



## Delårsrapport januari-september 2011

### ALLTELE STÄRKER POSITIONEN PÅ FÖRETAGSMARKNADEN

#### Händelser under delårsperioden januari-september 2011

- AllTele förvärvar Ventelo Sverige AB
- Förvärven under kvartal 1 har fått fullt genomslag
- AllTele uppvisar god tillväxt inom företagsmarknaden

#### ALLTELE I SIFFROR (MKR)

	Jul - sep 2011	Jul - sep 2010	Jan -sep 2011	Jan - sep 2010
- Totala intäkter, Mkr	155,1	97,0	398,1	268,1
- Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-8,6	6,5	33,2	33,7
- EBITDA, Mkr	8,9	11,2	29,3	27,4
- Rörelseresultat, Mkr	-0,8	5,2	5,9	10,0
- Periodens resultat, Mkr	-1,8	3,2	2,0	5,5
- Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,14	0,29	0,20	0,52
- Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,11	0,29	0,22	0,52

#### Viktiga händelser efter periodens slut

- AllTele har slutit avtal om TV-leverans med Connect TV

## VD Kommentar

AllTele har under det tredje kvartalet framgångsrikt genomfört övertagandet av Ventelo Sverige AB med effekt från den 1 september. Under perioden har givetvis det interna arbetet i många stycken präglats av detta förvärv och det stora migreringsprojekt som inletts. Vi kan redan nu börja se de synergier i produktion och organisation som förväntades efter förvärvets genomförande. Tredje kvartalet, som normalt utgör en svagare säsong, uppvisar samtidigt volymmässigt en fortsatt god utveckling.

Resultatet, som under första kvartalet belastades av strukturkostnader för då genomförda förvärv, har också under det tredje kvartalet påverkats till en del av Venteloförvärvet. Strukturkostnaden för de stora organisationsförändringar som följer av det fortsatta migreringsarbetet kommer dock till sin huvuddel att belasta resultatet under det fjärde kvartalet.

Ventelo, som från årsskiftet 2012 namnändras till AllTele Företag, tillför en årlig affärsvolym på ca 300 miljoner men också en egen produktionsmiljö som AllTele tidigare köpt av extern partner. Omläggning till produktion av teletjänster i egen produktionsmiljö kommer att ske runt årsskiftet och får genomslag från första kvartalet 2012.

Vid fullt genomförd integration av Ventelo, kommer sammantaget betydande synergier att uppstå både i marknadsföring, produktion och administration. Detta med god marginaleffekt även mot vår privatmarknad.

AllTele har tidigare under året träffat avtal om att förvärva Canal Digital's svenska IPTV-verksamhet via Com Hem. Så sent som dagen innan publicering av denna rapport meddelades det att Konkurrensverket inte godkänner Com Hems förvärv av Canal Digital Kabel-TV AB vilket innebär att frågan kommer att prövas rättsligt. AllTele kommer nu att utvärdera detta beslut.

Vi kommer samtidigt fortsatt att följa marknaden och ta tillvara på kommande förvärvsmöjligheter. Nettobelåningen är fortsatt mycket låg och med en god kassautveckling avser vi att investera i fortsatt tillväxt, i ökande grad organiskt men även via förvärv. Med nu aktuella Ventelo och tidigare genomförda förvärv har AllTele ytterligare befast sin position som strukturmotor inom den Svenska tele- och datakommunikationsmarknaden och vi ser en fortsatt tillväxt, under ökad lönsamhet, som helt realiserbar med en fortsatt förvärvsstrategi. Glädjande är att vi fortsatt påvisar organisk tillväxt.

