



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
ASPIRO AB (PUBL)

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För prospektet och erbjudandet enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Aspiro har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier ("**Värdepapper**") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Aspiro förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Aspiro eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i Värdepapper är förenat med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Aspiro och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Aspiro och Aspiro ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Aspiros verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Finansiell rådgivare i Företrädesemissionen är Pareto Öhman som biträtt Aspiro i upprättandet av prospektet. Pareto Öhman har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i prospektet härrör från Aspiro friskriver sig Pareto Öhman från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i prospektet. Pareto Öhman är även emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen. Pareto Öhman har inga finansiella eller andra intressen i Företrädesemissionen, utöver ett förutbestämt arvode för sina tjänster.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSFÖREKUNNING

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Aspiros aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Aspiros framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Aspiro lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Aspiro anser att källorna är tillförlitliga har Aspiro inte oberoende verifierat information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Aspiro känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Aspiros finansiella rapporter för räkenskapsåret 2011 samt andra kvartalet för 2012 införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta prospekt. Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Förutom Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2011 har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

FÖRKORTNINGAR, FÖRKLARINGAR, DEFINITIONER OCH ORDLISTA

ARPU avser genomsnittlig intäkt per användare

Aspiro eller Bolaget avser Aspiro AB (publ) (svenskt organisationsnummer 556519-9998) och dess dotterbolag, såvida inte annat framgår av sammanhanget

BTA avser betald tecknad aktie

Churn avser, i sin vidaste mening, ett mått på antalet individer eller objekt som lämnar/flyttar ut ur ett kollektiv, till exempel en kundgrupp, under en viss tidsperiod

EUR avser euro

Euroclear avser Euroclear Sweden AB (svenskt organisationsnummer 556112-8074)

Företrädesemissionen avser inbjudan att teckna aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Aspiro

Ledningen avser ledningen för Aspiro

Mobile Search avser Aspiros affärsområde för nummeruppläsning via sms

Music avser Aspiros affärsområde för digital musik, inklusive WiMP

NOK avser norska kronor

Over The Top-Tv avser video som levereras via internet direkt till användaren

Pareto Öhman avser Pareto Öhman AB (svenskt organisationsnummer 556206-8956) som agerar finansiell rådgivare åt Bolaget samt emissionsinstitut i samband Företrädesemissionen

Pay-per-view är en mediatjänst där leverantören tillhandahåller tillgång till specifik media vid på kundens begäran mot betalning

SEK avser svenska kronor

Streaming avser multimedia som överförs och visas för en slutanvändare samtidigt som multimedien levereras från leverantören

Styrelsen avser styrelsen för Aspiro

TV avser Aspiros affärsområde inom digital TV

USD avser amerikanska dollar

White label avser en vara eller en tjänst, där den som tillhandahåller produkten till slutkunden köper en färdig produkt och sedan applicerar eget varumärke på denna och säljer den som sin egen produkt

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie berättigar till två (2) teckningsrätter. Tre (3) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.

Teckningskurs

SEK 0,75 per aktie.

Avstämningsdag

16 augusti 2012

Teckningsperiod

20 augusti 2012 – 3 september 2012

ISIN-koder

Teckningsrätt: SE0004777548

Betald tecknad aktie (BTA): SE0004777555

Aktie: SE0000500258

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden.

Handel med teckningsrätter

20 augusti 2012 – 29 augusti 2012

Handel i BTA

Från och med den 20 augusti till dess att aktiekapitalökningen har registrerats.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Pareto Öhman senast den 3 september 2012 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Pareto Öhman på telefon 08-402 51 32. Tilldelade aktier ska betalas kontant senast den tredje bankdagen efter det att avräkningsnota erhållits av tecknaren. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt anvisningar från, förvaltaren.

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden 1 juli 2012 till 30 september 2012 kommer att offentliggöras den 6 november 2012.

Detta prospekt avser en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare och graden av offentliggörande för prospektet står i rimlig proportion till den typ av emission det är fråga om.

Innehåll

Sammanfattning	2	Styrelse, ledande befattningshavare	
Risikfaktorer	8	och revisorer	26
Inbjudan till teckning av aktier i Aspiro	11	Legal information och kompletterande	
Bakgrund och motiv	12	upplysningar	28
Villkor och anvisningar	13	Skattefrågor i Sverige	30
Marknad	17	Handlingar införlivade genom hänvisning	32
Verksamhet	21	Adresser	33
Aktiekapital och ägarförhållanden	24		

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1 – E.7).

Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna.

Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning, kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

Avsnitt B – Emittent		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Aspiro AB.
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	<p>Aspiro är en leverantör av streamingtjänster för musik och Tv dels till partners som vill använda eget varumärke på tjänsten, dels genom Bolagets egen musiktjänst WiMP. Aspiro har mer än tio års erfarenhet inom försäljning av mobila tjänster i konsumentledet i norra Europa. Bolagets musiktjänster utvecklar och erbjuder digitala musiklösningar som låter användarna lyssna till musik direkt över sin internetanslutning eller ladda hem låtar och album till sin dator eller mobiltelefon. Bolagets verksamhet inom digital Tv inkluderar utveckling och drift av kompletta Tv- och videolösningar via mobila eller webbaserade enheter kompatibla med olika typer av skärmar. Bolagets verksamhet inkluderar även en nummerupplysningstjänst via sms.</p> <p>Music</p> <p>Marknaden för digital musik genererade under 2011 en total omsättning om cirka USD 5,2 miljarder, motsvarande en ökning om åtta procent jämfört med 2010, då den totala omsättningen uppgick till USD 4,8 miljarder. Marknaden för digital musik är under ständig förändring och den främsta drivkraften anses vara ändrat konsumentbeteende. Även den ökade tillgängligheten och globala penetrationen av bredband har föranlett tillväxt inom nedladdning av, och prenumerationstjänster på, musik.</p> <p>TV</p> <p>Marknaden för mobil-Tv och webbaserad Tv drivs till stor grad av spridningen av läsplattor, ökad kapacitet i nätet samt fallande priser för nättillgång. Dessutom blir allt fler rättigheter till intressant innehåll tillgängliga.</p> <p>Mobile Search</p> <p>Tidigare har nummerupplysningsbranschen tillhandahållit kontaktinformation till såväl privatpersoner som företag via operatörsdrivna tjänster. Den tekniska utvecklingen, framförallt genom utvecklingen av mer sofistikerade mobiltelefoner har framkallat större möjligheter för konsumenterna att undvika att betala för nummerupplysningstjänster.</p>

B.4a	<i>Tendenser</i>	<p>Bolaget</p> <p>Under det första halvåret 2012 har Music uppvisat stark tillväxt. Aspiro betatestade WiMP i Tyskland och förberedde för kommersiell lansering under det andra kvartalet. Aspiro tecknade även avtal med operatören Ziggo i Holland, avseende en variant av musiktjänsten WiMP. Avtalet beräknas generera försäljning motsvarande SEK 9 miljoner under två år.</p> <p>Under det första halvåret 2012 har TV haft en svagt negativ utveckling. Den huvudsakliga orsaken till detta är att Aspiro tecknade ett nytt avtal med Telekom Tyskland som ger något lägre intäkter än det tidigare avtalet. Avtalet ger Aspiro en nettoomsättning motsvarande SEK 24 miljoner till SEK 32 miljoner över en period om 18 månader.</p> <p>Music</p> <p>Ökningen på den digitala musikmarknaden bedöms primärt styras av två huvudfaktorer, teknologi och efterfrågan. Vidare förväntas även den ökade mobiltelefonanvändningen driva tillväxten inom marknaden för streaming av musik.</p> <p>TV</p> <p>Det blir allt viktigare för konsumenterna att få uppdaterad information, oberoende av var de befinner sig eller när de vill ha det. I och med detta efterfrågas en mer dynamisk marknad med fokus på innovation och mobilitet. Marknaden för mobil-Tv och webbaserad Tv är snabbt växande och drivs primärt av konvergensen mellan mobila och stationära enheter genom internet. Samtidigt ökar spridningen av läsplattor och nya mobiltelefoner.</p> <p>Mobile Search</p> <p>Tidigare har nummerupplysningsbranschen tillhandahållit kontaktinformation till såväl privatpersoner som företag via operatörsdrivna tjänster. Den tekniska utvecklingen, framförallt genom utvecklingen av mer sofistikerade mobiltelefoner, har framkallat större möjligheter för konsumenterna att undvika att betala för nummerupplysningstjänster.</p>																																										
B.5	<i>Koncern</i>	Aspiro är moderbolag i koncernen som består av 13 bolag.																																										
B.6	<i>Större aktieägare</i>	<p>Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 29 juni 2012.</p> <table border="1" data-bbox="454 1211 1442 1682"> <thead> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel aktier och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Streaming Media AS¹⁾</td> <td>153 139 824</td> <td>74,2%</td> </tr> <tr> <td>Swedbank Robur fonder</td> <td>4 006 365</td> <td>1,9%</td> </tr> <tr> <td>Antech Allianca Inc</td> <td>3 400 000</td> <td>1,6%</td> </tr> <tr> <td>Länsförsäkringar fondförvaltning</td> <td>3 256 000</td> <td>1,6%</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension Försäkring AB</td> <td>2 401 347</td> <td>1,2%</td> </tr> <tr> <td>Thorell Johan o bolag</td> <td>1 657 868</td> <td>0,8%</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td> <td>1 259 081</td> <td>0,6%</td> </tr> <tr> <td>Kolstad Espen Amble</td> <td>1 056 971</td> <td>0,5%</td> </tr> <tr> <td>SHB fonder</td> <td>864 305</td> <td>0,4%</td> </tr> <tr> <td>Persson Christer</td> <td>584 830</td> <td>0,3%</td> </tr> <tr> <td>Totalt tio största aktieägarna</td> <td>171 626 591</td> <td>83,2%</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>34 633 425</td> <td>16,8%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>206 260 016</td> <td>100,0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: SIS Ägarservice</p> <p>1) Aktierna i Streaming Media AS ägs av Schibsted AS (73,4 procent), Ferd Capital (16,6 procent) och Platekompaniet AS (10,0 procent).</p>	Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %	Streaming Media AS ¹⁾	153 139 824	74,2%	Swedbank Robur fonder	4 006 365	1,9%	Antech Allianca Inc	3 400 000	1,6%	Länsförsäkringar fondförvaltning	3 256 000	1,6%	Avanza Pension Försäkring AB	2 401 347	1,2%	Thorell Johan o bolag	1 657 868	0,8%	Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 259 081	0,6%	Kolstad Espen Amble	1 056 971	0,5%	SHB fonder	864 305	0,4%	Persson Christer	584 830	0,3%	Totalt tio största aktieägarna	171 626 591	83,2%	Övriga aktieägare	34 633 425	16,8%	Totalt	206 260 016	100,0%
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %																																										
Streaming Media AS ¹⁾	153 139 824	74,2%																																										
Swedbank Robur fonder	4 006 365	1,9%																																										
Antech Allianca Inc	3 400 000	1,6%																																										
Länsförsäkringar fondförvaltning	3 256 000	1,6%																																										
Avanza Pension Försäkring AB	2 401 347	1,2%																																										
Thorell Johan o bolag	1 657 868	0,8%																																										
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 259 081	0,6%																																										
Kolstad Espen Amble	1 056 971	0,5%																																										
SHB fonder	864 305	0,4%																																										
Persson Christer	584 830	0,3%																																										
Totalt tio största aktieägarna	171 626 591	83,2%																																										
Övriga aktieägare	34 633 425	16,8%																																										
Totalt	206 260 016	100,0%																																										

