

TRANSFERATOR AB

November 2013



**Inbjudan till teckning av aktier med
tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner i
Transferator AB (publ)**

VIKTIG INFORMATION

Detta Informationsmemorandum utgör inte ett prospekt och har inte godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Detta Informationsmemorandum och Erbjudandet riktar sig inte till investerare i Amerikas Förenta Stater, Kanada, Hong Kong, Japan, Sydafrika, Australien eller Nya Zeeland eller andra länder där deltagande skulle förutsätta ytterligare Informationsmemorandum- registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga aktier utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provins i Kanada. Därför får inga nya aktier utgivna av Bolaget överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Varken Informationsmemorandumet eller någon annan erbjudandedokumentation får distribueras i eller till något land där sådan distribution, eller Erbjudandet, skulle kräva ytterligare Informationsmemorandum-, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Anmälan om teckning i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

För detta Informationsmemorandum gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta Informationsmemorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta Informationsmemorandum innehåller framtidsrelaterad information som inbegriper antaganden rörande framtida marknadsförhållanden, verksamhet och finansiell utveckling. Framtidsriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom samtliga antaganden baseras på nuvarande marknadsförhållanden och förutsättningar. Även om Bolagets styrelse bedömer att framtidsriktad information i detta Informationsmemorandum är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och finansiell utveckling komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Det är av största vikt att en investerare är fullt införstådd med denna osäkerhet och gör sin egen bedömning.

Följande införlivas i detta Informationsmemorandum genom hänvisning och skall läsas som en del av detta Informationsmemorandum: Villkor för teckningsoptioner 2013/2014, Årsredovisning för 2012 och delårsrapporter avseende Q1, Q2 samt Q3 2013.

Härutöver rekommenderas läsaren att ta del av de pressmeddelanden som Bolaget offentliggjort under den senaste tidsperioden. Dokumenten hålls tillgängliga på Bolagets hemsida www.transferator.se. Detta Erbjudande baseras på ett emissionsbeslut som vid full teckning inbringar motsvarande cirka 8,0 MSEK.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudandet i korthet	3
Risikfaktorer	4
Inbjudan till teckning av aktier	6
Bakgrund och motiv	7
Villkor och anvisningar	8
VD har ordet	11
Affärsidé, strategi och vision	12
Finansiell information i sammandrag	15
Aktiekapital och ägarförhållanden	18
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	21
Legala frågor och kompletterande information	23
Bolagsordning	24
Skattefrågor i Sverige	26
Handlingar införlivade genom hänvisning	28
Adresser	29

DEFINITIONER

AktieTorget:	AktieTorget AB med org.nr. 556533-0395, är en Multilateral Trading Facility (MTF) som står under Finansinspektionens tillsyn.
A- och B-aktier:	Avser aktier av serie A och B i Bolaget som emitteras i detta Erbjudande.
Emissionsinstitut:	Aqurat Fondkommission AB med org.nr. 556736-0515.
Euroclear eller Euroclear Sweden:	Euroclear Sweden AB med org.nr. 556112-8074.
SEK / TSEK / MSEK:	Svenska kronor / tusen svenska kronor / miljoner svenska kronor
Företrädesemissionen eller Erbjudandet:	Avser nyemissionen med företrädesrätt för aktieägare i Transferator enligt detta Informationsmemorandum.
Transferator eller Bolaget:	Transferator AB (publ) med org.nr 556692-3248. Transferator är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets aktier är föremål för handel på AktieTorget.

ERBJUDANDET I KORTHET

Emissionsbelopp:	8 004 536,15 SEK
Avstämningsdag:	27 november 2013
Teckningsrätter:	Aktieägare i Bolaget erhåller för varje (1) innehavd aktie av serie A en (1) teckningsrätt av serie A respektive för varje (1) innehavd aktie av serie B en (1) teckningsrätt av serie B. Det krävs en (1) teckningsrätt av serie A för att teckna en (1) ny aktie av serie A samt en (1) teckningsrätt av serie B för att teckna en (1) ny aktie av serie B.
Teckningskurs:	0,65 SEK per aktie, oavsett serie. Courtage utgår ej.
Teckningstid:	Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 2 december till och med den 16 december 2013.
Handel med TR:	Handel med teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden 2 december 2013 till och med den 11 december 2013.
Handel med BTA:	Handel med BTA äger rum på AktieTorget från och med den 2 december 2013 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.
Teckning med företräde:	Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 16 december 2013.
Teckning utan företräde:	Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt skall ske under samma period som teckning med stöd av företrädesrätt d.v.s. från och med den 2 december till och med den 16 december 2013. Anmälan skall göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter".
Teckningsoptioner:	Två (2) tecknade, tilldelade och betalda aktier i Företrädesemissionen berättigar till en (1) vederlagsfri Teckningsoption 2013/2014 av samma serie.
Resultat:	Resultatet beräknas offentliggöras så snart teckningsperioden är slut, dock senast omkring den 19 december 2013.

RISKFAKTORER

Nedan framgår ett antal riskfaktorer kopplade till Bolagets verksamhet och risker förknippade med att äga värdepapper. Riskerna nedan gör inte anspråk på att vara heltäckande eller ordnade i någon inbördes ordning. Det kan föreligga väsentliga risker som inte finns återgivna. Aktieäggande innebär alltid ett högt risktagande jämfört med andra placeringsalternativ.

Riskfaktorer specifika för emittenten och branschen

Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolaget bedriver riskkapitalverksamhet vilket till sin natur är en mycket kapitalintensiv verksamhet. Oavsett framtida behov eller situation är, vid var tid, gällande villkor på riskkapitalmarknaden av stor betydelse för Bolagets finansiering om sådant behov skulle uppstå. Det är inte säkert att Bolaget kommer att kunna anskaffa externt riskvilligt kapital när det behövs och det finns inte någon garanti att anskaffningen av kapital kan ske på fördelaktiga villkor för Bolagets aktieägare. En sådan utveckling skulle väsentligen påverka Bolagets utveckling, finansiella ställning och resultat negativt.

Valutarisk

Bolaget kan äga andelar och innehav vilka är denominerade i utländsk valuta. Detta får till följd att Bolaget vid omräkning av dessa innehav till svenska kronor får en valutaexponering som kan påverka värdet i svenska kronor beroende på hur utländska valutor handlas i förhållande till den svenska kronan. Bolaget valutasäkrar för närvarande inga innehav i utländsk valuta. Externt kapital kan inhämtas i olika valutor men kommer att omräknas och redovisas i svenska kronor.

Ränterisk

Bolaget kan i framtiden till viss del komma att behöva finansiera sin verksamhet genom upplåning. Nettoräntekostnad påverkas av den vid var tid valda andelen finansiering med rörlig respektive fast ränta i relation till förändringar av marknadsräntorna. Effekten av Bolagets resultat av en förändring av räntenivån beror på lånens och placeringarnas bindningstider. Framtida räntehöjningar kan komma att öka räntebetalningarna och därav få en negativ effekt på Bolagets resultat och framtida investeringar.

Risker kopplade till investeringar i andra företag, tvister m.m.