Skellefteå november 2011

Ola Norberg

## Verksamheten under perioden

### Rörelsens intäkter

Koncernens intäkter under tredje kvartalet 2011 uppgick till 155,1 (97,0) Mkr, en ökning med 60% jämfört med samma period 2010. Koncernens intäkter under de första nio månaderna 2011 ökade med 130,0 Mkr till 398,1 (268,1) Mkr, en ökning med 48% jämfört med samma period 2010. Ökningen är i huvudsak hänförlig till förvärvet av kundstocken i Blixtvik i mars 2011, organisk nettotillväxt från företagskunderna i Spinbox och förvärvet av Ventelo som under september bidrar med 27,9 Mkr.

### Rörelsens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader för tredje kvartalet 2011 uppgick till 155,9 (91,8) Mkr, en ökning med 70% jämfört med samma period förra året. Rörelsens kostnader uppgick de första nio månaderna 2011 till 392,2 (258,2) Mkr, en ökning med 52% jämfört med samma period förra året. Kostnadsökningen är i huvudsak hänförlig till förvärven av Spinbox, Blixtvik och Ventelo. Integrationen med Ventelo pågår och begränsad del av omställningskostnaderna är tagna i tredje kvartalet. Resterande del kommer att tas upp i kvartal 4 i samband med att ny organisationsstruktur verkställs. Koncernens EBITDA för tredje kvartalet 2011 minskade med 20% till 8,9 (11,2) Mkr. Koncernens resultat för tredje kvartalet 2011 uppgick till -1,8 (3,2) Mkr, vilket gav ett nettoresultat per aktie om -0,14 (0,29) kr före utspädning. Koncernens resultat för de första nio månaderna 2011 uppgick till 2,0 (5,5) Mkr, vilket gav ett nettoresultat per aktie om 0,20 (0,52) kr före utspädning.

### Investeringar

Koncernen investerade 3,6 (1,9) Mkr under tredje kvartalet 2011 och 11,1 (8,0) Mkr under de första nio månaderna i maskiner och inventarier. Investeringarna avser främst infrastrukturen Anpassningar för att möta den ökade kundtillströmningen. Koncernen investerade 111,0 (18,5) Mkr under de första nio månaderna 2011 i immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärven av rörelse/kundbas från Blixtvik, ePhone och Ventelo.

Köpeskillingen för Ventelo uppgick till 83,3 Mkr och betalades genom emission av 1.500.000 aktier á 28,90 kr (stängningskurs 30 augusti) i AllTele samt en säljarrevers om nominellt 40 MSEK som i samband med tillträdet kvittades mot konvertibla skuldebrev i AllTele till samma belopp.

### Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för tredje kvartalet uppgick till -8,6 Mkr jämfört med 6,5 Mkr för samma period förra året och för de första nio månaderna 2011 till 33,2 Mkr jämfört med 33,7 Mkr för samma period förra året. Det negativa kassaflödet i tredje kvartalet förklaras framförallt av ökad rörelsekapitalbindning i samband med integrationen av Ventelo.

Rörelsekapitalförändringar påverkade koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten negativt med -21,7 Mkr under det tredje kvartalet och positivt med 2,0 Mkr under de första nio månaderna 2011.

### Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick den 30 september 2011 till 149,4 (99,7) Mkr. Soliditeten uppgick till 28 (39) %. Koncernens balansomslutning uppgick den 30 september 2011 till 528,8 (258,1) Mkr. Ökningen i balansomslutningen förklaras framförallt av förvärvet av Ventelo (se förvärvsanalys i Not 2)

Koncernens tillgängliga likvida medel uppgick den 30 september 2011 till 43,7 (39,8) Mkr, varav checkräkningskredit utgjorde 35,0 (15,0) Mkr.

## Finansiering

Koncernen är finansierad genom tillfört eget kapital samt genom lån. Koncernens räntebärande låneskuld ökade under tredje kvartalet med 28,4 Mkr vilket till största delen förklaras av det konvertibla skuldebrevet om nominellt 40 Mkr som var del i finansieringen av förvärvet av Ventelo.

