



## Inbjudan till teckning av B-aktier

**Altero AB (publ)**, 556524-2343, utvecklar energibesparande lösningar som är intelligenta, lättanvända och bra för miljön. Produkterna bygger på en gemensam teknikplattform för att uppnå bästa möjliga skalbarhet i applikation, antal användare och kundanpassning.

## OM MEMORANDUMET

### Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Altero" avses Altero AB (publ) med organisationsnummer 556524-2343.

### Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

### Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Alteros kontor samt på Bolagets hemsida ([www.altero.se](http://www.altero.se)). Memorandumet kan också nås på AktieTorgets och Sedermera Fondkommission AB:s respektive hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) och [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)).

### Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

### Altero listat på AktieTorget

Den 10 februari 2004 listades Altero på AktieTorget. Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Altero avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

AktieTorget är ett värdepappersbolag som driver en handelsplattform (MTF). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

### Pågående rekonstruktion och observationslistning

Altero, inklusive dotterbolagen Altero Energy Solutions AB och CoolFast AB, är under företagsrekonstruktion, vilken beviljades vid Malmö tingsrätt den 27 juni 2012. Altero ansökte herefter om förlängning av den pågående företagsrekonstruktionen. Malmö tingsrätt beviljade ansökan och beslutade om förlängning till den 27 mars 2013. Med anledning av företagsrekonstruktionen flyttades handeln med Bolagets B-aktie till AktieTorgets observationslista den 27 juni 2012.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD JONAS THELANDERSSON KOMMENTERAR .....	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER .....	5
VILLKOR OCH ANVISNINGAR .....	6
MOTIV FÖR EMISSION .....	10
ALTERO AB (PUBL).....	11
STYRELSE OCH VD.....	14
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....	16
FINANSIELL ÖVERSIKT.....	17
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR .....	22
RISKFaktorER.....	24

## VD JONAS THELANDERSSON KOMMENTERAR



När jag tillträdde arbetet som VD i ett bolag under rekonstruktion var det naturligtvis med förståelse att det var förknippat med många utmaningar och utan givna resultat. Min bedömning var dock att det fanns reella förutsättningar för att

lyckas få fart på verksamheten, varför jag med glädje har tagit mig an utmaningen. Efter ett par månaders arbete har min ursprungliga bedömning snarare förstärkts än kommit på skam. Skälen för detta är följande:

Altero är ett utvecklingsbolag med en mycket intressant produktportfölj. Kostnader för energi i olika form ökar ständigt, så gör också medvetenheten, kraven och viljan att aktivt arbeta med energibesparing såväl i privat som i offentlig sektor. Att mäta hur förbrukningen ser ut är en förutsättning för att aktivt kunna arbeta med användarbeteende och uppnå lägre kostnader och våra lösningar utgår alltid från detta, oavsett applikation. Tekniken är avancerad och i framkant men produkterna är lätta att använda och skalbarheten stor både vad gäller antalet användare och nya användningsområden. Filosofin att arbeta med öppna gränssnitt gentemot andra aktörer på marknaden öppnar också upp för möjligheter till spännande samarbeten, inte minst inom fastighetssektorn.

Marknaden för Alteros produkter och tjänster är stor och under tillväxt. Inom segmentet intelligenta motorvärmare har vi sedan ett par år väletablerade relationer med viktiga distributörer. Nu ska vi öka marknadsnärvaron och utveckla samarbetet inom detta kärnområde och samtidigt plöja ny mark inom bland annat fastighets- och byggsektorn. Ett flertal system har redan levererats av de nya produkterna och vår bedömning är att vi kommer att kunna öka leveranstakten under andra halvåret 2013 och vara väletablerade och lönsamma från 2014.

Alteros personal visar en verklig tro på företaget och dess produkter. Det finns en hög teknisk kompetens, lång erfarenhet och ett engagemang i verksamheten som är både unikt och värdefullt. Här finns en entusiasm och passion för uppdraget som snabbt smittar av sig. Mycket arbete har hittills lagts ner för att utveckla produkter och tjänster. Mycket arbete återstår, inte minst inom marknadsföring av Altero genom olika led av värdekedjan. Jag ser fram emot att fortsatt engagera mig på hög nivå för att detta ska lyckas.

*Jonas Thelandersson  
VD, Altero AB (publ)*

## INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER

### Bemyndigande

För att göra det möjligt för styrelsen att besluta om att tillföra Bolaget bl.a. rörelsekapital, beslutade årsstämman i Altero, den 25 maj 2012, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av A- eller B-aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägares företrädesrätt. Emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt detta bemyndigande skall vid varje tillfälle ske till en kurs som bedöms motsvara ett uppskattat marknadsvärde med hänsyn till bland annat Bolagets finansiella situation och allmänna ställning. Styrelsen skall äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren.

### Emissionsbeslut och inbjudan

Med stöd från bemyndigandet från årsstämman den 25 maj 2012 beslutade styrelsen i Altero den 14 februari 2013 att genomföra en nyemission av högst 23 558 340 B-aktier, vilket motsvarar en aktiekapitalökning om högst 2 827 000 SEK.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna B-aktier i Altero till en kurs om 0,15 SEK per B-aktie.

### Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför Altero 3 533 751 SEK (varav 1 015 000 SEK tidigare har inbetalats och ska kvittas) före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 0,2 MSEK.

### Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag:	22 februari 2013. Sista dag för handel inklusive emissionsrätt är den 19 februari 2013 och första dag för handel exklusive emissionsrätt är den 20 februari 2013.
Teckningstid:	28 februari – 14 mars 2013.
Teckningskurs:	0,15 SEK per B-aktie.
Företrädesrätt:	För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya B-aktier.
Antal aktier i erbjudandet:	Erbjudandet omfattar 23 558 340 B-aktier.
Antal aktier innan emission:	31 411 121 aktier (varav 840 877 icke listade A-aktier). Notera att det härutöver finns 4 974 999 B-aktier som ännu inte är registrerade hos Bolagsverket.
Handel med teckningsrätter:	Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 28 februari – 11 mars 2013.
Handel med BTA:	Altero kommer att nyttja möjligheten till delregistrering av den aktuella företrädesemissionen hos Bolagsverket. Detta innebär att flera serier av betald tecknad aktie (BTA) kommer att utfärdas. Handel med BTA B 1 kommer att ske på AktieTorget från och med den 28 februari 2013 och beräknas pågå till och med den 20 mars 2013. Handel med BTA B 2 kommer att ske på AktieTorget från och med dag efter avslutad handel med BTA B 1 till dess att delregistrering kan ske på Bolagsverket.
Värdering:	Cirka 4,7 MSEK (pre-money). Baserat på antal registrerade aktier. Det finns 4 974 999 B-aktier som ej är registrerade hos Bolagsverket.
Handelsplats:	B-aktien är sedan 2004 listad på AktieTorget.
Handelspost:	1 B-aktie.
ISIN-kod:	SE0001123662.
Teckningsförbindelser:	Altero har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om totalt 1 015 000 SEK. Denna del kvittas mot tidigare erlagd likvid.

### Ansvar

Styrelsen för Altero AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Styrelsen försäkras härmed gemensamt att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 21 februari 2013  
Styrelsen i Altero AB (publ)

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Erbjudandet

Styrelsen i Altero AB (publ) beslutade den 14 februari 2013, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 25 maj 2012, att genom företrädesemission öka bolagets aktiekapital med högst 2 827 000,80 SEK genom nyemission av högst 23 558 340 B-aktier envar med ett kvotvärde om 0,12 SEK till en teckningskurs om 0,15 SEK per B-aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i emissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 3 533 751 SEK.

## Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 22 februari 2013 är registrerade som aktieägare i Altero äger företrädesrätt att teckna B-aktier. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya B-aktier.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i emissionen är den 22 februari 2013. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 19 februari 2013 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 20 februari 2013.

## Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 22 februari 2013 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie, oavsett serie. För teckning av tre (3) nya B-aktier erfordras fyra (4) teckningsrätter.

*För att inte värdet på erhållna teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna B-aktier med stöd av teckningsrätter i Altero senast den 14 mars 2013 eller sälja teckningsrätterna senast den 11 mars.*

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 28 februari – 11 mars 2013.

## Teckningskurs

De nya B-aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,15 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

## Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet B-aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

## Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

## Teckningstid

Teckning av B-aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 28 februari – 14 mars 2013.

Observera att teckning av B-aktier ska ske senast kl. 15.00 den 14 mars 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för Altero äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 14 mars 2013. Styrelsen i Altero har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

## Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning senast kl. 15.00 den 14 mars 2013. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

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

### 2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild

anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 14 mars 2013. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Altero att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

### Ifylld särskild anmälningssedel skickas till eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB  
Emissionstjänster  
Importgatan 4  
SE-262 73 Ängelholm  
Fax: +46 (0)431 - 47 17 21  
E-post: [nyemission@sedermera.se](mailto:nyemission@sedermera.se)





### **Teckning utan stöd av teckningsrätter**

För det fall inte samtliga B-aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier till annan som tecknat B-aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand skall tilldelning av nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya B-aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Teckning av B-aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av B-aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 28 februari – 14 mars 2013. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på ovanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida ([www.altero.com](http://www.altero.com)), Sedermera Fondkommission AB:s hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)) eller på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

Ifylld anmälningssedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 14 mars 2013. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Altero att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall

ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några B-aktier får inget meddelande.

### **Aktieägare bosatta utanför Sverige**

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna B-aktier i emissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE14 8000 0816 9590 4986 8657

### **Betalda tecknade aktier (BTA)**

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

### **Delregistrering**

Altero kommer att nyttja möjligheten till delregistrering av den aktuella företrädesemissionen hos Bolagsverket. Detta innebär att flera serier av betald tecknad aktie (BTA) kommer att utfärdas, varvid den första serien benämns BTA B 1. BTA B 1 kommer att omvandlas till B-aktier så snart den första delregistreringen skett.

En andra serie av betald tecknad aktie (BTA B 2) kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade B-aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till B-aktier så snart emissionen slutligt registrerats. Detta beräknas ske i mitten av april 2013. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank



eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

### **Handel med betald tecknad aktie (BTA)**

#### *BTA B 1*

Handel med BTA B 1 kommer att ske på AktieTorget från och med den 28 februari 2013 och beräknas pågå till och med den 20 mars 2013. Exakt datum avseende sista dag för handel med BTA B 1 kommer att meddelas genom pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida ([www.altero.com.se](http://www.altero.com.se) samt [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)), vilket är beräknat att publiceras under vecka 11, 2013.

#### *BTA B 2*

Handel med BTA B 2 kommer att ske på AktieTorget från och med dag *efter* avslutad handel med BTA B 1. Exakt datum avseende första dag för handel med BTA B 2 kommer att meddelas genom pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida ([www.altero.com](http://www.altero.com) samt [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)), vilket beräknas ske under vecka 11, 2013. Handel med BTA B 2 kommer därefter att ske fram till dess att Bolagsverket registrerat emissionen, vilket beräknas ske i mitten av april 2013.

### **Leverans av B-aktier**

BTA B kommer att ersättas av B-aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA B att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av B-aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

### **Handel med aktier**

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på AktieTorget. B-aktien handlas under kortnamnet ATO B och ISIN-kod SE0001123662. De nyemitterade B-aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie.

