till rådande branschstandard.

Beslutet om att ändra redovisningsprincipen ska tillämpas retroaktivt. Eftersom de upplupna intäkterna avseende kampanjrabatter hade samma värde vid ingången av 2019 som vid utgången av året har beslutet inte haft någon inverkan på 2019 års resultaträkning, varifrån denna rapport hämtar föregående års jämförelsesiffror. Inte heller påverkas kassaflödet. Beslutet innebär att koncernens eget kapital per 2020-01-01 minskar med cirka 41,4 Mkr.

Vidare finns det inga begränsningar vad gäller användning av Bredband2:s kapitalresurser.

Bolaget har inget behov av extern finansiering, förutom vad som anges i avsnittet *Erbjudandets finansiering* ovan, och har inte heller för närvarande någon extern finansiering. Bolaget ser inte heller att det i framtiden har ett behov av extern finansiering. Bolaget har dock en outnyttjad checkkredit om 20 Mkr som en finansiell reserv. Bolagets likviditet skall enligt Bolagets likviditetspolicy hållas på svensk bank i svenska kronor.

Informationen i tabellerna nedan är hämtad från Bolagets bokföringssystem och har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Totala kortfristiga skulder (2020-08-31)</b> | <b>226,5 Mkr</b> |
|---|------------------|

*(leverantörsskulder, upplupna kostnader och förskott från kunder)*

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| Mot garanti eller borgen           | 0         |
| Mot säkerhet                       | 0         |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 226,5 Mkr |

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Totala långfristiga skulder (2020-08-31)</b> | <b>4,8 Mkr</b> |
|---|----------------|

*(uppskjuten skatteskuld)*

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Mot garanti eller borgen  | 0       |
| Mot säkerhet              | 0       |
| Ej säkerställd/garanterad | 4,8 Mkr |

|                                  |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| <b>Eget kapital (2020-08-31)</b> | <b>45,4 Mkr</b> |
|----------------------------------|-----------------|

|                |          |
|----------------|----------|
| Aktiekapital   | 17,5 Mkr |
| Reservfond     | 0        |
| Andra reserver | 19,9 Mkr |

|  |  |
|--|--|
| <b>Nettoskuldsättning (2020-08-31)</b> |  |
|--|--|

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| A. Kassa                         | 152,7 Mkr |
| B. Likvida medel                 | -         |
| C. Lätt realiserbara värdepapper | -         |

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>                       | <b>152,7 Mkr</b>  |
| <b>E. Kortfristiga finansiella fordringar</b>                |                   |
| F. Kortfristiga bankkulder                                   | -                 |
| G. Kortfristig del av långfristiga skulder                   | -                 |
| H. Andra kortfristiga finansiella skulder                    | -                 |
| <b>I. Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)</b> | <b>-</b>          |
| <b>J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>        | <b>-152,7 Mkr</b> |
| K. Långfristiga banklån                                      | -                 |
| L. Emitterade obligationer                                   | -                 |
| M. Andra långfristiga skulder                                | -                 |
| <b>N. Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>   | <b>-</b>          |
| <b>O. Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)</b>              | <b>-152,7 Mkr</b> |

Det har ej inträffat några betydande förändringar sedan den 31 augusti 2020.

## **Bredband2:s bolagsordning**

### **Bolagsordning för Bredband2 i Skandinavien AB (publ), 556346-9062**

#### **§ 1**

Bolagets företagsnamn är Bredband2 i Skandinavien AB (publ)

#### **§ 2**

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholm.

#### **§ 3**

Bolaget ska, direkt eller indirekt via dotterbolag, äga och förvalta nät för datakommunikation, tillhandahålla tjänster i nät för datakommunikation, förvalta fast egendom samt bedriva handel med värdepapper och andra finansiella instrument samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

#### **§ 4**

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 17 500 000 kr och högst 70 000 000 kr.

#### **§ 5**

Antalet aktier ska vara lägst 700 000 000 aktier och högst 2 800 000 000 aktier.

#### **§ 6**

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst sex suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma.

#### **§ 7**

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska utses en eller två ordinarie revisorer med högst två suppleanter. Uppdraget som revisor ska gälla till och med slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

#### **§ 8**

Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie bolagsstämma och till extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Meddelanden till aktieägarna ska kunna ges genom bolagets hemsida, brev med posten eller genom annonsering i en rikstäckande dagstidning.

#### **§ 9**

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare skriftligen anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte heller infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

#### **§ 10**

På ordinarie bolagsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande och föredragning av årsredovisning och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut:
  - (a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.

- (b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastslagna balansräkningen.
- (c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- (d) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
- (e) Val av styrelseledamöter och suppleanter och i förekommande fall revisorer med suppleanter.
- (f) Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

#### **§ 11**

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

#### **§ 12 Avstämningsförbehåll**

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

#### **§ 13**

Bolagsstämma ska hållas där bolaget har sitt säte eller i Umeå kommun, Västerbottens län eller i Malmö kommun, Skåne län.

---

Fastställd på extra bolagsstämma 2020-10-16

## **Legala frågor**

### **Väsentliga avtal**

Det finns inga väsentliga avtal som Bredband2 har ingått under de senaste två åren samt övriga avtal som Bredband2 har ingått som innefattar rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen undantaget avtal som ingåtts som en del i den löpande verksamheten).

### **Immateriella rättigheter**

Bredband2 äger rätten till sina domäner samt har ett varumärkesskydd registrerat.

### **Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Bolaget är inte involverat i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och har inte under de två senaste åren varit involverat i några sådana förfaranden, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

### **Transaktioner med närstående**

Utöver transaktioner med helägda dotterbolag, vilka framgår av Bolagets införlivade finansiella rapporter för första halvåret 2020 och för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017, har inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget ägt rum under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till datumet för denna Erbjudandehandling. Samtliga koncerninterna transaktioner utförs på marknadsmässiga villkor.

### **Kostnader för Erbjudandet**

Bredband2:s totala kostnader för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 4 Mkr. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, revisorer, legal rådgivning, etc.

### **Rådgivares intressen**

Inga av Bolagets rådgivare, finansiella intermediärer eller experter bedöms varken direkt eller indirekt ha några väsentliga intressen i Bolaget eller Erbjudandet.

### **Erbjudandehandlingens godkännande**

Denna Erbjudandehandling har godkänts av Finansinspektionen den 26 oktober 2020 och registrerats enligt 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Erbjudandehandlingen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Utöver information som krävs i enlighet med ovanstående regelverk och Takeover-reglerna, innehåller denna Erbjudandehandling även information som krävs för att kunna tillämpa undantaget i artikel 1.4 f) i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 och Finansinspektionen har efter granskning enligt 2 kap. 5 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning inte funnit skäl att besluta att ett prospekt ska upprättas.

### **Handlingar tillgängliga för inspektion**

Följande handlingar kommer att finnas tillgängliga för inspektion under Erbjudandehandlingens giltighetstid på Bolagets huvudkontor på Gävlegatan 22A, 113 30 Stockholm: (i) Bredband2:s bolagsordning; (ii) Bredband2:s registreringsbevis; (iii) Bredband2:s årsredovisning 2017 med bifogad revisionsberättelse; (iv) Bredband2:s årsredovisning 2018 med bifogad revisionsberättelse; (v) Bredband2:s årsredovisning 2019 med bifogad revisionsberättelse och (vi) Erbjudandehandlingen. Handlingarna under (i)-(vi) finns även i elektronisk form på Bolagets webbplats: <https://www.bredband2.com/om-bredband2/investor-relations/>.

## **INFORMATION OM A3**

Informationen avseende A3 på sidorna 63-77 i denna Erbjudandehandling är hämtad från A3:s årsredovisning 2019 samt A3:s webbplats, [www.a3.se](http://www.a3.se), om inte annat anges.

## Inledning

A3 skapades genom en sammanslagning av telekomleverantörerna AllTele och T3 som skedde i slutet av 2016. Sedan starten 2002, och med mer än 18 års erfarenhet inom branschen, är A3 nu en av Sveriges största telekomoperatörer, som säljer och levererar bredband via fiber och XDSL-plattformar (i mindre utsträckning) samt både IP- och mobiltelefoni till privat- och företagskunder. Utöver detta tillhandhålls även en rad IT- och driftstjänster som mestadels levereras mot företagssegmentet.

A3 har idag över 230 000 privatkunder och 10 000 företagskunder, där tjänsterna levereras genom ett eget corenätverk, som i sin tur är uppkopplad till de flesta öppna stadsnäten i Sverige. Därigenom tillhandahåller A3 tjänster i ungefär 200 kommuner med en räckvidd från Ystad i söder till Kiruna i norr. Utöver bredband via stadsnät, levererar A3 även IT- och driftstjänster till företag, bostadsrättsföreningar och fastighetsägare samt kommunikationstjänster för både privatkunder och företag.

A3 har sitt huvudkontor i Umeå där cirka 95 anställda jobbar samt ytterligare kontor i Stockholm, Malmö, Skellefteå och Sundsvall. Utöver detta så sitter försäljnings- och tekniskpersonal på colocation siter i övriga delar av landet. Per slutet av andra kvartalet hade A3 totalt 165 heltidsanställda.

## Finansiella mål

### Lönsamhet

A3 uppvisar intäkter om 805,8 Mkr och ett EBITDA om 72,5 Mkr för 2019. A3 har således en stabil verksamhet med ett starkt underliggande kassaflöde. Under 2019 hade A3 satt en EBITDA nivå på cirka 18 Mkr per kvartal, som dock har reducerats under 2020 som en följd av a) Covid-19 och omstrukturering av affärsområdet för IT-Tjänster samt b) utökade investeringar i anskaffning av nya bredband fiberkunder. Framgent kommer det fortsatt handla om att successivt förbättra verksamheten, bibehålla tillväxttakten inom företagssegmentet, och om rätt tillfälle uppstår utnyttja eventuella M&A-möjligheter för att accelerera resultatet.

### Utdelningspolicy

A3:s utdelningspolicy är att aktieägarna ska erhålla en direktavkastning som minst motsvarar eller är högre än genomsnittet för jämförbara bolag i telekombranschen handlade på reglerade eller oreglerade svenska marknadsplatser. Utdelningen ska dock alltid vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk. Utdelningsnivån gäller under förutsättning att styrelsen vid varje tillfälle gör bedömningen att storleken på utdelningen inte hindrar bolaget att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt eller hindrar strategiska investeringar för framtida tillväxt, både organisk och genom förvärv.

### Hållbarhet

I september 2015 antog alla 193 medlemsstater i FN en plan för en bättre framtid - en plan över de nästkommande 15 åren med syfte att förintä extrem fattigdom, bekämpa ojämlikhet och orättvisor och att skydda vår planet. I hjärtat på "Agenda 2030" finns 17 hållbarhetsmål som tydligt definierar den värld vi vill ha och leva i, där länder och företag uppåddar kraft för att bekämpa fattigdom och ojämlikhet och gemensamt tacklar klimatförändringen.

Dessa nya globala mål är resultatet av en process som har varit mer inkluderande än någonsin, med regeringar som har involverat och engagerat både företag, det civila samhället och medborgare att ta djärva steg. Det är klart att SDG (*Sustainable Development Goals*) inte bara identifierar var vi behöver vara 2030 för att skapa en hållbar värld, de visar också både möjligheter och risker med de möjliga negativa verkningarna för de inblandade. Tillsammans med de 10 principerna från FN:s Global Compact, lägger de grunden för en utjämning av affärsverksamheter och strategier inom mänskliga rättigheter, arbete, miljö och anti-korruption, vilka tillsammans representerar det mest omfattande hållbarhetsinitiativet för företag i världen.

Under 2019 har A3 omformat och bearbetat vår hållbarhetsstrategi; vi har adderat ett genomarbetat ramverk och genomlyst alla mot målet pågående initiativ.

A3 vill bygga hållbarhet inifrån, från företagets kärna, från värderingarna och kulturen, och på det sättet göra det till en del av vårt varumärke. SDG och de tio principerna tillhandahåller en universell definition för ansvarsfulla företag. Detta betyder i praktiken att A3 säkerställer att det identifierar, förebygger, minimerar och ansvarar för all negativ inverkan på samhället och miljön, och samtidigt etablerar en kultur med integritet och ordning.

Därför har A3 startat en resa med målet att odla en kultur med ansvar genom hela organisationen. Tillsammans med riktlinjer för riskbedömning och riskhantering, ger det A3 en plattform att identifiera nya möjligheter, vilka A3 är övertygade om till syvende och sist ger långsiktigt värde för aktieägarna.

### **A3:s kärnvärden**

A3 har sedan länge etablerade policyer för etik och regelefterlevnad som styr arbetet. A3:s ambition är att bedriva affärer som utmärks av etiskt och regelmässigt korrekta ställningstaganden. Genom det norrländska arvet är saker som ärlighet, transparens och schyssta arbetsvillkor självklart. A3 har alltid legat långt fram när det gäller att värna om kundernas integritet och ställer höga krav på leverantörer och återförsäljare.

För A3 är det viktigt att främja etik och regelefterlevnad i dess omvärld, men först måste det förankras och kultiveras internt på företaget. A3:s mål är att varje anställd ska förstå vad som förväntas av honom eller henne, att kunna identifiera försummelse och vanskötsel, och att känna sig trygg i att kunna söka råd och vägledning, eller slå larm om oegentligheter. Med jämna mellanrum gör A3 medarbetarundersökningar för att mäta företagskulturen, medarbetarnas nöjdhet och eventuella oegentligheter. Syftet är att gynna ett klimat som präglas av högt i tak och förtroende medarbetare emellan, och förtroende mellan de anställda och ledningen.

A3 har en uttalad "open door policy" för att medarbetare ska känna sig trygga och bekväma med att lyfta viktiga frågor med sina chefer utan att behöva oroa sig för några efterverkningar. A3 utbildar kontinuerligt våra chefer för att på bästa sätt kunna hantera frågor och förslag från medarbetarna. Klagomål och indikationer på problem utreds på ett opartiskt och konsekvent sätt för att stötta medarbetaren och komma fram till en rättvis lösning. De anställda uppmanas att skydda företagets rykte genom att slå larm om misstänkt oetiskt eller illegalt förfarande.