Konvertibellånet löper med en ränta om 4 procent på det nominella beloppet. Enligt IFRS delas konvertibeln upp i ett skuldbelopp samt en konverteringsrätt varvid den senare redovisas inom eget kapital. En marknadsmässig ränta på lånet har bedömts vara 10,3 procent.

## Viktiga händelser efter rapportperioden

AllTele har slutit avtal om TV-leverans med Connect TV, som är kommunikationsoperatör i ett av södra Sveriges största öppna TV-nät med möjlighet att nå upp till 90 000 hushåll. Avtalet ligger i linje med AllTeles strategi gällande TV som en komponent i ett komplett Triple Play-erbjudande.

## Moderbolaget

Koncernens moderbolag är AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ). Moderbolagets omsättning för de första nio månaderna 2011 uppgick till 242,1 (191,7) Mkr, nettoresultatet uppgick till -7,1 (3,7) Mkr och investeringarna till 48,7 (27,0) Mkr varav 37,9 (20,8) Mkr i immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärven av rörelse/kundbas från Blixtvik och ePhone.

## Transaktioner med närstående

AllTele köper löpande juristtjänster av Hamilton Advokatbyrå, i vilken AllTeles styrelseordförande är verksam. Dessa kostnader prissätts marknadsmässigt och uppgick under de första nio månaderna 2011 till 1,1 (1,6) Mkr. Närståendetransaktioner beskrivs utförligt i not 16 sid 47 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2010.

## Riskfaktorer

En redovisning av riskfaktorer återfinns i årsredovisningen för 2010 not 2 sid 36-37. Någon väsentlig förändring av riskbilden har inte skett sedan årsredovisningen avgavs annat än vad som anges nedan.

Den svenska telekombranschen präglas av regulatorisk osäkerhet som en följd av att Post- och Telestyrelsen (PTS) beslut regelmässigt överklagas. Aktuellt nu är de så kallade "fotnotsmålen" som avser historisk fast- respektive mobilterminering.

Den 23 juni i år beslöt kammarrätten att ogiltigförklara beslut som PTS under de senaste åren fattat gällande samtrafik. Kammarrättens domar innebär att den kostnadsorienterade prissättning som PTS beslutat avseende TeliaSoneras fasta samtrafik från den 24 april 2008 respektive 1 januari 2009 till den 1 mars 2010, samt Tele2:s samtalsterminering i mobilnät från 1 juli 2009 till den 1 mars 2010 inte gäller. Ingen annan operatör överklagade PTS beslut.

AllTele-koncernen kan i framtiden komma att beröras genom antingen domstolsprocesser, skiljeförfaranden eller tvistlösningar. Exponering är dock begränsad som en konsekvens av den ackordsuppgörelse som Ventelo har träffat med kravställande parter samt att stora delar kommer att vidarefaktureras carrier/wholesale-kunder. Om AllTele-koncernen skulle tvingas betala 2007 års prishöjningar beräknas tillkommande engångskostnader uppgå till ca 10 Mkr.

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2010. Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och ÅRL.

Ett antal nya tillägg till IFRS-standarder och tolkningsuttalanden från IFRIC har trätt ikraft från 1 januari 2011. Ingen av dessa förändringar har haft någon väsentlig påverkan på AllTeles finansiella rapporter.

### Aktien

Vid årsstämman den 27 maj 2011 beslutades om aktieutdelning om 30 öre per aktie för 2010 års räkenskapsår.

Som en del i finansieringen beslutades på extra bolagsstämman den 30 augusti om emission om 1.500.000 aktier samt ett konvertibelt skuldebrev med en löptid på två år som ger säljarna av Ventelo rätt att teckna 1 000 000 aktier till en konverteringskurs om 40 SEK.

Säljarna av Ventelo äger efter den genomförda emissionen cirka 12,1 procent av aktierna och rösterna i AllTele kan efter en eventuell konvertering av de konvertibla skuldebreven äga cirka 18,7 procent av aktierna och rösterna i AllTele.