B.7	Finansiell information i sammandrag	Koncernens resultaträkningar i sammandrag				
		Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010	
		SEK Tusental				
		Kvarvarande verksamhet				
		Nettoomsättning	140 324	96 056	230 584	184 921
		Övriga rörelseintäkter	1 106	1 464	18 027	4 710
		Omsättning	141 430	97 520	248 611	189 631
		Rörelsekostnader	-193 537	-125 042	-288 298	-303 832
		Rörelseresultat	-52 107	-27 522	-39 687	-114 201
		Finansnetto	3 269	1 784	-297	-220
		Resultat före skatt	-48 838	-25 738	-39 984	-114 421
		Skatt	176	-563	-1 174	-5 110
		Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-48 662	-26 301	-41 158	-119 531
		Koncernens balansräkningar i sammandrag				
		SEK Tusental	30-jun 2012	31-jun 2011	31-dec 2011	31-dec 2010
		TILLGÅNGAR				
		Varav goodwill	76 589	57 148	76 271	57 148
		Varav andra immateriella tillgångar	7 175	6 906	9 564	10 800
		Varav inventarier	11 857	13 215	11 902	12 525
		Övriga anläggningstillgångar	249	1 502	133	2 651
		Summa anläggningstillgångar	95 870	78 771	97 870	83 124
		Varav kundfordringar	52 967	55 765	46 636	83 509
		Varav likvida medel	32 831	53 667	57 466	76 793
		Övriga omsättningstillgångar	40 099	40 165	44 252	44 840
		Summa omsättningstillgångar	125 897	149 597	148 354	205 142
		Summa tillgångar	221 767	228 368	246 224	288 266
		EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		EGET KAPITAL				
		Varav aktiekapital	206 260	190 538	206 260	190 538
		Varav övrigt tillskjutet kapital	381 859	379 174	381 859	378 524
		Varav reserver	2 703	2 905	4 228	4 124
		Varav balanserat resultat	-434 448	-418 058	-417 040	-289 661
		Varav årets resultat	-48 662	-27 072	-18 306	-128 925
		Summa eget kapital	107 712	127 487	157 001	154 500
		SKULDER				
		Summa långfristiga skulder	1 271	74	1 500	222
		Summa kortfristiga skulder	112 784	100 807	87 723	133 544
		Summa skulder	114 055	100 881	89 223	133 766
		Summa eget kapital och skulder	221 767	228 368	246 224	288 266
		Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag				
		SEK Tusental	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 450	-20 810	-35 760	-2 229
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 609	-3 367	13 378	24 794
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	650	2 953	-
		Periodens kassaflöde	-25 059	-23 527	-19 429	22 565
		Likvida medel vid periodens början	57 466	76 793	76 793	57 881
		Kursdifferens i likvida medel	424	401	102	-3 653
		Likvida medel vid periodens slut	32 831	53 667	57 466	76 793

		Nyckeltal	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
		Lönsamhet				
		Vinstmarginal	Neg	Neg	Neg	Neg
		Rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg	Neg
		Kapitalstruktur				
		Soliditet	49%	56%	64%	54%
		Räntetäckningsgrad	Neg	Neg	Neg	Neg
		Data per aktie				
		Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, SEK	-0,24	-0,14	-0,21	-0,62
		Utdelning per aktie	0,00	0,00	0,00	0,00
		Vinstmarginal Resultat före skatt i procent av årets nettoomsättning				
		Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning				
		Soliditet Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) i procent av balansomslutning				
		Räntetäckningsgrad Resultat före skatt med tillägg för finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader				
		Resultat per aktie Resultat efter skatt, kvarvarande verksamhet dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier				
		Utdelning per aktie Utdelning dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut				
B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte proformaredovisning.				
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.				
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.				
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden saknas, då Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden överstiger Bolagets kort- och långsiktiga finansiella resurser. Bolaget behöver tillföras cirka SEK 40 miljoner för att ha tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna förväntas därför kunna tillgodoses genom Företrädesemissionen. Styrelsen hyser en stark tilltro till att Företrädesemissionen kommer att fullföljas och därmed tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen ej skulle komma att fullföljas skulle Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering. Om Bolaget inte får någon finansiering av rörelsekapitalbehovet kan Bolaget behöva minska expansionstakten samt eventuellt minska kostnaderna för organisationen.				

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier i Aspiro (ISIN-kod SE0000500258).
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Totalt antal aktier i Bolaget</i>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till SEK 206 260 016, fördelat på 206 260 016 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om SEK 1. Extra bolagsstämma i Bolaget den 13 augusti 2012 beslutade om minskning av aktiekapitalet med SEK 68 201 942,06 för täckning av förlust. Efter genomförandet av minskningsbeslutet och Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst SEK 230 096 793,1232, fördelat på högst 343 766 693 aktier. Varje aktie kommer att ha ett kvotvärde om cirka SEK 0,67.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuell överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	<i>Uptagande till handel</i>	De nya aktierna kommer att bli föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Styrelsen i Aspiro har lagt fast en expansiv strategi innefattande satsningar inom tillväxtområden och på nya geografiska marknader samt eventuellt kompletterande förvärv av bolag i syfte att säkerställa Bolagets tillväxt, lönsamhet och utdelningskapacitet på längre sikt. Aspiro har för närvarande inget utdelningsbart kapital och verkar dessutom på en snabbt föränderlig marknad. Det är i dagsläget osäkert när utdelning kommer kunna lämnas. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Avsnitt D – Risker		
D.1	<i>Risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	Innan en investerare beslutar sig för att teckna aktier i Aspiro är det viktigt att noggrant analysera de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat bransch och marknadsrisker (risker avseende regulatoriska – juridiska risker, rättigheter och konkurrens), verksamhetsrelaterade risker (risker avseende teknisk utveckling och drift, störningar, brister i IT- och styrsystem och dataintrång, förmåga att rekrytera och bibehålla personal, produktansvar, immateriella rättigheter, beroende av partners, beroende av innehållsleverantörer och prognososäkerhet) samt finansiella risker (valutarisker, risker i rörelsekostnader och skatterisker) Det kan finnas risker relaterade till Aspiro eller branschen som för närvarande inte är kända för Aspiro.
D.3	<i>Risker relaterade till värdepapperna</i>	Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen inkluderar risker avseende aktiens utveckling, ytterligare nyemissioner, utdelning, handel med teckningsrätter, ej säkerställt teckningsåtagande samt ägare med betydande inflytande. Det kan finnas risker relaterade till värdepapperna som inte är kända för Aspiro.

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Företrädesemissionen kommer att tillföra Aspiro högst SEK 103 miljoner före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka SEK 3 miljoner.
E.2 a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Syftet med Företrädesemissionen är att finansiera Bolagets expansion. Det är ledningens och styrelsens uppfattning att Aspiros nuvarande finansiella tillgångar inte är tillräckliga för att realisera Bolagets potentiella tillväxt. Med anledning av detta har styrelsen beslutat om att genomföra Företrädesemissionen, vilken kommer att tillföra Bolaget cirka SEK 103 miljoner. Netto, efter transaktionskostnader, beräknas Företrädesemissionen tillföra Aspiro cirka SEK 100 miljoner.
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Styrelse beslutade den 28 juni 2012, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Aspiros aktieägare. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes vid en extra bolagsstämma den 13 augusti 2012. Emissionsbeslutet innebär att Aspiros aktiekapital ökas med högst SEK 92 038 719,1832 genom utgivande av högst 137 506 677 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 augusti 2012. Varje befintlig aktie berättigar till två (2) teckningsrätter. Tre (3) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. I det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter äger styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, rätt att besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt. Teckning ska ske under perioden från och med den 20 augusti 2012 till och med den 3 september 2012, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till SEK 0,75 per aktie.
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	Bolagets huvudägare, Streaming Media AS, som innehar omkring 74,2 procent av aktiekapitalet och rösterna, har åtagit sig att teckna sin <i>pro rata</i> -andel i Företrädesemissionen. Detta motsvarar cirka SEK 76,4 miljoner och 74,2 procent av den totala emissionslikviden i Företrädesemissionen.
E.5	<i>Lock-up-avtal</i>	Streaming Media AS har åtagit sig att inte minska sitt aktieinnehav från den dag då teckningsåtagandet ingicks till och med den dag då Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Förestående Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 206 260 016 till 343 766 693 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 66,7 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 137 506 677 nya aktier, motsvarande högst cirka 40,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig; emittenten ålägger inte investerare några kostnader.

Riskfaktorer

En investering i teckningsrätter, BTA och/eller aktier är förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Aspiros kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Aspiro kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier samt BTA och teckningsrätter minskar. Aspiros verksamhet och lönsamhet påverkas både av rörelserisker och finansiella risker. De nedan redovisade riskerna är inte placerade i prioritetsordning och gör heller inte anspråk på att vara heltäckande. Det innebär att det finns andra risker än dessa som kan komma att påverka Aspiros verksamhet och resultat. Utöver information som framkommer i prospektet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling samt en allmän omvärldsbedömning. Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som är beroende av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framåtriktade uttalanden till följd av många olika faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i prospektet.

Bransch- och marknadsrisker

Regulatorisk – juridisk

Aspiro agerar på olika marknader inom telekom och media. Telekommarknaden som helhet omfattas av en rad regleringar, både vad gäller tjänsteerbjudande, prissättning och marginaler. Myndigheterna har inledningsvis koncentrerat sig på de tidigare statliga telemonopolen och deras marknadsposition samt andra betydande aktörer med egen infrastruktur.

Marknaden för mobila tjänster är fortfarande en relativt ung marknad under stark utveckling. Operatörer och nationella myndigheter spelar en aktiv roll vad gäller betingelserna för försäljning och marknadsföring av innehållstjänster. Flera aktuella regler och riktlinjer har blivit införda och uppdaterade efter påtryckningar från konsumentverket (eller motsvarande myndighet i andra länder) och andra officiella instanser. Vidare kan ytterligare reglering komma att införas. Ett exempel på detta finns inom området Mobile Search där fakturering av kunden sker genom så kallad CPA-betalning, där kunden belastas via telefonräkningen. Denna typ av betalning har tidigare varit föremål för regleringar. Eventuell framtida reglering inom området Mobile Search kan medföra negativ inverkan på Aspiros verksamhet inom detta område. Det finns således en risk att existerande och framtida regleringar får en negativ inverkan på marknadsutvecklingen och försäljningspotentialen för Aspiros befintliga och nya tjänster.

Rättigheter

Copyrightorganisationer som till exempel TONO, STIM och KODA hanterar rättigheterna för musik på uppdrag av musikbranschen. Skivbolagen är också aktiva vad gäller rättigheter och produktioner. Aspiro är beroende av fortsatta avtal med skivbolagen vad gäller innehåll till musiktjänsterna. Risken finns att priset för musikköptigheterna pressas uppåt, vilket skulle leda till att Aspiros marginaler minskar. Alternativt kan högre pris till konsument leda till färre sålda enheter och generellt lägre produktacceptans. Aspiro säljer innehåll med komplicerade bakomliggande rättighetsstrukturer. Det finns en risk för att det i samband med befintliga rättighetsstrukturer begås felaktigheter i enskilt land eller i marknadsföringen

i enskild kanal som kan leda till ersättningskrav från leverantörer. Även om Aspiro bedömer denna risk som liten kan detta få negativ inverkan på Aspiros verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Aspiro har olika förpliktelser till flera innehållsleverantörer och rättighetsorganisationer. Det finns alltid en operationell risk att Aspiro inte fullt ut lyckas efterfölja alla förpliktelser. Aspiro är också beroende av ett fortsatt gott samarbete med rättighetsinnehavarna för att kunna erbjuda ett högkvalitativt innehåll till musik- och tv-tjänsterna.

Konkurrens

Aspiro bedriver verksamhet på en starkt konkurrensutsatt marknad. Det kan inte uteslutas att konkurrenter i framtiden kan ingå avtal med bättre villkor än de Aspiro har i dag. Streamingtjänster är en ny bransch och ett antal större aktörer har lanserat eller är på väg att lansera nya tjänster i Europa och övriga världen. Aspiro möter stark konkurrens på samtliga marknader. Sammantaget kan en ökad konkurrens komma att inverka negativt på Aspiros verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Verksamhetsrelaterade risker

Teknisk utveckling och drift

Produkter och tjänster på den marknad Aspiro är verksam kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Om Aspiro inte kan anpassa verksamheten till den snabba tekniska utvecklingen finns det risk att koncernen förlorar konkurrenskraft, vilket kan påverka resultatet negativt. Samtidigt finns det en risk att marknaden reagerar långsammare än förväntat vid införande av nya produkter, applikationer och teknologier.

Terminaltillverkarna (Apple, HTC, Nokia, Sony, Samsung, Motorola etc.) spelar en viktig roll vad gäller utvecklingen och tillväxten inom marknaden för mobila tjänster, då mer avancerade terminaler leder till ökad efterfrågan på fler och mer avancerade tjänster. Vissa terminaltillverkare har som policy att samtliga tjänster och applikationer som erbjuds genom deras försäljningssystem skall godkännas av tillverkaren av terminalen. Hos vissa terminaltillverkare har det under perioder varit

mer utmanande och tidskrävande att få musikapplikationer godkända än andra typer av applikationer. Det finns exempel på musikstreamingaktörer som inte har fått sina musikapplikationer godkända av terminaltillverkarna. Smartphones och läsplattor är mycket viktiga drivfaktorer för utvecklingen av marknaden för streamingtjänster. Om tillverkare av dessa terminaler inte godkänner nya versioner av musikapplikationer kan detta få negativa konsekvenser för de musikstreamingaktörer som inte får applikationer godkända.