### **Historik**

*2002:* Bolaget bildas under namnet AllTele av Ola Norberg, Peter Bellgran och Thomas Nygren. De skapar en entreprenörsdriven organisation som eftersträvar att följa marknadens utveckling och kundernas behov. Bolaget växer organiskt fram till 2007.

*2007:* En offensiv tillväxtstrategi initieras och genom förvärven av Wasadata Bredband AB samt Skellefteå Krafts- och TDCs kundstockar mer än fyrdubblas kundbasen. Resurser och kompetens inom ISP-området säkras och bolaget etablerar sig som en snabbväxande spelare i telekombranschen. AllTeles aktier tas upp till handel på First North.

*2008:* Under tider av finansiell oro och en global finanskris passade bolaget på att ta marknadsandelar genom att förvärva kundstockar från Phonera, Vattenfall och Umeå Energi. Bolaget gör sig känt som en expansiv operatör och omsättningen ökade med 308 % jämfört med 2007.

*2009:* Bolaget får godkännande av Stockholmsbörsens bolagskommitté och introduceras på Nasdaq OMX Stockholm, med syftet att kunna synliggöra ett aktieägarvärde, samt ytterligare stärka varumärket och bolagets position. Bolaget fortsätter även att växa genom förvärven av Megaphone och Kramnet.

*2011:* Som ledande aktör i konsolideringen av svensk telekommarknad fortsätter bolaget förvärvstempot från året innan då mobiloperatörerna LandNCall samt SpinBox köptes upp, genom att 2011 även förvärva Ventelo, Blixtvik och ePhone.

*2013:* Den aggressiva förvärvstakten fortsätter och genom en apportemission förvärvas bl.a. Timepiece svenska verksamhet Universal Telecom med en omsättning på över 300 Mkr och cirka 100 000 svenska kunder. Erbjudandet gör att bolaget passerar en miljard kronor i omsättning och fördubblar EBITDA-resultat för 2013.



2016: Genom ett strategiskt viktigt förvärv av den snabbväxande operatören T3, expanderar bolaget sin kärnverksamhet och utökar därtill utbudet till att även inkludera IT samt drifttjänster. I samband med detta skapas även ett nytt affärsområde: IT-tjänster för företagskunder.

2017: Bolaget går från att vara ett bredbands- och telekomföretag till en helhetsleverantör inom IT. Det nya affärsområdet IT-tjänster förstärks genom förvärv av två mindre IT-företag. Året präglas av integration av de förvärvade verksamheterna och det nya varumärket A3 lanseras.

2018: Historiska varumärken T3 och AllTele avvecklas, vi blir A3 och vidareutvecklar verksamheten. Reorganisation sker i ledningsgruppen och Paul Moonga blir VD. Initiativ för kostnadsminskning, snabbare tillväxt och utökning av tjänsteportfölj. A3 blev antaget av Kammarkollegiet. Globalt välgörenhetsinitiativ fortsätter.

2019: Strategi och fokus ligger fortsatt på att driva en stabil verksamhet med balans mellan tillväxt och drift av en effektiv operatörsverksamhet. Året präglades av stabil omsättning, jämna kvartal kombinerat med ökat EBITDA resultat och strikta åtgärder för sänkta operationella kostnader. Tack vare det starka kassaflödet kan vi trots vår aggressiva amortering av räntebärande skulder erbjuda våra aktieägare en fortsatt attraktiv utdelning.

Inom IT-segmentet har flera stora avtal tecknats där A3 verkar på en marknad som konvergerar och har tagit en tydlig och stark position som IT- och telekomoperatör.

### **Strategiska mål**

A3:s strategi är att rikstäckande och med lokala samarbetspartner leverera internet-, telefoni-, TV- och IT-tjänster till svenska hushåll och företag. Tjänsterna realiserar i fast och mobil infrastruktur i långsiktiga avtal med valda affärspartner. Tillväxten ska ske organiskt samt via fortsatta förvärv.

### **Organisation och anställda**

Antalet anställda i A3 uppgick till 155 per den 31 december 2019. Medelantalet anställda i A3 under 2019 uppgick till 186, i denna siffra ingår även tjänstlediga och timanställda. Av samtliga anställda var 27 procent kvinnor och 73 procent män. Bland de med ledande befattningar är 42 procent kvinnor och 58 procent män. Ledningsgruppen består av VD, CFO, CTO, CIO, samt chefer till konsument- och företagsverksamheter, IT-försäljning, chefer till faktureringsprocesser och dess implementering, kundtjänstchef och HR.

Organisationen är starkt tillväxtinriktad, med tydliga prestationsmål där dagliga affärsverksamheter bestäms av tanken att "med varje dag ska vi bli bättre än igår".

## Finansiell information i sammandrag

Den utvalda finansiella information som presenteras i detta avsnitt har hämtats från A3:s koncernredovisningar för räkenskapsåren 2017 - 2019 samt A3:s halvårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2020. Koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2017 - 2019, vilka har upprättats i enlighet med IFRS, har reviderats av A3:s revisor för de aktuella åren, Ernst & Young Aktiebolag. Den finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari - 30 juni 2019 och 1 januari - 30 juni 2020 har upprättats i enlighet med IFRS. Den finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari - 30 juni 2020 har inte reviderats eller översiktligt granskats av A3:s revisor.

Den utvalda finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med A3:s koncernredovisningar för räkenskapsåren 2017 - 2019 och A3:s halvårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2020 som finns inkluderad i dess helhet i avsnittet "A3:s halvårsrapport för januari - juni 2020".

## Resultaträkning i sammandrag

|   | Januari - juni     |                    | Räkenskapsår      |                   |                   |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | 2020<br>Oreviderat | 2019<br>Oreviderat | 2019<br>Reviderat | 2018<br>Reviderat | 2017<br>Reviderat |
| <b>BELOPP I TKR</b>                               |                    |                    |                   |                   |                   |
| Nettoomsättning                                   | 384 704            | 399 435            | 804 012           | 806 068           | 838 389           |
| Övriga intäkter                                   | 27                 | 1 789              | 1 816             | 7 488             | 19 045            |
| <b>Rörelseintäkter</b>                            | <b>384 731</b>     | <b>401 224</b>     | <b>805 828</b>    | <b>813 555</b>    | <b>857 434</b>    |
| Produktionskostnader och teleutrustning           | -286 529           | -287 113           | -584 491          | -586 251          | -597 682          |
| Övriga externa kostnader                          | -22 019            | -28 367            | -50 371           | -63 472           | -97 285           |
| Personalkostnader                                 | -45 279            | -50 184            | -98 516           | -107 462          | -89 600           |
| Av- och nedskrivningar                            | -35 523            | -33 330            | -68 274           | -53 184           | -60 417           |
| <b>Rörelsekostnader</b>                           | <b>-389 349</b>    | <b>-398 993</b>    | <b>-801 652</b>   | <b>-810 369</b>   | <b>-844 984</b>   |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                     | <b>-4 618</b>      | <b>2 231</b>       | <b>4 176</b>      | <b>3 187</b>      | <b>12 450</b>     |
| Finansnetto                                       | -662               | -997               | -3 427            | -2 718            | -3 405            |
| <b>Resultat före skatt (EBT)</b>                  | <b>-5 280</b>      | <b>1 233</b>       | <b>749</b>        | <b>468</b>        | <b>9 045</b>      |
| Skatter   | 2 342              | 1 952              | 9 238             | 593               | 506               |
| <b>Nettoresultat</b>                              | <b>-2 938</b>      | <b>3 186</b>       | <b>9 987</b>      | <b>1 062</b>      | <b>9 551</b>      |
| Resultat per aktie före/efter utspädning (kronor) | -0,09              | 0,10               | 0,30              | 0,03              | 0,29              |

Genomsnittligt antal aktier före/efter  
utspädning

32 857 443      32 857 443    32 857 443    32 857 443    32 857 443

## Balansräkning i sammandrag

| BELOPP I TKR                                 | Per den 30 juni    |                    | Per den 31 december |                   |                   |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|  | 2020<br>Oreviderat | 2019<br>Oreviderat | 2019<br>Reviderat   | 2018<br>Reviderat | 2017<br>Reviderat |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 244 949            | 289 065            | 267 539             | 311 419           | 352 245           |
| Materiella anläggningstillgångar             | 3 768              | 5 755              | 4 745               | 6 988             | 8 986             |
| Nyttjanderättstillgångar                     | 46 447             | 31 959             | 43 873              | 0                 | 0                 |
| Uppskjuten skattefordran                     | 20 697             | 20 697             | 20 697              | 20 697            | 20 862            |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar     | 4 334              | 1 268              | 1 963               | 1 268             | 9 241             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>320 195</b>     | <b>348 744</b>     | <b>338 818</b>      | <b>340 372</b>    | <b>391 334</b>    |
| Lager  | 6 102              | 1 111              | 1 835               | 740               | 4 825             |
| Kundfordringar                               | 77 875             | 86 959             | 95 110              | 108 450           | 75 030            |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 7 707              | 215                | 524                 | 2 017             | 1 829             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 26 987             | 29 303             | 28 939              | 29 799            | 32 732            |
| Likvida medel                                | 766                | 7 167              | 490                 | 727               | 16 483            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>119 437</b>     | <b>124 755</b>     | <b>126 896</b>      | <b>141 734</b>    | <b>130 900</b>    |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>439 632</b>     | <b>473 499</b>     | <b>465 714</b>      | <b>482 106</b>    | <b>522 234</b>    |
| Eget kapital exklusive årets resultat        | 154 425            | 177 293            | 160 865             | 200 875           | 231 067           |
| Nettoresultat                                | -2 938             | 3 186              | 9 987               | 1 062             | 9 551             |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>151 487</b>     | <b>180 479</b>     | <b>170 853</b>      | <b>201 936</b>    | <b>240 619</b>    |
| Uppskjuten skatteskuld                       | 10 818             | 18 567             | 13 198              | 21 042            | 25 021            |
| Avsättningar                                 | 0                  | 0                  | 0                   | 0                 | 5 915             |
| Långfristig del av lån                       | 7 500              | 14 447             | 10 000              | 21 015            | 42 211            |
| Långfristig del av leasingavtal              | 27 150             | 12 765             | 28 890              | 0                 | 0                 |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>45 468</b>      | <b>45 780</b>      | <b>52 088</b>       | <b>42 058</b>     | <b>74 393</b>     |

|  |                |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Kortfristig del av lån                       | 10 000         | 22 211         | 10 000         | 22 211         | 22 561         |
| Leverantörsskulder                           | 72 443         | 75 109         | 81 421         | 86 688         | 76 664         |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 46 624         | 30 609         | 35 157         | 29 293         | 15 292         |
| Kortfristig del leasingavtal                 | 17 455         | 19 571         | 15 777         | 0              | 0              |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 96 156         | 99 740         | 100 418        | 99 919         | 93 951         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>242 677</b> | <b>247 240</b> | <b>242 773</b> | <b>238 112</b> | <b>208 468</b> |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>        | <b>439 632</b> | <b>473 499</b> | <b>465 714</b> | <b>482 106</b> | <b>522 235</b> |

## Kassaflödesanalys i sammandrag

| BELOPP I TKR                                       | Januari - juni     |                    | Räkenskapsår      |                   |                   |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 2020<br>Oreviderat | 2019<br>Oreviderat | 2019<br>Reviderat | 2018<br>Reviderat | 2017<br>Reviderat |
| <b>Resultat före skatt (EBT)</b>                   | <b>-5 280</b>      | <b>1 233</b>       | <b>749</b>        | <b>468</b>        | <b>14 708</b>     |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:   |                    |                    |                   |                   |                   |
| Avskrivningar och nedskrivningar                   | 35 523             | 33 330             | 68 274            | 53 184            | 54 754            |
| Andel i intressebolags resultat                    | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 424               |
| Förändringar i avsättningar                        | 0                  | 0                  | 0                 | -5 915            | 0                 |
| Övrigt   | -1 010             | 0                  | 0                 | -6 386            | 1 998             |
| Betald skatt                                       | 4 693              | -1 666             | -2 663            | -3 268            | -8 860            |
| Förändring av rörelsekapital                       | -2 607             | 36 265             | 41 898            | -16 865           | 6 890             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>    | <b>31 319</b>      | <b>69 162</b>      | <b>108 258</b>    | <b>27 133</b>     | <b>69 914</b>     |
| Förvärv av dotterbolag                             | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | -6 538            |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -3 024             | -2 848             | -6 955            | -8 535            | -312              |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar   | -263               | -695               | -1 275            | -1 854            | -525              |
| Förändring övriga finansiella tillgångar           | -1 361             | 0                  | -695              | 7 973             | 2 387             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>    | <b>-4 648</b>      | <b>-3 543</b>      | <b>-8 925</b>     | <b>-2 416</b>     | <b>-4 988</b>     |

|  |                |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Utdelning  | -16 429        | -24 643        | -41 072        | -41 072        | -49 286        |
| Amortering av lån samt finansiell leasing        | -13 806        | -12 391        | -36 353        | -21 546        | -22 578        |
| Förändring av checkräkningskredit                | 3 840          | -22 145        | -22 145        | 22 145         | -565           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b> | <b>-26 395</b> | <b>-59 179</b> | <b>-99 570</b> | <b>-40 473</b> | <b>-72 429</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                      | <b>276</b>     | <b>6 440</b>   | <b>-237</b>    | <b>-15 756</b> | <b>-15 843</b> |
| <b>Likvida medel vid periodens ingång</b>        | <b>490</b>     | <b>727</b>     | <b>727</b>     | <b>16 483</b>  | <b>32 327</b>  |
| Periodens kassaflöde                             | 276            | 6 440          | -237           | -15 756        | -15 843        |
| <b>Likvida medel vid periodens utgång</b>        | <b>766</b>     | <b>7 167</b>   | <b>490</b>     | <b>727</b>     | <b>16 483</b>  |