AllTeles aktiekapital uppgick per den 30 september 2011 till 2 472 349 kr, fördelade på 12 366 746 aktier. Kvot värde per aktie är 0,20 kronor. AllTeles aktie handlas sedan 15 juni 2009 på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap.

Stockolm den 25 november 2011  
AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ)

Styrelsen

## Revisors rapport över översiktlig granskning

Till styrelsen för AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget AB (publ), org.nr. 556626-2407

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget AB (publ) per 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 november 2011  
Ernst & Young AB

Per Hedström  
Auktoriserad revisor

### Kommande rapporttillfällen

24 februari 2012	Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2011
Vecka 17, 2012	Årsredovisning för räkenskapsåret 2011
Andra halvan av maj 2012	Ordinarie bolagsstämma 2012

### Kontaktinformation

VD Ola Norberg  
Tel 0706-66 00 50  
ola.norberg@alltele.se

CFO Daniel Ekberger  
Tel 0708-82 07 66  
daniel.ekberger@alltele.se

För mer information se [www.alltele.se](http://www.alltele.se)

### Finansiell information

Informationen är sådan som AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den 25 november 2011 kl 08:45.

Finansiell information kan beställas från bolaget via [ir@alltele.se](mailto:ir@alltele.se) alternativt:

AllTele, Investor Relations  
Box 42017  
126 12 Stockholm

## Resultaträkning för koncernen

Resultaträkningen i sammandrag, Kkr	Jul - sep 2011	Jul - sep 2010	Jan - sep 2011	Jan - sep 2010	Helår 2010
<b>Totala intäkter</b>	<b>155 051</b>	<b>97 007</b>	<b>398 128</b>	<b>268 143</b>	<b>372 444</b>
Produktionskostnader och teleutrustning	-110 270	-64 587	-278 122	-179 564	-250 366
Övriga externa kostnader	-11 603	-8 248	-32 360	-21 977	-30 126
Personalkostnader	-24 256	-12 952	-58 356	-39 219	-55 781
Avskrivningar	-9 745	-6 025	-23 360	-17 426	-23 331
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-155 874</b>	<b>-91 812</b>	<b>-392 198</b>	<b>-258 186</b>	<b>-359 604</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-823</b>	<b>5 195</b>	<b>5 930</b>	<b>9 957</b>	<b>12 840</b>
Ränteintäkter	130	9	195	27	44
Räntekostnader, övriga finansiella	-1 713	-924	-3 965	-2 514	-3 233
<b>Finansiellt netto</b>	<b>-1 582</b>	<b>-915</b>	<b>-3 770</b>	<b>-2 487</b>	<b>-3 189</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 405</b>	<b>4 280</b>	<b>2 160</b>	<b>7 470</b>	<b>9 651</b>
Skatter	624	-1 126	-184	-1 965	-1 921
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 781</b>	<b>3 154</b>	<b>1 976</b>	<b>5 505</b>	<b>7 730</b>
Varav hänförligt till:					
- moderbolagets aktieägare	-1 536	3 154	2 209	5 505	7 614
- innehav utan bestämmande inflytande	-245	-	-233	-	116
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,14	0,29	0,20	0,52	0,72
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,11	0,29	0,22	0,52	0,72
Genomsnittligt antal aktier	11 366 746	10 866 746	11 033 413	10 502 899	10 593 861

\* Resultaträkningen överensstämmer med totalresultaträkning då förändringar i eget kapital enbart består av transaktioner med moderbolagets aktieägare.