Störningar, brister i IT- och styrsystem och dataintrång

Aspiros verksamhet är i hög grad beroende av driftsäkra IT- och styrsystem som är väl anpassade till Bolagets verksamhet. Aspiro bedömer att skyddet på detta område är mycket bra då bolagets primära tekniska plattform hostas i en av Skandinavien säkraste tekniska miljöer. Trots detta kan det inte uteslutas att systemen drabbas av driftsstörningar, avbrott eller dataintrång. Sådana driftsstörningar eller längre avbrott i Aspiros IT- och styrsystem skulle kunna leda till allvarliga verksamhetsstörningar och ett minskat förtroende för Aspiro, med försämrade konkurrenskraft och ställning på marknaden som följd. Vid avbrott i dessa system är det inte heller säkert att Aspiro kan erhålla full ersättning för den skada avbrotten orsakar från leverantörerna av IT-systemen. Detta kan få en negativ inverkan på Aspiros verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att rekrytera och bibehålla personal

Aspiro är ett utpräglat kunskapsföretag där medarbetarnas kompetens är avgörande för Bolagets utveckling. Aspiros framtida framgångar beror därför i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade ledande befattningshavare och andra nyckelanställda. Om nyckelpersoner slutar och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras kan detta få en negativ inverkan på Aspiros verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar

Eventuella fel som kan uppstå i Aspiros produkter skulle kunna leda till skadeståndskrav. Det är dock styrelsens uppfattning att Aspiro har ett fullgott skydd avseende produktansvar, varvid den direkta risken därmed anses begränsad.

Immateriella rättigheter

Aspiro arbetar aktivt för att skydda sina upphovsrättigheter, varumärken, namn och domännamn i de jurisdiktioner där Aspiro är verksam. Det finns dock inga garantier för att de åtgärder som Aspiro vidtagit är tillräckliga. Enligt Bolagets uppfattning gör inte Aspiro intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Inga garantier kan dock lämnas för att Aspiro framgent inte, exempelvis till följd av lansering av produkter eller i samband med etablering på nya geografiska marknader, eventuellt skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Detta gäller även då tredje man eventuellt skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i Aspiros immateriella rättigheter. Om Aspiros skydd för dess upphovsrättigheter, varumärken

och namn inte är tillräckligt eller om Aspiro gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter, eller om tredje man gör intrång i Aspiros immateriella rättigheter kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Beroende av partners

En betydande del av Aspiros intäkter faktureras via mobiloperatörer, antingen via debitering av mobilkundens kontantkort eller via mobiltelefonfakturan, och andra stora samarbetspartners (som exempelvis Canal Digital). Det finns en risk att mobiloperatörer och andra samarbetspartners väljer att samarbeta med Aspiros konkurrenter eller väljer att hantera allt på egen hand. Inom framförallt affärsområdet TV är Aspiro relativt starkt beroende av enskilda större kunder, vilket kan innebära stor påverkan på lönsamheten om en kund väljer att avsluta sin affärsrelation. Framtida tillväxt och framgång kommer i hög grad vara beroende av ett fortsatt gott samarbete med mobiloperatörerna och samarbetspartners och en vidareutveckling av existerande betalningsmodell. Aspiro är beroende av låga faktureringsavgifter från tillhandahavare av betalningsfunktioner såsom VISA och Mastercard samt från operatörer avseende de tjänster som faktureras via kundens telefonräkning. Förändringar i dessa avgifter kan ha negativ effekt på Bolagets marginaler.

Beroende av innehållsleverantörer

Det är väsentligt att Aspiro hela tiden kan erbjuda attraktiva tjänster till sina kunder, vare sig det är musik, tv, film eller andra produkter. För att få tillgång till det bästa innehållet krävs avtal med de ledande innehållsleverantörerna. Det finns en risk att innehållsleverantörerna väljer att sälja sina tjänster bara via Aspiros konkurrenter eller direkt till mobiloperatörerna. Om innehållsleverantörerna höjer priset för sina tjänster tvingas Aspiro, för att undvika försämrade marginaler, också att höja priset till konsument, med risk att försäljningsvolymen minskar. Detta kan inverka negativt på Aspiros verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Prognososäkerhet

Aspiro är verksam på en relativt ny och instabil marknad, vilket försvårar möjligheterna att bedöma den framtida utvecklingen av verksamheten. Felbedömningar av marknadsutvecklingen kan komma att påverka koncernens sammanlagda resultat och likviditet negativt.

Finansiella risker

Valutarisker m.m.

Aspiro är i sin verksamhet utsatt för olika finansiella risker. Dessa omfattar i utgångsläget valuta-, ränte-, finansierings- och kreditrisker. Aspiros redovisningsvaluta är svenska kronor. Styrelsen bedömer att Aspiro framför allt är exponerat för valutarisk, det vill säga risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Eftersom en del av Aspiros omsättning finns utanför Sverige löper Bolaget vissa risker vid finansiella transaktioner i olika valutor (transaktionsexponering). Valutaexponeringen är främst relaterad till

omräkningsrisken avseende nettotillgångar i utländska dotterföretag. För närvarande sker ingen säkring avseende denna exponering. Valutakursfluktuationer kan därför komma att få en negativ effekt på Aspiros finansiella ställning och resultat.

Risker i rörelsekostnader

Aspiro har en relativt hög andel fasta kostnader som inte direkt samvarierar med intäkterna i det fall omsättningen reduceras. Enskilda avtal inom affärsområdet Music har fasta intäkter, men rörliga kostnader, vilket medför osäkerhet avseende avtalens lönsamhet. Produkterna distribueras genom olika kanaler. En av dessa är via så kallade smarta telefoner, ("smartphones"). Producenterna av dessa telefoner lanserar egna betalningslösningar för abonnenter. Om Aspiro tvingas betala avgifter för detta kan det medföra minskade marginaler. Aspiro är beroende av låga faktureringsavgifterna från tillhandahavare av betalningsfunktioner såsom VISA och Mastercard samt från operatörer avseende de tjänster som faktureras via kundens telefonräkning. Förändringar i dessa avgifter kan ha negativ effekt på Bolagets marginaler

Skatterisk

Aspiros verksamhet bedrivs i flera länder och såvitt styrelsen känner till sker detta i enlighet med gällande skattelagstiftning för såväl den verksamhet som bedrivs i Sverige som den som bedrivs utomlands. Det kan dock inte uteslutas att Bolagets tolkning av dessa skatteregler är felaktiga eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därför Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras, vilket kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiens utveckling

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer. I Aspiros fall inkluderar dessa faktorer bland annat förändringar i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna samt utvecklingen inom Bolagets affärsområden. Kursen på Aspiros aktie kan också påverkas helt eller delvis av faktorer utanför Bolagets kontroll, till exempel av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Aspiro kan inte förut säga på vilket sätt investerarnas intresse för Aspiro kommer att utvecklas och inga garantier kan lämnas för att en aktiv och likvid marknad för handel i Aspiros aktier kommer att föreligga.

Ytterligare nyemissioner

Även om Aspiro för närvarande inte har några planer på att emittera ytterligare aktier utöver föreliggande nyemission (annat än inom ramen för pågående incitamentsprogram), kan Aspiro i framtiden behöva emittera aktier eller andra värdepapper. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper i Aspiro kan påverka aktiekursen på Aspiros aktier väsentligt och negativt. Dessutom skulle ytterligare nyemissioner av aktier – liksom förevarande nyemission – leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier.

Utdelning

Aspiros styrelse har för närvarande för avsikt att behålla eventuella framtida vinster i Bolaget för att finansiera satsningar inom tillväxtområden och på nya geografiska marknader samt eventuellt kompletterande förvärv av bolag i syfte att säkerställa Bolagets tillväxt, lönsamhet och utdelningskapacitet på längre sikt. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Handel med teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på NASDAQ OMX under perioden från och med den 20 augusti 2012 till och med den 29 augusti 2012. Det finns inga garantier för att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att föreligga. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bland annat bero på kursutvecklingen för aktierna i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än aktierna.

Ej säkerställt teckningsåtagande

Aspiro har erhållit ett skriftligt teckningsåtagande från Streaming Media AS som har åtagit sig att teckna sin *pro rata*-andel i Företrädesemissionen. Teckningsåtagandet är emellertid inte säkerställt genom bankgaranti, pant eller på annat sätt. Bolaget kan mot bakgrund av detta inte garantera att teckningsåtagandet kommer att infrias.

Ägare med betydande inflytande

Vid tidpunkten för detta prospekt kontrolleras cirka 74 procent av aktiekapitalet och rösterna i Aspiro av Streaming Media AS. Streaming Media AS har förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande sin ägarandel i Aspiro. Streaming Media AS kan således, både före och efter Företrädesemissionen, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Det kan inte uteslutas att Streaming Media AS intressen därvid kan skilja sig från övriga aktieägares intressen.

Inbjudan till teckning av aktier i Aspiro

Styrelsen i Aspiro beslutade den 28 juni 2012 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande. Den 9 augusti 2012 fattade styrelsen beslut om de fullständiga villkoren för Företrädesemissionen, bland annat innebärande att högst 137 506 677 nya aktier ska ges ut till en teckningskurs om SEK 0,75 per aktie. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 13 augusti 2012.

Aktieägarna i Aspiro inbjuds härmed att teckna aktier i Bolaget, i enlighet med villkoren beskrivna i detta prospekt. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till de aktier de äger på avstämningsdagen den 16 augusti 2012. För varje befintlig aktie som Bolagets aktieägare innehar erhålles två (2) teckningsrätter. Tre (3) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Teckningsperioden löper från och med den 20 augusti 2012 till och med den 3 september 2012 eller ett senare datum beslutat av styrelsen. De nya aktierna ska medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget.

Genom Företrädesemissionen ökas aktiekapitalet med högst SEK 92 038 719,1832 från SEK 138 058 073,94 till högst SEK 230 096 793,1232. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka SEK 103 miljoner före transaktionskostnader, vilka uppskattas uppgå till SEK 3 miljoner.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 40,0 procent, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen. I det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter äger styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, rätt att besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt. Det är därför möjligt att, utöver den teckning som sker med stöd av teckningsrätter, anmäla sig för teckning utan företrädesrätt genom användande av särskild anmälningssedel, se vidare avsnittet "Villkor och Anvisningar".

Teckningsförbindelse

Bolagets huvudägare, Streaming Media AS, som innehar omkring 74,2 procent av aktiekapitalet och rösterna, har åtagit sig att teckna sin *pro rata*-andel i Företrädesemissionen. Detta motsvarar cirka SEK 76,4 miljoner och 74,2 procent av den totala emissionslikviden i Företrädesemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna i Aspiro att med företrädesrätt teckna nya aktier i Aspiro i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Stockholm den 14 augusti 2012

Aspiro AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Aspiro är en leverantör av streamingtjänster för musik och Tv dels till partners som vill använda eget varumärke på tjänsten, dels genom Bolagets egen musiktjänst WiMP. Aspiro har mer än tio års erfarenhet inom försäljning av mobila tjänster i konsumentledet i norra Europa. Bolagets musiktjänster utvecklar och erbjuder digitala musiklösningar som låter användarna lyssna till musik direkt över sin internetanslutning eller ladda hem låtar och album till sin dator eller mobiltelefon. TV inkluderar utveckling och drift av kompletta Tv- och videolösningar via mobila eller webbaserade enheter kompatibla med olika typer av skärmar. Bolagets verksamhet inkluderar även en nummerupplysningstjänst via sms.

2011 präglades av renodling och stark tillväxt vilket bidrog till Aspiros utveckling som ett av de ledande streamingbolagen. Ledningen ser ljus på framtiden och har för avsikt att vidhålla Bolagets starka tillväxt. Tillväxten är främst hänförlig till Music, där försäljningen under 2011 växte med 147 procent jämfört med 2010. Under 2011 ingick Bolaget avtal med norska Canal Digital, vilket bland annat innebar att WiMP blev inkluderat i Tv-abonnemang från Canal Digital och tillgängligt för 700 000 kunder. Aspiro har lanserat WiMP på den tyska marknaden och i Holland med operatören Ziggo.

Det är ledningens och styrelsens uppfattning att Aspiros nuvarande finansiella tillgångar inte är tillräckliga för att realisera Bolagets potentiella tillväxt. Med anledning av detta har styrelsen beslutat om att genomföra Företrädesemissionen, vilken kommer att tillföra Bolaget cirka SEK 103 miljoner.