## Utvalda nyckeltal

| BELOPP I MKR                                      | Januari - Juni |       | Räkenskapsår |       |       |
|---|----------------|-------|--------------|-------|-------|
|   | 2020           | 2019  | 2019         | 2018  | 2017  |
| Rörelseintäkter                                   | 384,7          | 401,2 | 805,8        | 813,6 | 857,4 |
| Rörelseresultat (EBIT)                            | -4,6           | 2,2   | 4,2          | 3,2   | 12,4  |
| Rörelsemarginal (%)                               | -1,2           | 0,6   | 0,5          | 0,4   | 1,4   |
| EBITDA-resultat                                   | 30,9           | 35,6  | 72,5         | 56,4  | 72,9  |
| EBITDA-marginal (%)                               | 8,0            | 8,9   | 9,0          | 6,9   | 8,5   |
| Resultat före skatt (EBT)                         | -5,3           | 1,2   | 0,7          | 0,5   | 9,0   |
| Vinstmarginal (%)                                 | -1,4           | 0,3   | 0,1          | 0,1   | 1,0   |
| Nettoresultat                                     | -2,9           | 3,2   | 10,0         | 1,1   | 9,6   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten          | 31,3           | 69,2  | 108,3        | 27,1  | 61,6  |
| Resultat per aktie före/efter utspädning (kronor) | -0,09          | 0,10  | 0,30         | 0,03  | 0,29  |

## Nyckeltalsdefinitioner

| Nyckeltal                     | Definition                        | Syfte   |
|-------------------------------|-----------------------------------|---|
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b> | Resultat före räntor och skatter. | Nyckeltalet används av ledningen för att följa A3:s resultatutveckling. |

|  |   |   |
|--|---|---|
| <b>Rörelsemarginal (%)</b>                               | Rörelseresultatet i procent av rörelseintäkter.                             | Nyckeltalet används av ledningen för att följa A3:s lönsamhetsutveckling. |
| <b>EBITDA-resultat</b>                                   | Resultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar.            | Nyckeltalet används av ledningen för att följa A3:s resultatutveckling.   |
| <b>EBITDA-marginal (%)</b>                               | EBITDA-resultat i procent av rörelseintäkter.                               | Nyckeltalet används av ledningen för att följa A3:s lönsamhetsutveckling. |
| <b>Vinstmarginal (%)</b>                                 | Resultat efter finansiella poster i procent av rörelseintäkter.             | Nyckeltalet används av ledningen för att följa A3:s lönsamhetsutveckling. |
| <b>Resultat per aktie före/efter utspädning (kronor)</b> | Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier vid periodens slut. | Nyckeltalet används av ledningen för att följa A3:s resultatutveckling.   |

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

### Styrelse

A3:s styrelse består för närvarande av nedanstående ledamöter, valda av årsstämman den 20 maj 2020 för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

#### **Thomas Nygren, styrelseordförande**

Född 1962, invald 2002

Erfarenhet: Medgrundare i AllTele. Advokat och delägare på Advokatfirman Schjødt.

Utbildning: Jur. kand.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Hamilton Advokatbyrå Holding AB, Hamilton Advokat Resurs AB, H-ton Holding AB och Havnegata Advokatbyrå AB. Styrelseledamot i Caranth Trading AB, Caranth Holding AB, ANS Intressenter AB och N 3 Advokatbyrå AB. Styrelsesuppleant i Peter Kullgren Advokatbyrå AB, Vermiculus Financial Technology AB och Johan Linder Advokatbyrå Aktiebolag.

Aktieinnehav: 542 468 A-aktier.

Ej oberoende i förhållande till A3 men oberoende i förhållande till A3:s huvudaktieägare.

#### **Mark Hauschildt, styrelseledamot**

Född 1964, invald 2013

Erfarenhet: Mark är huvudägare i A3 genom eget innehav samt genom innehav via bolag. Mark har dessförinnan byggt upp Universal Telecom (2000-2013) samt varit en av tre grundare till Saxo Bank.

Utbildning: -

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Medhelp AB, Bright Energy AB och SMA AB.

Aktieinnehav: 17 357 319 A-aktier.

Ej oberoende i förhållande till A3 och A3:s huvudaktieägare.

#### **Paul Moonga, styrelseledamot och verkställande direktör**

Född 1967, styrelseledamot sedan 2013 och verkställande direktör sedan 2018

Erfarenhet: Paul har bedrivit investerings- och rådgivningsverksamhet genom eget bolag (Zeobra). Paul har dessförinnan varit VD för Ventelo Sverige (2011-2012), Managing Partner för Greenwich Consulting (2006-2010), Vice President och CMO för Vodafone Sverige (2004-2006), Director för Vodafone Group (2002-2004), Chief Commercial Officer för Orange Sverige/Danmark (2001-2002), samt haft ledande befattningar både inom Norden och internationellt för bl.a. FramFab och British Telecom.

Utbildning: -

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i och verkställande direktör för Delegate i Umeå AB, A3 Företag AB, A3 Sverige AB, A3 IT AB, A3 Privat AB och A3 Retail AB. Styrelseledamot i Strössel & Viggo AB och Zeobra AB.

Aktieinnehav: 44 360 A-aktier.

Ej oberoende i förhållande till A3 och A3:s huvudaktieägare.

#### **Björn Fernström, styrelseledamot**

Född 1950, invald 2011

Erfarenhet: F.d. auktoriserad revisor.

Utbildning: Civilekonom från Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Skandiabanken Aktiebolag (publ). Styrelseledamot i Aktiebolaget för Varubelåning, Pantauktioner Sverige AB, Skandia Investment Management Aktiebolag, BFK Björn Fernström Konsult AB och Treo Plåt Fastigheter AB.

Aktieinnehav: Björn äger inga aktier i A3.

Oberoende i förhållande till A3 och A3:s huvudaktieägare.

#### **Johan Åsberg, styrelseledamot**

Född 1976, invald 2017

Erfarenhet: Verkställande direktör för Umeå Performance Center AB.

Utbildning: -

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i och verkställande direktör för On Top of IT AB. Styrelseledamot i och verkställande direktör för Umeå Floorball League AB och Umeå Performance Center AB. Styrelsesuppleant i Mikael Holmlund AB och Vejos Cafe & Bageri AB.

Aktieinnehav: 2 769 231 A-aktier.

Ej oberoende i förhållande till A3 men oberoende i förhållande till A3:s huvudaktieägare.

### **Lars Roth, styrelseledamot**

Född 1977, invald 2017

Erfarenhet: Flera seniora ledarroller inom Telia Company, bland annat Vice President Innovelements, Vice President Consumer och affärsutvecklingschef för Halebop. Tidigare styrelseledamot i Zound Industries, Soundtrack Your Brand och Zenith Venture Capital.

Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i och verkställande direktör för Stockholm Vibealicious AB. Styrelseledamot i Bright Energy AB, Poppy Tec AB, Q Industries Lars Roth AB och Poppy Tec Holding AB. Styrelsesuppleant för Dashi AB och Meddet AB.

Aktieinnehav: Lars äger inga aktier i A3.

Oberoende i förhållande till A3 och A3:s huvudaktieägare.

### **Anna Frick, styrelseledamot**

Född 1968, invald 2020

Erfarenhet: Anna har mer än 25 års arbetserfarenhet som verksamhetsledare inom marknad och kommunikation och som konsult inom digital transformering. Hon har tidigare varit verksam som verkställande direktör för Oakwood Creative och vice verkställande direktör för Garbergs Reklambyrå m.fl. Anna arbetar nu som konsult och innehar och har haft ett antal intressanta styrelseuppdrag.

Utbildning: Anna har en mastersexamen inom marknadsföring och finansiering från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Fortnox Aktiebolag, Svea Ekonomi AB, Cell Impact AB (publ), Odd Molly International AB, Lohilo Foods AB (publ), LeoVegas AB (publ), Frisq Holding AB (publ), Target Aid AB, Above Group AB, Above Agency AB och AFO AB.

Aktieinnehav: Anna äger inga aktier i A3.

Oberoende i förhållande till A3 och A3:s huvudaktieägare.

### **Ledande befattningshavare**

#### **Paul Moonga, styrelseledamot och verkställande direktör**

Se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse" för mer information.

### **Annika Westberg, CFO sedan 2017**

Född 1979

Erfarenhet: Annika var tidigare ekonomichef för T3. Mellan 2006 och 2015 jobbade hon bland annat som borådgivare på Erik Olssons fastighetsförmedling, ekonomi- och personalansvarig på Fly Excellent AB och på Thorengruppen AB som seniorekonom.

Utbildning: Annika har två examina inom civilekonomområdet, en från Umeå universitet (marknadsföring) och en från University of Memphis (finance).

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Delegate i Umeå AB, A3 Företag AB, A3 Sverige AB, Telecom3 AB, A3 IT AB, A3 Privat AB och A3 Retail AB.

Aktieinnehav: -.

### **Revisor**

Vid årsstämman den 20 maj 2020 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag till revisor för A3 för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Mikael Ikonen, auktoriserad revisor och medlem i FAR, utsågs till huvudansvarig revisor. Ernst & Young Aktiebolags kontorsadress är Jakobsbergsgatan 24, 103 99 Stockholm.



## Aktien, aktiekapital och ägarförhållande

### Aktien

A3:s aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Small Cap sedan 2009 under kortnamnet ATRE. Per den 30 juni 2020 uppgick aktiekapitalet i A3 till 6 571 488,6 kronor fördelat 32 857 443 A-aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,2 kronor per aktie. A3 har möjlighet att emittera både A-aktier och B-aktier. Varje A-aktie ger rätt till en (1) röst och varje B-aktie ger rätt till en tiondels (1/10) röst. Bolaget har i dagsläget enbart emitterat A-aktier.

### Större aktieägare

Nedanstående tabell visar aktieägare med ett innehav överstigande fem procent av antalet aktier och röster per den 20 augusti 2020.

| <b>Aktieägare</b>                              | <b>Antal A-aktier</b> | <b>Kapitalandel, %</b> | <b>Röstandel, %</b> |
|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Mark Hauschildt<br>(privat och genom<br>bolag) | 15 357 319            | 46,7                   | 46,7                |
| On Top of IT AB<br>(Johan Åsberg)              | 2 769 231             | 8,4                    | 8,4                 |
| Mikael Holmlund AB                             | 2 769 231             | 8,4                    | 8,4                 |
| <b>Övriga aktieägare</b>                       | <b>11 961 662</b>     | <b>36,4</b>            | <b>36,4</b>         |
| <b>Totalt</b>                                  | <b>32 857 443</b>     | <b>32 857 443</b>      | <b>32 857 443</b>   |

### Utdelningspolicy

A3:s utdelningspolicy är att aktieägarna ska erhålla en direktavkastning som minst motsvarar eller är högre än genomsnittet för jämförbara bolag i telekombranschen handlade på reglerade eller oreglerade svenska marknadsplatser. Utdelningen ska dock alltid vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk. Utdelningsnivån gäller under förutsättning att styrelsen vid varje tillfälle gör bedömningen att storleken på utdelningen inte hindrar bolaget att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt eller hindrar strategiska investeringar för framtida tillväxt, både organiskt och genom förvärv.

### Innehav i egna aktier

A3 har vid tiden för denna Erbjudandehandling inget innehav av egna aktier.

### Aktieägaravtal etc.

Såvitt A3:s styrelse känner till existerar det inte några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över A3 eller som kan leda till att kontrollen förändras.

### Bemyndiganden

Styrelsen har bemyndigande att före nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan beaktande av aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av högst 1 000 000 A-aktier mot kontant betalning eller betalning genom apport eller kvittning. Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet kan utspädningseffekten för nu befintliga aktieägare bli högst cirka 3,0 procent baserat på befintliga aktier. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska emissionskursen bestämmas till marknadsvärdet varvid styrelsen dock äger rätt att besluta om viss rabatt.

Bemyndigandet får utnyttjas för inhämtande av riskvilligt kapital samt för betalning i samband med förvärv av bolag eller rörelser.

### Aktierelaterade incitamentsprogram

Det finns i dagsläget inga pågående eller beslutade aktierelaterade incitamentsprogram i A3.

**Uppsägningstid och avgångsvederlag**

Uppsägningstiden ska normalt vara 1-6 månader från befattningshavarens sida och från A3:s sida vanligtvis 3-12 månader. Mellan A3 och verkställande direktör gäller en uppsägningstid vid egen uppsägning på 6-24 månader och vid uppsägning från A3:s sida en uppsägningstid på 6-24 månader. Fast lön under uppsägningstid samt eventuellt avgångsvederlag och ersättning för konkurrensbegränsning får inte överstiga ett belopp som motsvarar den fasta lönen under 24 månader och aldrig utgå efter att befattningshavaren har uppnått 65 års ålder.

## A3:s bolagsordning

### A3 Allmänna IT- och Telekomaktiebolaget (publ), org.nr 556626-2407

#### 1. Bolagets firma

Bolagets firma är A3 Allmänna IT- och Telekomaktiebolaget (publ). Bolaget är publikt.

#### 2. Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Skellefteå, Västerbottens län. Bolaget kan hålla bolags-stämma i Skellefteå eller Stockholm.

#### 3. Föremålet för bolagets verksamhet

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

#### 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 2 400 000 kronor och högst 9 600 000 kronor.

#### 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 12 000 000 högst 48 000 000.

#### 6. Aktieslag

Bolagets aktier ska kunna utges i två serier: A-aktier och B-aktier. A-aktier medför en röst vardera. B-aktier medför en tiondels röst vardera. Aktier av vardera akties-laget kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission av både A- och B-aktier ska ägare av A-aktier och B-aktier, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut ägde och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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

## **7. Omvandlingsförbehåll**

B-aktie ska kunna omvandlas till A-aktie i nedan angiven ordning. Ägare av B-aktie ska äga rätt att begära att B-aktie omvandlas till A-aktie i endera av följande fall:

- i. Omvandling ska kunna påkallas från den avstämningsdag för vinstutdelning för räkenskapsåret 2014 som beslutas av årsstämman som hålls under år 2015 eller, om det beslutas att vinstutdelning inte ska ske, från dagen för årsstämman år 2015.
- ii. Omvandling ska kunna påkallas före den tidpunkt som anges i punkten i) ovan om ägares av B-aktie innehav av röster i bolaget, inkluderat närståendes innehav av röster, understiger 52,9 procent av det totala antalet röster i bolaget. Ägare av B-aktier ska därvid äga rätt att begära omvandling av sådant antal B-aktier att ägarens innehav av röster i bolaget, inkluderat närståendes innehav, efter omvandling uppgår till, men inte överstiger, 52,9 procent av det totala antalet röster i bolaget.
- iii. Omvandling ska kunna påkallas före den tidpunkt som anges i punkten i) ovan, av B-aktier som ska säljas till tredje part som inte är närstående till den påkallande ägaren av B-aktier och som inte har ingått avtal om utövandet av rösträtten avseende aktierna i bolaget med den påkallande ägaren av B-aktier.