Att genomföra investeringar och avyttringar av värdepapper såsom aktier och andelar i andra företag innebär alltid en risk. Från en period till annan kan Transferator ha en hög riskexponering mot enskilda investeringar eller enskilda marknader och branscher. Bolaget kan göra investeringar i aktier och andra värdepapper såsom fordringar, i verksamheter som är nystartade och därmed tillgångar vilka är mer eller mindre likvida, vilket innebär att Bolaget i stor utsträckning kan ha tillgångar av illikvid art där det generella marknadsläget kan skapa hinder mot att genomföra avyttringar överhuvudtaget eller på fördelaktiga villkor (s.k. "likviditetsrisk"). Bolaget har såsom en del i sin verksamhet att hantera de affärsmässiga riskerna genom att skapa en diversifierad portfölj av investeringar där dessa fördelar sig på noterade

och noterade/listade innehav, olika branscher, till viss dels olika länder samt investeringar i olika mognadsfaser i bolag. Vidare ska Bolaget löpande följa och analysera utvecklingen i innehaven för att i tid kunna identifiera, tillvarata och hantera möjligheter, risker och problem.

Avseende investeringen i Broadband Innovations har Bolaget en pågående tvist med företaget avseende återbetalning av de lån, vilka givits i samband med Bolagets engagemang år 2008. Se mer under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" i föreliggande Informationsmemorandum.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Verksamheten är mycket beroende av kunskapen hos några få nyckelpersoner. En förutsättning för verksamhetens framtid är att behålla och vid behov rekrytera nya nyckelpersoner och medarbetare. Det råder konkurrens om personal inom Bolagets bransch. En brist eller oförmåga att kunna rekrytera kvalificerad arbetskraft kan påverka verksamhetens framtida utveckling väsentligen negativt. En förlust av nyckelpersoner kan allvarligt skada företagets verksamhet respektive intjäningsförmåga och därmed även äventyra verksamhetens fortlevnad.

Skattesituation m.m.

Bolagets skattemässiga resultat skiljer sig från det redovisningsmässiga då Bolaget löpande värderar sin balansräkning till verkligt värde avseende finansiella instrument. Då lagstiftningen och tolkningar inom beskattningsområdet förändras, är Bolaget vid var tid exponerad mot ändrade regler och bedömningar som skulle kunna innebära en högre skattekostnad än beräknat för Bolaget. En ökad skattekostnad påverkar Bolagets redovisade resultat samt vinstutdelningsförmåga. Bolaget genomförde i maj 2013 en s.k. Lex Asea utdelning av dotterbolaget Mr Green & Co AB, vilken under vissa förutsättningar är skattefri för mottagaren. Bolagets styrelse beställde i detta sammanhang en skatteutredning från en välrenommerad revisionsbyrå vilket bekräftade utdelningens beskaffenhet som en Lex Asea, men det kan inte uteslutas att utdelningen skattemässigt kan ifrågasättas och att detta i sådant fall även kan påverka Bolaget genom en väsentligt ökad skattekostnad.

Framtida investeringar

Transferators värdeutveckling genererats genom utdelningar och värdeökning i de innehav Bolaget har. Följaktligen är Transferators framtida utveckling till stor del beroende på tillgången på, samt Bolagets förmåga att identifiera, potentiella investeringsobjekt samt genomföra och finansiera förvärv.

Konjunkturutveckling

Konjunkturen har en väsentlig påverkan på Bolagets verksamhet. Förändringar i konjunkturen kan innebära att Bolagets intäkter och resultat kan fluktuera kraftigt över tiden. Även andra händelser i omvärlden såsom katastrofer, krig eller terrordåd kan avsevärt negativt påverka Bolagets möjligheter att bedriva verksamhet, både direkt och indirekt.

Risker relaterade till värdepapperen

Begränsad likviditet i handel med Bolagets aktier

Det finns ingen garanti att likviditeten i aktierna kommer att vara god. Det kan i framtiden periodvis eller varaktigt uppstå svårigheter att avyttra innehav.

Ägare med betydande inflytande

Det kan inte uteslutas att en grupp aktieägare, enskilda individer eller företag genom sitt ägande kan ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma. Detta inflytande kan vara till nackdel för övriga aktieägare vars intressen skiljer sig och är av annan uppfattning.

Skatter och avgifter

Det kan inte uteslutas att framtida förändringar i lagstiftning avseende avgifter och skatter mm kan förändras så att investeringar i värdepapper kan komma att bli mindre fördelaktig.

Allmänna risker för investerare

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Aktiekursen för specifika bolag samt aktiemarknadens generella utveckling är beroende av en rad faktorer, vilka enskilda bolag många gånger inte har möjlighet att påverka. Investeringar i värdepapper bör därför alltid föregås av en noggrann analys.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Härmed inbjuds aktieägarna i Transferator AB (publ) (nedan "Bolaget"), i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum, att för en (1) per avstämningsdagen innehavd aktie, oavsett serie, i Transferator, teckna en (1) nyemitterad aktie, av samma serie, till kursen 0,65 SEK per aktie. Två (2) tecknade, tilldelade och betalda aktier berättigar till en (1) vederlagsfri Teckningsoption 2013/2014 av samma serie. Teckningsperioden löper från och med den 2 december till och med den 16 december 2013.

Företrädesemissionen, omfattanden en företrädesemission av högst 7 200 618 aktier av serie A och högst 5 114 053 aktier av serie B, har beslutats av styrelsen den 20 november 2013, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 2 maj 2013. Företrädesemissionen kan, vid full teckning, inbringa Bolaget 8 004 536,15 SEK före emissionskostnader.

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 230 000 SEK, och består huvudsakligen av kostnader för upprättande av Informationsmemorandum, marknadsföring, distribution och ersättning till emissionsinstitut. Tillkommande garantikostnader uppgår till 287 000 SEK.

Under förutsättning att föreliggande Företrädesemission fulltecknas, kommer de nyemitterade aktierna, 7 200 618 A-aktier samt 5 114 053 B-aktier att utgöra 50 procent av samtliga utestående aktier och 50 procent av rösterna i Bolaget. Aktieägare som väljer att inte delta kommer således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Emissionslikviden kommer användas för att finansiera Bolagets verksamhet inom ramen för den fastlagda affärsplanen.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Informationsmemorandum, vilket upprättats av styrelsen i Transferator AB (publ) med anledning av förestående Företrädesemission. Styrelsen för Transferator är ansvarig för innehållet och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras i dokumentet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dokumentets innebörd.

Stockholm den 29 november 2013
Transferator AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Sedan 2008 har Transferator investerat i ett 15-tal olika företag genom delägarskap, ofta i tidiga skeden i företagens utveckling. De beloppsmässigt mest lönsamma investeringarna sedan start har varit engagemangen i Mr Green & Co AB, Jays AB samt Fingerprint Cards AB. Samtliga dessa investeringar har avkastat mer än tio gånger satsat kapital. Investeringar i tidiga faser innebär naturligt en högre företags-specifik risk. Några investeringar har inte utvecklats som förväntats och Bolaget har haft förluster, men dessa har vida överträffats av de vinster som skapats. Genom att arbeta efter den investeringsstrategi som Bolaget etablerat ser styrelsen att, det över en längre tidsperiod, finns goda möjligheter att fortsätta skapa bra avkastning till sina aktieägare. Behovet av riskkapital i entreprenörsledda företag är fortsatt stort och det senaste året har visat att riskvilligheten i aktiemarknaden har återvänt. Genom att Transferator tillför kapital, finansiell kunskap och nätverk till sina investeringar är Bolaget en attraktiv partner för entreprenörer och ägare.