Det är styrelsens uppfattning att Aspiro med nuvarande strategi och pågående aktiviteter i kombination med en kapitalanskaffning kommer gynna Bolagets ägare och skapa förutsättningar för den lönsamhetspotential som Bolaget besitter.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i Aspiro med anledning av föreliggande Företrädesemission. Styrelsen i Aspiro är ansvarig för innehållet i prospektet. Styrelsen i Aspiro försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 14 augusti 2012

Aspiro AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 16 augusti 2012 är registrerad som aktieägare i Aspiro erhåller två (2) teckningsrätter för varje på avstämningsdagen innehavd befintlig aktie. Tre (3) teckningsrätter ger ägaren rätt att teckna en (1) ny aktie.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 206 260 016 aktier till 343 766 693 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 66,7 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Utspädningen vid full teckning uppgår till cirka 40,0 procent. Utspädningen i procent för aktieägare som inte tecknar sig i Företrädesemissionen beräknas som antalet nya aktier delat med det totala antalet befintliga aktier och nya aktier efter fulltecknad Företrädesemission.

Anmälan kan även göras för att teckna aktier som ej tecknats med företrädesrätt, se under avsnittet "Teckning utan företrädesrätt".

Teckningskurs

De nya aktierna i Aspiro emitteras till en teckningskurs om SEK 0,75 per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 16 augusti 2012. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 13 augusti 2012. Från och med den 14 augusti 2012 handlas aktierna exklusive rätt att delta i Företrädesemissionen.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 20 augusti 2012 till och med 29 augusti 2012. Teckningsrätterna måste säljas senast den 29 augusti 2012 eller användas för teckning av aktier senast den 3 september 2012 för att inte förfalla och förlora sitt värde.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under perioden 20 augusti 2012 till och med 3 september 2012. Efter teckningsperiodens utgång förfaller ej utnyttjade teckningsrätter och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan särskild avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste ägaren av dessa således antingen:

- (i) sälja teckningsrätterna på NASDAQ OMX Stockholm senast den 29 augusti 2012, eller
- (ii) utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Aspiro senast den 3 september 2012.

Styrelsen för Aspiro förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. En teckning av nya aktier genom utnyttjandet av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägarna får ej avbryta eller modifiera en teckning av nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning med vidhängande förtryckt inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan under rättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarnas VP-konto kommer ej att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Aspiro är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Aspiro direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika inte erhålla detta prospekt. De kommer inte heller erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande SEK 100 kommer inte att utbetalas.

Teckning med företrädesrätt och betalning

Teckning sker genom kontant betalning senast den 3 september 2012 via valfri bank genom ett av följande alternativ:

A. Inbetalningsavi från Euroclear

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den från Euroclear erhållna inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning.

B. Anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt

I de fall teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, ska anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt användas som underlag för teckning genom betalning. Detsamma gäller de som på avstämningsdagen ej var registrerade som aktieägare, men som har förvärvat teckningsrätter under teckningsperioden. För det fall att inbetald likvid överstiger teckningsbeloppet kommer överskjutande belopp att återbetalas så snart detta är möjligt. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därvid inte användas. Anmälningssedel (I) kan erhållas från Pareto Öhman, på telefonnummer 08-402 51 32.

Anmälningssedeln ska inlämnas eller sändas med post till:

Pareto Öhman AB
Emissionsavdelningen / Aspiro
Box 7415
SE-103 91 Stockholm, Sweden
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm

Tecknare som inte är en befintlig kund hos Pareto Öhman ska bifoga vidimerad kopia på ID-handling för den som undertecknar anmälningssedeln. I det fall tecknaren är en juridisk person som inte är en befintlig kund hos Pareto Öhman ska anmälningssedeln åtföljas av behörighetshandlingar vilka utvisar rätt att underteckna anmälningssedeln.

Anmälningssedeln och betalning ska vara Pareto Öhman tillhanda senast den 3 september 2012.

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Betalda tecknade aktier

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. De nya aktierna kommer att vara bokade som BTA på tecknarens VP-konto till dess att de har registrerats hos Bolagsverket.

Därefter omvandlas BTA till nya aktier utan särskild avisering från Euroclear. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske vecka 37.

Handel i BTA

Handel i BTA kan ske på NASDAQ OMX Stockholm från och med den 20 augusti 2012 fram till det att Bolagsverket registrerat aktiekapitalökningen.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid sådana aktier i första hand ska tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, *pro rata* i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, *pro rata* i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske *pro rata* ska tilldelning ske genom lottnings.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga under perioden 20 augusti 2012 till och med 3 september 2012.

Intresseanmälan om att teckna utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Pareto Öhman, på telefonnummer 08-402 51 32. Anmälningssedeln ska vara Pareto Öhman tillhanda senast den 3 september 2012. Tecknare som inte är en befintlig kund hos Pareto Öhman ska bifoga vidimerad kopia på ID-handling för den som undertecknar anmälningssedeln. I det fall tecknaren är en juridisk person som inte är en befintlig kund hos Pareto Öhman ska anmälningssedeln åtföljas av behörighetshandlingar vilka utvisar rätt att underteckna anmälningssedeln. Observera att anmälan är bindande samt att ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende, liksom då anmälan inte medföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar. Endast en anmälningssedel per tecknare beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätt lämnas genom översändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 7 september 2012. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De nya aktierna ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre (3) bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inkommer. Nya aktier som tecknats utan företrädesrätt kommer att levereras så snart erforderlig registrering skett hos Bolagsverket.

Detta beräknas ske i vecka 39. Som bekräftelse på att aktier bokförts på VP-kontot översänds en VP-avi till direktregistrerade aktieägare.

Handel i nya aktier

Handel i nya aktier beräknas påbörjas på NASDAQ OMX Stockholm under vecka 37, förutsatt att registrering skett. De nya aktier som tecknats utan företrädesrätt beräknas bli föremål för handel under vecka 39.

Offentliggörande av emissionsresultat

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 6 september 2012.

Rätt till utdelning

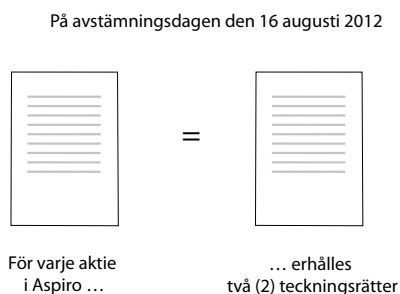
De nya aktierna berättigar till utdelning med start från första datum för utdelning efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i Bolagets aktiebok hos Euroclear.

Prospekt och anmälningssedlar

Prospekt och anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från Pareto Öhman (telefon: 08-402 51 32). Prospektet kan även laddas ned från Aspiros och Pareto Öhmans hemsidor, www.aspiro.com respektive www.paretoohman.se.

Så här gör du

1. Tilldelning av teckningsrätter

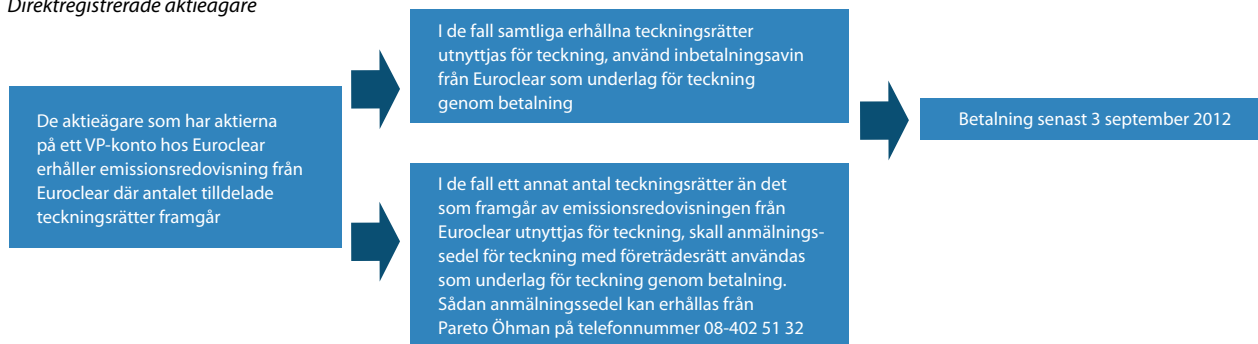


2. Teckning och betalning vid teckning med företrädesrätt

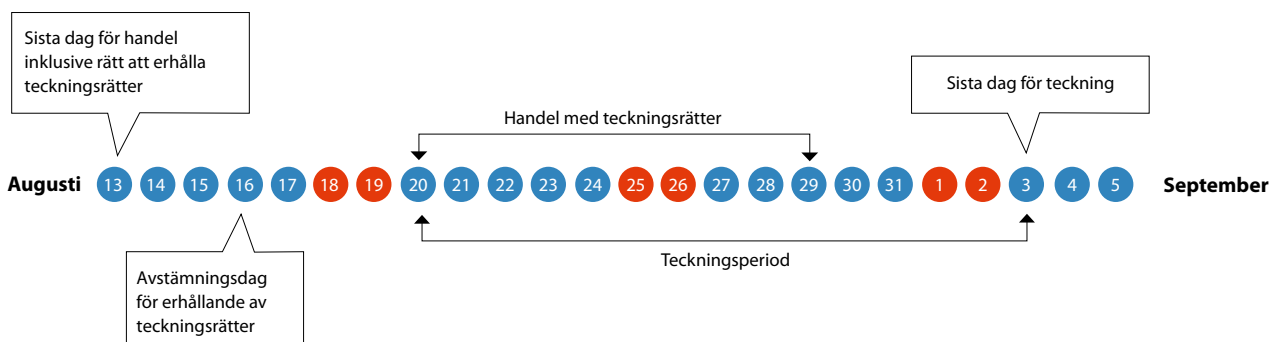


3. Så här utnyttjas teckningsrätterna

Direktregistrerade aktieägare



Förvaltarregistrerade aktieägare



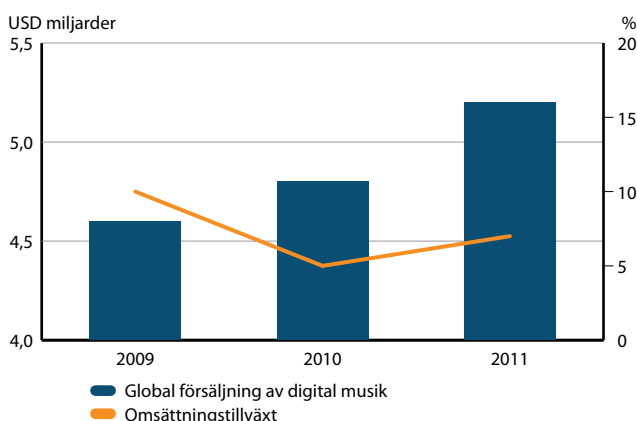
Marknad

Music

Digital musik

Marknaden för digital musik genererade under 2011 en total omsättning om cirka USD 5,2 miljarder, motsvarande en ökning om åtta procent jämfört med 2010. Under 2010 uppgick den totala omsättningen till USD 4,8 miljarder, motsvarande en ökning om fem procent jämfört med 2009 års omsättning. Sedan 2004 har omsättningen i industrin för digital musik mer än tiodubblats, vilket implicerar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om mer än 40 procent. Sedan 2004 har även antalet distributörer ökat från färre än 60 till över 500 globalt sett och musikbiblioteken har vuxit från att innehålla cirka 1 miljon låtar till att omfatta fler än 13 miljoner låtar under 2011. Marknaden för digital musik är under ständig förändring och den främsta drivkraften anses vara ändrat konsumentbeteende.