Begäran om omvandling ska skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlas och, om omvandlingen inte avser ägarens hela innehav av B-aktier, vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för bolaget är skyldig att på det efter begäran närmast följande styrelsesammanträde behandla ärendet. Styrelsen ska utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. För det fall konvertering påkallats i enlighet med punkten iii) ovan ska styrelsen anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering så snart bindande avtal avseende överlåtelsen av aktierna ingåtts. Omvandlingen är verk-ställd när registrering har skett samt antecknats i aktieboken.

## **8. Styrelsen**

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

## **9. Revisorer**

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

## **10. Kallelse**

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

## **11. Ärenden på årsstämma**

På årsstämma ska följande ärenden komma förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av en eller två justeringsmän;
4. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
5. godkännande av dagordningen;

6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionberättelsen;
7. beslut om;
  - a)a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall, av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
  - b)dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c)ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter;
9. fastställelse av arvoden till styrelse och revisorer;
10. val av styrelse och i förekommande revisorer samt eventuella suppleanter.
11. annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## **12. Bolagets räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår omfattar 1 januari – 31 december.

## **13. Avstämningsförbehåll**

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

---

*Bolagsordning antogs vid extra stämma den 20 mars 2013.*



INVESTORS.A3.SE

# HALVÅRSRAPPORT

januari - juni 2020

# Q2

Närmare 5 000 nya fiberkunder i öppna stadsnät och de operationella kostnader nu nere på låga 31,7 MSEK

# INNEHÅLL

|                                       |    |  |    |
|---------------------------------------|----|--|----|
| <b>FINANSIELLA HÖJDPUNKTER</b>        | 3  | <b>VÄSENTLIGA HÄNDELSE</b>             | 13 |
| April - juni i sammandrag             |    |  |    |
| Januari - juni i sammandrag           |    | <b>FINANSIELLA RAPPORTER</b>           | 14 |
| Utvalda finansiella data i sammandrag |    | Koncernens resultaträkning             |    |
| EBITDA-marginal %                     |    | Koncernens balansräkning               |    |
|                                       |    | Koncernens förändringar i eget kapital |    |
| <b>VD-KOMMENTAR</b>                   | 4  | Koncernens kassaflödesanalys           |    |
|                                       |    | Koncernens resultaträkning fem kvartal |    |
| <b>KONCERNENS NYCKELTAL</b>           | 7  |  |    |
| <b>KONCERNENS UTVECKLING</b>          | 8  | Moderbolagets resultaträkning          | 19 |
|                                       |    | Moderbolagets balansräkning            | 19 |
| <b>FINANSIELL STÄLLNING</b>           | 10 |  |    |
| <b>AKTIEN</b>                         | 12 | <b>KONCERNENS NOTER</b>                | 20 |

## FINANSIELL AGENDA

20

AUGUSTI

### Halvårsrapport

januari - juni 2020  
20 augusti 2020



12

NOVEMBER

### Delårsrapport

januari - september 2020  
12 november 2020

11

FEBRUARI

### Bokslutskommuniké 2020

januari - december 2020  
11 februari 2021



A3 Allmänna IT- och  
Telekomaktiebolaget (publ)  
Fredsgatan 19  
903 47 Umeå

A3-Sverige

A3Sverige

A3Sverige

A3Sverige

# FINANSIELLA HÖJDPUNKTER

## APRIL - JUNI I SAMMANDRAG



- Rörelseintäkterna uppgick till **190,2 MSEK** (198,4)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick **-3,4 MSEK** (0,8)
- EBITDA-resultatet uppgick till **14,4 MSEK** (17,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till **17,3 MSEK** (34,8)
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till **-0,11 SEK** (0,01)

## JANUARI - JUNI I SAMMANDRAG



- Rörelseintäkterna uppgick till **384,7 MSEK** (401,2)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick **-4,6 MSEK** (2,2)
- EBITDA-resultatet uppgick till **30,9 MSEK** (35,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till **31,3 MSEK** (69,2)
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till **-0,09 SEK** (0,10)

## UTVALDA FINANSIELLA DATA I SAMMANDRAG

| BELOPP I MSEK                                  | 2020<br>APR - JUN | 2019<br>APR - JUN | 2020<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - DEC |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rörelseintäkter                                | 190,2             | 198,4             | 384,7             | 401,2             | 805,8             |
| Rörelseresultat (EBIT)                         | -3,4              | 0,8               | -4,6              | 2,2               | 4,2               |
| Rörelsemarginal (%)                            | -1,8              | 0,4               | -1,2              | 0,6               | 0,5               |
| EBITDA-resultat                                | 14,4              | 17,5              | 30,9              | 35,6              | 72,5              |
| EBITDA-marginal (%)                            | 7,6               | 8,8               | 8,0               | 8,9               | 9,0               |
| Resultat före skatt (EFT)                      | -4,7              | 0,1               | -5,3              | 1,2               | 0,7               |
| Vinstmarginal (%)                              | -2,4              | 0,1               | -1,4              | 0,3               | 0,1               |
| Nettoreultat                                   | -3,5              | 0,3               | -2,9              | 3,2               | 10,0              |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten       | 17,3              | 34,8              | 31,3              | 69,2              | 108,3             |
| Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK) | -0,11             | 0,01              | -0,09             | 0,10              | 0,30              |

## EBITDA-MARGINAL I %





## VD-KOMMENTAR

### Q2 - ”Närmare 5 000 nya fiberkunder i öppna stadsnät och de operationella kostnader nu nere på låga 31,7 MSEK”

Årets sex första månader har präglats av effekterna av Coronaviruset/Covid-19. Som en direkt konsekvens av dessa tvingades vi tvingat att ställa om vår verksamhet till en operationell setup där majoriteten av våra anställda antingen jobbar på distans eller växlar mellan kontor och distans. Våra medarbetare har hanterat denna omställning fantastiskt och jag är oerhört stolt över att se det jobb och den disciplin som varje dag uppåttas för att upprätthålla en utmärkt drift av nät och kundsupport! Vår kärnverksamhet har inte påverkats av Covid-19 och fortsätter att utvecklas stabilt med en utökad kundtillväxt, däremot har affärsområdet för IT-tjänster och hårdvaruförsäljning fått vidkännas en omsättningsnedgång och fokus för detta affärsområde är nu att åter vända resultaten till svarta siffror.

I april aviserade vi att vi såg ett positivt nettokuncintag avseende fiberkunder i öppna stadsnät, och det är nu väldigt positivt att kunna konstatera att denna trend har fortsatt under hela **Q2 där vi nu visar en nettotillväxt om 4 700 kunder** samt även för juli månad, där vi hade en nettotillväxt om 2 300 kunder. Ås som bolag har aldrig tidigare uppvisat organisk tillväxt på dessa nivåer och naturligtvis är det mycket tillfredsställande att sätta 'all-time-high nivåer', men det som i synnerhet är positivt är att den genomsnittliga anskaffningskostnaden per kund ligger i paritet med föregående kvartal. Dock innebär en nettotillväxt på närmare 5 000 kunder att vi under **Q2 ökar våra totala kundanskaffningskostnader med ca 2,5 MSEK jämfört med föregående kvartal**, vilket påverkar bruttomarginalen och därmed även EBITDA för privatsegmentet. Vår målsättning är definitivt att fortsätta driva tillväxt under Q3, för att sedan balansera fokus mellan kontrollerad tillväxt och bruttomarginalsoptimering under Q4. Ett 'all-time-high' rekord i kundanskaffning har kunnat nås och bibehållas tack vare en kombination av kraftigt förbättrad kundnöjdhet (NPS) och väl genomförda digitala marknadsföringsaktiviteter. Kombinationen av dessa gör att vi kan växa snabbt till en relativt låg kundanskaffningskostnad som bådar gott inför framtiden.

**De operationella kostnaderna** uppgick för perioden till **31,7 MSEK** (personal- och övrig Opex), vilket är en förbättring med 7,0 MSEK från föregående år (38,7) samt 3,8 MSEK lägre än föregående kvartal (35,5). Vår kostnadsbas påverkas självklart något av rådande situation, men vår ambition är att upprätthålla denna lägre nivå ytterligare

en period för att sedan sänka kostnaderna ytterligare i kommande perioder.

Rent resultatmässigt är **Q2 ett stabilt kvartal för vår telekomverksamhet** medan affärsområde för IT-tjänster som en direkt följd av Covid-19 uppvisar otillfredsställande resultat beroende främst på att kunderna har dragit ner på inköp av hårdvaror och IT-konsulttjänster. Min bedömning är att detta är ett övergående problem, baserat på den starka tillväxt och lönsamhet vi hade inom detta område före Covid-19.

**Intäkterna** för perioden uppgick till **190,2 MSEK** (198,4) och bruttomarginalbidraget på koncernnivå uppgick till 46,1 MSEK, vilket är 6 MSEK lägre än föregående kvartal (52,1). Omsättningen är lägre än förväntat som en följd av lägre hårdvaruförsäljning och konsultdebitering (ca 7 MSEK). Bruttomarginalen påverkas av; utökade kundanskaffningsinvesteringar (ca 2,5 MSEK), Covid-19 effekt inom affärsområdet IT-tjänster (ca 2 MSEK), samt av engångsposter (ca 1 MSEK).

**EBITDA-resultatet** för perioden uppgick till 14,4 MSEK (17,5) vilket är ca 18 % lägre än föregående år. Resultatet för perioden påverkas av; Covid-19 effekten på affärsområde IT-tjänster ca - 1,9 MSEK, strukturella åtgärder inom affärsområde IT-tjänster - 0,5 MSEK samt ökade investeringar i kampanjrabatter och andra säljåtgärder 2,5 MSEK (7,3 MSEK mot 4,8 MSEK normalt).

**Företagssegmentet** visar intäkter om 47,9 MSEK (52,5) och ett EBITDA bidrag om 4,4 MSEK (3,0). Vi påverkas av omsättningstappet inom affärsområdet för IT-tjänster men övriga delar av företagssegmentet uppvisar stabila resultat. Orderingsången under perioden har varit stark för telekomtjänster vilket klart och tydligt visar att omstruktureringen av säljkåren ger resultat. Huvudfokus nu är att bibehålla ett positivt momentum för telekomtjänster, och att återställa lönsamheten inom affärsområdet IT-tjänster.

**På privatsidan** ökar intäkterna för Q2 något jämfört med föregående kvartal (142,4 MSEK vs 141,6 MSEK), men är 3,5 MSEK lägre än föregående år (145,9 MSEK). Detta är positivt och definitivt ett litet trendbrott som klart visar att den så kallade "Sunseteffekten" minskar i betydelse. För att exemplifiera så hade privatsegmentet nu oföränd-

rade "Sunsetintäkter" om ca 16 MSEK i Q2 '22) vilket var helt i nivå med föregående kvartal. Utöver 'all-time-high' för organiskt kundintag så visar vi höga 'Net Promoter Scores' (NPS) samt en rejäl nergång i churn under perioden. Något som klart och tydligt visar att vår verksamhet håller hög kvalitet samt att våra kunder uppskattar detta. Under Q3 skall vi fortsätta accelerera intaget av fiberanslutna bredbandskunder och mot slutet ska vi balansera tillväxt mot bruttomarginalförstärkning.

Summa summarum så har det varit en "historiskt märklig" start på året, men vi har hanterat förändringen på ett utmärkt sätt. Vår traditionella telekomverksamhet utvecklas positivt där vi under perioden uppvisar tydliga förbättringar både när det gäller kundintag och hantering