### **Rätt till utdelning**

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

### **Emissionsresultatets offentliggörande**

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida ([www.altero.com](http://www.altero.com) samt [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)), vilket beräknas ske under vecka 12, 2013.

### **Emissionsinstitut**

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

### **Övrigt**

Samtliga B-aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

### **Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:**

Altero AB (publ)  
Tel: +46 (0)40 – 689 33 50  
E-post: [info@altero.com](mailto:info@altero.com)

Sedermera Fondkommission AB  
Tel: +46 (0)431 – 47 17 00  
E-post: [nyemission@sedermera.se](mailto:nyemission@sedermera.se)

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida ([www.altero.com](http://www.altero.com)), AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) samt Sedermera Fondkommission AB:s hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)).

Memorandum kan även erhållas kostnadsfritt från Altero.

## MOTIV FÖR EMISSION

### Bakgrund

Altero utvecklar och säljer innovativa lösningar för effektiv mätning och styrning av energiförbrukning. Bolaget arbetade under 2012 med att lösa tekniska problem som uppstått i samband med introduktionen av nya produkter, vilket har inneburit en hårt ansträngd likviditet. Mot denna bakgrund ansökte Altero, inklusive dotterbolagen Altero Energy Solutions AB och CoolFast AB, om företagsrekonstruktion, vilken beviljades vid Malmö tingsrätt den 27 juni 2012. Altero ansökte härefter om förlängning av den pågående företags-rekonstruktionen. Malmö tingsrätt beviljade ansökan och beslutade om förlängning till den 27 mars 2013.

### Nyemission

Altero genomför nu en nyemission om högst 3 533 751 SEK. med det primära syftet att stärka Bolagets finansiella ställning. Emissionslikviden är avsedd att användas enligt följande:

- Stärka Bolagets finansiella ställning (cirka 2,5 MSEK)
- Försäljning och marknadsföring (cirka 0,8 MSEK)
- Finansiering av emissionskostnader (cirka 0,2 MSEK)

I det fall den förestående nyemissionen inte skulle bli fulltecknad kommer Altero prioritera att stärka Bolagets finansiella ställning.

### Rörelsekapital

Mot bakgrund av ovan är det befintliga rörelsekapitalet enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Altero nu en nyemission.

### Teckningsförbindelser

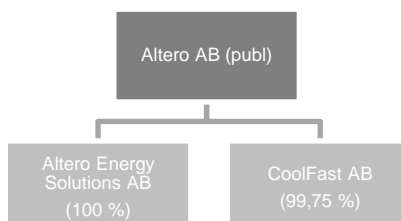
Altero har erhållit skriftliga teckningsförbindelser från nuvarande ägare om totalt 1 015 000 SEK. Aktier som tilldelas teckningsåtagare ska kvittas mot tidigare erlagd likvid. Ambitionen är att större aktieägare i Altero i största möjliga mån vederlagsfritt ska överlåta teckningsrätter till teckningsåtagare för detta ändamål. Om ej full tilldelning till teckningsåtagare uppnås är det Alteros avsikt att genomföra en kompletterande kvittningsemission efter den nu förestående nyemissionen för att fullgöra kvittningen.

## ALTERO AB (PUBL)

### Bolagsstruktur

Altero AB (publ) är koncernmoder i en koncern som utöver moderbolaget även omfattar CoolFast AB (100 %) och Altero Energy Solutions AB (99,75 %). Koncernens verksamhet sker i Altero AB och Altero Energy

Solutions. CoolFast AB äger en fastighet. Härutöver sker ingen verksamhet i detta bolag. Utöver ägandet i dotterbolagen Altero Energy Solutions AB samt CoolFast AB äger Altero inga andelar i andra företag.



### Bolagsinformation

#### Altero AB (publ)

Firmanamn	Altero AB (publ)
Handelsbeteckning	ATO B
Säte	Malmö kommun
Organisationsnummer	556524-2343
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Singelgatan 7, 212 28 Malmö
Telefon	040-689 33 50
Hemsida	www.altero.com
E-post	info@altero.com

#### Altero Energy Solutions AB – Dotterbolag

Land för bolagsbildning	Sverige
Land där dotterbolaget driver verksamhet	Sverige
Ägarandel	100 %

#### CoolFast AB – Dotterbolag

Land för bolagsbildning	Sverige
Land där dotterbolaget driver verksamhet	Sverige
Ägarandel	99,75 %

## Affärsidé

Altero utvecklar energibesparande lösningar som är intelligenta, lättanvända och bra för miljön. Produkterna bygger på en gemensam teknikplattform för att uppnå bästa möjliga skalbarhet i applikation, antal användare och kundanpassning.

## Affärsmodell

Altero utvecklar och äger sina produkter, dvs. all IP (Intellectual Property) är i Bolagets ägo. Verksamheten fokuserar på produktutveckling, utbildning, driftsättning och teknisk support före och efter installation. Införsäljning och marknadsföring sker gentemot ledande distributörer och installatörer som i sin tur levererar och installerar den färdiga produkten.

## Målsättningar

- Att efter avslutad företagsrekonstruktion uppnå positivt kassaflöde under andra halvåret 2013.
- Att under 2014 nå en omsättning om 20 MSEK, med en nettomarginal om 15-20 procent efter skatt\*
- Att fortsätta växa substantiellt under de kommande åren med bibehållen lönsamhetsmarginal.

