

## **Styrelsens redogörelse enligt 13 kap 7 § aktiebolagslagen**

Såsom redogörelse enligt 13 kap 7 § aktiebolagslagen får styrelsen för Transtema Group AB ("Bolaget") anföra följande.

Styrelsen har för avsikt att kalla till extra bolagsstämma och rekommendera stämman att besluta om nyemission av totalt 217 905 aktier.

### TheBplan AS ("Bplan")

Köpeskillingen för Bplan uppgår till 10,8 MNOK samt 217 905 aktier i Bolaget varav kontantdelen på tillträdesdagen och aktierna under 2017, vilket motsvarar ett värde på sammanlagt 22,5 MNOK (volymviktad aktiekurs 53,71 NOK med valutadag dagen för avtalsdagen 2 november 2017).

Apportemissionen är beroende av beslut på extra bolagsstämma.

Emission av totalt 217 905 aktier enligt tabell nedan. De nyemitterade aktierna föreslås betalas genom tillskjutande av apportegendom bestående av samtliga aktier i TheBplan AS (994 179 969).

Transtema Group AB bedriver med Bplan kompletterande verksamhet och har som strategi att växa genom organisk- och förvärvsdriven tillväxt. Styrelsens bedömning är att koncernens samlade erbjudande och konkurrenskraft kommer att stärkas genom förvärvet. Transtema Group AB kommer att bli en betydligt större aktör, få en större geografisk täckning, få ett bredare marknadserbjudande och uppnå volym- och skalfördelar.

Bplan förväntas under bokslutsåret 2017 omsätta ca 55 MNOK med en EBIT-marginal om cirka 10 procent. Omsättningsnedgången jämfört med tidigare år beror på en ändring i affärsmodellen där intäkterna från långa avtal tas kontinuerligt under löptiden istället för i framkant. Styrelsens uppfattning är att Bplan har en god finansiell ställning och är väl positionerade på en marknad med underliggande tillväxt.

Styrelsen har genomfört en justerad multipelvärdering som underlag för bedömning av aktiernas marknadsvärde vilket bestämts till 4,5 ggr genomsnittligt EBITDA för räkenskapsåren 2011-2016 med avdrag för 1,8 MNOK p.g.a. omförhandlade anställningsvillkor. Bplan uppvisar uthålligt EBITDA omkring 10 procent av omsättningen, har mycket litet behov av rörelsekapital och antas ha god tillväxtpotential genom synergier med andra koncernbolag och förenklad tillgång till den svenska marknaden med ett betydligt större segment av stora företag än i Norge.

På grundval av den kännedom styrelsen har om den egendom som ska förvärfas är det styrelsens bedömning att värdet på apportegendomen som kan komma att tillföras Bolaget såsom apportegendom minst motsvarar värdet av det vederlag som ska utges.

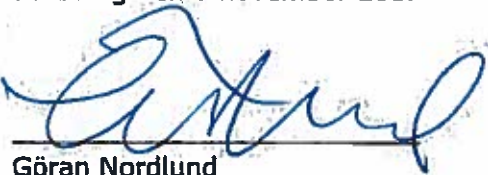
Styrelsen ser också positivt på att Säljarna blir betydelsefulla ägare i Bolaget och att parterna tillsammans kan arbeta mot ett gemensamt mål att skapa långsiktig tillväxt och uthållig lönsamhet i koncernen för att generera värdetillväxt åt aktieägarna.

Apport-egendom	Säljare	Köpeskillning	Varav aktie-andel	Varav kontantandel
TheBplan AS, 513 aktier	Trond Lunde	9 003 510 NOK	5 402 106 NOK	3 601 404 NOK
TheBplan AS, 512 aktier	Sunil Malhotra	8 985 960 NOK	3 594 384 NOK	5 391 576
TheBplan AS, 257 aktier	TKS Invest AS	4 510 530 NOK	2 706 318 NOK	1 804 212
<b>Summa</b>		<b>22 500 000 NOK</b>	<b>11 702 808 NOK</b>	<b>10 797 192 NOK</b>

Den apportegendom som kan komma att tillföras bolaget mot vederlag av nyemitterade aktier beräknas ha ett värde om minst 11 702 808 kronor och beräknas komma att tas upp till detta värde i bolagets balansräkning.

Handlingar enligt 2 kap 9 § aktiebolagslagen hålls tillgängliga på bolagets adress.

Göteborg den 8 november 2017



Göran Nordlund



Magnus Johansson

## **Styrelsens redogörelse enligt 13 kap 6 § aktiebolagslagen**

Med anledning av att styrelsen för Transtema Group AB ("**Bolaget**") har för avsikt att förvärva samtliga aktier i TheBplan AS, 994 179 969, ("**Bplan**") och ämnar erlægga del av köpeskillingen genom nyemission av aktier i Bolaget anför styrelsen följande såsom redogörelse enligt 13 kap 6 § aktiebolagslagen.

Transtema Group AB är ett publikt aktiebolag registrerat 2014-10-28 med senaste årsredovisning publicerad 2017-04-27. Sedan 2016-11-21 handlas Bolagets aktie på Nasdaq First North och företaget efterlever det regelverk som gäller för handelsplatsen. Det innebär att Transtema Group AB löpande offentliggör kvartalsrapporter och pressmeddelar kurspåverkande information. Senast offentliggjorda rapport omfattar andra kvartalet 2017.