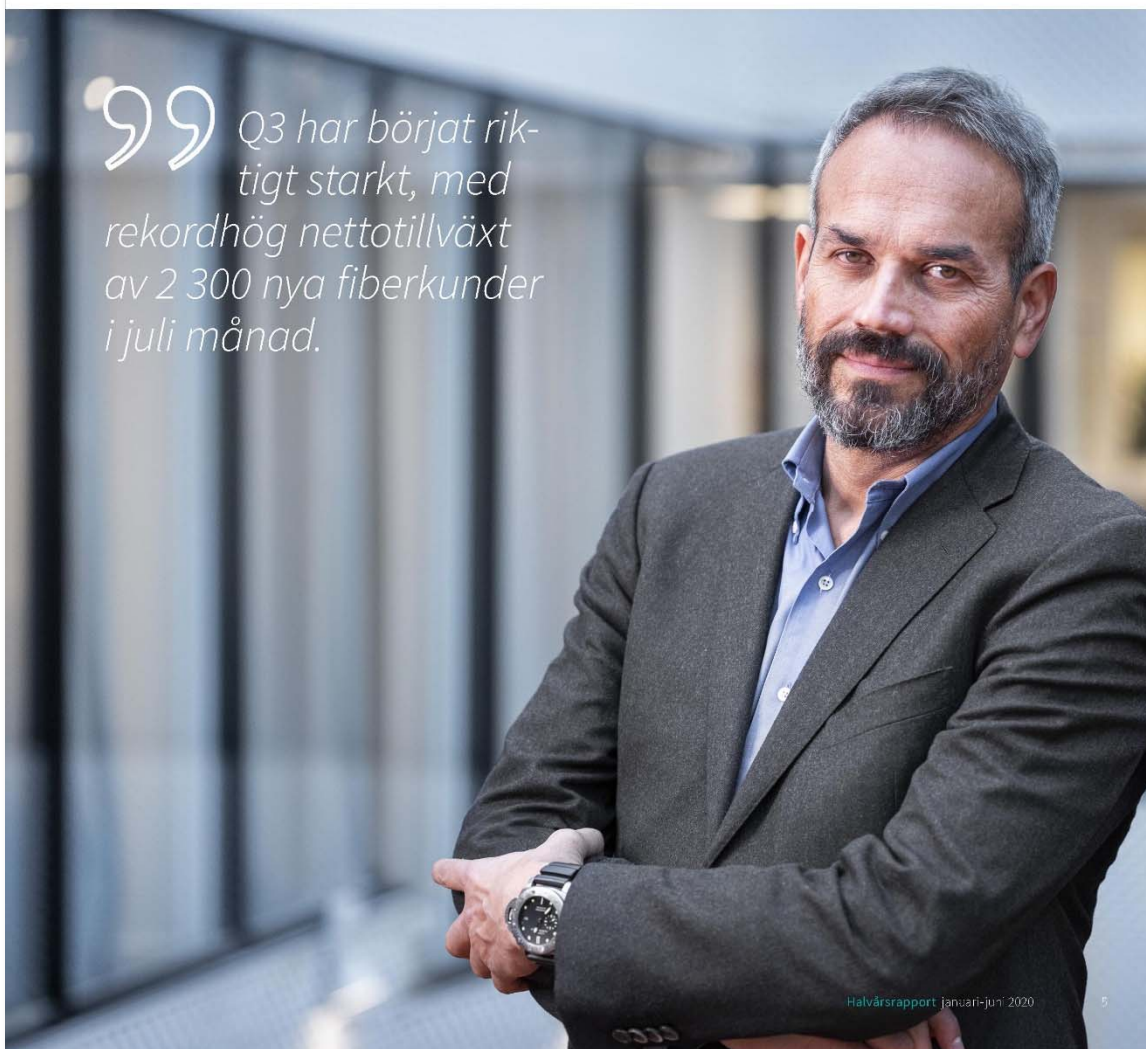
av vår kostnadsbas. Visst upplever vi press inom affärsområdet IT-tjänster där både omsättning och lönsamhet är otillfredsställande just nu, men innan året är över så bör vi visa svarta siffror igen för detta område.

Stockholm den 20 augusti, 2020.



**Paul Moonga**  
VD / CEO

” Q3 har börjat riktigt starkt, med rekordhög nettotillväxt av 2 300 nya fiberkunder i juli månad.





# KONCERNENS NYCKELTAL

| BELOPP I TSEK<br>UTVALDA FINANSIELLA DATA | 2020<br>APR - JUN | 2020<br>JAN - MAR | 2019<br>OKT - DEC | 2019<br>JUL - SEP | 2019<br>APR - JUN |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rörelseintäkter                           | 190 245           | 194 486           | 204 187           | 200 417           | 198 396           |
| EBITDA-resultat                           | 14 372            | 16 533            | 19 023            | 17 867            | 17 537            |
| EBITDA-marginal (%)                       | 7,6               | 8,5               | 9,3               | 8,9               | 8,8               |
| Rörelseresultat (EBIT)                    | -3 428            | -1 190            | 1 255             | 691               | 799               |
| Rörelsemarginal (%)                       | -1,8              | -0,6              | 0,6               | 0,3               | 0,4               |
| Resultat före skatt (EBT)                 | -4 658            | -622              | -1 727            | 1 242             | 132               |
| Vinstmarginal (%)                         | -2,4              | -0,3              | -0,8              | 0,6               | 0,1               |
| Nettoreultat                              | -3 468            | 530               | 5 517             | 1 285             | 346               |
| Skuldsättningsgrad (eg.)                  | 0,1               | 0,1               | 0,1               | 0,2               | 0,2               |
| Resultat per aktie (SEK)                  | -0,11             | 0,02              | 0,17              | 0,04              | 0,01              |
| Eget kapital per aktie (SEK)              | 4,61              | 5,22              | 5,20              | 5,03              | 5,49              |
| Antal aktier vid årets slut               | 32 857 443        | 32 857 443        | 32 857 443        | 32 857 443        | 32 857 443        |
| Kassaföde från den löpande verksamheten   | 17 298            | 12 581            | 11 380            | 26 149            | 34 792            |
| Tillgängliga likvida medel                | 8 385             | 10 259            | 5 946             | 10 732            | 22 237            |
| Balansomslutning                          | 439 632           | 449 521           | 465 714           | 468 333           | 473 499           |
| Räntebärande skulder                      | 17 500            | 17 500            | 20 000            | 25 914            | 36 658            |
| Soliditet (%)                             | 34                | 38                | 37                | 35                | 38                |

## DEFINITIONER NYCKELTAL

### EBITDA-resultat

Resultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar.

### EBITDA-marginal

EBITDA-resultat i procent av rörelseintäkter.

### EBIT

Resultat före räntor och skatter.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i procent av rörelseintäkter.

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av rörelseintäkter.

### Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

### Resultat per aktie

Nettoreultat dividerat med genomsnittligt antal aktier vid periodens slut.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

### Tillgängliga likvida medel

Kassa och bank per balansdagen adderat med ej utnyttjat befintlig checkkredit.

### Soliditet

Eget kapital i relation till balansomslutningen.

# KONCERNENS UTVECKLING

## INTÄKTER OCH RESULTAT

### Rörelsens intäkter

Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet 2020 uppgick till 190,2 MSEK (198,4). Dels ett naturligt tapp av våra sunsetprodukter men också på grund av Covid-19.

### Sunrise vs Sunset

Vi delar upp våra produkter i Sunrise och Sunset. Sunrise består av produktområden vi ser tillväxt inom och fokuserar på dvs. fibertjänster, mobiltjänster, molnservertjänster, VoIP och TV. RGU:er beskriver hur många intäktsbringande tjänster A3 levererar inom Telekomsegmentet. Vi mäter RGU:er för våra huvudprodukter, däribland Bredband, Växel, VOIP och Mobiltelefoni.

Vid utgången av andra kvartalet var antalet Sunrise RGU:er 282 803 (283 169).

Sunset består av tjänster där vi ser en minskande marknad, främst kopparbaserade tjänster. Antalet Sunset RGU:er var 57 486 (70 385) per utgången av andra kvartalet.

### Privatmarknaden

A3 levererar fast- och mobiltelefoni, bredbandstjänster, och tillhörande tilläggstjänster till privatkunder. Våra tjänster säljs under två varumärken: A3 och Universal Telecom.

Omsättningen uppgick under kvartalet till 142,4 MSEK (145,9). EBITDA för kvartalet är 7 % (10).

Omsättningsminskningen beror till största del av kundtapp inom produktsegmentet Sunset där vi fortsätter att se ett kundtapp inom kopparbaserad telefoni. I jämförelse med föregående kvartal ser vi dock en ökning på omsättningen, från 141,6 MSEK till 142,4 MSEK.

Vårt fokus på framtidssäkrade tjänster intensifieras och vi har etablerat en stark position som leverantörer av internetaccess baserat på optisk fiberteknik. Nettointaget av

unika abonnenter ökar starkt under perioden till följd av en större satsning på marknadsaktiviteter genom att intensivt närvara på de digitala säljkanalerna och möter kunderna där de väljer att handla, och jämföra tjänster. Antalet intäktsbringande fiberanslutna bredbandstjänster uppgår till 164 417 (161 991) i de öppna stadsnäten..

### Företagsmarknaden

Ordervärdet på företagssidan för andra kvartalet blev 53,5 MSEK (59,4).

Stort fokus har fortfarande legat på omorganisation samt att "streamline:a" processer för att optimera försäljningen - inte minst pga Covid-19 effekterna på marknaden.

Omsättningen för kvartalet uppgick till 47,9 MSEK (52,5). EBITDA för kvartalet är 10 % (6), vi är på rätt väg men långt ifrån nöjda. Telekom har en omsättning på 38,1 MSEK (46,8) och IT har en omsättning på 9,8 MSEK (13,6), EBITDA-bidragen från Telekom är 6,3 MSEK (1,8) och IT -1,9 MSEK (1,2). Covid-19 har drabbat vår IT-satsning relativt hårt.

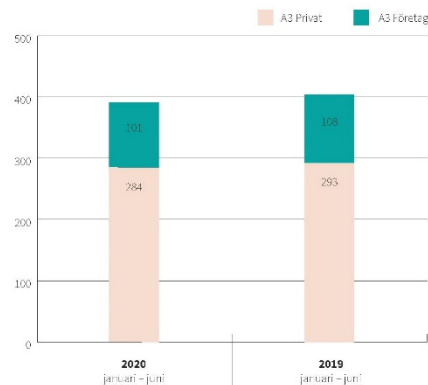
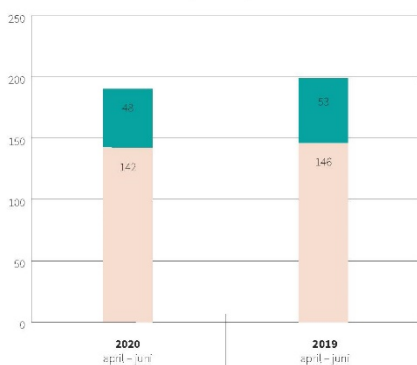
### Rörelsens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader inklusive avskrivningar för andra kvartalet uppgick till 193,7 MSEK (197,6) och EBITDA-resultatet för kvartalet uppgick till 14,4 MSEK (17,5). EBITDA-resultatet har för andra kvartalet minskat med 3,1 MSEK jämfört med samma period 2019, en stor del av detta kan förklaras med lägre försäljning och resultat för vår IT-affär på grund av Covid-19.

För att få en jämn personalkostnadsfördelning över året, fördelar vi tredje kvartalets positiva effekt över året, semestereffekten under andra kvartalet ger en positiv effekt på resultatet med 1,0 MSEK (1,2).

Koncernens nettoresultat för andra kvartalet uppgick till -3,5 MSEK (0,3) vilket ger ett resultat per aktie om -0,11 SEK (0,01).

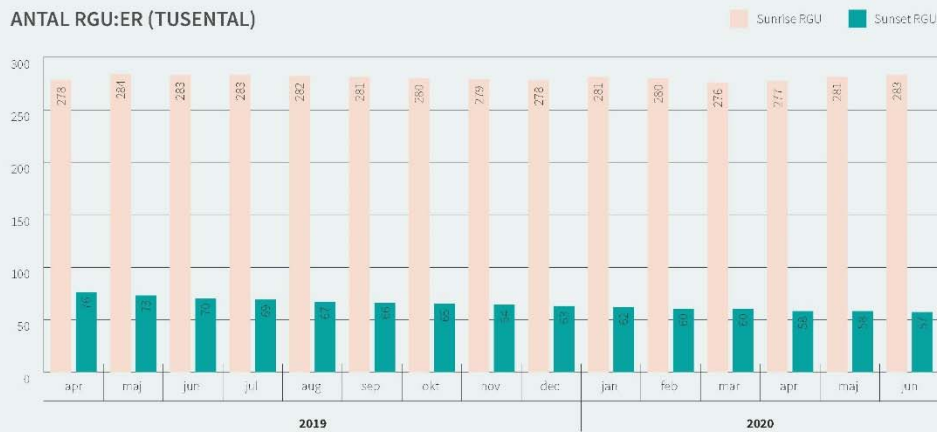
### RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



### RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



### ANTAL RGU:ER (TUSENTAL)



### EBITDA-MARGINAL %



# FINANSIELL STÄLLNING

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för andra kvartalet till 17,3 MSEK (34,8).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för andra kvartalet till -1,5 MSEK (-1,7). A3 har investerat i interna system.

## Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick 30 juni 2020 till 151,5 MSEK (179,7) och sollicitet till 34 (38) procent.

## Likvida medel

Koncernens tillgängliga likvida medel uppgick den 30 juni 2020 till 8,4 MSEK (22,2) vilket även inkluderar outnyttjad checkräkningskredit om 7,6 MSEK (15,1).

## Finansiering

Koncernen är finansierad genom tillfört eget kapital och lån. Finansieringen innehåller följande covenantar: nettoskulden dividerat med total EBITDA för de senaste 12 månaderna får uppgå till högst 1,5. Solliciteten ska vara minst 25%. Båda covenanterna överträffas med god marginal. Totalt uncer första halvåret har A3 amorterat 2,5 MSEK (6,6).

Per den 30 juni uppgår koncernens totala lån till 59,5 MSEK (71,7) vilket inkluderar checkräkningskrediten om 42,0 MSEK (35,0). Koncernens skuldsättningsgrad (räntebärande skulder i relation till eget kapital) uppgår till 0,10 ggr (0,20).

## Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick den 30 juni 2020 till 148 (183).

## Transaktioner med närstående

A3 köper löpande tjänster av Schjöct Advokatfirma där A3s styrelseordförande Thomas Nygren är verksam. A3 hyr även en lokal ifrån Mechelp i Stockholm, där Mark Hauschilt är delaktig. Ovannämnda kostnader har prissatts marknadsmässigt och uppgick under andra kvartalet 2020 till 0,7 MSEK (0,3).

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), som antagits av EU och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och ÅRL.

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2019. Inga nya standarder, ändrade standarder eller tolkningar har trätt i kraft uncer andra kvartalet 2020 som fått väsentlig effekt.

## Risikfaktorer

En redovisning av riskfaktorer återfinns i årsredovisningen för 2019 not K2 sid 64 - 66. Någon väsentlig förändring av riskbilden har inte skett sedan årsredovisningen avgavs i april 2020.

Förvaltningsrätten i Umeå har i com daterad den 23 januari 2019 bifallit A3 överklagande av Skatteverkets beslut i sin helhet, samt tillerkänt A3 ersättning för processkostnader.

Efter en långvarig skatterevision erhöll A3 i december 2017 Skatteverkets beslut avseende koncernens inkomstdeklarationer för åren 2013 och 2015. Skatteverkets beslut om begränsningar av tidigare års underskott med 111 MSEK, efterbeskattning samt 11 MSEK i skattetillägg. A3 överklagade besluten till Förvaltningsrätten i Umeå som nu bifaller A3s överklagande i sin helhet. Skatteverket har överklagat domen.