*\*Altero behöver inte betala skatt under flera år framåt på grund av skattemässiga underskott på 95 MSEK.*

## Historik och nuläge

Altero har sitt ursprung i teknik- och konsultföretaget INAC AB, tidigare noterat på NGM-börsen, ett företag som i början av 2000-talet utvecklade ett antal produkter baserade på trådlös kommunikation. Bland produkterna fanns bland annat ett temperaturövervakningssystem för dagligvaruhandeln, vilket blev ursprunget till bolaget CoolGuard, senare Altero som listades på AktieTorget under 2004.

Under de följande åren förvärvades bolagen Iniris AB och Airson FMS. Airson FMS utvecklade lösningar för drift och underhåll för stora industriella fastighetsägare. CoolGuard och Airson FMS hade redan då under ett antal år samarbetat avseende hantering av insamlad temperaturdata och de båda företagens verksamheter kompletterade varandra tekniskt sett mycket väl. Iniris utvecklade lösningar inom bland annat fördelningsmätning och mätvärdesinsamling, vilket sedermera har vuxit till att bli Alteros två huvudsakliga verksamhetsområden.

Altero har under 2010 och 2011 sålt delar av verksamheten: Airson FMS och CoolGuard. Detta gjordes i syfte att fokusera på de delar som har störst skalbarhet och tillväxtpotential. Kvar finns därför Alteros energisatsning, vilken består av två huvudsakliga delar:

### 1) Fördelningsmätning

- Motorvärmare för bilar, laddstolpar för marint bruk och för campingplatser.
- Bokningssystem för gemensamma utrymmen i fastigheter (till exempel tvättstugor och bastu) inklusive mätning av individuell energiförbrukning som underlag för debitering.

### 2) Mätvärdesinsamling

- Styrningar av värme och el för byggbodar och temporära arbetsplatser.
- Kamera för digital fjärravläsning av el, gas och vatten (Metercam).



## Alteros verksamhetsområden

### Fördelningsmätning

Alteros egenutvecklade system för intelligenta laddstolpar kan bland annat användas för motorvärmare för bilar och laddstolpar för hybridbilar, båtar och husvagnar.

En fördel med Alteros laddstolpar är att de kan aktiveras av användarens RFID-bricka. Så fort strömkabeln tas ur laddstolpen måste RFID-brickan användas för att laddstolpen ska kunna startas, vilket innebär att ingen kan förbruka el på någon annans bekostnad.

Motorvärmarna känner av vilken temperatur som råder och optimerar uppvärmningen därefter. De går även att förprogrammera, vilket gör att användaren i exempelvis en bostadsrättsförening kan parkera sin bil vid vilken av motorvärmarna som helst då RFID-brickan känner av vem användaren är. Inloggning för programmering och aktivering kan även ske via internet eller telefon. Jämfört med en traditionell motorvärmare kan energiförbrukningen reduceras med upp till 80 procent.

Alteros bokningssystem skapar förutsättningar för individuell mätning och debitering i till exempel tvättstugor och andra gemensamma utrymmen. Systemet underlättar även väsentligt för lägenhetsinnehavare genom att det till exempel går att boka/avboka aktuella utrymmen via Internet eller pekskärm och för fastighetsskötaren att skapa flexibla scheman och få bättre ordning och reda bland hyresgästerna. Dessutom ökar systemet säkerheten då endast behörig hyresgäst med bokad tid har tillträde till utrymmet via RFID-bricka.

### Mätvärdesinsamling

Byggbodar och andra temporära arbetsplatser är ofta dåligt isolerade och drar onödigt mycket energi och byggbolagen blir alltmer energimedvetna och aktiva inom effektivisering av sin förbrukning.

Altero har utvecklat ett system för styrning av värme och el i dessa byggnadstyper. Systemet bygger på att man kan styra och reglera byggnadens temperatur och ljus från en central eller lokal plats. Genom användning av systemet går det även att reglera andra förbrukningskällor på en byggarbetsplats, vilket till exempel kan gälla fuktmätning.

Manuell avläsning av förbrukningsmätare är både kostsam och ineffektiv. Debitering mot slutkund speglar i regel inte den faktiska kostnaden utan baseras i de flesta fall på prognostiserad förbrukning. Dessutom varierar priserna ofta över tid.

Med hjälp av sin egenutvecklade kamera erbjuder Altero digital avläsning av befintliga förbrukningsmätare inom områdena el, vatten och gas. Kameran omvandlar bilden till digital avläsning som sänds via GPRS eller radio direkt till distributören. Den globala potentialen bedöms av styrelsen som stor för produkten och det har levererats cirka 25 000 enheter till Danmark. Produkten är enligt styrelsens bedömning unik men då Bolaget inte har egna resurser att exploatera denna potential söker ledningen i Altero istället partners för en sådan produktion och distribution.

### **Marknad**

Antalet befintliga laddstolpar för motorvärmare i Sverige beräknas uppgå till cirka 600 000. Den klart största delen består av traditionella produkter som går att uppgradera till att bli så kallade intelligenta, vilket drastiskt sänker energiförbrukningen. Den årliga nyproduktionen uppskattas av styrelsen till åtminstone 25 000 enheter.

Marknaden för laddstolpar för elbilar har börjat röra sig framåt. Alteros motorvärmare kan även ladda elbilar, vilket innebär att man inte behöver en separat stolpe för detta ändamål. På sikt planerar Altero utveckla mer specifika produkter för elbilar.

Marknaden för intelligenta laddstolpar för marint bruk är fortfarande jungfrulig men anses av styrelsen i Altero ha stor potential. Detsamma gäller campingmarknaden.

När det gäller bokningssystem så finns det störst potential i att uppgradera befintliga fastigheter från gamla tvättbokningssystem. Inom detta område är Alteros produkt lätt att installera och kräver inte investeringar i nya eller specifika tvättmaskiner.