Genom Företrädesemissionen tillförs Transferator medel att genomföra nyinvesteringar i främst onoterade bolag i Sverige. Ambitionen under 2014 är att investera i två till fyra nya mindre bolag med goda tillväxtmöjligheter, med en ägarandel om 10-35 procent. Vidare ser Transferator att de befintliga innehaven i portföljen har ett fortsatt finansieringsbehov under 2014. Det är styrelsens bedömning att det föreligger en ökad riskvillighet i marknaden, vilket succesivt även kan leda till förbättrade möjligheter till avyttringar och refinansieringar av befintliga innehav de närmaste åren.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Inbjudan till teckning i företrädesemission

Härmed inbjuds aktieägarna i Transferator AB (publ) (nedan "Transferator" eller "Bolaget"), i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum, att för en (1) per avstämningsdagen innehavd aktie, oavsett serie, i Transferator, teckna en (1) nyemitterad aktie, av samma serie, till kursen 0,65 SEK per aktie. Två (2) tecknade, tilldelade och betalda aktier berättigar till en (1) vederlagsfri Teckningsoption 2013/2014 av samma serie.

Erbjudandet

Styrelsen i Transferator har, i enlighet med bemyndigande från Årsstämman den 2 maj 2013, den 20 november 2013 beslutat om nyemission, av högst 7 200 618 aktier av serie A och högst 5 114 053 aktier av serie B, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen kommer vid full teckning att inbringa Bolaget 8 004 536,15 SEK, före emissionskostnader. Vidare beslutade styrelsen om emission av teckningsoptioner (Teckningsoptioner 2013/2014). Två (2) tecknade, tilldelade och betalda aktier i Företrädesemissionen berättigar till en (1) vederlagsfri Teckningsoption 2013/2014 av samma serie. Teckningsoptioner 2013/2014 kommer att levereras efter det att Företrädesemissionen och emissionen av teckningsoptioner registrerats hos Bolagsverket samt att Teckningsoptioner 2013/2014 skiftats ut hos Euroclear. Detta beräknas ske omkring vecka 3, 2014.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 27 november 2013 är aktieägare i Transferator äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav. En (1) per avstämningsdagen innehavd aktie, oavsett serie, i Transferator, berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie, av samma serie, till kursen 0,65 SEK per aktie. Två (2) tecknade, tilldelade och betalda aktier i Företrädesemissionen berättigar till en (1) vederlagsfri Teckningsoption 2013/2014 av samma serie.

Teckningsrätter

Aktieägare i Transferator erhåller för varje (1) innehavd aktie av serie A en (1) teckningsrätt av serie A respektive för varje (1) innehavd aktie av serie B en (1) teckningsrätt av serie B. Det krävs en (1) teckningsrätt av serie A för att teckna en (1) ny aktie av serie A samt en (1) teckningsrätt av serie B för att teckna en (1) ny aktie av serie B.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,65 SEK per aktie, oavsett serie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 november 2013. Sista dag för handel i Transferators aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 november 2013. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 25 november 2013.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 2 december 2013 till och med den 16 december 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden 2 december 2013 till och med den 11 december 2013. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 16 december 2013 eller säljas senast den 11 december 2013 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningsmedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 27 november 2013 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsmedel, anmälningsmedel för teckning utan företräde samt VD-brev. Information kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida samt Aqurat Fondkommissions hemsida för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 16 december 2013. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningsmedeln enligt följande två alternativ:

1) EMISSIONSREDOVISNING – FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsmedel skall då ej användas.

2) SÄRSKILD ANMÄLNINGSSEDEL

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningsmedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningsmedeln

uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 16 november 2013.

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Transferator
Box 7461
103 92 Stockholm
Fax: 08-684 05 801
Tfn: 08-684 05 800
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Transferator är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt.

Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de aktier som erbjuds på detta sätt räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I det fall samtliga aktier inte tecknas med primär och subsidiär teckningsrätt enligt ovan, ska dessa erbjudas till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Slutligen skall tilldelning ske till dem som garanterat Företrädesemissionen och, i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, i förhållande till ställda emissionsgarantier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.aqurat.se. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15:00 den 16 december 2013. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Sydafrika eller Kanada) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande Företrädesemission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske i vecka 3, 2014.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel i BTA

Handel med BTA äger rum på AktieTorget från och med den 2 december 2013 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av Erbjudandet sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på AktieTorget.

Omvandling av BTA till aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier. Det skickas inte ut någon särskild avisering från Euroclear avseende detta.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Transferator att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Transferators vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen verkställts. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Transferator avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Transferator. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Transferators hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Förlängning

Styrelsen i Transferator förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning i Erbjudandet. Detta skall ske senast den sista dagen i teckningsperioden och meddelas genom Bolagets gängse informationskanaler.

Teckningsförbindelser samt garantier

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen har erhållits. Teckningsförbindelser om cirka 2,27 MSEK, motsvarande cirka 28,41 procent av Företrädesemissionen har erhållits. Vidare har emissionsgarantier om cirka 5,73 MSEK, motsvarande resterande cirka 71,59 procent av Företrädesemissionen erhållits.

Det utgår ingen ersättning för teckningsförbindelse. Ersättning till garanterna uppgår till 5 procent av garanterat belopp vilket motsvarar ca 287 TSEK.

Handel i aktien

Aktierna i Transferator är listade på AktieTorget. Aktierna handlas under kortnamnet TRAN A och har ISIN SE0002829226 samt TRAN B och har ISIN SE0002658278. En handelspost omfattar 1 aktie. Efter det att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer Transferator att ansöka om listning av de nya aktierna på AktieTorget.

Teckningsoptionerna i korthet

För varje tvåtal (2) tecknade, tilldelade och betalda aktier i Företrädesemissionen erhålles en (1) vederlagsfri Teckningsoption 2013/2014 av samma serie. Teckningsoptionerna kommer att levereras efter det att Företrädesemissionen och emissionen av teckningsoptioner registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 3, 2014. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Transferator till en kurs om 1,30 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner 2013/2014 kan ske till och med 1 december 2014.

Transferator avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på AktieTorget. Handeln beräknas påbörjas i vecka 4, 2014.

Villkoren för teckningsoptioner 2013/2014 återfinns i sin helhet på Transferators hemsida www.transferator.se.