## Moderbolaget

Koncernens moderbolag är A3 Allmänna IT- och telekomaktiebolaget (publ). Moderbolagets omsättning för andra kvartalet uppgick till 7,3 MSEK (10,2)

Nettoresultatet för andra kvartalet uppgick till -3,0 MSEK (-15,7).

Moderbolagets lånefacilitet amorteras fram tom 31 mars 2022. Den 30 juni 2020 uppgick lånet till 17,5 MSEK (36,7) varav 10,0 MSEK (22,2) är kortfristigt och förfaller inom ett år.

## Utdelning

A3s utdelningspolicy är att aktieägarna ska erhålla en direktavkastning som minst motsvarar eller är högre än genomsnittet för jämförbara bolag i telekombranschen handlade på reglerade eller oreglerade svenska marknadsplatser. Utdelningen ska dock alltså vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk. Utdelningsnivån gäller under förutsättning att styrelsen vid varje tillfälle gör bedömningen att storleken på utdelningen inte hindrar bolaget att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt eller hindrar bolagets strategiska investeringar för framtida tillväxt, både organisk och genom förvärv.

Årsstämman 2020 beslutade att en aktieutdelning om 0,5 krona per aktie, totalt 16 428 721,50 (41 071 803,75) skulle utgå. Årsstämman fastställde avstämningsdag för utdelningen till 25 maj.

# FORTSATT EXPANSION INOM OFFENTLIGVERKSAMHET

A3 fortsätter stärka sin position inom offentlig sektor genom Kammarkollegiet, där avrop har kunnat göras sedan förra året. A3 är antagna inom tre anbudsområden; Kommunikationslösningar, Telefoni/Telekommunikation och Infrastruktur.

## KOMMUNIKATIONSLOSNINGAR

Anbudsområdet innefattar operatörstjänster, WAN, LAN, in-omhusnät, växel, mobil anknötning i växel, molntjänster, IoT, MDM, M2M, WiFi-calling, UC, Digitala möten, Kontaktcenter, telefonistjänster med flera.

## INFRASTRUKTUR

Anbudsområdet innefattar internetanslutning, WAN, LAN och WLAN. Vidare ingår även IoT, M2M, Wifi-samtal, säkerhet såsom överbelastningsskydd, kryptering och brand- väggs-tjänster med flera.

## TELEFONI/TELEKOMMUNIKATION

Anbudsområdet innefattar operatörstjänster, växel, mobil anknötning i växel, inomhusnät, automatisk telefonist med flera.



*Förändringar som introducerats tidigt under andra kvartalet, både i försäljningsprocessen och organisationen, har visat sig väldigt framgångsrika. De största bidragande faktorerna till det goda resultatet beror på ökat sälj mot den offentliga sektorn, samt att hela Corporate Sales ökat både aktivitet, prestation och försäljning.*

*Med anrop genom Kammarkollegiet har A3 fortsatt att etableras i den offentliga sektorn, och levererar varierade tjänster från molnväxel operatörstjänster till bredband och säkerhetslösningar.*

*Vi fram emot att fortsätta leveransen till kunder som värdesätter behovet av en smidig, skalbar helhetslösning.*

**TOMMY INKILÄ** HEAD OF CORPORATE SALES





# AKTIEN

## Aktiekapital

A3s aktiekapital uppgick per den 30 juni 2020 till 6 571 489 kr. Samtliga aktier i A3, 32 857 443, är den 30 juni 2020 A-aktier. Kvotvärde per aktie är 0,20 kronor.

## Handel i A3s aktie

A3s aktie handlas på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Kortnamnet är ATRE och börsvärdet uppgick den 30 juni 2020 till 440,3 MSEK.

## Aktieägare

Huvudägare är fd VD Mark Hauschildt, Johan Åsberg, Mikael Holmlund, Pemberton Holding Ltc och bolagets fd VD och grundare Ola Norberg

Nedan finns en lista över de största aktieägarna per den 30 juni 2020.

| AKTIEÄGARE PER 30 JUNI 2020                  | A-AKTIER          | KAPITAL & RÖSTER % |
|--|-------------------|--------------------|
| Mark Hauschildt (privat och genom bolag)*    | 15 357 319        | 46,7 %             |
| On Top Of It AB (Johan Åsberg)               | 2 769 231         | 8,4 %              |
| Mikael Holmlund AB                           | 2 769 231         | 8,4 %              |
| Pemberton Holding limited                    | 1 141 802         | 3,5 %              |
| Ola Norberg (privat och via bolag)           | 1 027 912         | 3,1 %              |
| Hans Hellspong                               | 907 883           | 2,8 %              |
| Six Sis AG                                   | 900 032           | 2,7 %              |
| Tobias Asarnoj                               | 761 682           | 2,3 %              |
| Thomas Nygren (privat, familj och via bolag) | 542 468           | 1,7 %              |
| Milos Tankosic                               | 517 432           | 1,6 %              |
| Sasa Cvijic                                  | 500 000           | 1,5 %              |
| Moses Ntereke                                | 500 000           | 1,5 %              |
| Peter Bellgran (privat och familj)           | 440 278           | 1,3 %              |
| Avanza Pension                               | 359 262           | 1,1 %              |
| Anderhed Invest AB (Jörgen Anderhed)         | 307 692           | 0,9 %              |
| Totalt övriga ägare                          | 4 055 219         | 12,3 %             |
| <b>SUMMA</b>                                 | <b>32 857 443</b> | <b>100 %</b>       |

\*Resultaträkningen överensstämmer med totalresultaträkningen då förändringar i eget kapital enbart består av transaktioner med moderbolagets aktieägare. I hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Fördelning av aktieinnehav

Fördelning av aktieinnehav i A3 per den 30 juni 2020.

| AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 30 JUNI 2020 | ANTAL AKTIEÄGARE | ANTAL AKTIER      | ANDEL AV KAPITAL% |
|------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1 - 500                            | 1 643            | 226 778           | 0,7%              |
| 501 - 1 000                        | 354              | 295 341           | 0,9%              |
| 1 001 - 5 000                      | 368              | 861 644           | 2,6%              |
| 5 001 - 10 000                     | 48               | 347 635           | 1,1%              |
| 10 001 - 15 000                    | 18               | 228 510           | 0,7%              |
| 15 001 - 20 000                    | 10               | 178 320           | 0,5%              |
| 20 001 -                           | 51               | 30 719 215        | 93,5%             |
| <b>SUMMA</b>                       | <b>2 492</b>     | <b>32 857 443</b> | <b>100%</b>       |

# VÄSENTLIGA HÄNDELSER

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTAL TVÅ

### **Kunditag för bredband Privat ökar kraftigt**

Under kvartalet ökade antalet bredbandskunder med ca 4 700 st netto och kundintaget är fortsatt starkt där juli 2020 nådde årets toppnotering för antal aktiverade kunder under en kalendermånad.

### **Covid-19**

På grund av den rådande pandemin har vi anpassat vårt arbetssätt och trots att 75 % av våra anställda arbetar på distans, har vi lyckats bibehålla både drift och verksamhet i princip samma takt som tidigare utan större motgångar.

Vi ser en ökning i eNPS (Employee Satisfaction Index) med vårt bästa resultat någonsin under ett andra kvartal.

Sjukskrivningar har även förblivit låga, med en minskning av 1 % jämfört med första kvartalet.

### **A3 stöttar kampen mot Covid-19**

A3 agerade snabbt i att initiera ett stöd i kampen mot Covid-19, och har än så länge donerat 30 000 SEK till Röda korset i samband med Stockholm Opens välgörenhetssevent den 10:e maj, samt 25 000 SEK till Stockholms Stadsmission och deras lokala engagemang för drabbade i Stockholmsområdet.

### **A3 signerade nytt sponsoravtal med Skellefteå AIK**

A3 förlängde avtalet som sponsor och exklusiv telekommunikationsleverantör till Skellefteå AIK fram till 2021, där samarbetet skapar ytterligare räckvidd samt större kundengagemang i Skellefteå med omnejd.

### **Lansering av A3 Wifi och MESH**

Under våren lanserades A3 WiFi, där toppmoderna routers och extenders med MESH-system introducerades till våra kunder. Med den nya utrustningen kan vi erbjuda en ännu mer stabil och heltäckande uppkoppling, även för bostäder som är större eller har en annorlunda planlösning.

### **A3 etablerar sig ytterligare inom den offentliga sektorn**

A3 har ökat sin etablering inom den offentliga sektorn och levererar en rad olika tjänster från Molnväxel operatörs-tjänster till Bredband och säkerhetslösningar.

Detta är på grund av att Sveriges geologiska undersökning (SGU), Arbetsmiljöverket, SWEDAC, Konkurrensverket och Nykvarn Kommun har gjort avrop genom Kammarkollegiet.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTAL TVÅ

### **A3 stöttar Beirut efter förödande explosion**

I samband med den fruktansvärda händelsen i Beirut under tisdagen den 4:e augusti, valde A3 att nollställa alla kostnader för datatrafik, samtal, sms och mms till och från Libanon mellan den 4/8 - 20/8 för att underlätta för människor att kunna hålla kontakten och få information om sina närstående som drabbats av situationen.

A3 donerade även 50 000 SEK till Röda Korset i Libanon för att stötta deras insats på plats i Beirut.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG\*

| BELOPP I TSEK                                     | 2020<br>APR - JUN | 2019<br>APR - JUN | 2020<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - DEC |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettomsättning                                    | 190 231           | 197 955           | 384 704           | 399 435           | 804 012           |
| Övriga intäkter                                   | 14                | 441               | 27                | 1 789             | 1 816             |
| <b>Rörelseintäkter</b>                            | <b>190 245</b>    | <b>198 396</b>    | <b>384 731</b>    | <b>401 224</b>    | <b>805 828</b>    |
| Produktionskostnader och teleutrustning           | 144 171           | 142 208           | 286 529           | 287 113           | 584 491           |
| Övriga externa kostnader                          | -9 913            | -12 957           | -22 019           | -28 367           | -50 371           |
| Personalkostnader                                 | -21 790           | -25 694           | -45 279           | -50 184           | -98 516           |
| Av- och nedskrivningar                            | -17 800           | -16 737           | -35 523           | -33 330           | -68 274           |
| <b>Rörelsekostnader</b>                           | <b>-193 674</b>   | <b>-197 596</b>   | <b>-389 349</b>   | <b>-398 993</b>   | <b>-801 652</b>   |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                     | <b>-3 428</b>     | <b>799</b>        | <b>-4 618</b>     | <b>2 231</b>      | <b>4 176</b>      |
| Finansnetto                                       | -1 230            | -667              | -862              | -997              | -3 427            |
| <b>Resultat före skatt (EBT)</b>                  | <b>-4 658</b>     | <b>132</b>        | <b>-5 280</b>     | <b>1 233</b>      | <b>749</b>        |
| Skatter   | 1 190             | 214               | 2 342             | 1 952             | 9 238             |
| <b>Nettoresultat</b>                              | <b>-3 468</b>     | <b>346</b>        | <b>-2 938</b>     | <b>3 186</b>      | <b>9 987</b>      |
| Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)    | -0,11             | 0,01              | -0,09             | 0,10              | 0,30              |
| Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning | 32 857 443        | 32 857 443        | 32 857 443        | 32 857 443        | 32 857 443        |

\*Resultaträkningen överensstämmer med totalresultaträkningen då förändringar i eget kapital enbart består av transaktioner med moderbolagets aktieägare. Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| BELOPP I TSEK                                | 2020<br>30 JUN | 2019<br>30 JUN | 2019<br>31 DEC |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar           | 244 949        | 289 065        | 267 539        |
| Materiella anläggningstillgångar             | 3 768          | 5 755          | 4 745          |
| Nyttjanderättstillgångar                     | 46 447         | 31 959         | 43 873         |
| Öppskjutet skattefordran                     | 20 697         | 20 697         | 20 697         |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar     | 4 334          | 1 268          | 1 963          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>320 195</b> | <b>348 744</b> | <b>338 818</b> |
| Lager  | 6 132          | 1 111          | 1 835          |
| Kundfordringar                               | 77 875         | 86 959         | 95 110         |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 7 707          | 215            | 524            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 26 987         | 29 303         | 28 939         |
| Likvida medel                                | 766            | 7 167          | 490            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>119 437</b> | <b>124 755</b> | <b>126 896</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>439 632</b> | <b>473 499</b> | <b>465 714</b> |
| Eget kapital exklusive årets resultat        | 154 425        | 177 293        | 160 865        |
| Nettoreultat                                 | -2 938         | 3 186          | 9 987          |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>151 487</b> | <b>180 479</b> | <b>170 853</b> |
| Öppskjutet skatteskuld                       | 10 818         | 18 567         | 13 198         |
| Långfristig del av lån                       | 7 500          | 14 447         | 10 000         |
| Långfristig del av leasingavtal              | 27 150         | 12 765         | 28 890         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>45 468</b>  | <b>45 780</b>  | <b>52 088</b>  |
| Kortfristig del av lån                       | 10 000         | 22 211         | 10 000         |
| Leverantörsskulder                           | 72 443         | 75 109         | 81 421         |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 46 624         | 30 609         | 35 157         |
| Kortfristig del leasingavtal                 | 17 455         | 19 571         | 15 777         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 96 156         | 99 740         | 100 418        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>242 677</b> | <b>247 240</b> | <b>242 773</b> |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>        | <b>439 632</b> | <b>473 499</b> | <b>465 714</b> |

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| BELOPP I TSEK                         | AKTIEKAPITAL | ÖVRIGT<br>TILLSKJUTET<br>KAPITAL | BALANSERADE<br>VINSTMEDEL | SUMMA EGET KAPITAL<br>HÄNFÖRLIG TILL<br>MODERBOLAGET |
|---------------------------------------|--------------|----------------------------------|---------------------------|--|
| <b>Belopp vid 2019 års ingång</b>     | <b>6 571</b> | <b>333 291</b>                   | <b>-137 926</b>           | <b>201 937</b>                                       |
| Utdelning                             |              |                                  | -41 072                   | -41 072  |
| Nettoresultat januari - december 2019 |              |                                  | 9 987                     | 9 987  |
| <b>Belopp vid 2019 års utgång</b>     | <b>6 571</b> | <b>333 291</b>                   | <b>-169 010</b>           | <b>170 853</b>                                       |
| Utdelning                             |              |                                  | -16 429                   | -16 429  |
| Nettoresultat januari - juni 2020     |              |                                  | -2 938                    | -2 938   |
| <b>Belopp vid Q2 2020 års utgång</b>  | <b>6 571</b> | <b>333 291</b>                   | <b>-188 377</b>           | <b>151 487</b>                                       |