## Balansräkning för koncernen

### Balansräkningen i sammandrag, Kkr

	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	253 477	153 705	158 945
Materiella anläggningstillgångar	67 063	13 782	14 394
Uppskjuten skattefordran	-	3 039	3 083
Övriga finansiella anläggningstillgångar	17 967	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>338 506</b>	<b>170 526</b>	<b>176 422</b>
Lager	6 475	6 369	6 582
Kundfordringar	63 024	25 688	35 219
Övriga kortfristiga fordringar	34 940	879	1 785
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	77 107	29 842	29 145
Likvida medel	8 711	24 761	7 641
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>190 258</b>	<b>87 539</b>	<b>80 372</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>528 764</b>	<b>258 065</b>	<b>256 794</b>
Eget Kapital			
Eget kapital exklusive periodens resultat	146 124	94 178	94 177
Periodens resultat	2 209	5 505	7 614
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>148 332</b>	<b>99 683</b>	<b>101 791</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	1 036	-	1 269
<b>Summa eget kapital</b>	<b>149 368</b>	<b>99 683</b>	<b>103 060</b>
Lån	44 763	14 817	6 984
Uppskjuten skatteskuld	7 621	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>52 384</b>	<b>14 817</b>	<b>6 984</b>
Avsättningar	23 399	-	-
Kortfristig del av lån	26 055	25 364	20 036
Leverantörsskulder	94 673	47 715	52 613
Övriga kortfristiga skulder	57 004	11 438	11 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	125 880	59 048	62 237
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>327 011</b>	<b>143 565</b>	<b>146 750</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>528 764</b>	<b>258 065</b>	<b>256 794</b>

## Specifikation av förändring i eget kapital för koncernen

Koncernen - Förändring av eget kapital i Kkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Eget kapital hänförligt till moderbolaget	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
<b>Belopp vid 2010 års ingång</b>	<b>1 977</b>	<b>91 871</b>	<b>-17 434</b>	<b>76 414</b>		<b>76 414</b>
Periodens resultat			774	774		<b>774</b>
<b>Belopp vid kvartal 1 2010 utgång</b>	<b>1 977</b>	<b>91 871</b>	<b>-16 660</b>	<b>77 188</b>	<b>0</b>	<b>77 188</b>
Apportemission	173	15 926		16 099		<b>16 099</b>
Kostnader för apportemissioner		-182		-182		<b>-182</b>
Periodens resultat			1 577	1 577		<b>1 577</b>
<b>Belopp vid kvartal 2 2010 utgång</b>	<b>2 150</b>	<b>107 615</b>	<b>-15 083</b>	<b>94 682</b>	<b>0</b>	<b>94 682</b>
Apportemission	23	1 966		1 989		<b>1 989</b>
Kostnader för apportemissioner		-142		-142		<b>-142</b>
Periodens resultat			3 154	3 154		<b>3 154</b>
<b>Belopp vid kvartal 3 2010 utgång</b>	<b>2 173</b>	<b>109 439</b>	<b>-11 929</b>	<b>99 683</b>	<b>0</b>	<b>99 683</b>
Förvärv av bolag med innehav utan bestämmande inflyttande					1 153	<b>1 153</b>
Periodens resultat			2 108	2 108	116	<b>2 224</b>
<b>Belopp vid 2010 års utgång</b>	<b>2 173</b>	<b>109 439</b>	<b>-9 821</b>	<b>101 791</b>	<b>1 269</b>	<b>103 060</b>
Periodens resultat			-914	-914	-31	<b>-945</b>
<b>Belopp vid kvartal 1 2011 utgång</b>	<b>2 173</b>	<b>109 439</b>	<b>-10 735</b>	<b>100 877</b>	<b>1 238</b>	<b>102 115</b>
Utdelning			-3 260	-3 260		<b>-3 260</b>
Periodens resultat			4 659	4 659	43	<b>4 702</b>
<b>Belopp vid kvartal 2 2011 utgång</b>	<b>2 173</b>	<b>109 439</b>	<b>-9 336</b>	<b>102 276</b>	<b>1 281</b>	<b>103 557</b>
Nyemission	300	43 050		43 350		<b>43 350</b>
Kostnader för nyemission		-300		-300		<b>-300</b>
Eget kapital del av konvertibelt skuldebrev		4 542		4 542		<b>4 542</b>
Periodens resultat			-1 536	-1 536	-245	<b>-1 781</b>
<b>Belopp vid kvartal 3 2011 utgång</b>	<b>2 473</b>	<b>156 731</b>	<b>-10 872</b>	<b>148 332</b>	<b>1 036</b>	<b>149 368</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen

	Jul - sep 2011	Jul - sep 2010	Jan - sep 2011	Jan - sep 2010	Helår 2010
<b>Kassaflödesanalyser i sammandrag, Kkr</b>					
Rörelseresultat efter finansiella poster	-2 405	4 280	2 160	7 470	9 651
Justering poster som ej ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar	9 773	6 025	23 389	17 426	23 331
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	5 679	-	5 679	-	-
Förändring av rörelsekapital	-21 683	-3 805	1 958	8 847	2 236
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>	<b>-8 636</b>	<b>6 500</b>	<b>33 185</b>	<b>33 743</b>	<b>35 218</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-418	-143	-39 279	-18 535	-20 675
Förvärv av dotterbolag	13 442	-	13 442	-4 625	-5 766
Inventarier, maskiner och datorer	-3 641	-1 893	-11 055	-8 027	-10 179
<b>Summa kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>9 383</b>	<b>-2 036</b>	<b>-36 891</b>	<b>-31 187</b>	<b>-36 620</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>747</b>	<b>4 464</b>	<b>-3 706</b>	<b>2 556</b>	<b>-1 402</b>
Upptagna lån	-	-	24 000	7 500	7 500
Amortering av lån	-7 264	-4 869	-15 964	-12 284	-25 446
Kostnader för emittering av aktier	-	-142	-	-324	-324
Utdelning	-	-	-3 260	-	-
<b>Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7 264</b>	<b>-5 011</b>	<b>4 776</b>	<b>-5 108</b>	<b>-18 270</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6 517</b>	<b>-547</b>	<b>1 070</b>	<b>-2 552</b>	<b>-19 672</b>
Likvida medel vid periodens ingång	15 229	25 308	7 641	27 313	27 313
Periodens kassaflöde	-6 517	-547	1 070	-2 552	-19 672
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>8 711</b>	<b>24 761</b>	<b>8 711</b>	<b>24 761</b>	<b>7 641</b>

## Resultat- och balansräkning för moderbolaget

	Jul - sep 2011	Jul - sep 2010	Jan - sep 2011	Jan - sep 2010	Helår 2010
<b>Resultaträkning (Kkr) i sammandrag</b>					
Totala intäkter	84 857	62 648	242 103	191 705	256 673
Rörelsens kostnader	-88 840	-59 577	-246 048	-184 376	-245 976
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 982</b>	<b>3 071</b>	<b>-3 945</b>	<b>7 329</b>	<b>10 697</b>
Finansiellt netto	-1 110	-774	-3 149	-2 262	-2 890
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 093</b>	<b>2 297</b>	<b>-7 093</b>	<b>5 067</b>	<b>7 807</b>
Skatt	1 339	-604	1 866	-1 332	-2 101
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 753</b>	<b>1 693</b>	<b>-5 228</b>	<b>3 735</b>	<b>5 706</b>
<b>Balansräkning (Kkr) i sammandrag</b>	<b>2011-09-30</b>	<b>2010-09-30</b>	<b>2010-12-31</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	133 534	112 481	110 258		
Materiella anläggningstillgångar	16 604	10 286	10 362		
Finansiella anläggningstillgångar	136 880	47 869	53 156		
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>287 018</b>	<b>170 636</b>	<b>173 776</b>		
Övriga omsättningstillgångar	35 099	29 608	39 655		
Kassa och bank	-	4 374	342		
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>35 099</b>	<b>33 982</b>	<b>39 997</b>		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>322 117</b>	<b>204 618</b>	<b>213 773</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>140 291</b>	<b>98 916</b>	<b>100 887</b>		
Långfristiga skulder - lån	44 763	14 817	6 984		
Kortfristig del av lån	26 055	16 425	27 425		
Checkräkningskredit	15 271	-	-		
Övriga skulder	95 737	74 460	78 477		
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>137 063</b>	<b>90 885</b>	<b>105 902</b>		
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>322 117</b>	<b>204 618</b>	<b>213 773</b>		