VD HAR ORDET

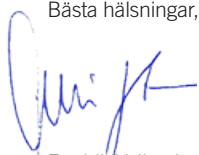
Transferator har nu varit verksam i snart sex år. Vi började vår verksamhet precis innan Lehman Brothers och sen dess har vi alla sett hur världens börser varit nere i källaren och vänt; i skrivande stund är marknaderna tillbaka i full kraft och riskaptiten är rekordhög inte minst på de mindre aktielistorna. Om vi tittar på avkastningen för våra aktieägare som ägt aktien sedan 2008 till idag har avkastningen mätt, såsom värdeökning med återlagd utdelning, varit flera hundra procent. Kronan på verket kom under året då Transferator gjorde en engångsutdelning av hela sitt ägande i Mr Green & Co AB till aktieägarna. Värdet på utdelningen uppgick till 122 MSEK och aktieposten har sedan dess ökat till 236 MSEK i värde för de aktieägare som valt att behålla de utdelade aktierna. Den investeringen gjorde vi 2008! Vi har all anledning att vara nöjda. Men vi ska inte låta det stiga oss åt huvudet. Många kan göra en eller två lyckosamma investeringar, men den springande punkten är att upprepa sina goda resultat över tid om och om igen. På sätt och vis är det för tidigt att säga om Transferator har en modell som signifikant kan visa sig generera en överavkastning över tid, sex år är därför kort om man ska vara krass. Men vi känner att vi har en mycket bra modell som fintrimmats under de år som gått, och vi har bevisligen fram till idag genererat bra resultat och nu satsar vi vidare!

Har vi under dessa år spekulerat eller investerat kan man fråga sig? Frågan kan te sig lite underlig, men i grund och botten rör det sig om en fundamental fråga faktiskt, framförallt för att förstå dynamiken vid investeringar i tidig fas. Alla aktieinvesteringar har mer eller mindre spekulation i sig. Förväntansvärdet är dock en central aspekt och marknaden är snabb att diskontera förhoppningar, bra såväl som dåliga. Investering som begrepp är dock för mig när kapital tillförs i en verksamhet med en stabil och förutsebar avkastning med målet att verksamheten ska kunna göra mer (eller fler) av det som redan fungerar. I tidiga faser bör man dock förstå att det är svårt att undvika spekulation då det av naturliga skäl inte finns en etablerad verksamhet. Det flesta gånger finns en idé och ett gäng hungriga entreprenörer; precis som det gjorde i Mr Green för sex år sedan! Att denna idé som nu realiserats, några år senare, värderas till över en miljard kronor kan vara svårt att ta till sig. Men sådana framgångsrika investeringar har Sverige lyckats generera de senaste åren. Duktiga entreprenörer som målmedvetet och långsiktigt bygger bolag. Stockholm är i det perspektivet ett mycket dynamisk och attraktivt område för investerare och regionen börjar bli ett kluster i världsklass. Vi är på rätt plats!

Så en sak är dock klar för Transferator " Vi investerar 100 procent i entreprenörerna" då det är de som i slutändan är den viktigaste framgångsfaktorn. Idéer kan du alltid ändra om de inte fungerar. Människor är svårare. Jag tror på vår modell och fokus. Ta vår investering i Jays som ett exempel. Bolaget hade det motigt hösten 2010, vi kände att ingen trodde på Jays eller deras produkter och dess framtid. Det såg faktiskt riktigt mörkt ut ett tag. Vi trodde på bolaget och framförallt ledningen men även på deras affärsplan och förmåga. Genom att tillföra kapital och förtroende tog sig bolaget igenom en svår period, lanserade nya produkter och affärerna lossnade. Idag är Jays ett lovande bolag med en marknadsvärdering på över 140 MSEK. Transferator har idag sålt sina aktier i Jays. Investeringen blev mycket bra och vår affärsmodell kan enkelt sammanfattas till att vi gärna investerar i fler bolag som Jays, dvs. med bra management, lovande produkter, med en klar och förståelig global marknad och en tydlig värdekedja i branschen där man "vet sin plats". Men framförallt bra bruttomarginaler och att omsättningstillväxt kan genereras i verksamheten utan att kostnaderna ökar i samma takt, en skalbar affärsmodell helt enkelt. Och så självklart, vi försöker helst köpa före gryningen, då det känns som mörkast, det ger oss bäst valuta för pengarna!

Så nu till min slutkläm. Det finns, tycker jag, många bolag likt Mr Green och Jays där ute. Bolag som idag är helt okända men som vi om 5-6 år kommer tala om med beundran. Vi på Transferator vill vara med och hitta dem, bidra på vårt sätt till deras utveckling och tjäna pengar på vägen. Jag hoppas att du som aktieägare känner samma sak och att du ser vårt företag som ett sätt att exponera dig mot möjligheterna därute genom deltagande i den aktuella nyemissionen!

Bästa hälsningar,



Fredrik Vojbacke
Verkställande Direktör

AFFÄRSIDÉ, STRATEGI OCH VISION

Allmänt

Transferator är baserat i Stockholm. Verksamheten grundades 2008 av Jakob Johansson och Fredrik Vojbacke. Koncernen har sju anställda varav två stycken i moderbolaget. Transferator har cirka 760 aktieägare och dess aktier är listade på AktieTorget under kortnamn TRAN A samt TRAN B.

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att skapa hög avkastning till sina aktieägare genom att investera i verksamheter med god tillväxtpotential. Genom en värdepappersportfölj med tonvikt på noterade innehav bereds Bolagets aktieägare möjlighet att indirekt delta i investeringar som de på egen hand ofta inte kan delta i.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell är att identifiera, analysera, genomföra, utveckla och realisera investeringar vilka förväntas skapa högsta möjliga avkastning.

Transferator arbetar aktivt med sin balansräkning. När innehaven når en viss mognad och timingen är rätt kan de komma att delas ut eller erbjudas till Transferators aktieägare såtillvida inte en högre avkastning kan nås på annat sätt. De senaste fem åren har Bolaget delat ut äganden i bland annat Mr Green &Co AB, Jays AB och Mediaprovider Scandinavia AB.

Strategi

Transferator är ett investeringsföretag med strategin att förvärva betydande minoritetsandelar i lovande tillväxtföretag. Bolaget investerar huvudsakligen i innovativa Internetföretag samt inom branscherna spel, finans, teknik och Internet. Följande generella hörnstenar försöker Bolaget hålla sig till:

- Transferator söker en ägarandel mellan 10-40 procent i varje enskild investering.
- Bolaget har en investeringshorisont på 2-4 år och avser under innehavstiden försvara sin ägarandel.
- Bolaget ska i absoluta tal investera i storleksordningen 1-8 MSEK.
- Investeringsobjekten ska ha ett dokumenterat track record och tydliga huvudägare i form av grundare eller andra investerare, vilka redan investerat eget kapital i verksamheten.
- Potentiella investeringar ska ha en tydlig vision samt en väl definierad tillväxtplan och management.
- Bolaget ska undvika att äga operativa investeringar med ledningsansvar.

PORTFÖLJBOLAGEN

Transferator AB (Publ) är moderbolag i en koncern bestående av dotterföretaget Aqurat Fondkommission.

Jämte dotterföretaget har Transferator en värdepappersportfölj bestående av intresseföretag samt strategiska investeringar.

DOTTERBOLAG



Aqurat Fondkommission AB, 80,1% ägande

Aqurat Fondkommissions affärsidé är att erbjuda små och medelstora bolag kvalitativa emissionstjänster och transaktionsrådgivning med hög kvalitet och personlig service. Som emissionsinstitut och kontoförande institut i Euroclear kan Aqurat erbjuda ett brett utbud av emissionsrelaterade tjänster. Aqurat Fondkommission AB är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Transferator investerade första gången i Aqurat Fondkommission i augusti 2009 och har sedan dess ökat sitt ägande kontinuerligt. VD i Aqurat Fondkommission är Malin Hagberg och företaget har fem anställda. Omsättningen för 2012 uppgick till 5 MSEK (4,3 MSEK för 2011). www.aqurat.se.