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| BELOPP I TSEK                                      | 2020<br>APR - JUN | 2019<br>APR - JUN | 2020<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - DEC |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Resultat före skatt (EBT)</b>                   | <b>-4 658</b>     | <b>132</b>        | <b>-5 280</b>     | <b>1 233</b>      | <b>749</b>        |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Avskrivningar och nedskrivningar                   | 17 800            | 16 737            | 35 523            | 33 330            | 68 274            |
| Övrigt   | -1 010            | 0                 | -1 010            | 0                 | 0                 |
| Betald skatt                                       | 0                 | -1 472            | 4 893             | -1 666            | -2 663            |
| Förändring av rörelsekapital                       | 5 166             | 19 395            | -2 607            | 36 265            | 41 898            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>    | <b>17 298</b>     | <b>34 792</b>     | <b>31 319</b>     | <b>69 162</b>     | <b>108 258</b>    |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar |                   |                   |                   |                   |                   |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -1 371            | -1 279            | -3 024            | -2 878            | -6 955            |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar   | 164               | 433               | 263               | 695               | 1 275             |
| Förändring övriga finansiella tillgångar           | 79                | 0                 | -1 361            | 0                 | -695              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>    | <b>-1 456</b>     | <b>-1 712</b>     | <b>-4 648</b>     | <b>-3 543</b>     | <b>-8 925</b>     |
| Utdelning  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Utdelning  | -16 429           | -24 643           | -16 429           | -24 643           | -41 072           |
| Amortering av lån samt finansiell leasing          |                   |                   |                   |                   |                   |
| Amortering av lån samt finansiell leasing          | -7 280            | -8 479            | -13 806           | -12 351           | -36 353           |
| Förändring av checkräkningskredit                  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Förändring av checkräkningskredit                  | 8 068             | 0                 | 3 940             | -22 145           | -22 145           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>   | <b>-15 651</b>    | <b>-33 122</b>    | <b>-26 395</b>    | <b>-59 179</b>    | <b>-99 570</b>    |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                        | <b>191</b>        | <b>-42</b>        | <b>276</b>        | <b>6 440</b>      | <b>-237</b>       |
| <b>Likvida medel vid periodens ingång</b>          | <b>575</b>        | <b>7 209</b>      | <b>490</b>        | <b>727</b>        | <b>727</b>        |
| Periodens kassaflöde                               | 191               | -42               | 276               | 6 440             | -237              |
| <b>Likvida medel vid periodens utgång</b>          | <b>766</b>        | <b>7 167</b>      | <b>766</b>        | <b>7 167</b>      | <b>490</b>        |

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING FEM KVARTAL

| BELOPP I TSEK            | 2020<br>APR - JUN | 2020<br>JAN - MAR | 2019<br>OKT - DEC | 2019<br>JUL - SEP | 2019<br>APR - JUN |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning          | 190 231           | 194 473           | 204 178           | 200 400           | 197 955           |
| Övriga intäkter          | 14                | 13                | 8                 | 18                | 441               |
| <b>Rörelseintäkter</b>   | <b>190 245</b>    | <b>194 486</b>    | <b>204 187</b>    | <b>200 417</b>    | <b>198 396</b>    |
| Produktionskostnader     | -144 171          | -142 358          | -149 474          | -147 903          | -142 208          |
| Övriga externa kostnader | -9 913            | -12 106           | -10 108           | -11 896           | -12 957           |
| Personalkostnader        | -21 790           | -23 489           | -25 582           | -22 751           | -25 694           |
| <b>Rörelsekostnader</b>  | <b>-175 873</b>   | <b>-177 953</b>   | <b>-185 164</b>   | <b>-182 550</b>   | <b>-180 859</b>   |
| <b>EBITDA-resultat</b>   | <b>14 372</b>     | <b>16 533</b>     | <b>19 023</b>     | <b>17 867</b>     | <b>17 537</b>     |
| <b>EBITDA-marginal %</b> | <b>7,6%</b>       | <b>8,5%</b>       | <b>9,3%</b>       | <b>8,9%</b>       | <b>8,8%</b>       |
| Av- och nedskrivningar   | -17 800           | -17 723           | -17 768           | -17 176           | -16 737           |
| <b>EBIT-resultat</b>     | <b>-3 428</b>     | <b>-1 190</b>     | <b>1 255</b>      | <b>691</b>        | <b>799</b>        |
| <b>EBIT-marginal %</b>   | <b>-1,8%</b>      | <b>-0,6%</b>      | <b>0,6%</b>       | <b>0,3%</b>       | <b>0,4%</b>       |
| Finansnetto              | -1 230            | 568               | -2 981            | 551               | -667              |
| <b>EBT-resultat</b>      | <b>-4 658</b>     | <b>-622</b>       | <b>-1 727</b>     | <b>1 242</b>      | <b>132</b>        |
| Skatter                  | 1 190             | 1 152             | 7 244             | 43                | 214               |
| <b>Nettoresultat</b>     | <b>-3 468</b>     | <b>530</b>        | <b>5 517</b>      | <b>1 285</b>      | <b>346</b>        |

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| BELOPP I TSEK                            | 2020<br>APR - JUN | 2019<br>APR - JUN | 2020<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - DEC |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rörelseintäkter                          | 7 610             | 10 232            | 16 334            | 17 756            | 34 373            |
| Rörelsens kostnader                      | -7 639            | -10 264           | -16 419           | -17 959           | -34 646           |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-28</b>        | <b>-32</b>        | <b>-85</b>        | <b>-203</b>       | <b>-273</b>       |
| Finansiellt netto                        | -2 936            | -15 657           | -3 184            | -14 368           | -24 587           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-2 964</b>     | <b>-15 689</b>    | <b>-3 269</b>     | <b>-14 572</b>    | <b>-24 860</b>    |
| Skatt                                    | 0                 | 0                 | 38                | 0                 | 0                 |
| <b>Nettoresultat</b>                     | <b>-2 964</b>     | <b>-15 689</b>    | <b>-3 307</b>     | <b>-14 572</b>    | <b>-24 860</b>    |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| BELOPP I TSEK                         | 2020<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - DEC |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immateriella tillgångar               | 197               | 0                 | 0                 |
| Materiella tillgångar                 | 193               | 299               | 246               |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 455 458           | 452 902           | 454 097           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>455 849</b>    | <b>453 202</b>    | <b>454 344</b>    |
| Övriga omsättningstillgångar          | 63 076            | 61 676            | 0                 |
| Kassa och bank                        | 786               | 7 167             | 490               |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>63 842</b>     | <b>68 844</b>     | <b>490</b>        |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>519 691</b>    | <b>522 045</b>    | <b>454 834</b>    |
| <b>Eget kapital</b>                   | <b>171 719</b>    | <b>247 315</b>    | <b>191 455</b>    |
| <b>Långfristiga skulder - lån</b>     | <b>7 500</b>      | <b>14 447</b>     | <b>10 000</b>     |
| Kortfristig del av lån                | 10 000            | 22 211            | 10 000            |
| Övriga skulder                        | 330 472           | 238 072           | 243 379           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>340 472</b>    | <b>260 283</b>    | <b>253 379</b>    |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b> | <b>519 691</b>    | <b>522 045</b>    | <b>454 834</b>    |



# NOTER

## NOT 1: SEGMENTSREDOVISNING\*

| BELOPP I TSEK   | 2020<br>APR - JUN | 2019<br>APR - JUN | 2020<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - DEC |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A3 Privat   | 142 352           | 145 873           | 293 983           | 293 144           | 582 175           |
| A3 Företag  | 55 177            | 60 344            | 114 618           | 122 643           | 251 527           |
| Koncerneliminering  | -7 283            | -7 822            | -13 870           | -14 564           | -27 874           |
| <b>Rörelseintäkter</b>  | <b>190 245</b>    | <b>198 396</b>    | <b>384 731</b>    | <b>401 223</b>    | <b>805 828</b>    |
| A3 Privat   | 9 937             | 14 472            | 21 120            | 27 977            | 54 273            |
| A3 Företag  | 4 385             | 3 064             | 9 786             | 7 582             | 18 176            |
| <b>EBITDA-resultat (Resultat före avskrivningar, finansnetto och skatt)</b> | <b>14 372</b>     | <b>17 537</b>     | <b>30 905</b>     | <b>35 560</b>     | <b>72 449</b>     |

| BELOPP I TSEK           | 2020<br>APR - JUN | 2019<br>APR - JUN | 2020<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - JUN | 2019<br>JAN - DEC |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A3 Privat               | 648 988           | 632 960           | 1 284 825         | 632 960           | 664 048           |
| A3 Företag              | 209 354           | 159 461           | 395 672           | 159 461           | 198 334           |
| <b>Summa tillgångar</b> | <b>439 632</b>    | <b>473 499</b>    | <b>889 154</b>    | <b>473 499</b>    | <b>465 714</b>    |

\*Segmentredovisningen överensstämmer med totalresultaträkningen och totalbalansräkningen.

## NOT 2: VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Vissa viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan. Om Bolaget av någon orsak ändrar sin bedömning av nedanstående punkterna kommer detta att påverka resultatet, positivt eller negativt.

### Bedömning av samtrafikskostnader i mobila nät

För mer information se Riskfaktorer sida 10.

### Bedömning av värdet av goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i årsredovisningen för 2019. Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. Vid indikation på nedskrivningsbehov testas värdet. Ett impairment test utförs under det fjärde kvartalet.

### Bedömning av värdet och nyttjandeperiod avseende immateriella anläggningstillgångar

A3s immateriella anläggningstillgångar består till stor del av förvärvade kundrelationer samt goodwill. Värdet och nyttjandeperioden avseende immateriella anläggningstill-

gångar baseras på bedömda framtida och historiskt genomsnittlig churnrate samt på framtida kassaflöden. Den bedömda nyttjandeperioden omprövas minst årligen. Om det finns indikationer på att värdet eller nyttjandeperioden har förändrats genomförs ett nedskrivningstest.

### Uppskjutna skattefordringar

Koncernens uppskjutna skattefordran är kopplade till koncernens ansamlade underskottsavdrag. Koncernledningen har gjort antaganden och bedömning om koncernens framtida intjäningsförmåga och utifrån detta bedömt möjligheterna till framtida kvittning av vinster mot dessa uncerskott.

## NOT 3: ALTERNATIVA NYCKELTAL

A3s finansiella rapporter samt nyckeltal har upprättats i enlighet med IFRS. A3 använder sig utav ett antal finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS som tex EBITDA resultat, EBITDA marginal, EBIT, rörelsemarginal, vinstmarginal, skuldsättningsgrad, soliditet samt tillgängliga likvida medel. Dessa alternativa nyckeltal anser A3 vara viktiga för att investerare ska få en fullständig bild av delårsrapporten.

#### **EBITDA och EBITDA marginal**

A3 anser att EBITDA är viktigt för att investeraren ska förstå vårt resultat före investeringar i anläggningstillgångar. EBITDA marginalen visar EBITDA i procent av rörelseintäkterna.

#### **EBIT, rörelse- och vinstmarginal**

EBIT är ett relevant mått för investerare för att förstå resultatgenerering före skatt och räntenetto. Rörelsemarginalen visar EBIT i procent av rörelseintäkterna. Vinstmarginalen visar nettoresultatet i procent av rörelseintäkterna.

#### **Ordervärde**

Totalt värde av nya avtal tecknade med företagskunder.

#### **Täckningsbidrag**

Täckningsbidrag är ett intressant mått för A3. Täckningsbidraget är skillnaden mellan produkten särintäkt och särkostnad.

#### **Skuldsättningsgrad, soliditet och tillgängliga likvida medel**

Skuldsättningsgraden visar räntebärande skulder i förhållande till eget kapital. Måttet är relevant då den visar hur skuldsättningen utvecklas jämfört med tidigare perioder och samt hur stor extern finansiering bolaget behöver. Soliditet är ett mått som visar hur stor del av balansomslutningen (tillgångarna) som finansierats av eget kapital. Det är ett relevant mått då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Tillgängliga likvida medel är viktigt att ta med då det visar likviditeten inklusive de 42 MSEK som bolaget har i checkräkningskredit. Kassa och bank kan vara noll kronor på balansdagen men bolaget kan ändå ha likvida medel vilket måttet tillgängliga likvida medel visar.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:



För detaljerad kommentar på andra kvartalet, vänligen se länk [vimeo.com/A3Sverige](https://vimeo.com/A3Sverige)



**Paul Moonga, CEO**  
Tel. 070 959 06 66  
[paul@a3.se](mailto:paul@a3.se)



**Annika Westberg, CFO**  
Tel. 073 86 63 999  
[annika.westberg@a3.se](mailto:annika.westberg@a3.se)

#### **Finansiell information**

Denna information är sådan information som **A3 Allmänna IT- och telekomaktiebolaget (publ)** är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den **20 augusti 2020 kl. 8:30 CET**.

Finansiell information finns tillgänglig att ladda hem på [investors.a3.se](https://investors.a3.se) alternativt beställas från bolaget via [ir@a3.se](mailto:ir@a3.se).

#### **Granskning av delårsrapporten**

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

## VI STÅR REDO NÄR NÖDEN KALLAR

Vi på A3 ser oss inte bara som en Telekomoperatör - Vi ser oss som ansvariga att för att människor ska kunna hålla kontakten och få den information de behöver, inte minst när något allvarligt inträffar.

Det är ett ansvar vi tar på största allvar, och när nöden kallar står vi redo att hjälpa. År 2020 har varit ett olycksdrabbat år, inte minst med den rådande Covid-19 pandemin som skakat om hela världen.