Global försäljning av digital musik



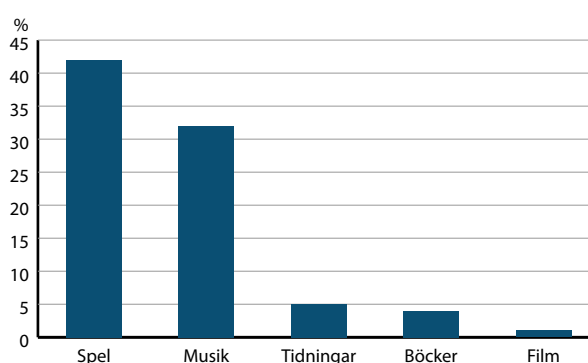
I takt med att konsumenternas konsumtionsmönster ändras har även distributörerna aktivt förändrat sina affärsmodeller och distributionsmetoder. Tillväxten inom användning av digital musik drivs bland annat av den ökade efterfrågan av smartphones och läsplattor. Även den ökade tillgängligheten och globala penetrationen av bredband har föranlett tillväxt inom nedladdning av, och prenumerationstjänster på, musik. Tidigare använda distributionskanaler inom musikbranschen, såsom CD-skivor, har ersatts av digitala kanaler. Den digitala musikens betydelse har ökat för mediebranschen och trenden är påvisad i respektive industris digitala intjäningskällor. Under 2011 härstammade 32 procent av musikindustrins totala omsättning från digitala källor, vilket motsvarar en ökning om 3 procentenheter jämfört med 2010. Motsvarande andel för 2004 var 2 procent.¹⁾

Digital musik segmenteras in i två breda konsumtionsmodeller, äganderätt, där konsumenten äger produkten, exempelvis en låtfil, samt nyttjanderätt, där konsumenten ges möjlighet att nyttja produkten, ofta under en begränsad tid. De huvudsakliga distributionskanaler som används inom den digitala musikbranschen inkluderar:

- Nedladdning
- Streaming- och prenumerationstjänster
- Internet-radio

Återförsäljare av digital musik expanderar globalt. I början av 2011 fanns de största internationella återförsäljarna av digital musik representerade i 23 länder, för att ett år senare ha vidgat sin verksamhet till att omfatta 58 länder.²⁾

Andel av försäljningen inom olika industrier hänförlig till digital media



Streaming- och prenumerationstjänster

Antalet konsumenter som använder prenumerationstjänster för musik ökade till 13,4 miljoner användare under 2011, vilket motsvarar en ökning om 63 procent jämfört med 2010, då antalet användare uppgick till 8,2 miljoner globalt. Distributionsmetoden har haft betydande genomslagskraft på ett par marknader, speciellt den skandinaviska, genom aktörer som Spotify och WiMP. Under de första elva månaderna av 2011 stod streaming- och prenumerationstjänster för 84 procent av omsättningen inom marknaden för digital musik. Bolag som nyttjar en affärsmodell där musik distribueras via streaming genom en prenumerationstjänst attraherar ofta initialt kunder genom en gratisversion som finansieras genom att bolaget tillåter andra att bedriva marknadsföring i programvaran. Distributörerna arbetar därefter med att konvertera gratisan-

1) IFPI – Digital Music Report 2012, samt PWC Global Entertainment & Media Outlook

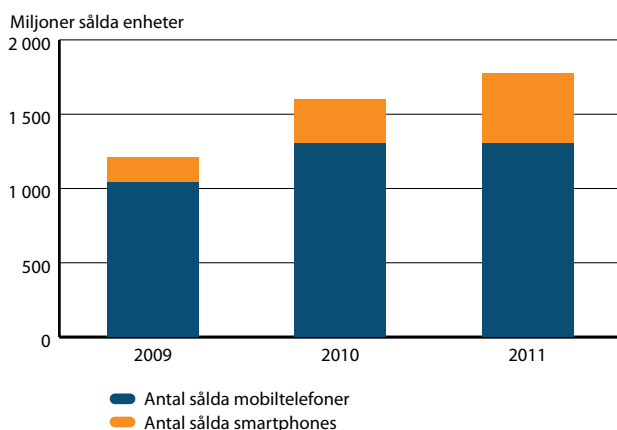
2) IFPI – Digital Music Report 2012, samt PWC Global Entertainment & Media Outlook

vändarna till betalande kunder genom att erbjuda premium-tjänster eller begränsa användarens tillgång till gratis-tjänsten.

Intäkterna från försäljning av musik genom streaming-tjänster ökar och distributionskanalen förväntas vara tongivande i den framtida utvecklingen av den digitala musikmarknaden. Ökningen på den digitala musikmarknaden bedöms primärt styras av två huvudfaktorer, teknologi och efterfrågan.¹⁾ Under 2011 växte användandet av streamingtjänster via prenumerationstjänster kraftigt genom samarbeten mellan aktörer verksamma på olika nivåer av värdekedjan, vilket banade väg för exponering mot nya kunder och målgrupper. Exempelvis har integration ägt rum mellan mjukvarutillverkare och sociala mediasidor, såsom Facebook, samt att streamingtjänster för musik i högre grad kom att kombineras med tjänster erbjudna av internetleverantörer.

Som ett resultat av den ökade mobiltelefonanvändningen spår ABI Research tillväxt i marknaden för streaming av musik. ABI Research uppskattar att antalet betalande användare av streamingtjänster för musik via mobiltelefoner uppgick till 5,9 miljoner vid utgången av 2011. Antalet användare av sådana tjänster förväntas växa med 95 procent årligen under de kommande fem åren, för att vid utgången av 2016 uppgå till 161 miljoner betalande användare. En del av den betydande ökning som streamad musik förväntas uppleva är hänförlig till det stora antalet människor som använder mobiltelefoner. När fler människor väljer smartphones antas fler människor vända sig till streaming som musikkälla. Antalet sålda smartphones globalt ökade från 297 miljoner under 2010 till 472 miljoner under 2011, motsvarande en ökning om 59 procent. Under samma period ökade även smartphones sin andel av den totala volymen av sålda mobiltelefoner från 19 procent till 27 procent.²⁾

Utveckling på den globala mobiltelefonmarknaden³⁾



1) Analysbyrå Ovum

2) www.gartner.com

3) www.gartner.com

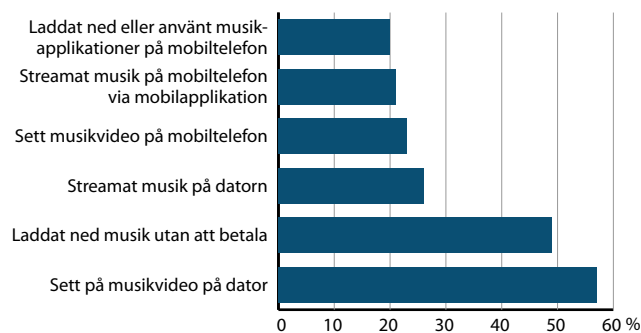
4) Nielsen januari 2011, "Digital music: willingness to pay for music"

5) Nielsen januari 2011, "Digital music: willingness to pay for music"

6) Nielsen januari 2011, "Digital music: willingness to pay for music" samt IBM Research

Forskning tyder på att konsumenterna i allt högre grad använder mobilapplikationer och musikstreaming och således går bortom traditionella musikplattformar i sökandet efter ny musik. Mobiltelefonen som musikkanal vinner mark och en global studie visar att 21 procent av personerna i urvalsgruppen hade streamat musik genom sin mobiltelefon via en mobilapplikation under de tre senaste månaderna, medan 20 procent uppgav att de hade laddat ned musik eller använt musikapplikationer via sin mobiltelefon. I samma urval angav 26 procent att de streamat musik via sin dator. Mer än hälften av alla respondenter i den globala undersökningen uppger att de definitivt eller möjligtvis kommer att betala för att prenumera på en streamingtjänst i framtiden.⁴⁾

Vilket av följande har kunden gjort under de tre senaste månaderna?⁵⁾



Analysbyråerna IBM Research och Nielsen uppskattar att cirka 30 procent av konsumenterna nu äger en smartphone. Ny teknologi inom telefoni och musiktjänster bidrar till stark tillväxt och siffror från IFPI visar att sociala nätverk och rekommendationsfunktioner i musiktjänsterna har lett till ett ökat antal musikprenumeranter.⁶⁾

Digital piratkopiering är en faktor som motverkar tillväxt och investeringar från skivbolag. Mer än en fjärdedel, 28 procent, av världens internetanvändare använder, på månadsbasis, digital media från obehörig källa. Utvecklingen av den digitala musikmarknaden drivs inte bara av de bolag som tillhandahåller streamingtjänster för musik, utan även av skivbolag. Internationella skivbolag driver samarbeten för att skapa produkter som kan erbjuda en bättre kundupplevelse än tjänster från obehöriga källor i syfte att stävja illegal distribution av digital musik.

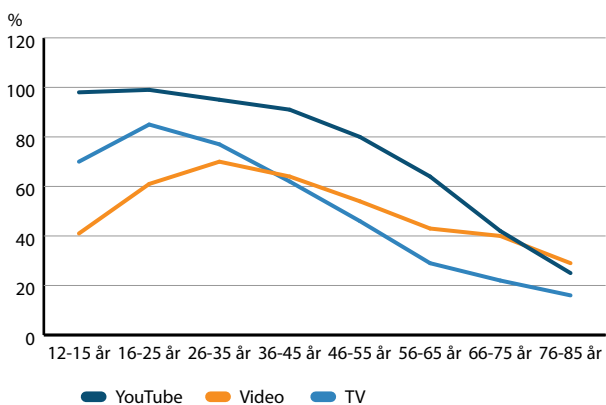
Prisbild

Den prisbild som råder på den västeuropeiska marknaden för digital musik via streaming genom prenumerationstjänster är relativt generisk. Betalningsfrekvensen är standardiserad och de flesta aktörer debiterar sina kunder per månad, till ett fast pris om SEK 99 eller motsvarande belopp i andra valutor. Ett fåtal aktörer har lanserat billigare prenumerationstjänster. Tjänsterna som marknadsfördes till lägre pris erbjöd dock ett mindre omfattande utbud i termer av antal låtar tillgängliga för streaming. Det finns även lokala leverantörer i mindre utvecklade marknader som tillhandahåller tjänster till ett lägre pris. Flera aktörer erbjuder sina kunder tjänster inom fler än en pris-kategori och de billigare prenumerationerna ges ej tillgång till samma bredd i tjänsten. Geografiskt sett tenderar prisbilden att variera med regionens generella köpkraft.¹⁾

Digitala Tv- och videotjänster

Internet-Tv, Over The Top-Tv, är en ny form av Tv-tjänster som levereras via Internet till Tv-apparater och andra enheter såsom datorer, smartphones och läsplattor. IMS Research beräknar att världsmarknaden för prenumerationstjänster via Over the Top-Tv kommer generera cirka USD 32 miljarder i försäljning till och med 2016 och stå för en större andel av marknaden än pay-per-view som låter användaren hyra eller köpa tjänster ad hoc. Under 2016 förväntas det finnas mer än 480 miljoner enheter globalt som går att använda för att visa Internet Tv. Därutöver förväntas ytterligare 100 miljoner enheter, såsom spelkonsoler, Blu-ray-spelare, etc., vilka går att koppla samman med ovan nämnda enheter och nå samma Tv-utbud.²⁾

Andel av internetanvändare (12+) som åtminstone någon gång använder internet som plattform för olika medier

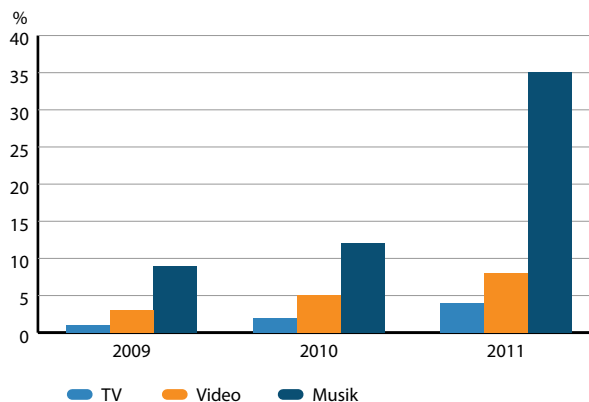


Forskning om användandet av digitala Tv- och videotjänster visar på en komplex marknad med användarbeteenden under ständig förändring. Konsumenter av digitala Tv- och videotjänster ställer höga krav på innehållet som erbjuds på plattformar som mobiltelefon och läsplattor, och även på kontext och teknologi. Det blir allt viktigare för konsumenterna att få uppdaterad information, oberoende av var de befinner sig eller när de vill ha det. I och med detta efterfrågas en mer dynamisk marknad med fokus på innovation och mobilitet.

Undersökningar visar att stora delar av befolkningen intresserar sig för mobil-Tv och videoklipp. Enligt marknadsanalytiker hos IBM Research har cirka 20 procent av alla amerikaner antingen sett Tv- eller videoklipp på sin mobiltelefon eller en bärbar videoenhet under 2010.

Samtidigt som tillväxten inom mobil-Tv är hög, ökar Tv-streaming på nya plattformar i takt med högre efterfrågan, ny teknologi och höga försäljningssiffror för läsplattor. Enligt analysbyrån Gartner förväntas försäljningen av läsplattor tredubblas det närmsta året och att 55 miljoner läsplattor därmed kommer säljas globalt. Tv som traditionellt medium utmanas även av en utökad satsning på video som levereras via internet direkt till användaren, så kallad Over The Top-Tv.