INTRESSEBOLAG OCH ANDRA VÄRDEPAPPER



Social Holdings Ltd., 22,8% ägande

Social Holdings är en Maltesisk spelkoncern som utvecklar s.k. "play for fun" spel för sociala medier. Företaget lanserade sin beta produkt "Spin Tower Casino" på Facebook i november 2013. Spelet är designat som ett högt torn där varje nivå innebär olika spel och underhållning. Kunder som vill komma snabbare fram köper s.k. spinn-coins och använder dessa föra att ta sig till nästa nivå i Spin Tower. Appen kan spelas på app.spintower.com. Övriga ägare i Social Holdings Ltd. är spelkoncernen Green Gaming Group Ltd. samt ett antal privata investerare.



Biosensor Applications AB, 25% ägande

Biosensor Applications är ett svenskt noterat företag. Företaget har utvecklat en unik teknologi för detektering av spårämnen, baserad på bioteknologiska sensorer. Denna teknologi detekterar simultant både sprängämnen och narkotika i mycket små mängder. Teknologin utmärker sig genom sin säkra detekteringsförmåga i kombination med den låga graden av falsklarm utanför labbmiljöer. Biosensor vänder sig till kunder inom polisväsendet, säkerhetsföretag, tull, militär, kriminalvård och beroendevård över hela världen.



C Security Systems AB, 26,6% ägande

C Security Systems är ett noterat företag som äger C-pod systemet, vilket är ett marint larmsystem som skyddar båtar och flottor i över 50 länder. Bolaget har idag omkring 450 aktiva kunder. Larmet utvecklas och produceras i Sverige. Produkten är främst avsedd för båtar som har ett nypris över 250 000 SEK och har en hög försäkringspremie.



Stay in Sweden AB, 20% ägande

Stay|Sthlm hyr ut temporära fullt möblerade och omöblerade lägenheter till företag, myndigheter, organisationer och ambassader. Bolagets ambition är att erbjuda ett stort utbud av varierande boendelösningar som tidsmässigt sträcker sig från 3 månader till flera år. Alla lägenheter är alltid noggrant utvalda i enlighet med höga kvalitetskrav avseende standard och bekvämlighet.



iModules AB, 20% ägande

iModules har under året arbetat med konceptutveckling mot mobiloperatörer där dessa erbjuds förhöjd kundnytta i sina befintliga nät. Då ledtiderna för etablering av denna tjänst visat sig vara långa och beroende av operatörerna, har iModules under andra halvan av 2013 breddat verksamheten till att även innefatta tillhandahållande av programmeringstjänster för spelbranschen. Grundare till iModules är Patrik Nybladh.



Skeppsbron 6, lägenhet, 100% ägande

Transferator förvärvade 2012 en lägenhet med adress Skeppsbron 6 i Gamla Stan, Stockholm. Lägenheten är på 121 kvm och utgör Bolagets kontor. Lägenheten är för närvarande under renovering.

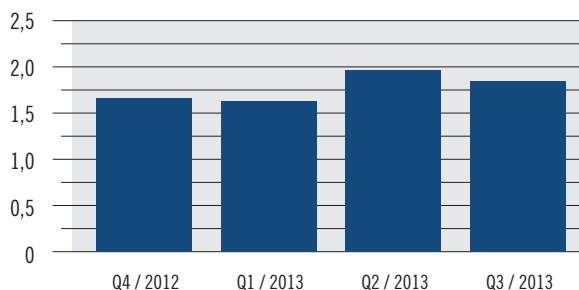
PORTFÖLJENS UTVECKLING ÅR 2013

Värdepappersportfölj TSEK, KONCERNEN, bokförda värden netto	Värdepappersportföljens utveckling, januari-september (9 månader)			
	Total portfölj	Noterat/listat	Onoterat	Omklassificeringar
Ingående balans 2013-01-01	138 712	654	140 573	-2 515
Investeringar/tillskott i portföljbolag	8 492	1 668	6 824	-
Försäljningar/konvertering, bokfört värde	-689	-189	-500	-
Värdepappersutdelning el. motsvarande	-122 000	-	-122 000	-
Värdeförändringar i portföljen	-	-	-	-
Omklassificeringar/Omräkningsdifferenser	-205	-2 132*	-408	2 335
Utgående balans 2013-09-30	24 309	-0	24 490	-180
Nettoskuldsättning	-1 377			
Substansvärde	22 933			
Substansvärde per aktie	1,86			

*Omklassificering om 2132 TSEK avser avlistning från AktieTorget av Biosensor Applications AB.

Transferators portfölj har under år 2013 genomgått stora förändringar som en följd av utdelningen av Mr Green & Co AB. Utdelningen minskade portföljens bokförda värde med 122 MSEK. Övriga förändringar under året hänförs till investeringar i Biosensor Applications AB, Aqurat Fondkommission AB samt Social Holdings Ltd. De försäljningar som skett under 2013 hänför sig framförallt till andelar i Aqurat Fondkommission; där Transferator sålt till ledande befattningshavare och övrig personal. Försäljningarna har i princip gjorts på bokförda värden. Efter att Biosensor Applications i augusti avlistades från AktieTorget har Transferator inga noterade innehav kvar i portföljen. Bolaget hade per sista september en nettoskuld om cirka 1 377 TSEK. Substansvärdet per aktie uppgick därmed till 1,86 SEK.

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE



FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 är hämtad ur Bolagets reviderade räkenskaper. Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Transferators reviderade räkenskaper med tillhörande noter för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 samt Transferators delårsrapporter för Q1, Q2 samt Q3 2013, vilka är införlivade genom hänvisning.

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i TSEK	2012*	2011*	2010*
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	35 414	1 643	3 172
Övriga rörelseintäkter		1	1
	35 414	1 644	3 173
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-18 332	-846	-1 336
Personalkostnader	-20 964	-2 311	-2 128
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-465	-62	-62
Övriga rörelsekostnader	-2	-23	
Summa rörelsens kostnader	-39 763	-3 242	-3 526
Rörelseresultat	-4 349	-1 598	-353
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	-154		
Resultat från andelar i intresseföretag		2 611	
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	33 158	-5 779	60 978
Ränteintäkter och liknande resultatposter	504	61	44
Räntekostnader och liknande resultatposter	-872	-560	-102
Summa resultat från finansiella poster	32 636	-3 667	60 920
Resultat efter finansiella poster	28 287	-5 265	60 567
Resultat före skatt	28 287	-5 265	60 567
Skatt på årets resultat	-606	528	18
Minoritetens andel i årets resultat	-10		
Årets resultat	27 671	-4 737	60 585

*Koncernen bildades 2012. 2011 och 2010 avser endast Moderbolaget.