Även nybyggnation representerar ett område med stor potential och det finns flera tänkbara partners i detta sälj- och distributionsarbete. Alteros RFID-brickor är i de allra flesta fall kompatibla med de befintliga passersystem som finns på marknaden så att användaren kan använda samma bricka i hela fastigheten.

Marknaden för byggbodar och temporära arbetsplatser representerar ett område med stor bearbetningspotential för Alteros lösningar och de första leveranser som gjorts har ytterligare stärkt Bolagets tro på en stark tillväxt inom området.

### **Konkurrenter**

Inom produktområdet motorvärmare är Garo i Gnosjö den främsta konkurrenten. ABB har också en stor marknadsandel. Vidare finns det ett antal mindre aktörer såsom exempelvis Line Control i Örebro.

Det som särskiljer Alteros produkter och erbjudande är RFID-applikationen som är kompatibel med andra RFID-lösningar i fastigheten, full intelligens i stolpen inom samtliga produktområden och en affärsmodell utan månadsavgifter för serverfunktion.

När det gäller bokningssystem så är en av de största aktörerna Aptus (Assa Abloy) som levererar helhetslösningar till fastigheter med lås, passersystem och så vidare.

Electrolux har som sin främsta produkt boknings- och betalsystemet Vision som är relativt väletablerat och knyter upp sina maskiner till installationen.

Det finns härutöver ett antal mindre aktörer som har bokningssystem, men utan fokus på att mäta förbrukning och ge underlag för individuell debitering.

För att mäta, styra och reglera energiförbrukning i byggbodar och andra temporära arbetsplatser finns det flera olika angreppssätt och olika tekniska lösningar men ingen som direkt motsvarar Alteros.





## STYRELSE OCH VD



### **Thomas Stenberg (ordförande)**

Stenberg – född 1950 – är Ek. Dr, styrelseledamot sedan 2003 och styrelseordförande sedan 2013. Stenberg har lång internationell erfarenhet av arbete som VD och managementkonsult för olika bolag inom sektorerna bygg, IT och media.

Innehav i Altero:

356 100 A-aktier samt 4 217 624 B-aktier, samt 1 200 000 teckningsoptioner.



### **Mats Nilstoft**

Nilstoft – född 1960 – innehar BSc/MBA och är styrelseledamot sedan 2003. Ordförande i Sundet Industrier AB. Nilstoft har bland annat varit VD för Sundet Investment och styrelseledamot för Midway Holding AB samt Dagon AB. Han har under många år arbetat med investeringar i små och mellanstora bolag.

Innehav i Altero:

119 997 A-aktier genom bolag, 2 741 130 B-aktier genom bolag samt 800 000 teckningsoptioner, varav 500 000 genom bolag.



### **Fredrik Strand**

Strand – född 1955 – är styrelseledamot sedan 2003. Tidigare Creative Director och VD för LBI Sverige och har arbetat i olika ledande befattningar inom IT och media.

Innehav i Altero:

214 777 A-aktier, 482 309 B-aktier samt 600 000 teckningsoptioner.



### **Claes Olsson**

Olsson – född 1949 – är styrelseledamot sedan 2011. Bosatt i Seattle, USA. 2006-2010 CEO för Powerit Solutions group. Tidigare bland annat VD för Frigoscandia i USA samt CEO för Nordfinance i USA (dotterbolag till Nordea).

Innehav i Altero:

200 000 B-aktier samt 400 000 teckningsoptioner.



### **Jonas Thelandersson**

Jonas Thelandersson – född 1966 – tillträdde positionen som ny VD i Altero AB den 1 januari 2013. Han har en gedigen erfarenhet av företagsledning och internationell affärsutveckling inom Business-to-Business och kommer närmast från arbetet som Group Marketing Manager för Turnils AB.

Innehav i Altero:

Inget innehav.

## AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 2 400 000 SEK och högst 9 600 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 3 769 334,52 SEK.
- Kvotvärde är 0,12 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Bolaget har A- och B-aktier. Det totala antalet aktier uppgår till 31 411 121\* stycken. 840 877 stycken av dessa är A-aktier. A-aktien ger 10 röster per aktie medan resterande är B-aktier som ger 1 röst per aktie.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är: Sedermera Fondkommission AB med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- B-aktiens ISIN-kod är SE0001123662.

\* Notera att det finns 4 974 999 emitterade B-aktier i Altero som ännu inte är registrerade hos Bolagsverket. När samtliga aktier är registrerade hos Bolagsverket kommer det totala antalet aktier i Altero (exklusive aktier i den förestående nyemissionen) att uppgå till 36 386 120 stycken, varav 840 877 A-aktier och 35 545 243 B-aktier.

### Ägarförteckning per den 31 december 2012

Namn	A-aktier (st.)	B-aktier (st.)	Röster (%)	Kapital (%)
Thomas Stenberg	356 100	4 217 624	20,0	14,6
Ingvar Kamprad	-	3 400 000	8,7	10,8
Fredrik Strand	214 777	482 309	6,7	2,2
JP Morgan Bank*	-	2 558 065	6,6	8,1
Zebub Förvaltnings AB	-	2 400 000	6,2	7,6
Crossbow AB	69 997	1 674 330	6,1	5,6
Banque Invik S.A.*	-	1 787 001	4,6	5,7
Övriga (cirka 800 st.)	200 003	14 050 915	41,1	45,4
<b>Totalt</b>	<b>840 877</b>	<b>30 570 244**</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

\* Förvaltare, kapitalförsäkring.