## Koncernens nyckeltal

Nyckeltal	Jul - sep 2011	Jul - sep 2010	Jan - sep 2011	Jan - sep 2010	Helår 2010
Totala intäkter (Kkr)	155 051	97 007	398 128	268 143	372 444
Rörelseresultat (Kkr)	-823	5 195	5 930	9 957	12 840
Periodens resultat (Kkr)	-1 781	3 154	1 976	5 505	7 730
Rörelsemarginal (%)	-0,5	5,4	1,5	3,7	3,4
Vinstmarginal (%)	-1,6	4,4	0,5	2,8	2,6
Avkastning på totalt kapital (%)	-0,16	2,10	1,39	4,40	5,40
Avkastning på eget kapital (%)	-1,30	3,20	1,44	6,40	7,60
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,47	0,35	0,47	0,35	0,22
Resultat per aktie (kr) före utspädning	-0,14	0,29	0,20	0,52	0,72
Resultat per aktie (kr) efter utspädning	-0,11	0,29	0,22	0,52	0,72
Eget kapital per aktie (kr)	13,05	9,17	13,44	9,49	9,48
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	11 366 746	10 866 746	11 033 413	10 502 899	10 593 861
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	11 700 079	10 866 746	11 144 524	10 502 899	10 593 861
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Kkr)	-8 636	6 500	33 185	33 743	35 218
Tillgängliga likvida medel vid periodens slut (Kkr)	43 711	39 761	43 711	39 761	32 641
<i>Inklusive outnyttjad checkräkningskredit om 35 000 Kkr per 2011-09-30, 15 000 Kkr per 2010-09-30 samt 25 000 Kkr per 2010-12-31.</i>					
Balansomslutning (Kkr)	528 764	258 065	528 764	258 065	256 794
Räntebärande skulder (Kkr)	92 590	35 090	70 818	35 090	22 317
Soliditet (%)	28	39	28	39	40

### Definitioner

<b>Rörelsemarginal:</b>	Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen.
<b>Vinstmarginal:</b>	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.
<b>Avkastning på totalt kapital:</b>	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av viktad genomsnittlig balansomslutning.
<b>Avkastning på eget kapital:</b>	Årets/periodens resultat i procent av viktad genomsnittligt eget kapital.
<b>Skuldsättningsgrad:</b>	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
<b>Resultat per aktie:</b>	Årets/periodens resultat dividerat med viktad genomsnittligt antal aktier.
<b>Eget kapital per aktie:</b>	Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.
<b>Soliditet:</b>	Eget kapital i relation till balansomslutningen.

## Kompletterande upplysningar om koncernens resultat- och balansräkning

### Not 1 - Viktiga bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål

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

#### **Bedömning av värdet och nyttjandeperiod avseende immateriella anläggningstillgångar**

AllTeles immateriella anläggningstillgångar består till största del av förvärvade kundstockar. Värdet och nyttjandeperioden avseende immateriella anläggningstillgångar baseras på bedömda framtida och historiskt genomsnittliga 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 till största delen baserad på underskottsavdrag i moder- och dotterbolaget. Koncernledningen har gjort antaganden och bedömningar om dessa dotterbolags framtida intjäningsförmåga och utifrån detta bedömt möjligheterna till framtida kvittning av vinster mot dessa förluster.

#### **Bedömning av samtrafikskostnader i mobila nät**

Regulatorisk osäkerhet råder i telekombranshen föreligger gällande historiska nivåer för fast- respektive mobil terminering.