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i TSEK	2012*	2011*	2010*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6		
Varumärken	102	150	200
Goodwill	2 191		
	2 299	150	200
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	388		35
	388		35
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	1 100	11 658	5 934
Andra långfristiga värdepappersinnehav	133 520	107 244	107 834
Uppskjuten skattefordran	4 258	4 111	3 583
Depositioner			27
	138 878	123 013	117 378
Summa anläggningstillgångar	141 565	123 163	117 613
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	2 410	18	89
Fordringar hos intresseföretag	3 238		
Skattefordringar	134	47	26
Övriga fordringar	10 643	607	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 080	55	158
	17 505	727	273
Kortfristiga placeringar	59		
Kassa och Bank	2 134	9	315
Summa omsättningstillgångar	19 698	736	588
SUMMA TILLGÅNGAR	161 263	123 899	118 201

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i TSEK	2012*	2011*	2010*
Eget kapital			
Aktiekapital	19 580	16 317	16 317
Bundna reserver	1 517	5 346	3 100
Fria reserver	96 600	97 117	36 532
Årets resultat	27 671	-4 737	60 585
Summa eget kapital	145 368	114 043	116 534
Minoritetsintressen	206		
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	5 100		
	5 100	0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	1 005	4 722	
Förskott från kunder	173		
Leverantörsskulder	2 962	403	425
Skatteskulder	64		
Övriga kortfristiga skulder	2 498	3 931	539
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 887	800	703
	10 589	9 856	1 667
Summa eget kapital och skulder	161 263	123 899	118 201
<i>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</i>			
Ställd pant, bostadsrätt, Transferator	8 275	3 000	
Ställd pant för hyra av lokal, Aqurat	100		
Summa	8 375	3 000	0
Ansvarsförbindelser			1 000

*Koncernen bildades 2012. 2011 och 2010 avser endast Moderbolaget.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Transferator AB (publ) hade per 2013-09-30 totalt 12 314 671 emitterade och fullt inbetalade aktier, varav 7 200 618 A-aktier med ett röstvärde om 10 och 5 114 053 B-aktier med ett röstvärde om 1. Aktiekapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 1 580 326,89 SEK fördelat på 12 314 671 aktier envar med ett kvotvärde om 0,128 SEK.

Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Varje aktie äger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation och samtliga aktier är fritt överlåtbara.

Bolagets aktier har emitteras enligt svensk lag och kontoförs hos Euroclear Sweden AB i elektronisk form, med ISIN-kod (International Securities Identification Number) SE0002829226 gällande för A-aktien och SE0002658278 gällande för B-aktien. Samtliga transaktioner sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktierna i Transferator är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolags-lagen (2005:551).

Enligt Transferators bolagsordning ska det emitterade aktiekapitalet vara lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000. Kvotvärde enligt bolagsordningen är 0,128 SEK. Aktie kan utges i två serier, serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 40 000 000 och aktie av serie B kan utges till ett antal av högst 40 000 000. Aktie av serie A skall kunna omvandlas (konverteras) till aktie av serie B på begäran av ägare till sådan aktie. Framställning därom skall skriftligen göras hos Bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen för Bolaget skall inom tre månader från erhållandet av sådan framställning behandla fråga om omvandling. Omvandling skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker. För ytterligare information hänvisas till Bolagets bolagsordning som redovisas nedan i avsnitt "Bolagsordning".

Bolaget hade per 2013-09-30 cirka 760 aktieägare. Tabellen nedan visar de aktieägare vilka innehar 5 procent eller mer av kapitalet.

Aktieägare per 2013-09-30

Baserat på aktieboken (förd av Euroclear Sweden AB) med av Bolaget kända förändringar och ägande.

Namn	Andel kapital, %	Andel röster, %
Jakob Johansson	13,38	9,36
Fredrik Vojbacke	6,32	8,08
Karl Trollborg	5,30	4,70
Övriga	75,00	77,86
Totalt	100,00	100,00

I tabellen nedan redovisas förändringar i aktiekapitalet från Bolagets registrering fram till och med fullföljandet av Företrädesemissionen. Erbjudandet utgörs av 7 200 618 A-aktier och 5 114 053 B-aktier motsvarande en utspädning om 50 procent av kapitalet och 50 procent av rösterna i Bolaget. Efter Företrädesemissionen uppgår antalet aktier till totalt 24 629 342 stycken förutsatt att den fulltecknas.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	Ökning av antal A-aktier	Ökning av antal B-aktier	Ökning/minskning av aktier	Totalt aktiekapital	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal aktier, A och B	Aktiens kvotvärde
2005	Bildande				100 000	1000		1000	100,00
2006	Nyemission	4 024		402 400	502 400	5 024		5 024	100,00
2006	Split	80 376 424		0	502 384,05	80 381 448		80 381 448	0,01
2006	Apportemission	26 793 816		167 461,35	669 845,40	107 175 264		107 175 264	0,01
2006	Nyemission	6 611 120		41 319,5	711 164,9	113 768 384		113 768 384	0,01
2006	Apportemission	113 768 384		711 164,9	1 422 329,8	227 572 768		227 572 768	0,01
2006	Nyemission	652 427 232		4 240 777,008	5 500 000	880 000 000		880 000 000	0,01
2006	Sammanläggning	0		0	5 505 640,95	35 236 000		35 236 000	0,16
2007	Nyemission	9 000 000		1 406 250	6 911 890,95	44 236 000		44 236 000	0,16
2007	Nedsättning av aktiekapitalet			-4 700 090,95	2 211 800	44 236 000		44 236 000	0,05
2007	Nyemission	121 498 853		6 074 943	8 286 743	165 734 853		165 734 853	0,05
2008	Riktad nyemission	7		0,35	8 286 743	165 734 860		165 734 860	0,05
2008	Sammanläggning				8 286 743	8 286 743		8 286 743	1,00
2008	Nedsättning av aktiekapitalet			-7 209 466,41	1 077 276,59	8 286 743		8 286 743	0,13
2008	Företrädesemission	58 007 201		7 540 936,13	8 618 212,72	66 293 944		66 293 944	0,13
2009	Teckningsoptionslösen	0	42 768 056	5 559 847,28	14 178 060,00		42 768 056	109 062 000	0,13
2009	Nyemission	29 714 285	0	3 862 857,05	18 040 917,05	96 008 229	42 768 056	138 776 285	0,13
2009	Minskning av aktiekapitalet			-4 310 045,18	13 730 871,87	96 008 229	42 768 056	138 776 285	0,10
2009	Nyemission	0	25 419 315	2 515 050,39	16 245 922,27	96 008 229	68 187 371	164 195 600	0,10
2010	Nyemission (utjämning för beslut om sammanläggning)	11	5	1,58	16 245 923,85	96 008 240	68 187 376	164 195 616	0,10
2010	Fondemission			71 015,49	16 316 939,34	96 008 240	68 187 376	164 195 616	0,10
2010	Sammanläggning (1:16)				16 316 939	6000515	4261711	10262226	1,59
2012	Nyemission	1200103	852342	3263387,55	19 580 327	7200618	5114053	12314671	1,59
2013	Minskning av aktiekapital			-18000000	1 580 327			12314671	0,13
2013	Förestående nyemission	7 200 618	5 114 053	1 580 327	3 160 365	14 401 236	10 228 106	24 629 342	0,13