Andel av internetanvändarna (16+) som dagligen använder internet som plattform för olika medier



Marknaden för mobil och web-tv är snabbt växande och drivs till stor grad av spridningen av läsplattor, ökad kapacitet i nätet samt fallande priser för nåtillgång. Dessutom blir allt fler rättigheter till intressant innehåll tillgängliga. Konsumenterna förväntar sig i allt högre grad att finna samma utbud var de än är och att lösningarna ska fungera sömlöst från datorn till mobilen samt till läsplattan och tv:n. Användarvänliga klientapplikationer är en drivkraft som gör det enklare att titta på tv på språng. Integration med tredjepartslösningar öppnar samtidigt upp nya möjligheter för dialog och annonsering i realtid.³⁾

1) Aspiro

2) Research and Markets – Internet Television: 2012 to 2016

3) Aspiro

Mobile search

Tidigare har nummerupplysningsbranschen tillhandahållit kontaktinformation till såväl privatpersoner som företag via operatörsdrivna tjänster. I takt med att tillgången till ny teknik och automation har gjort insteg i marknaden har ett paradigmskifte skett och en stor förändring har uppstått i hur data levereras till konsumenter. Nummerupplysningsbranschen har sedan flera år varit under press från olika slags aktörer, bland annat fri nummerupplysning via sms, internet, 3G-baserade söktjänster och även mobilapplikationer.¹⁾

Den tekniska utvecklingen har, framförallt genom utvecklingen av mer sofistikerade mobiltelefoner, framkallat större möjligheter för konsumenter att undvika att betala för nummerupplysningstjänster. Företag som traditionellt inte erbjudit nummerupplysningstjänster, erbjuder idag fri sådan. Ett exempel på en sådan aktör är Google, som nu tillhandahåller nummerupplysningstjänster gratis via sms. Många av de ursprungliga aktörerna har adderat ytterligare tjänster till sitt utbud för att undvika att kunder istället använder gratis-tjänster. En uppskattning visar att cirka 95 procent av de som använder kostnadsbelagda nummerupplysningstjänster endast är ute efter ett telefonnummer snarare än extratjänster.²⁾

De nationella marknaderna är ofta konsoliderade med en ledande aktör och ett fåtal mindre aktörer. Marknaden är karakteriserad av hög lönsamhet och sjunkande volymer till följd av prispress från alternativa nummerupplysningskällor.³⁾

Marknaden för nummerupplysning via sms är fallande. Marknaden präglas av hård konkurrens och kräver en aggressiv marknadsföring. Smarta telefoner och mobilt internet bidrar också till att marknaden för sms-sök minskar.

Alternativa produkter

Inom affärsområdet Music utgörs alternativa produkter av fysisk musikförsäljning, det vill säga CD-skivor etc., och av tjänster för nedladdning av musik. Även andra typer av streamingtjänster, som till exempel YouTube, utgör konkurrerande produkter. Alternativa produkter inom affärsområdet TV är konventionell Tv, web-streaming och tjänster såsom Tv-on-demand och pay-per-view. Inom affärsområdet Mobile Search utgörs konkurrerande produkter av telefonkataloger samt andra söktjänster via internet och telefon.

1) Researchandmarkets – rapport 544603, Global directory assistance market

2) http://www.nytimes.com/2006/03/09/business/09cell.html?_r=1

3) Aspiro

Verksamhet

Affärsidé

Aspiro skapar och tillhandahåller mobila tjänster till konsumenter och företag. Med mer än tio års erfarenhet av utveckling och försäljning av mobila tjänster har Aspiro en unik marknadsposition i Norden med starka relationer till operatörer, skivbolag och andra mediepartners. Aspiro fokuserar särskilt på streamingtjänster inom Music och TV, men bedriver även nummerupplysning via sms.

Affärsområden

Music

Verksamhet

Aspiro har för närvarande 16 miljoner individuella låtar i sitt musikbibliotek. Aspiro samarbetar med internationella skivbolag samt genom avtal med lokala bolag, *indies*, för att tillfredsställa de lokala marknaderna. Avtal med indies sker antingen direkt med dessa eller via aggregatorer.

Aspiro levererar musiktjänsten WiMP direkt till konsumenter. Med WiMP kan användare lyssna till miljontals olika låtar direkt över sin internetanslutning och använda det redaktionella innehållet som kontinuerligt och frekvent uppdateras och skapas av lokala redaktioner i det enskilda landet. WiMP säljs även genom partners, så som operatörer, bredbandsbolag och kabel-Tv-bolag. Aspiros musiktjänst fungerar på datorer, mobiltelefoner, läsplattor, digitala stere oanläggningar och Tv-boxar.



Inom affärsområdet Music utvecklas och erbjuds digitala musiklösningar som låter användarna lyssna till musik direkt över sin internetanslutning eller ladda hem låtar och album till sin dator eller mobiltelefon. Under 2011 uppgick omsättningen för Music till SEK 123,7 miljoner (SEK 50,0 miljoner). EBITDA för 2011 uppgick till SEK -26,9 miljoner (SEK -20,3 miljoner). Omsättningstillväxten kan främst härledas till Aspiros streamingtjänster på de danska och norska marknaderna samt från intäkter från det avtal som ingicks med Canal Digital.

Strategi

Bolaget har en offensiv tillväxtstrategi för Music på såväl nya som befintliga marknader. Strategin är att växa organiskt genom nära samarbete med partners på nya marknader. Bolaget tror att drivkraften i tillväxten kommer ligga i att Bolaget har en bra produkt med lokalt fokus i kombination med omfattande partneravtal.

Innehållsleverantörer

Aspiro samarbetar med internationella och lokala skivbolag och innehållsleverantörer så som Universal Music, Sony Music, EMI, Warner Music, Phonofile, Arts Pages, IODA, The Orchard, Beggars Group, Naxos, Vidzone med flera och har licensierat många miljoner låtar. Därutöver har Aspiro också avtal med rättighetsorganisationer så som STIM, TONO och KODA som betalar ut arvoden till låtskrivare. Aspiro tar hand om hela processen från utveckling till daglig innehållshantering, marknadsföringsaktiviteter, statistik och rapportering.

Kunder

Kunderna består dels av slutkunder, det vill säga konsumenter, dels av företagskunder. Inom gruppen företagskunder ingår bland annat operatörer, bredbandsbolag, Tv- och kabel-distributörer och handsetleverantörer. Aspiro hade vid utgången av 2011 cirka 350 000 betalande kunder i Sverige, Norge, Danmark och Portugal. Detta är en ökning med 250 000 individuella kunder, från de cirka 100 000 vid utgången av 2010. Aspiro levererar musiktjänster som marknadsförs av exempelvis Telenor, Canal Digital och Platekompaniet. Aspiros mest lönsamma kunder inom Music är dock direktkunder till WiMP.

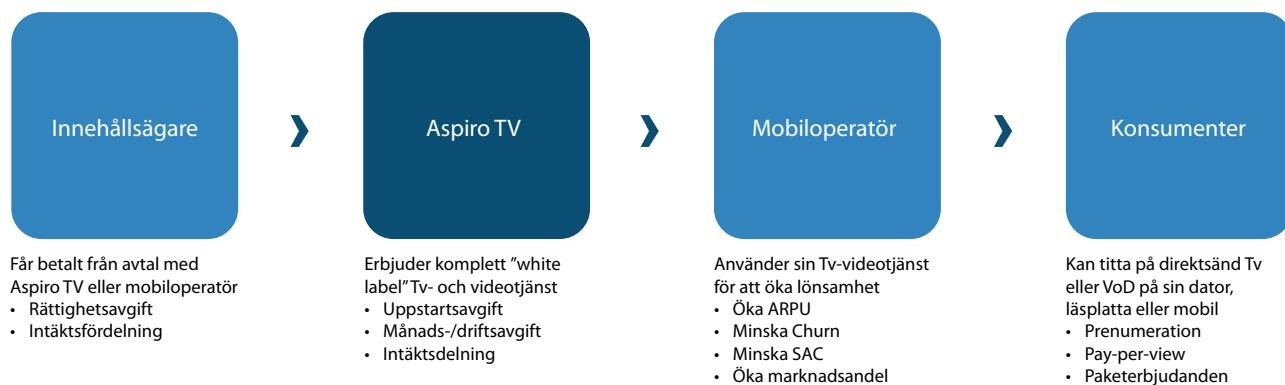
Affärsmodell

Omsättningen från prenumerationerna inom Music genereras på olika sätt beroende på affärsmodell. Verksamheten inom Music riktar sig både till konsumenter och till företag. Konsumenter betalar en månatlig prenumurationsavgift, vanligtvis SEK 99 per månad. Företagskunder, eller partners, betalar en initial startavgift, en månatlig driftsavgift samt en volymbaserad intäktsdelning. Affärsmodellen varierar även mellan olika partners.

TV

Verksamhet

Aspiro utvecklar och hanterar digitala Tv- och videolösningar som låter användarna titta på Tv och video direkt över mobilnätet eller via sin internetanslutning. Tv över internet har expanderat kraftigt det senaste året eftersom allt fler typer av skärmar fått tillgång till internet. Lösningarna säljs framför allt till mobiloperatörer, men även till Tv- och mediebolag. Aspiro erbjuder sina partners att ta hand om hela processen, från utveckling och avtal med innehållsleverantörer till drift av tjänsten samt statistik och rapportering.



Aspiro TV (tidigare Rubberduck Media Lab) utvecklar och säljer Tv- och videostreaming till mobila enheter, läsplattor och datorer. Aspiro köper in innehåll och paketerar det åt partners som vill erbjuda Tv och video till sina kunder. Aspiro har rättigheter till innehåll från en rad globala leverantörer såsom BBC, the Disney Channel, CNN, CNBC och Turner. Under 2011 uppgick omsättningen för TV till SEK 54,0 miljoner (SEK 53,2 miljoner). EBITDA uppgick till SEK -5,1 miljoner (SEK -14,6 miljoner).

Strategi

Inom affärsområdet TV ligger Aspiros primära fokus på försäljningstillväxt. Aspiro har en aggressiv tillväxtstrategi som inriktar sig på såväl befintliga som nya geografiska marknader. Den försäljningsökning som Bolaget förutspår förväntas främst vara hänförlig till organisk tillväxt.

Kunder

Aspiro levererar lösningar till nätverksoperatörer, broadcasters och andra mediepartners över hela världen. Exempel på kunder är Deutsche Telekom, Telenor, 3, TeliaSonera, BBC och MTV.

Affärsmodell

Aspiros kunder, det vill säga mobiloperatörer, betalar en initial startavgift, en månatlig driftavgift samt en volymbaserad intäktsdelning.

Mobile Search

Aspiro tillhandahåller personsöktjänster och har en stark position inom nummerupplysning via sms i Norge, genom Bolagets kortnummer 1985 och 2100.

Inom personsöktjänster har Aspiro en slutkundsposition där konsumenter betalar ett pris per sök. Aspiro har avtal med innehållsleverantörer avseende databaser för telefonnummer. Omsättningen 2011 uppgick till SEK 52,8 miljoner (SEK 79,3 miljoner). EBITDA uppgick till SEK 26,6 miljoner (SEK 39,4 miljoner). Marknadstrenden är fallande, men med ökande priser. Aspiros strategi inom affärsområdet är att upprätthålla sin position på marknaden, fokusera på operationell effektivitet samt maximera lönsamheten. Mobile Search riktar sig mot konsumenter och affärsmodellen bygger på att kunderna betalar per sökning.

Immateriella rättigheter

Bolaget försöker registrera och aktivt arbeta med att skydda sina upphovsrättigheter, varumärken, namn och domännamn i de jurisdiktioner där Aspiro för närvarande bedriver verksamhet. Aspiro innehar upphovsrätten till den plattform som används för musikstreamingtjänster. Plattformen har utvecklats internt av anställda inom Aspiro. Varumärket WiMP är registrerat i Norge och är under registrering på flera andra marknader. Aspiro innehar upphovsrätten till den plattform som används inom Aspiros affärsområde TV, vilket utvecklats internt inom Aspiro av Aspiros anställda samt av kontrakterad tredje part.

Investeringar

1 januari 2011 – 31 december 2011

Under 2011 uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till SEK 0,7 miljoner (SEK 3,2 miljoner), medan investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 8,0 miljoner (SEK 5,0 miljoner). Aspiros utvecklingsutgifter består främst av utgifter för egen personal och konsulter. Under 2011 har arbetet huvudsakligen bestått av utveckling inom de strategiska satsningsområdena Music och TV. Huvuddelen av Aspiros utvecklingsutgifter klassificeras som underhåll och kostnadsföra löpande. Under 2011 aktiverades inga utvecklingsutgifter. Kostnadsförda utvecklingsutgifter uppgick till SEK 23,6 miljoner (SEK 21,5 miljoner).

1 januari 2012 – 30 juni 2012

Under perioden 1 januari 2012 – 30 juni 2012 uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till SEK 0,2 miljoner. Under samma period uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till SEK 4,3 miljoner.

Pågående och planerade investeringar

Aspiro har inga väsentliga pågående investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar och har ej heller förbundit sig att genomföra sådana investeringar.