### Not 2 Förvärv av Ventelo Sverige AB

AllTele förvärvar Ventelo Sverige som en del i den fortsatta förvärvsstrategin och för att växa på företagsmarknaden.

Per den 30 augusti förvärvade AllTele 100% av aktierna i Ventelo Sverige AB. Köpeskillingen för förvärvet uppgick till 83,3 Mkr och betalning skedde genom en riktad emission av 1 500 000 aktier i AllTele á 28,90 kr (stängningskurs 30 augusti) samt en säljarrevers om ett totalt nominellt belopp om 40 MSEK som i samband med tillträdet kvittades till konvertibla skuldebrev i AllTele motsvarande samma belopp.

Köpeskillingen för Ventelo Sverige AB har preliminärts fördelats enligt följande

#### Förvärvade tillgångar (Kkr)

Goodwill	26 331
Immateriella anläggningstillgångar	45 397
Materiella anläggningstillgångar	49 678
Finansiella anläggningstillgångar	17 967
Lager	905
Rörelse tillgångar	121 951
Avsättningar	-23 399
Rörelse skulder	-158 401
Likvida medel	13 442
Uppskjuten skatteskuld	-10 520
<b>Total köpeskillning</b>	<b>83 350</b>

#### Beräknad effekt på kassaflödet:

Likvida medel i förvärvat bolag	13 442
---------------------------------	--------

Goodwill för Ventelo Sverige AB är hänförlig till förväntade synergieffekter som förväntas uppstå efter förvärvet bland annat relaterat till marknadsföring, produktion och administration, ökade marginaler på AllTeles privatmarknad samt bolagets bedömda framtida intjäningsförmåga. Ingen goodwill är skattemässigt avdragsgill.

De immateriella tillgångarna utgörs till största delen av Ventelos förvärvade kundrelationer. Kundrelationer och övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över 10 år vilket baseras på AllTeles bedömda framtida samt historiskt genomsnittliga churnrate och bedömning av framtida kassaflöden.

Samtliga poster, exklusive immateriella tillgångar respektive uppskjuten skatteskuld, motsvarar bokförda värden i Ventelo Sverige AB. Bokförda värden motsvarade verkliga värden för respektive balansposter. Den upprättade förvärvsanalysen betraktas som preliminär på grund av den korta tid som förflutit sedan förvärvet. I samband med att den slutliga förvärvsanalysen upprättas kommer även förvärvsrelaterade utgifter att anges.

De förvärvade fordringarnas verkliga värde per förvärvsdagen, 29,1 Mkr motsvarar beloppet som förväntas bli betalt. Fordringarna har ett nominellt värde på 33,7 Mkr.

Koncernomsättning för de första nio månaderna som inkluderar Ventelo Sverige AB från den 31 augusti 2011 uppgick till 398,1 Mkr. Om förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2011 skulle koncernens omsättning varit 808,5 Mkr och rörelseresultatet varit 13,6 Mkr.



## Om AllTele

AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ) är en utmanare på den svenska tele- och bredbandsmarknaden. Bolaget har sedan 2007 haft en av branschens högsta tillväxttakter och aktien handlas sedan 15 juni 2009 på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. AllTele levererar idag i samarbete med infrastrukturoperatörer, stadsnät- och fastighetsägare fast telefoni, mobiltelefoni, TV och internetjänster till privatkunder samt små och medelstora företag. AllTeles fasta telefonierbudande kan fås både som modern och billig IP-telefoni och traditionell kopparbaserad fast telefoni. Bredbandstjänster tillhandahålls både i stadsnät och via ADSL. Mobila tjänster tillhandahålls i mobilnät med Sveriges bästa täckning och till höga och stabila hastigheter. AllTele har kontor i Skellefteå, Stockholm, Göteborg, Kramfors, Linköping, Tranås, Uppsala, Umeå, Vilhelmina, Ängelholm och Östersund.

Mer information om AllTele och vårt erbjudande finns på [www.alltele.se](http://www.alltele.se)