Aktiebaserade incitamentsprogram samt övrig latent utspädning av aktierna

Det föreligger inga aktiebaserade incitamentsprogram eller utgivna optionsrätter/konvertibla skuldebrev vilket kan skapa ytterligare utspädning i Bolaget. I samband med förestående Företrädesemission har styrelsen beslutat att för varje tvåtal (2) tecknad och betald aktie i Företrädesemissionen av serie A erhålles vederlagsfritt en (1) Teckningsoption 2013/2014 serie A; samt för varje tvåtal (2) tecknad och betald aktie i Företrädesemissionen av serie B erhålles vederlagsfritt en (1) Teckningsoption 2013/2014 serie B. Varje Teckningsoption 2013/2014 serie A och serie B berättigar till teckning av en (1) aktie serie A respektive serie B till en teckningskurs om 1,30 SEK per aktie. Nyteckning av aktier genom utnyttjandet av teckningsoptioner kan ske till och med den 1 december 2014. Detta innebär att utöver förestående Företrädesemission kan ytterligare 3 600 309 A-aktier och 2 557 026 B-aktier emitteras motsvarande en utspädning om 20 procent av kapitalet och 20 procent av rösterna i Bolaget. Genom teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras cirka 8,0 MSEK.

Utdelningspolitik

Transferator har vid tre tillfällen lämnat värdepappersutdelning och styrelsen har för avsikt att lämna utdelning när Bolagets konsolidering så medger. Styrelsen har för avsikt att arbeta aktivt med Bolagets balansräkning och en del i den strategin är exempelvis att när ett innehav når en viss mognad och timingen är rätt kan de komma att delas ut till Transferators aktieägare såtillvida inte en högre avkastning kan nås på annat sätt. De senaste fem åren har Bolaget delat ut ägande i bland annat Mr Green & Co AB, Jays AB och Mediaprovider Scandinavia AB.

I närtid kommer dock eventuella överskott av kapital att inventeras i verksamheten. Styrelsen har till följd av detta ej för avsikt att föreslå utdelning för det närmaste året, eller binda sig vid en fast utdelningsandel.

Handelsplats

Bolagets aktier handlas sedan den 9 april respektive 17 juli 2009 på AktieTorget under kortnamnet TRAN A med ISIN-kod SE0002829226 för A-aktien respektive TRAN B med ISIN-kod SE0002658278 för B-aktien.

Bemyndiganden

Årsstämman den 2 maj 2013 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner, sammanlagt högst upp till vad som ryms inom vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Styrelsens beslut om emission skall kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsens bemyndigande skall även omfatta rätt att besluta om apportemission eller att aktier, konvertibler eller teckningsoptioner skall tecknas med kvittningsrätt.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSEORDFÖRANDE

Tommy Trollborg – född år 1939

Ledamot i styrelsen sedan 15 juli 2008

Utbildning Civilekonom Handelshögskolan, Stockholm 1963

Ägande i Transferator 87 000 A-aktier samt 149 089 B-aktier.

Tommy Trollborg har mellan åren 1963-1989 varit verksam som auktoriserad revisor. Sedan 1989 arbetar

Tommy Trollborg aktivt i flera nationella och internationella bolagsstyrelser med bas från Randogne, Schweiz.

Pågående uppdrag	Befattning
Biosensor Applications Sweden AB (publ)	Styrelseordförande
Fastighets AB Brobyholm	Styrelseordförande
Green Gaming Group Plc	Styrelseledamot
Magnolia Consulting Sàrl	Styrelseordförande
Mr Green Ltd	Styrelseledamot
Promobilia Cursum SA	Styrelseledamot
Promobilia Foundation	Styrelseledamot
Promobilia Quantum AG	Styrelseledamot
Provinsor Fastigheter AB (publ)	Styrelseordförande
Mr Green & Co AB (publ)	Styrelseordförande
Åkers Krutbruk Protection AB	Styrelseordförande

ORDINARIE LEDAMOT SAMT CEO

Fredrik Vojbacke- född 1973

CEO i Transferator AB sedan oktober 2013. Tidigare CFO.

Ledamot i styrelsen sedan 5 maj 2008

Utbildning Ekonomlinjen vid Stockholms Universitet, University of Macau

Fredrik Vojbacke har en bakgrund inom Corporate Finance och som egen företagare/investerare med många års erfarenhet av finansiell rådgivning.

Ägande i Transferator 606 310 A-aktier och 172 044 B-aktier.

Pågående uppdrag	Befattning
Vojbacke Corporate Finance Services AB	Styrelseledamot
iModules AB (publ)	Styrelseledamot
Biosensor Applications Sweden AB (publ)	Styrelseledamot/VD
Biosensor Applications International AB	Styrelseledamot
Aqurat Fondkommission AB	Styrelseledamot/VD

ORDINARIE LEDAMOT SAMT ANSVARIG FÖR NYA INVESTERINGAR

Jakob Johansson – född år 1981

Tidigare VD i Transferator AB mellan juli 2008 – oktober 2013. Ansvarig för nya investeringar sedan oktober 2013.

Ledamot i styrelsen sedan 5 maj 2008

Utbildning Juristlinjen Stockholms Universitet samt ekonomistudier Uppsala Universitet

Jakob Johansson har en bakgrund som egen företagare och investerare inom huvudsakligen IT-, finans och fastighetsbranschen.

Ägande i Transferator 618 589 A-aktier och 1 029 577 B-aktier.

Pågående uppdrag	Befattning
Tegelhällan AB	Styrelseledamot/VD
M Johansson Capital Holding AB	Styrelsesuppleant
Maelir AB	Styrelseledamot/VD
Hästängsudds Fastighet AB	Styrelsesuppleant
Nybergs Bageri AB	Styrelsesuppleant
Provinsor AB (publ)	Styrelsesuppleant
BW Stalaktiten 4 AB	Styrelseledamot
Provinsor Projekt AB (publ)	Styrelseledamot
Provinsfastigheter I AB (publ)	Styrelseledamot/VD
Provinsfastigheter II AB (publ)	Styrelseledamot/VD
Biosensor Applications Sweden AB	Styrelseledamot
Biosensor Applications International	Styrelseledamot

REVISOR

Bolagets revisor är Baker Tilly Sverige AB där auktoriserade revisorn Per Nilsson är huvudansvarig revisor.

Adressen till revisorn återfinns i slutet av detta Informationsmemorandum.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmänt

Transferator är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades 2005 och registrerades hos Bolagsverket 1 december 2005. Stiftare var Aktiebolaget Basiq Networks Sverige AB, nuvarande namn antogs 2008. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556692-3248. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

Nedan redogörelse avser år 2013 och vid tidpunkten för Informationsmemorandumets avgivande och innefattar inte redogörelse för förhållanden som kan ha förelegat under tidigare verksamhetsår.

Tvister och rättsliga processer

I december 2011 erhöll Transferator framgång genom en dom i North Guateng High Court i Sydafrika varvid Broadband Innovations och ledningspersoner av domstol ålades att återbetala ett lånebelopp till Bolaget. I februari 2013 erhöll Transferator som ett led i detta en återbetalning om 80 000 USD från ledningspersonerna medan fordringsbeloppet mot Broadband Innovations kvarstår oreglerad. Innehav av värdepapper utgivna av Broadband Innovations och dess ledning har ingen nettoexponering i Bolagets balansräkning per balansdagen, varvid en tvist i detta hänseende inte belastar Bolaget mer finansiell än kostnaderna för att driva kravet.