\*\* Notera att det i ovanstående tabell ingår 3 799 999 B-aktier som var registrerade men ännu inte utbokade per 2012-12-31.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

I den finansiella översikten nedan presenteras räkenskaper för såväl moderbolaget Altero AB (publ) som för koncernen. Altero har under inledningen av 2012 arbetat med att lösa tekniska problem som uppstått i samband med introduktionen av nya produkter. Dessa problem var per juni 2012 lösta, men har inneburit en hårt ansträngd likviditet. Med anledning av detta ansökte Altero, inklusive dotterbolagen Altero Energy Solutions AB och CoolFast AB, om företagsrekonstruktion, vilken beviljades vid Malmö tingsrätt den 27 juni 2012. Altero har härefter ansökt om förlängning av den pågående företagsrekonstruktionen, vilken Malmö tingsrätt beviljade till den 27 mars 2013.

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2012 är planerad att offentliggöras på AktieTorget samt på Bolagets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) och [www.altero.com](http://www.altero.com)) den 26 februari 2013.

### Resultaträkning – koncernen

(Tkr)	2012-01-01 2012-09-30 9 mån**	2011-01-01 2011-09-30 9 mån**	2011-01-01 2011-12-31 12 mån*	2010-01-01 2010-12-31 12 mån*
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	1 615	2 961	10 917	8 117
Övriga rörelseintäkter	-	-	1 141	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 615</b>	<b>2 961</b>	<b>12 058</b>	<b>8 117</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-1 324	-2 070	-4 444	-3 292
Övriga externa kostnader	-2 092	-1 088	-5 069	-1 583
Personalkostnader	-2 690	-3 119	-10 271	-9 766
Avskrivningar och nedskrivningar	-4 328	-236	-751	-10 179
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-10 434</b>	<b>-6 513</b>	<b>-20 499</b>	<b>-28 120</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 819</b>	<b>-3 552</b>	<b>-8 441</b>	<b>-20 003</b>
Finansnetto	-920	-644	-	-
Ränteintäkter	-	-	1	-
Räntekostnader	-	-	-914	-469
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-	-
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-9 739</b>	<b>-4 196</b>	<b>-9 354</b>	<b>-20 472</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-9 739</b>	<b>-4 196</b>	<b>-9 354</b>	<b>-20 472</b>
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-2 628	-	189	266
<b>Periodens resultat/periodens totalresultat</b>	<b>-12 367</b>	<b>-7 065</b>	<b>-9 165</b>	<b>-20 206</b>
Årets totalresultat hänförligt till:				
Bolagets aktieägare	-	-	-9 165	-20 201
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	n/a	-5
Resultat per aktie, före och efter utspädning				
Kvarvarande verksamhet (kr):	-0,38 kr	-0,17 kr	-0,38 kr	-0,98 kr
Resultat per aktie, före och efter utspädning				
Avvecklad verksamhet (kr)	-0,10 kr	-0,12 kr	0,01 kr	0,01 kr
Resultat per aktie, före och efter utspädning, totalt (kr)	-0,48 kr	-0,29 kr	-0,37 kr	-0,97 kr

\* Räkenskaperna är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2011.

\*\*Räkenskaperna är hämtade från Alteros publicerade delårsrapport för januari – september 2012. Dessa räkenskaper är översiktligt granskade av Bolagets revisor.

## Balansräkning – koncernen

(Tkr)	2012-09-30**	2011-09-30**	2011-12-31*	2010-12-31*
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för FoU	1 649	2 434	2 556	2 366
Goodwill	19 643	28 358	28 358	30 229
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>21 292</b>	<b>30 792</b>	<b>30 914</b>	<b>32 595</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark	4 550	4 714	4 673	4 837
Inventarier och verktyg	6	30	22	358
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>4 556</b>	<b>4 744</b>	<b>4 695</b>	<b>5 195</b>
Uppskjuten skattefordran	2 800	2 800	2 800	2 800
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>28 648</b>	<b>38 336</b>	<b>38 409</b>	<b>40 590</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager m.m.</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	3 265	2 929	3 845	3 533
<b>Summa varulager m.m.</b>	<b>3 265</b>	<b>2 929</b>	<b>3 845</b>	<b>3 533</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	88	1 005	1 375	3 415
Aktuell skattefordran	297	370	325	481
Övriga fordringar	748	71	274	788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	775	465	319	1 547
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1 908</b>	<b>1 911</b>	<b>2 293</b>	<b>6 231</b>
Kassa och bank	26	7	7	11
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 199</b>	<b>4 847</b>	<b>6 145</b>	<b>9 775</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>33 847</b>	<b>43 183</b>	<b>44 554</b>	<b>50 365</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	3 313	2 941	2 941	2 800
Övrigt tillskjutet kapital	100 221	98 859	98 859	99 000
Balanserad förlust	-84 765	-75 600	-75 600	-55 399
Periodens totalresultat	-12 367	-7 065	-9 165	-20 201
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 402</b>	<b>19 135</b>	<b>17 035</b>	<b>26 200</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skuld till kreditinstitut	-	6 852	6 810	6 980
Konvertibla lån	1 200	500	1 600	500
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 200</b>	<b>7 352</b>	<b>8 410</b>	<b>7 480</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit	3 839	5 725	5 596	5 601
Skuld till kreditinstitut	8 980	170	170	170
Avsättning för garantiåtagande	629	640	652	562
Leverantörsskulder	6 244	2 384	5 021	2 243
Övriga kortfristiga skulder	3 237	1 651	689	1 293
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 316	6 126	6 981	6 813
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>26 245</b>	<b>16 696</b>	<b>19 109</b>	<b>16 685</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>33 847</b>	<b>43 183</b>		
<i>Ställda säkerheter</i>				
Fastighetsinteckningar	-	-	8 075	8 075
Företagsinteckningar	-	-	8 500	8 500
<b>Summa ställda säkerheter</b>			<b>16 575</b>	<b>16 575</b>
Eventualförpliktelser	-	-	Inga	Inga

\* Räkenskaperna är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2011.