Eget kapital och skuldsättning

SEK miljoner	30 juni 2012
Kortfristiga skulder:	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	113
Summa kortfristiga skulder	113
Långfristiga skulder:	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	1
Summa långfristiga skulder	1
Eget kapital	
Aktiekapital	206
Överkursfond	382
Övriga reserver	3
Balanserade vinstmedel	-483
Summa eget kapital	108

Nettoskuldsättning

SEK miljoner	30 juni 2012
A. Kassa	0
B. Likvida medel	-33
C. Lätt realiserbara tillgångar	0
D. Likviditet (A+B+C)	-33
E. Kortfristiga fordringar	-93
F. Kortfristiga bankskulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	113
I. Kortfristiga skulder (F+G+H)	113
J. Netto kortfristig skuldsättning (I+E+D)	-13
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån	1
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	1
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-12

Redogörelse för rörelsekapital

Tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden saknas, då Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden överstiger Bolagets kort- och långsiktiga finansiella resurser. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att bedriva verksamhet enligt gällande affärsplanen till någon gång under det fjärde kvartalet 2012. Bolaget behöver tillföras cirka SEK 40 miljoner för att ha tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna förväntas därför kunna tillgodoses genom Företrädesemissionen. Styrelsen hyser en stark tilltro till att Företrädesemissionen kommer att fullföljas och därmed tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen ej skulle komma att fullföljas skulle Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering. Om Bolaget inte får någon finansiering av rörelsekapitalbehovet kan Bolaget behöva minska expansionstakten samt eventuellt minska kostnaderna för organisationen.

Väsentliga händelser efter 30 juni 2012

Förutom den delbetalning om NOK 7,5 miljoner samt rörelsekapitaljustering som ej erlagts av LINK Mobility Group AS (se vidare avsnittet "Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden" på sidan 29), är det Aspiros styrelses uppfattning att inga väsentliga händelser har ägt rum efter den 30 juni 2012.

Tendenser

Under det första halvåret 2012 har Music uppvisat stark tillväxt. Aspiro betatestade WiMP i Tyskland och förberedde för kommersiell lansering under det andra kvartalet. Aspiro tecknade även avtal med operatören Ziggo i Holland, avseende en variant av musiktjänsten WiMP. Avtalet beräknas generera försäljning motsvarande SEK 9 miljoner under två år.

Under det första halvåret 2012 har TV haft en svagt negativ utveckling. Den huvudsakliga orsaken till detta är att Aspiro tecknade ett nytt avtal med Telekom Tyskland som ger något lägre intäkter än det tidigare avtalet. Avtalet ger Aspiro en nettoomsättning motsvarande SEK 24 miljoner till SEK 32 miljoner över en period om 18 månader.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Enligt Aspiros nu gällande bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst SEK 190 000 000,96 och högst SEK 760 000 003,84, fördelat på lägst 107 954 546 och högst 431 818 184 aktier. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till SEK 206 260 016 fördelat på 206 260 016 aktier. Antalet utestående aktier i Bolaget var vid ingången av 2011 och vid utgången av 2011 190 538 115 aktier respektive 206 260 016 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har ett kvotvärde om SEK 1. Extra bolagsstämma i Bolaget den 13 augusti 2012 beslutade om ändring av bolagsordningen samt om minskning av aktiekapitalet med SEK 68 201 942,06 för täckning av förlust. Minskningen av aktiekapitalet medför att aktiens kvotvärde blir cirka SEK 0,67. Aktiekapitalgränserna kommer efter bolagsordningsändringen vara lägst SEK 135 000 000 och högst SEK 540 000 000, fördelat på lägst 200 000 000 och högst 800 000 000 aktier. Efter genomförande av minskningsbeslutet och Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital uppgå till högst SEK 230 096 793,1232, fördelat på högst 343 766 693 aktier. Aktierna i Aspiro är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 206 260 016 till 343 766 693 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 66,7 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 137 506 677 nya aktier, motsvarande cirka 40,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation.

Ägarstruktur

Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 29 juni 2012.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %
Streaming Media AS ¹⁾	153 139 824	74,2%
Swedbank Robur fonder	4 006 365	1,9%
Antech Allianca Inc	3 400 000	1,6%
Länsförsäkringar fondförvaltning	3 256 000	1,6%
Avanza Pension Försäkring AB	2 401 347	1,2%
Thorell Johan o bolag	1 657 868	0,8%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 259 081	0,6%
Kolstad Espen Amble	1 056 971	0,5%
SHB fonder	864 305	0,4%
Persson Christer	584 830	0,3%
Totalt tio största aktieägarna	171 626 591	83,2%
Övriga aktieägare	34 633 425	16,8%
Totalt	206 260 016	100,0%

Källa: SIS Ägarservice

¹⁾ Aktierna i Streaming Media AS ägs av Schibsted AS (73,4 procent), Ferd Capital (16,6 procent) och Platekompaniet AS (10,0 procent).

Central värdepappersförvaring och notering

Aspiros bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. Aspiro-aktien är sedan 2001 noterad på NASDAQ OMX. Aktien handlas på Small Cap-listan under kortnamnet ASP. ISIN-koden för aktierna i Aspiro är SE0000500258.

Aktieägaravtal

Aktieägarna i Streaming Media AS (Schibsted AS, Ferd Capital och Platekompaniet AS) har ingått ett aktieägaravtal som bland annat behandlar vissa bolagsstyrningsfrågor relaterade till deras ägande i Streaming Media AS och indirekt i Bolaget. Aktieägaravtalet innebär bland annat att Schibsted AS har rätt att nominera en majoritet av styrelseledamöterna i Streaming Media AS och Aspiro och innehåller också bestämmelser om parts överlåtelse av aktier samt förköpsrätt. Styrelsen känner därutöver inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Aspiro har två utestående personaloptionsprogram, vilka är riktade till VD, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Aspiro. Personaloptionsprogrammen omfattar emission och godkännande av överlåtelse av sammanlagt 10 000 000

teckningsoptioner för omedelbar nyteckning av aktier i Aspiro. Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner kan aktiekapitalet ökas med sammanlagt SEK 10 000 000, vilket motsvarar 4,62 procent av Bolagets aktiekapital efter ökningen. Viss ytterligare information om Bolagets personaloptionsprogram återfinns i not 4 i årsredovisningen för 2011.

Personaloptionsprogram 2010/2012

Vid årsstämman 2010 beslutades om införandet av personaloptionsprogram 2010/2012, vilket omfattar 5 000 000 personaloptioner med rätt till nyteckning av motsvarande antal aktier i

Aspiro för ett lösenpris om SEK 1,91. Optionerna kan utnyttjas från och med 30 juni 2011 till och med den 31 december 2012.

Personaloptionsprogram 2011/2014

Vid extra bolagsstämma i Bolaget under 2011 beslutades att införa personaloptionsprogram 2011/2014, vilket omfattar 5 000 000 personaloptioner med rätt till nyteckning av motsvarande antal aktier i Aspiro för ett lösenpris om SEK 1,39. Optionerna kan utnyttjas mellan den 1 oktober och den 31 december 2014.

Personaloptionsprogram	2010/2012	2011/2014	Totalt
Maximalt antal optioner för tilldelning till anställda	5 000 000	5 000 000	10 000 000
Faktiskt antal tilldelade optioner	5 000 000	4 830 000	9 830 000
Värde per option (SEK)	0,22	0,51	
Värderingstidpunkt	2010-06-30	2011-10-25	
Aktiekurs (SEK)	1,54	1,21	
Lösenpris (SEK)	1,91	1,39	
Bedömd genomsnittlig löptid	24 månader	35 månader	
Ränta	1,45%	1,40%	
Förväntad volatilitet	33%	65,5%	
Utdelningar	–	–	
Ursprungligt antagande om andelen kvarvarande personal vid lösentidpunkterna	1	1	
Totalt beräknad kostnad under programmets löptid exkl. arbetsgivaravgifter (SEK tusental)	1 100	2 463	
Verkligt värde per option 2011-12-31 (SEK). Utan hänsyn tagen till eventuell utspädningsseffekt.	0,07	0,34	

Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsen i Aspiro har lagt fast en expansiv strategi innefattande satsningar inom tillväxtområden och på nya geografiska marknader samt eventuellt kompletterande förvärv av bolag i syfte att säkerställa Bolagets tillväxt, lönsamhet och utdelningskapacitet på längre sikt. Aspiro har för närvarande inget utdelningsbart kapital och verkar dessutom på en snabbt föränderlig marknad. Det är i dagsläget osäkert när utdelning kommer kunna lämnas.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konso- lideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Aspiro. Varken aktiebolagslagen eller Aspiros bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelsen

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och ska fortlöpande bedöma Aspiros ekonomiska situation. Arbetet leds av styrelsens ordförande. Aspiros styrelse består för närvarande av sex ledamöter, inklusive styrelseordförande, samtliga valda av bolagsstämman. Uppdraget för samtliga ledamöter fastställs av årsstämman och gäller till slutet av nästa årsstämma.



Trond Berger

Styrelseordförande sedan maj 2011
Född: 1957
Utbildning: Auktoriserad revisor, civilekonom från Handelshögskolan BI samt stabsofficersutbildning inom norska försvarsmakten
Övriga nuvarande uppdrag: CFO Schibsted ASA, olika styrelseuppdrag inom Schibstedkoncernen
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –
Aktieinnehav i Aspiro: –

Oberoende i förhållande till Bolaget: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej



Lars Boilesen

Styrelseledamot sedan maj 2009
Född: 1967
Utbildning: Bachelor i företagsekonomi från Handelshögskolan vid Aarhus Universitet och handelsdiplom från Kolding Business School
Övriga nuvarande uppdrag: VD för Opera Software ASA
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Försäljningsdirektör för Opera Software ASA, VD för Alcatel-

Lucent Norden och Baltikum, försäljningsdirektör för Tandberg och för Lego i Danmark
Aktieinnehav i Aspiro: –
Oberoende i förhållande till Bolaget: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja



Bjørn Erik Reinseth

Styrelseledamot sedan maj 2012
Född: 1965
Utbildning: Civilingenjör från universitetet i Surrey, UK, ekonomiutbildning från Handelshögskolan BI
Övriga nuvarande uppdrag: Partner i Ferd Capital, styrelseledamot i CFEngine AS, Napatech AS och TeleComputing AS
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseord-

förande i Ship Equip AS och Colibria AS, styrelseledamot i Mohive AS, Smarterphone AS och The Cloud Networks Limited, VD i Bredbånds-fabrikken AS och Sense Communications AS
Erfarenhet: systemingenjör och direktör för produktutveckling och strategi i NetCom GSM, forskare vid CERN CH
Aktieinnehav i Aspiro: –
Oberoende i förhållande till Bolaget: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej



Rolf Kristian Presthus

Styrelseledamot sedan maj 2012
Född: 1966
Utbildning: Civilekonomutbildning från Handelshögskolan BI
Övriga nuvarande uppdrag: VD i Platekompaniet AS sedan 1992, styrelseordförande i Platekompaniet AS
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelse-

ledamot i WiMP Music AS
Erfarenhet: En av grundarna av Platekompaniet AS
Aktieinnehav i Aspiro: –
Oberoende i förhållande till Bolaget: Nej¹⁾
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej



Karine Mortvedt Mørland

Styrelseledamot sedan maj 2012
Född: 1980
Utbildning: Civilekonom från Norges Handelshögskola (NHH)
Syssestättning: Investment Manager Schibsted ASA
Övriga nuvarande uppdrag: –
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –
Erfarenhet: Tidigare anställd i Handelsbanken

Corporate Finance och Deloitte
Aktieinnehav i Aspiro: –
Oberoende i förhållande till Bolaget: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej



Richard Sandenskog

Styrelseledamot sedan maj 2012
Född: 1969
Utbildning: Utbildad journalist vid enheten för journalistik, medier och kommunikation, JMK, Stockholms universitet
Syssestättning: Investment Manager i Schibsted Tillväxtmedier AB
Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot Mobilio Sweden AB och Economy OK AB

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Kundkraft Sverige AB, Mötesplatsen i Norden AB, Tesked AB, WebTraffic Sverige AB, Schibsted Sök AB, destinationspunktse AB, Resdagboken AB, Hard Hat AB, styrelsesuppleant i Lendo AB, Personal Finance Sverige AB och Schibsted Tillväxtmedier Annonssförsäljning AB
Erfarenhet: 15 års erfarenhet från Internetbranschen
Aktieinnehav i Aspiro: –
Oberoende i förhållande till Bolaget: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej

1) Rolf Presthus har inget eget innehav i Aspiro. Det till Rolf Presthus närliggande bolaget Platekompaniet AS innehar 10 procent av aktierna i Aspiros största ägare Streaming Media AS. Enligt Aspiros valberedning är inte Rolf Presthus att anse som oberoende i förhållande till Bolaget på grund av affärsförbindelser mellan Platekompaniet AS och Aspiro.