Utöver ovan är Transferator inte part i några aktiva rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma och som kunnat få betydande effekter på Transferators finansiella ställning eller lönsamhet.

Avtal och transaktioner med närstående

Bolaget har från tid till annan finansierat sig via lån från styrelseledamöter och till dem närstående bolag. För detta har marknadsmissig ränta utgått. Per 30 september 2013 uppgick utestående skuld till ca 250 TSEK.

Väsentliga avtal

Bolaget har inga avtal av väsentlig betydelse med tredje part som Bolaget är beroende av för sin dagliga drift. Bolaget har ett avtal med Royal Bank of Scotland avseende användningen av varumärket Transferator.

Försäkringar

Transferator har ett för branschen sedvanligt försäkringskydd och styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringskydd är tillfredställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Lån, ansvarsförbindelser och ställda säkerheter

Bolaget har upptagit lån samt ställt säkerhet avseende den lägenhet som innehas med bostadsrätt på Skeppsbron 6 i Stockholm.

Tillstånd och föreskrifter

Bolagets dotterbolag Aqurat Fondkommission AB står under svenska Finansinspektionens insyn och har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse. Ingen annan del av verksamheten är såsom styrelsen kan bedöma beroende av särskilda tillstånd.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar och annan information lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Transferator tillhandahåller även årsredovisningar, kvartalsrapporter, bokslutskommunikéer, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, www.transferator.se.

BOLAGSORDNING

- §1 Bolagets firma är Transferator AB (publ).
- §2 Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholms kommun.
- §3 Bolaget ska bedriva riskkapitalverksamhet genom att, direkt eller indirekt, förvärva, förvalta och avyttra aktier, andelar och andra finansiella instrument samt fast eller lös egendom i syfte att skapa en diversifierad tillgångsportfölj, samt idka därmed förenlig verksamhet. Vidare skall Bolaget tillhandahålla finansiella konsult- och managementtjänster samt idka därmed förenlig verksamhet. Användning av kännetecknet TRANSFERATOR omfattar inte verksamhet motsvarande värdepappersrörelse enligt 2 kap 1 § 1-8 punkten och 2 § 1-8 punkten lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende finansiella instrument ägnade för utgivning och handel på obligations-, penning- eller valutamarknad samt avseende pengar och valutor handlade avista.
- §4 Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.
- §5 Antal aktier skall vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

Aktierna ska kunna ges ut i två serier, serie A till ett antal av högst 40 000 000 och serie B till ett antal av högst 40 000 000. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B en röst.

Beslutar Bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de aktier som erbjuds på detta sätt räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om Bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätt respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Detta innebär inte någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. I samband med detta ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Detta innebär inte någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A skall på begäran av ägare till aktie av serie A kunna omvandlas (konverteras) till aktie av serie B. Framställan därom skall skriftligen göras hos Bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen skall inom tre månader från erhållande av sådan framställning behandla fråga om omvandling. Omvandling skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker.

- §6 Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst fem ledamöter samt inga suppleanter.
- §7 För granskning av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer, (eller registrerade revisionsbolag) med eller utan suppleanter.
- §8 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Tidsfristerna för kallelserna skall vara enligt gällande lag. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskaps-årets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b) om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och revisor och revisorssuppleant
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
10. Val av styrelse samt revisor och revisorssuppleanter
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

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

Övrig information

Bolaget inregistrerades vid Bolagsverket den 1 december 2005. Verksamhet bedrivs som aktiebolag och dess associationsform regleras i aktiebolagslagen (2005:551). Årsredovisningar och annan information för vissa juridiska personer inges till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar och kan beställas från dess webbplats, www.bolagsverket.se. Sådana handlingar rörande Bolaget kan även beställas från Bolaget.

Följande är en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som aktualiseras av föreliggande Erbjudande till teckning av aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

Bolaget tar inte ansvar för att innehållet i denna redogörelse eller för konsekvenser om någon agerar på information given under detta avsnitt. Således tar Bolaget inget ansvar att avsnittet "Skattefrågor i Sverige" är korrekt ur ett skattemässigt perspektiv utan varje person som har för avsikt att delta i Erbjudandet eller i anslutning till detta sälja eller köpa tilldelade värdepapper eller företa annan rättshandling ska konsultera en skattejurist eller annan expertis innan rättshandling genomförs.

Sammanfattningen behandlar bland annat inte;

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av handelsbolag, invest- mentföretag eller investeringsfonder,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses vara näringsbetingade,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras. Varje innehavare av aktier och andra värdepapper bör därför rådfråga skatterådgivare beträffande de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Svenska fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinster avseende marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter med 30 procent i inkomstslaget kapital. För fysiska personer innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarrätter såsom teckningsrätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (se närmare om omkostnadsbelopp för teckningsrätter under "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter"). Omkostnadsbeloppet för samtliga delägarrätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i emissionen förrän beslutet om nyemission registrerats.

För marknadsnoterade delägarrätter, såsom aktierna i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Schablonmetoden får inte tillämpas på teckningsrätter som grundats på tidigare innehav av aktier i Bolaget. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och marknadsnoterade delägarrätter (såsom teckningsrätter) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier och dels på marknadsnoterade delägarrätter (utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag mot övriga inkomster samma år i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent av återstående del. Underskottet kan inte sparas till senare beskattningsår.

Svenska aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet, med en statlig inkomstskatt om 22 procent för räkenskapsår som börjar 2013-01-01 eller senare. Preliminärskatt på utdelning innehålls inte för aktiebolag. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarrätter medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot sådana kapitalvinster i bolag inom samma koncern med vilka rätt att utväxla koncernbidrag föreligger. Kapitalförlust på aktier och andra delägarrätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier utlöses inte någon beskattning.

Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan sälja sina teckningsrätter.

Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget anses anskaffade för noll SEK. Schablonmetoden får inte användas i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen av teckningsrätten skall således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall i detta fall medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. En teckningsrätt som förfaller till följd av att den inte utnyttjas eller säljs, anses avyttrad för noll SEK.

Särskilda skattefrågor för aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga

KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av Euroclear Sweden AB vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. I vissa fall kan direktnedläggning ske till skatteavtalets skattesats redan vid skatteavdraget. I de fall kupongskatt innehålls med 30 procent vid utbetalning till någon som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Aktieägare eller innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid avyttring av vissa värdepapper, såsom aktier, teckningsoptioner och teckningsrätter, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttring skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

- Delårsrapporter Q1, Q2 samt Q3 2013
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2012
- Villkor för teckningsoptioner 2013/2014

ADRESSER

Transferator AB

Skeppsbron 6
SE-111 30 Stockholm

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00

Emissionsinstitut

Akurat Fondkommission AB
Målargatan 7
Box 7461
103 92 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800

Revisor

Baker Tilly Sverige AB
Ansvarig revisor: Per Nilsson
Box 1303
111 83 Stockholm
Telefon: 08-787 62 00