\*\*Räkenskaperna är hämtade från Alteros publicerade delårsrapport för januari – september 2012. Dessa räkenskaper är översiktligt granskade av Bolagets revisor.

## Resultaträkning – moderbolaget

(Tkr)	2012-01-01 2012-09-30 9 mån**	2011-01-01 2011-09-30 9 mån**	2011-01-01 2011-12-31 12 mån*	2010-01-01 2010-12-31 12 mån*
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	1 041	5 589	7 164	6 803
Övriga rörelseintäkter	5 873	161	1 141	35
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>6 914</b>	<b>5 750</b>	<b>8 305</b>	<b>6 838</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-685	-1 511	-1 941	-2 080
Övriga externa kostnader	-1 771	-2 961	-3 761	-4 685
Personalkostnader	-4 270	-5 563	-7 771	-8 399
Avskrivningar och nedskrivningar	-54	-220	-294	-245
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>6 780</b>	<b>10 255</b>	<b>-13 767</b>	<b>-15 415</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>134</b>	<b>-4 505</b>	<b>-5 462</b>	<b>-8 577</b>
Finansnetto	-533	-279	-	-
Ränteintäkter	-	-	1	-
Räntekostnader	-	-	-416	-263
Resultat från andelar i dotterbolag	-9 000	-5 100	-4 950	-10 814
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-9 399</b>	<b>-9 884</b>	<b>-10 827</b>	<b>-19 654</b>
<b>Periodens resultat/periodens totalresultat</b>	<b>-9 399</b>	<b>-9 884</b>	<b>-10 827</b>	<b>-19 654</b>

\* Räkenskaperna är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2011.

\*\*Räkenskaperna är hämtade från Alteros publicerade delårsrapport för januari – september 2012. Dessa räkenskaper är översiktligt granskade av Bolagets revisor.

## Balansräkning – moderbolaget

(Tkr)	2012-09-30**	2011-09-30**	2011-12-31*	2010-12-31*
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för FoU	0	836	795	926
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>	0	836	795	926
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och verktyg	0	10	6	29
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	0	10	6	29
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	27 473	32 309	34 459	36 609
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	27 473	32 309	34 459	39 609
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>27 473</b>	<b>33 155</b>	<b>35 260</b>	<b>40 564</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager m.m.</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	1 233	1 240	1 848	1 166
<i>Summa varulager m.m.</i>	1 233	1 240	1 848	1 166
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	72	807	1 052	2 161
Skattefordran	195	239	264	243
Övriga fordringar	281	3	10	309
Fordringar på dotterbolag	-	-	-	808
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	724	426	296	888
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	1 272	1 475	1 622	4 409
Kassa och bank	18	5	5	5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 523</b>	<b>2 720</b>	<b>3 475</b>	<b>5 580</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>29 996</b>	<b>35 875</b>	<b>38 735</b>	<b>46 144</b>

\* Räkenskaperna är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2011.

\*\*Räkenskaperna är hämtade från Alteros publicerade delårsrapport för januari – september 2012. Dessa räkenskaper är översiktligt granskade av Bolagets revisor.



## Balansräkning – moderbolaget, fortsättning

(Tkr)	2012-09-30**	2011-09-30**	2011-12-31*	2010-12-31*
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	3 313	2 941	2 941	2 800
Pågående emission	170	-	-	1 175
Reservfond	25 827	25 827	25 827	25 827
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<i>29 310</i>	<i>28 768</i>	<i>28 768</i>	<i>29 802</i>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	74 249	73 071	73 071	72 037
Balanserad förlust	-80 952	-70 139	-70 139	-50 485
Periodens resultat	-9 399	-9 884	-10 827	-19 654
<i>Summa fritt eget kapital</i>	<i>-16 102</i>	<i>-6 952</i>	<i>-7 895</i>	<i>1 898</i>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>13 208</b>	<b>21 816</b>	<b>20 873</b>	<b>31 708</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Konvertibla lån	1 200	-	1 600	500
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>1 200</i>		<i>1 600</i>	<i>500</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit	1 813	3 725	3 599	3 650
Konvertibla lån	-	500	-	-
Avsättning för garantiåtagande	629	640	652	652
Leverantörsskulder	3 145	1 179	2 692	741
Skulder till dotterföretag	5 180	1 431	2 683	3 149
Övriga kortfristiga skulder	2 653	1 252	567	1 033
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 168	5 332	6 069	4 809
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>15 588</i>	<i>14 059</i>	<i>16 262</i>	<i>13 944</i>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>29 996</b>	<b>35 875</b>	<b>38 735</b>	<b>46 144</b>
<i>Ställda säkerheter</i>				
Företagsinteckningar	-	-	3 750	3 750
Aktier i dotterbolag	-	-	34 459	-
<i>Summa ställda säkerheter</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>38 709</i>	<i>3 750</i>
Ansvarsförbindelser	-	-	Inga	Inga

\* Räkenskaperna är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2011.

\*\*Räkenskaperna är hämtade från Alteros publicerade delårsrapport för januari – september 2012. Dessa räkenskaper är översiktligt granskade av Bolagets revisor.

## Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod: 2013-01-01 – 2013-12-31

- ✓ Bokslutskommuniké, 2012: 26 februari 2013
- ✓ Delårsrapport 1, 2013: 24 maj 2013
- ✓ Delårsrapport 2, 2013: 30 augusti 2013
- ✓ Delårsrapport 3, 2013: 7 november 2013

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Revisor

Stefan Paulsson  
MAZAR SET Revisionsbyrå AB  
Kungsgatan 6  
203 13 Malmö

Stefan Paulsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

### Intressen i Altero AB (publ)

Sedermera Fondkommission AB ("Sedermera") är emissionsinstitut i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera äger inga aktier i Bolaget, men kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera ingår i en finansiell företagsgrupp, ATS Finans-koncernen, där även marknadsplatsen AktieTorget ingår. ATS Finans-koncernen bildades den 25 mars 2010 efter Finansinspektionens godkännande. Koncernförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin anslutningsprocess och marknadsövervakning.

Styrelseledamöter i Bolaget äger aktier och teckningsoptioner i Altero. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och VD" i detta memorandum.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Altero och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Altero.

### Utestående konvertibler och teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämma den 15 december 2011 godkändes utgivandet av ett konvertibelt lån om nominellt 1,1 Mkr. Lånet löper med 5 % ränta och konverteringskursen är 1:00 Kr. Vid full konvertering ökar antalet B-aktier med 1 100 000 stycken. Konverteringsperioden är mellan 1 september 2013 och 30 september 2013. Av dessa 1 100 000 har 850 000 lösts in och makulerats, således kvarstår 250 000.

Vid bolagsstämma den 15 december 2011 beslutades om en emission av 2 400 000 teckningsoptioner av serie TO 2 B som vardera berättigar till teckning av en B-aktie i Altero AB till en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie kontant. Teckning av B-aktier i Bolaget med stöd av dessa optioner kan ske från och med 2013-11-15 till och med 2013-12-15. Optionerna kan tilldelas personer som är tillsvidareanställda i Koncernen eller styrelseledamöter i Altero AB. Till dags dato har 2 200 000 optioner tilldelats.

Vid bolagsstämma den 25 maj godkände bolagsstämman styrelsens beslut att emittera högst 4 600 000 B-aktier till kursen 0,50 kronor samt lika många vederlagsfria teckningsoptioner med en teckningskurs om 2,00 Kr i en så kallad Unit. 1 400 000 Units har tecknats och betalats kontant, ytterligare 1 700 000 Units har tecknats och betalats genom kvittning. För att stärka bolaget under rekonstruktionen upptogs i början av juli, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, ett konvertibelt lån om 950 Tkr. Lånet löper med en ränta om 7 % och konverteringskursen är 0,50 Kr. Vid full konvertering ökar antalet B-aktier med 1 900 000 stycken. Konverteringsperioden är mellan 2014-06-01 – 2014-06-30.

## Övrigt

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter ( däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Altero AB (publ) rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

## RISKFAKTORER

*Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Altero. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Alteros tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.*

### **Bolaget**

#### Pågående rekonstruktion

Altero befinner sig tillsammans med sina dotterbolag under rekonstruktion. Den pågående rekonstruktionen innebär en ökad finansiell osäkerhet. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att ta sig ur den ansträngda likviditeten.

#### Finansieringsbehov och kapital

Eventuell framtida expansion och marknadssatsningar kan komma att innebära ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det kan inte uteslutas att Altero i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

#### Leverantörer/tillverkare

Altero har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Alteros leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

#### Nyckelpersoner och medarbetare

Alteros nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

#### Samarbetspartners

Det finns en global marknad och för att ta sig in på denna måste Bolaget hitta samarbetspartners. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att hitta lämpliga samarbetspartners. Det finns heller inga garantier för att Altero lyckas etablera sig på en global marknad tillsammans med en eventuell samarbetspartner i framtiden.

#### Konkurrenter

En omfattande satsning och produktutveckling från en eller flera konkurrenter kan medföra risker i form av hämmad försäljning för Altero. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

#### Kunder

Bolagets rörelseintäkter har hittills genererats från ett begränsat antal kunder. Vissa kunder kan framgent under begränsade tidsperioder stå för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter. En förlust av en större kund skulle på kort sikt kunna påverka Alteros omsättning negativt.

#### Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Alteros framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

#### Politisk risk

Bolaget kan komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Bolaget kan även komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i olika länder. Risker kan också uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

#### Marknadstillväxt

Altero planerar att expandera under de kommande åren. En eventuell etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även

innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

## **Aktien**

### Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Det finns i dagsläget inga avtal som reglerar huvudägarnas möjligheter att avyttra aktier i Altero. Det finns således en risk att nuvarande huvudägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Skulle en försäljning av dessa aktier ske i den löpande handeln kan aktiekursen komma att påverkas negativt. Aktiekursen kan även komma att påverkas negativt i det fall andra aktieägare i Altero eventuellt skulle avyttra stora volymer aktier i den löpande handeln.

### Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Alteros underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden och Alteros aktie kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### Aktiekursens utveckling under emissionen

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i erbjudandet som beskrivs i detta memorandum finns det en risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt.

### Utvecklingskostnader

Altero kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

### Marknadsplats och observationslista

Altero B-aktie handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad. Den 27 juni 2012 meddelade Altero att Bolaget befinner sig i företagsrekonstruktion. Med anledning därav flyttades handeln med Bolagets B-aktie till AktieTorgets observationslista. Det finns inga garantier för att Altero kommer att ta sig ur rekonstruktionsarbetet. Det finns heller inga garantier för att handeln med Bolagets B-aktie kommer att flyttas tillbaka till AktieTorgets ordinarie lista.

### Utdelning

Altero har hittills inte lämnat någon utdelning. Inga garantier kan lämnas för att framtida kassaflöden kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman kommer att besluta om framtida utdelningar.



## **Altero AB (publ)**

Singelgatan 7  
212 28 Malmö  
040-689 33 50  
[www.altero.com](http://www.altero.com)  
[info@altero.com](mailto:info@altero.com)