Ledande befattningshavare



Gunnar Sellæg¹⁾

VD och anställd sedan 2006

Född: 1973

Utbildning: Civilingenjör från Norges Tekniska Naturvetenskapliga Universitet (NTNU)

Övriga nuvarande uppdrag:

Styrelseledamot i Høknæs AS, Mobile Entertainment Forum och Trådløs Framtid

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelsele-

damot i ABXSystems AS

Aktieinnehav i Aspiro: –

Personaloptioner: 2 500 000



Espen Lauritzen

Tillförordnad chef för Music och anställd sedan 2012

Född: 1976

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan BI

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot Streaming Media AS

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Chef för e-commerce på Platekompaniet, styrelseledamot i WiMP Music AS

Aktieinnehav i Aspiro: –

Personaloptioner: –



Peter Tonstad¹⁾

CFO och anställd sedan 2010

Född: 1972

Utbildning: Bachelor i ekonomi och masterprogram i finansledning från Handelshögskolan BI

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i BluePeople AS

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Chef för Aspiro Mobile Solutions, VD för Tarantell AS och Opoint AS, direktör Edda Media/Mecom

International, direktör affärsutveckling Dagens Næringsliv Nye Medier AS, styrelseledamot i UMOE Consulting AS, HR North AB, Edda Digital AB, Netsprint Z.o.o, Newsdesk AB, SmartCom AS, Mobiento AB, Siste Nytt AS, InterMedium AS, Innholdsutvikling AS och IntStream Oy samt olika styrelseuppdrag inom Aspirokoncernen

Aktieinnehav i Aspiro: –

Personaloptioner: 1 375 000

Revisor

På årsstämman 2012 omvaldes auktoriserade revisorn Johan Thuresson till Bolagets revisor och auktoriserade revisorn Kerstin Mouchard som revisorssuppleant, båda för en mandatperiod om ett år. Johan Thuresson och Kerstin Mouchard har varit revisor respektive revisorssuppleant sedan 2008. Båda är verksamma vid Ernst & Young AB (Torggatan 4, 203 14 Malmö) och medlemmar i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Gråbrödersgatan 2, 211 21 Malmö.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

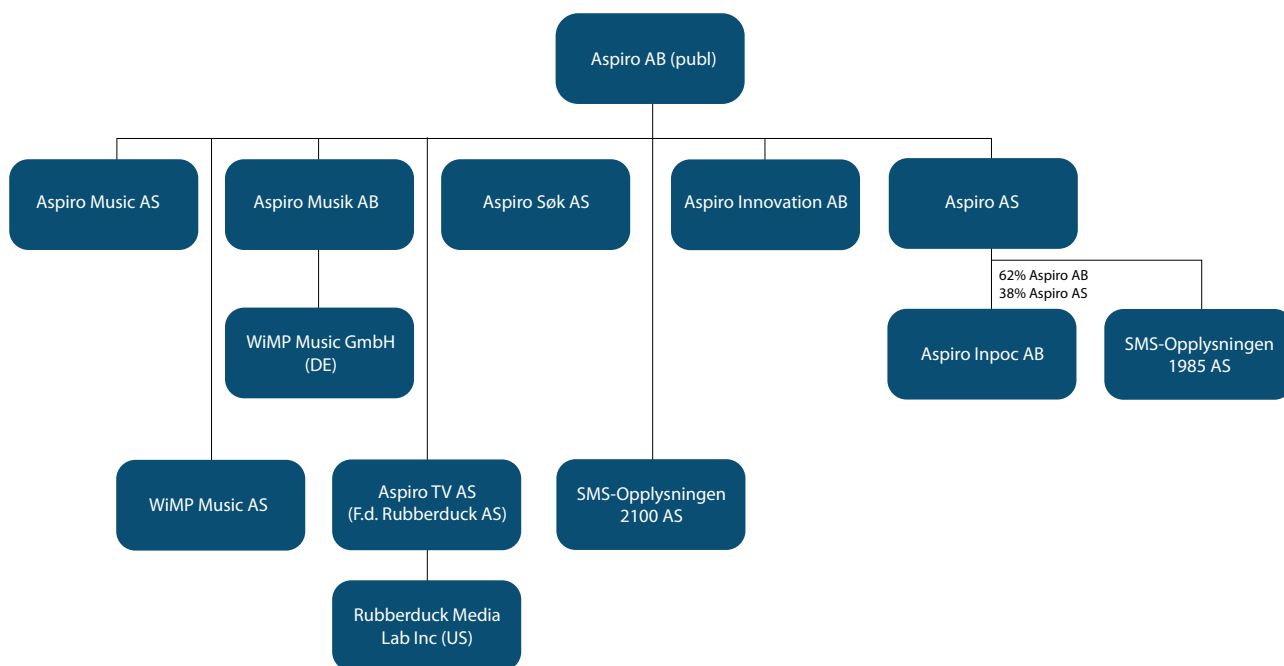
Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Aspiros intressen. Som framgår ovan har dock vissa ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Aspiro genom innehav av personaloptioner.

1) Gunnar Sellæg och Peter Tonstad avslutar sina tjänster som VD respektive CFO vid utgången av 2012.

Legal information och kompletterande upplysningar

Koncernstruktur

Bolagets registrerade firma är Aspiro AB. Bolaget är moderbolag i koncernen, vars sammansättning följer av den förenklade strukturskissen av koncernen nedan.



Väsentliga avtal

Under hösten 2011 avyttrade Aspiro affärsområdet Mobile Solutions till norska LINK Mobility Group AS. Försäljningen utgjorde ett led i Aspiros renodling mot musik- och tv-streaming. Köpeskillingen, exklusive rörelsekapitaljustering, uppgick till NOK 20 miljoner. NOK 7,5 miljoner betalades vid affärens slutförande. NOK 7,5 miljoner, med justering för rörelsekapital samt eventuella garantikrav, förföll till betalning i juli 2012 och resterande NOK 5 miljoner ska avbetalas kvartalsvis som en andel av köparens löpande resultat. Aspiro lämnade sedvanliga garantier avseende verksamheten. Se även "Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden" nedan.

Teckningsåtagande

Bolagets huvudägare – Streaming Media AS¹⁾ (Apotekergata 10, 0180 Oslo, Norge) – som innehar aktier motsvarande cirka 74,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget – har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemission och därmed teckna nya aktier motsvarande sin ägarandel i Bolaget, det vill säga, totalt SEK cirka 76,4 miljoner och 74,2 procent av Företrädesemissionen. Streaming Media AS åtaganden ingicks i samband med styrelsens nyemissionsbeslut den 28 juni 2012. Streaming Media AS har även åtagit sig att inte minska sitt aktieinnehav från den dag då avtalet ingicks till och med den dag då Företrädesemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandet.

Inga medel är pantsatta eller spärrade för att säkerställa de teckningsförbindelser som har lämnats avseende Företrädesemissionen och teckningsförbindelsen är inte heller säkerställd via bankgarantier. För det fall att teckningsförbindelsen inte uppfylls finns det en risk att Bolagets kapitalbehov inte uppfylls enligt plan. Se även "Ej säkerställt teckningsåtagande" i avsnittet "Riskfaktorer".

1) Aktierna i Streaming Media AS ägs av Schibsted AS (73,4 procent), Ferd Capital (16,6 procent) och Platekompaniet AS (10,0 procent).

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den löpande verksamheten blir Aspiro från tid till annan föremål för tvister och krav.

LINK Mobility Group AS, som hösten 2011 förvärvade Aspiros tidigare affärsområde Mobile Solutions, har inte erlagt den delbetalning av köpeskillingen om NOK 7,5 miljoner samt ett tillägg för rörelsekapitaljustering som förföll till betalning i juli 2012 (se "Väsentliga avtal" ovan). LINK Mobility Group AS har meddelat Aspiro att man anser att garantierna i köpeavtalet har brutits och att det finns en oenighet i tolkningen av den i avtalet reglerade justeringen av köpeskillingen hänförlig till balansposter. Enligt Aspiros bedömning har det inte framkommit några omständigheter som ger LINK Mobility Group AS rätt till avdrag på köpeskillingen eller rätt att kräva förändringar i den avtalade justeringen av köpeskillingen.

Transaktioner med närstående

Aspiro tillämpar IAS 24 Upplysningar om närstående. Se även not 19 på sidan 64 i årsredovisningen för 2011. Moderbolaget har närståenderelationer med sina dotterföretag. Transaktioner mellan koncernföretagen sker till självkostnad plus viss marginal. Transaktioner med Schibsted ASA, och dess dotterföretag, sker endast på för Bolaget marknadsmässiga villkor. Bolagets nettoomsättning till koncernföretag uppgick för perioden januari – juni 2012 till SEK 2,2 miljoner. Inga transaktioner mellan Aspiro och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har ägt rum sedan 30 juni 2012.

Rådgivare

Pareto Öhman är finansiell rådgivare till Bolaget och är i samband med Företrädesemissionen emissionsinstitut. Mannheimer Swartling Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Aspiros bolagsordning samt alla rapporter och historisk finansiell information som till någon del ingår eller hänvisas till i detta Prospekt, finns tillgängliga hos Aspiro under prospektets giltighetstid. Information om Aspiro finns även tillgänglig på Bolagets hemsida www.aspiro.com.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Företrädesemissionen för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges) och som innehar aktier eller teckningsrätter i Aspiro. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna och teckningsrätterna för den tid då aktierna respektive teckningsrätterna är upptagna till handel på Nasdaq OMX Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringsspar-konto,
- 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 Aspiro som skattemässigt anses vara näringsbetingade,
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier eller teckningsrätter i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier eller teckningsrätter som förvärvats med stöd av sådana aktier eller teckningsrätter, eller
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Företrädesemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktierna och teckningsrätterna i Aspiro anses vara marknadsnoterade i skattehänseende under den period då aktierna respektive teckningsrätterna är upptagna till handel på Nasdaq OMX Stockholm (skulle aktierna och teckningsrätterna inte anses vara marknadsnoterade i skattehänseende gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade). Någon garanti för att aktierna och teckningsrätterna kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.

Allmänt

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Reglerna om kapitalvinstbeskattning blir normalt också tillämpliga vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med inlösen av bolagets aktier och återköp av egna aktier samt vid likvidation av bolaget. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Aspiro förrän beslutet om nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (t.ex. teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). För kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger SEK 100 000 och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör.¹⁾ Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter

Om aktieägare i Aspiro utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Aspiro anses anskaffade för SEK 0. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för SEK 0. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för SEK 0, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvade teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Aspiro utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för SEK 0.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier, återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag och likvidation av bolaget. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

I de fall där kupongskatt innehållits för aktieägare som ej är skattskyldig eller där kupongskatt innehållits med högre belopp än vad som ska betalas enligt skatteavtal kan återbetalning begäras skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild lagregel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Aspiro, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av lagregeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

1) Dessa bestämmelser trädde i kraft den 1 januari 2012 och tillämpas på beskattningsår som börjar efter den 31 januari 2012. Bestämmelserna ska även tillämpas när ett av företagen har ett förlängt räkenskapsår som avslutas efter den 31 december 2012 eller ett förkortat räkenskapsår som både påbörjas och avslutas under 2012. I de fall då tidigare bestämmelser ska tillämpas gäller att för att en kapitalförlust ska kunna dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, krävs att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och att båda företagen begär det vid samma års taxering.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av detta prospekt. De delar i nedan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning är inte delar av detta prospekt. Nedan angiven information ska anses införlivad i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Aspiro elektroniskt via Aspiros hemsida, www.aspiro.com.

Information	Källa
Reviderade resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåret 2011	Årsredovisning 2011, s. 31–67
Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2011	Årsredovisning 2011, s. 68
Resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för första halvåret 2012	Delårsrapport för andra kvartalet 2012, s. 4–18

Adresser

Aspiro AB (publ)

Gråbrödersgatan 2
211 21 Malmö
Tel: +46 40 630 03 00
Fax: +46 40 57 97 71
Hemsida: www.aspiro.com

Finansiell rådgivare

Pareto Öhman AB

Box 7415
Berzelii Park 9
103 91 Stockholm
Tel: +46 (0) 8 402 50 00

Legal rådgivare

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Box 1711
Norrländsgatan 21
111 87 Stockholm
Tel: +46 (0) 8 595 60 00

Box 4291
Södergatan 22
203 14 Malmö
Tel: +46 (0) 40 698 58 00

Revisor

Ernst & Young AB

Box 4279
203 14 Malmö
Tel: +46 (0) 40 693 15 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822
109 97 Stockholm

aspiro