Vi värnar om den plats där vi bor, arbetar och lever, men vårt engagemang sträcker sig även utanför Sverige. I samband med den förödande explosionen i Beirut, donerade A3 **50 000 SEK** till **Röda Korset i Libanon**, och nollställde alla kostnader för datatrafik, samtal, sms och mms till och från Libanon mellan den 4:e augusti till den 20:e augusti. Vi uppmanade även andra operatörer att göra detsamma, vilket ledde till att fler av våra branschkollegor följde vårt exempel och nollställde sina kostnader därefter.



*Vi som Telekomoperatör anser att det är vårt ansvar att reagera och underlätta för människor att kunna hålla kontakten när olyckan är framme.*

*Vi som företag, och på våra kunders och aktieägares vägnar, kommer vi att fortsätta vårt välgörenhetsarbete där det behövs. Vi har alla ett kollektivt ansvar, och tillsammans kan vi göra skillnad.*

**PAUL MOONGA**, CEO/VD

**TILLSAMMANS  
GÖR VI SKILLNAD.  
A3**

Stort tack för er generosa gåva på 50 000 kronor till Röda Korsets arbete med anledning av explosionen i Beirut. Med er hjälp kan fler få tak över huvudet, mat, rent vatten och sanitet. Tillsammans ser vi till att ingen lämnas ensam i en katastrof.

**TACK FÖR ERT SJÖDT!**

Möbe Arabia  
Svenska Röda Korset

# STYRELSENS INTYG

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

**Stockholm den 20 augusti 2020.**  
**A3 Allmänna IT- och Telekomaktiebolaget (publ)**

**Thomas Nygren**  
Styrelseordförande

**Mark Hauschildt**  
Styrelseledamot

**Johan Åsberg**  
Styrelseledamot

**Björn Fernström**  
Styrelseledamot

**Lars Roth**  
Styrelseledamot

**Anna Frick**  
Styrelseledamot

**Paul Moonga**  
Styrelseledamot/VD



## **REDOGÖRELSE FRÅN A3:S OBEROENDE BUDKOMMITTÉ**

Informationen på sidorna 63-77 i denna Erbjudandehandling har granskats av A3:s Oberoende Budkommitté. Det är den Oberoende Budkommitténs uppfattning att denna kortfattade beskrivning av A3 ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av A3.

Stockholm den 26 oktober 2020

**A3 Allmänna IT- och Telekomaktiebolaget (publ)**

*Den Oberoende Budkommittén*

# HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

## Dokument som införlivas genom hänvisning

Bolagets och koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017-2019, delårsrapporten för första halvåret 2020 samt pressmeddelande innehållandes preliminär finansiell information från den 23 oktober 2020 utgör en del av Erbjudandehandlingen och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 till 2019, i delårsrapporten för första halvåret 2020 och pressmeddelandet innehållandes preliminär finansiell information där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2017: Förvaltningsberättelse (sidan 22-24), Förändring eget kapital (Koncernen sidan 30 och Bolaget sidan 35), Resultaträkning (Koncernen sidan 27 och Bolaget sidan 32), Balansräkning (Koncernen sidan 28-29 och Bolaget sidan 33-34), Kassaflöde (Koncernen sidan 31 och Bolaget sidan 36), Redovisningsprinciper och noter (sidan 37-56) och Revisionsberättelse (sidan 58-60).
- Årsredovisningen 2018: Förvaltningsberättelse (sidan 22-25), Förändring eget kapital (Koncernen sidan 30 och Bolaget sidan 35), Resultaträkning (Koncernen sidan 27 och Bolaget sidan 32), Balansräkning (Koncernen sidan 28-29 och Bolaget sidan 33-34), Kassaflöde (Koncernen sidan 31 och Bolaget sidan 36), Redovisningsprinciper och noter (sidan 37-56) och Revisionsberättelse (sidan 58-60).
- Årsredovisningen 2019: Förvaltningsberättelse (sidan 24-26), Förändring eget kapital (Koncernen sidan 32 och Bolaget sidan 37), Resultaträkning (Koncernen sidan 29 och Bolaget sidan 34), Balansräkning (Koncernen sidan 30-31 och Bolaget sidan 35-36), Kassaflöde (Koncernen sidan 33 och Bolaget sidan 38), Redovisningsprinciper och noter (sidan 39-57) och Revisionsberättelse (sidan 60-62).
- Delårsrapporten för första halvåret 2020: Förändring eget kapital (Koncernen sidan 13), Resultaträkning (Koncernen sidan 12 och Bolaget sidan 15), Balansräkning (Koncernen sidan 13 och Bolaget sidan 15), Kassaflöde (Koncernen sidan 14), Definitioner (Sidan 16).
- Pressmeddelande innehållandes preliminär finansiell information om Bredband2 offentliggjort av Bolaget den 23 oktober 2020.

Samtliga dokument vilka är införlivade genom hänvisning finns att tillgå elektroniskt via: <https://www.bredband2.com/om-bredband2/investor-relations/rapporter/>. De delar i respektive finansiell rapport som det ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Erbjudandehandlingen eller som inte bedöms relevant för investerare i samband med Erbjudandet. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017-2019 har reviderats av Bolagets revisorer och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. Varken delårsrapporten för första halvåret 2020 eller pressmeddelandet innehållandes preliminär finansiell information har granskats av Bolagets revisor.

## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Läsaren av Erbjudandehandlingen uppmärksammas på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för aktieägare i A3 som är obegränsat skattskyldig i Sverige, om inte annat uttryckligen anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och endast avsedd som generell information. Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Sverige kan inverka på inkomsterna från värdepapperen.

### Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer där fysisk person anses obegränsat skattskyldig i Sverige på grund av att denne har väsentlig anknytning till Sverige;
- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag;
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst respektive avdragsförbud för kapitalförlust som kan bli tillämpliga då aktieägares aktier i A3 eller Bolaget skattemässigt är att betrakta som näringsbetingade för aktieägaren;
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige;
- utländska företag som har varit svenska företag;
- situationer då aktier förvaras på investeringssparkonto eller innehas via kapitalförsäkring;
- de särskilda reglerna som kan bli tillämpliga för fysisk person som gör eller återför investeraravdrag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa särskilda företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes situation. Respektive aktieägare bör därför rådfråga kvalificerad skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för denne, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan bygger på antagandet att aktierna i A3 vid tidpunkten för avyttringen anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.

## Fysiska personer i Sverige

### Allmänt rörande kapitalvinstbeskattning av fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom intäktsräntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Vid beräkning av, om kapitalvinst eller kapitalförlust uppkommer ska omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas, vilken innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för försäljningen. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får i sin helhet dras av mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte har kunnat dras av genom nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst, inkomst av näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger



100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott i inkomstslaget kapital som inte kan nyttjas enligt ovan går förlorat och får inte nyttjas senare år.

#### Beskattning vid avyttring av aktier i A3 mot en kombination av kontant ersättning och aktier i Bolaget

För en fysisk person som är obegränsat skattskyldig i Sverige på grund av att denne är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som accepterar Erbjudandet och avyttrar aktier i A3 mot ersättning i form av aktier och kontanter i Bolaget blir skatteeffekterna följande: Den kontanta delen av ersättningen ska deklareraras och blir kapitalvinstbeskattad. Eftersom hela omkostnadsbeloppet flyttas över till de mottagna andelarna får säljaren inte avdrag för någon del av omkostnadsbeloppet vid beskattningen av kontanterersättningen. Den andel av ersättningen som utgör aktier kommer förutsatt att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga, inte att medföra någon skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust. För att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten ska vara tillämpliga krävs bland annat att Bolaget äger aktier i A3 motsvarande mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier i A3 vid utgången av det kalenderår då avyttringen sker samt att försäljningen sker till marknadsmässigt pris. Under förutsättning att Erbjudandet fullföljs kommer Bolaget att innehålla aktier i A3 på sådant sätt att dessa villkor är uppfyllda. Anskaffningsvärdet för de mottagna aktierna i Bolaget motsvarar vid framskjuten beskattning omkostnadsbeloppet för tidigare innehavda aktier i A3.

Om en fysisk person inte längre uppfyller villkoren att vara bosatt i Sverige, eller i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"), eller att stadigvarande vistas här eller inom EES och reglerna om framskjuten beskattning har tillämpats, ska den kapitalvinst som uppkom vid andelsbytet tas upp i beskattning. En fysisk person som har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige ska således ta upp kapitalvinsten det år bosättningen eller vistelsen i Sverige upphör. De mottagna andelarna ska då anses avyttrade för det marknadsvärde som gällde vid andelsbytet. Kapitalvinsten vid bytet fastställs således slutligen först i efterhand.

#### Beskattning vid avyttring av aktier i Bolaget

När fysisk person avyttrar aktier i Bolaget som denne mottagit genom Erbjudandet utlöses kapitalvinstbeskattning som beräknas enligt de allmänna reglerna ovan.

## **Svenska aktiebolag**

### **Allmänt beträffande beskattningen av aktiebolag**

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent skatt (20,6 procent från och med den 1 januari 2021). Vid beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas för att fastställa omkostnadsbeloppet. Avdrag för kapitalförlust på aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. För det fall en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos annat företag i samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokföringsskyldighet upphört. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Dock kan noteras att särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis värdepappersfonder eller specialfonder och investmentföretag.

### **Beskattning vid avyttring av aktier i A3 mot en kombination av kontant ersättning och aktier i Bolaget**

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som genom Erbjudandet avyttrar aktier i A3 uppkommer som huvudregel skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust.

Kapitalvinsten respektive kapitalförlusten beräknas utifrån skillnaden mellan marknadsvärdet av de mottagna aktierna i Bolaget vid tidpunkten för avyttring av aktierna i A3 och omkostnadsbeloppet för de avyttrade aktierna i A3. Under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda finns dock en möjlighet att yrka uppskov med beskattningen, se vidare Uppskov med beskattning av kapitalvinst nedan. Bolaget avser att hos Skatteverket ansöka om fastställande av marknadsvärdet på de mottagna aktierna i Bolaget vid tidpunkten för avyttring av aktierna i A3. Det av Skatteverket fastställda värdet kommer att publiceras på Skatteverkets respektive Bolagets hemsida, [www.bredband2.com](http://www.bredband2.com). Vid beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas, vilket innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för försäljningen.

Beträffande den del av ersättningen som erhålls kontant utlöses kapitalvinstbeskattning och inget uppskov är möjligt. Eftersom hela omkostnadsbeloppet flyttas över till de mottagna andelarna får säljaren inte avdrag för någon del av omkostnadsbeloppet vid beskattningen av kontanterersättningen.

### **Uppskov med beskattning av kapitalvinst hänförlig till byte av aktier i A3 mot aktier i Bolaget**

I den utsträckning som aktiebolag genom Erbjudandet byter aktier i A3 mot aktier i Bolaget med kapitalvinst som följd kan uppskov med beskattningen medges efter yrkande om detta i deklarationen och under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda. För att reglerna om uppskov ska vara tillämpliga krävs bland annat att försäljningen av andelarna i A3 till Bolaget sker till marknadsmässigt värde och att Bolaget äger aktier i A3 motsvarande mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier i A3 vid utgången av det kalenderår då avyttringen sker. Under förutsättning att Erbjudandet fullföljs kommer Bolaget att inneha aktier i A3 på sådant sätt att detta villkor är uppfyllt.

Aktiebolag som önskar uppskov med beskattningen av kapitalvinst måste redovisa kapitalvinsten i sin deklaration samt framställa yrkande om uppskov med beskattningen. Om uppskov medges ska kapitalvinsten fastställas av Skatteverket vid taxeringen i form av ett uppskov. Uppskovsbeloppet ska fördelas lika på de aktier i Bolaget som har erhållits genom Erbjudandet. Om uppskov medges ska kapitalvinsten tas upp till beskattning senast när äganderätten till de mottagna aktierna i Bolaget övergår till annan eller om aktierna upphör att existera. Detta gäller dock inte om de mottagna aktierna övergår till annan genom en efterföljande kvalificerad underprisöverlåtelse eller ett efterföljande andelsbyte som uppfyller förutsättningarna för fortsatt uppskov och den skattskyldige begär att uppskovsbeloppet inte ska tas upp till beskattning. Den skattskyldige kan även när som helst i sin deklaration begära att uppskovsbeloppet ska tas upp till beskattning.

### **Beskattning vid avyttring av mottagna aktier i Bolaget**

När ett i Sverige obegränsat skattskyldigt aktiebolag avyttrar aktier i Bolaget som har mottagits genom Erbjudandet utlöses kapitalvinstbeskattning. Mottagna aktier i Bolaget anses förvärvade för ett pris motsvarande marknadsvärdet vid förvärvstidpunkten. Om uppskov med beskattningen av kapitalvinsten för aktier i A3 har medgivits ska även medgivet uppskovsbelopp tas upp till beskattning vid avyttring av aktier i Bolaget som har mottagits genom Erbjudandet.

### **Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

Erbjudandet innebär att aktier i A3 avyttras och medför därför som regel inga svenska skattekonsekvenser för begränsat skattskyldig som saknar fast driftställe i Sverige. Enligt den så kallade tioårsregeln kan dock fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i A3 om personen vid något tillfälle under det år avyttringen sker eller under de föregående tio (10) kalenderåren har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistas här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal. Begränsat skattskyldig kan vidare bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

## ADRESSER

### **Bredband2 i Skandinavien AB (publ)**

Tel: 0771 51 85 00

Org.nr 556346-9062

Gävlegatan 22A

113 30 Stockholm

### **Legal rådgivare**

Advokatfirman Lindahl KB

Strandvägen 3

114 51 Stockholm

### **Revisor**

Ernst & Young Aktiebolag

Box 7850

103 99 Stockholm

### **A3 Allmänna IT- och Telekomaktiebolaget (publ)**

Tel: 0200 120 120

Org.nr 556626-2407

Box 133

901 04 Umeå

### **Emissionsinstitut**

Erik Penser Bank AB

Apelbergsgatan 27

Box 7405

103 91 Stockholm