Efter avgivande av Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2016 har inte inträffat någon händelse som är av väsentlig betydelse för Bolagets ställning, utöver vad som framgår av Bolagets delårsrapport för det andra kvartalet 2017. Ovan nämnda årsredovisning och delårsrapport finns tillgängliga på Bolagets hemsida [www.transtemagroup.se](http://www.transtemagroup.se).

Härutöver finns bolagsbeskrivning tillgängligt som offentliggjordes i samband med att Bolagets aktie upptogs för handel på Nasdaq First North. Bolagsbeskrivningen beskriver koncernens verksamhet, risker, marknad och finansiella situation.

Det kan i senaste rapporten konstateras att koncernens finansiella ställning är god. Nettoomsättningen för perioden 1 januari 2017 till 30 juni 2017 uppgick till 330,0 mkr med ett EBITDA resultat om 34,3 mkr.

### *Koncernens finansiella ställning och likviditet 30 juni 2017*

- Likvida medel uppgick per den 30 juni till 22,9 Mkr.
- Bolaget har värdepappersinnehav om 0,6 mkr, vilket med kort varsel kan realiseras till likvida medel.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i perioden 1 januari – 30 juni 2017 uppgick till -46,1 Mkr. Det negativa kassaflödet förklaras främst av minskade skulder.
- Verksamheten och dess organiska tillväxt är självfinansierad i kombination med rörelsekrediter i bank.
- Soliditeten uppgår vid periodens utgång till 34,3 %.

Transtema Group AB projekterar, installerar och sköter drift av fiberoptiska nät. Verksamheten bedrivs huvudsakligen genom de helägda dotterbolagen Transtema AB, Fiber Gruppen i Sverige AB, Datelab AB, Transtema Syd AB, WinCore AB, BearCom AB, HC Telecom AB, Foki AB, AJ Entreprenad, Copiad Telecom AB, Fiberdata AB, Fiber Network Consulting Sweden AB, Kunskap Infra Teknik AB samt det till Transtema AB delägda dotterbolaget Relink Networks AB.

Bplan, ett norskt aktiesällskap med verksamhet i Oslo, är en framgångsrik mindre leverantör av system för datasäkerhet främst i form av back-up och redundanslösningar. Bplan har större del av sin kundbas inom den offentliga sektorn genom sjukvård, universitet och köpare inom försvaret.

Bplan hyr lokaler i Oslo och har 6 anställda.

Bplan omsatte under 2016 65,1 MNOK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) på 6,8 MNOK.

Köpeskillingen för Bplan uppgår till 10,8 MNOK samt 217 905 aktier i Bolaget varav kontantdelen på tillträdesdagen och aktierna under 2017, vilket motsvarar ett värde på sammanlagt 22,5 MNOK (volymviktad aktiekurs 53,71 NOK med valutadag dagen för avtalsdagen 2 november 2017).

Transtema Group har sedan 2016-02-26 följande finansiella mål:

**Lönsamhet:** Koncernen har som mål att leverera en EBITDA marginal (rörelseresultat före avskrivningar) på 15 %. Målet mäts på årsbasis. Vid större förvärv kan EBITDA marginalen understiga 15 % under en integrations-och konsolideringsfas.

**Tillväxt:** Koncernen eftersträvar en genomsnittlig tillväxt på 20-30 % per år från och med bokslutsåret 2016 och de kommande närmaste åren. Tillväxten kommer både från organisk tillväxt och förvärv. Proforma hade koncernen en omsättning på 140 mkr 2015.

**Finansiell stabilitet:** Koncernen skall ha en soliditet på minst 30 %.



## Revisorsyttrande enligt 13 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för apportegendomen

Till bolagsstämman i Transtema Group AB (publ), org.nr 556988-0144.

Vi har granskat styrelsens redogörelse med avseende på apportegendomen daterad 2017-11-08.

### Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om apportegendom på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Transtema Group AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i den (de) värderingsmetod(-er) som har använts och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Uttalande

Vi anser att

- apportegendomen är eller kan antas bli till nytta för bolagets verksamhet, och
- apportegendomen i styrelsens redogörelse inte har tagits upp till högre värde än det verkliga värdet för bolaget.

### Övriga upplysningar

Som framgår av styrelsens redogörelse består apportegendomen av samtliga aktier (1 282 st) i TheBplan AS, 994 179 969. Som likaledes framgår av redogörelsen har styrelsen fastställt apportegendomens värde till minst NOK 11 702 808 som beräknas komma att tas upp till detta värde i bolagets balansräkning.

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställts i 13 kap. 8 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Kungsbacka 2017-11-13

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Clas Rydén  
Auktoriserad revisor



## **Revisorns yttrande enligt 13 kap. 6 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för väsentliga händelser för perioden 2017-01-01 – 2017-09-30**

Till bolagsstämman i Transtema Group AB (publ), org.nr 556988-0144.

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad 2017-11-08.

### **Styrelsens ansvar för redogörelsen**

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### **Revisorns ansvar**

Vår uppgift är att uttala oss om styrelsens redogörelse på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Transtema Group AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av redogörelsen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagets personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### **Uttalande**

Grundat på vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att styrelsens redogörelse inte avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett rättvisande sätt under perioden 2017-01-01 – 2017-09-30.

### **Övriga upplysningar**

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 6 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Kungsbacka 2017-11-13

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Clas Rydén  
Auktoriserad revisor