

Protokoll fört vid extra bolagsstämma i MSC Group AB, org.nr 556313-5309 ("**Bolaget**"), den 27 februari 2017 klockan 16.00 i Bolagets lokaler på Kungsgatan 64, 5tr, Stockholm.

1. Öppnande av stämman

Öppnades extra bolagsstämman av advokat Emil Hedberg.

2. Val av ordförande vid stämman

Valdes advokat Emil Hedberg till ordförande för stämman. Upplystes om att jur kand Carl Magnusson ombetts att föra protokollet vid stämman.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

4. Godkännande av dagordning

Godkändes det förslag till dagordning som intagits i kallelsen till stämman.

5. Val av en eller två justeringsmän

Utsågs Björn Lagerholm, representerande Rambas och Roskva Holding, och Torbjörn Skog, representerande sig själv och Enar Skog, att jämte ordföranden justera protokollet.

6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Sedan det konstaterats att kallelse till stämman har offentliggjorts på bolagets webbplats den 25 januari 2017 och varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 27 januari 2017, då även annonsen i Dagens Industri varit införd, konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

7. Beslut om ändring av bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och för antalet aktier

Beslutades om ändring av bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och för antalet aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2.

Noterades att beslutet var enhälligt.

8. Framläggande av handlingar enligt 13 kap 6-8 §§ aktiebolagslagen och styrelsens redogörelse enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande 2012:05 med ett utlåtande om skäligheten, från finansiell utgångspunkt, för aktieägarna av förvärvet av aktier i Empir Solutions AB

Framlades handlingar enligt 13 kap 6-8 §§ aktiebolagslagen, Bilaga 3, och styrelsens redogörelse enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande 2012:05 med ett utlåtande om skäligheten, från finansiell utgångspunkt, för aktieägarna av förvärvet av aktier i Empir Solutions AB, Bilaga 4.

9. Beslut om nyemission av aktier av serie B samt godkännande av förvärv av aktier i Empir Solutions AB från Empir Group AB

Beslutades om nyemission av aktier av serie B samt godkännande av förvärv av aktier i Empir Solutions AB från Empir Group AB i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5.

Noterades att beslutet var enhälligt.

10. Stämmans avslutande

Förklarades att extra bolagsstämman avslutad av ordföranden.

Vid protokollet:

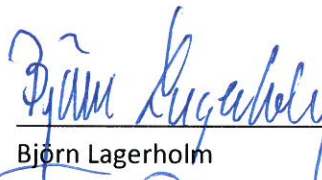


Carl Magnusson

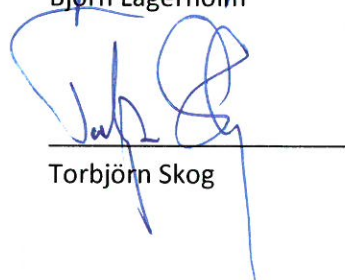
Justeras:



Emil Hedberg



Björn Lagerholm



Torbjörn Skog

Styrelsens för MSC Group AB förslag att ändra bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och antalet aktier

Styrelsen för MSC Group AB föreslår att §§ 4 och 5 bolagsordningen ändras enligt följande.

Nuvarande lydelse**§ 4**

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 21 000 000 kronor och högst 84 000 000 kronor.

§ 5

Bolaget ska kunna utge lägst 14 000 000 aktier och högst 56 000 000 aktier.

Aktierna ska kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A respektive serie B kan utges till ett antal motsvarande det totala antalet aktier i bolaget. Vid omröstning på bolagsstämma medför aktie av serie A en röst och aktie av serie B en tiondels röst. I övrigt ska aktie av serie A och aktie av serie B medföra samma rätt i bolaget dock att i fråga om företrädesrätt vid emissioner ska gälla vad som föreskrivs i nedan paragraf.

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

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i

Föreslagen lydelse:**§ 4**

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 23 000 000 kronor och högst 92 000 000 kronor.

§ 5

Bolaget ska kunna utge lägst 42 000 000 aktier och högst 168 000 000 aktier.

Aktierna ska kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A respektive serie B kan utges till ett antal motsvarande det totala antalet aktier i bolaget. Vid omröstning på bolagsstämma medför aktie av serie A en röst och aktie av serie B en tiondels röst. I övrigt ska aktie av serie A och aktie av serie B medföra samma rätt i bolaget dock att i fråga om företrädesrätt vid emissioner ska gälla vad som föreskrivs i nedan paragraf.

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

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i

förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga för registreringen av ändringarna vid Bolagsverket.

För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens för MSC Group AB redogörelse enligt 13 kap. 6 § aktiebolagslagen

Såsom redogörelse enligt 13 kap. 6 § aktiebolagslagen får styrelsen för MSC Group AB anföra följande.

Efter lämnandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2015, innehållande de senast fastställda balans- och resultaträkningarna, har de händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning inträffat som framgår av de regulatoriska pressmeddelanden som offentliggjorts på bolagets webbplats, www.msc.se.

Stockholm den 6 februari 2017

Margareta Strandbacke

Carina Erlandsson

Pär Råghall

Jan Save

Styrelsens för MSC Group AB redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen

Såsom redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen får styrelsen för MSC Group AB anföra följande.

Bolaget träffade den 24 januari 2017 en överenskommelse med Empir Group AB, organisationsnummer 556268-2848, om förvärv av samtliga 1 130 aktier i Empir Solutions AB, organisationsnummer 556639-6064. Betalning för de förvärvade aktierna i Empir Solutions AB ska erläggas genom (i) kontant vederlag om 13 000 000 kronor och (ii) genom nyemission (apportemission) av 6 000 000 aktier av serie B i bolaget ("Vederlagsaktierna").

Med anledning härav har styrelsen beslutat om nyemission av högst 6 000 000 nya aktier av serie B med rätt och skyldighet att erlagga betalning för tecknade aktier genom överlåtelse av sammanlagt 1 130 aktier i Empir Solutions AB ("Apportegendomen").

I enlighet med tillämpliga redovisningsregler ska Apportegendomen upptas i bolagets balansräkning till ett värde beräknat med utgångspunkt från kursen på bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm vid transaktionstidpunkten. Baserat på stängningskursen för aktier av serie B i bolaget per handelsdagen före dagen för denna redogörelse, 2,20 kronor, har styrelsen beräknat vederlaget för Apportegendomen till sammanlagt 26 200 000 kronor, varav 13 000 000 kronor avser kontant vederlag och 13 200 000 kronor avser Vederlagsaktierna. Apportegendomen beräknas således komma att upptas till ett värde om 26 200 000 kronor i bolagets balansräkning. Det värde till vilket Apportegendomen slutligen kommer att tas upp i bolagets balansräkning kan dock, till följd av tillämpliga redovisningsregler och förändringar av den noterade kursen på bolagets aktier, komma att avvika från det värde Apportegendomen nu beräknas komma att upptas till.

Vid fastställandet av Apportegendomens värde har styrelsen utgått från värderingen av företag med likartad verksamhet och vars aktier är marknadsnoterade. Det är styrelsens bedömning att andra metoder för värdering av Apportegendomen – exempelvis med utgångspunkt från rörelseresultat plus avskrivningar (EBITDA) – också ger stöd för att värdet av Apportegendomen minst uppgår till det ovan angivna beloppet.

Styrelsen har även från Mangold Fondkommission AB ("Mangold") inhämtat ett värderingsutlåtande, en så kallad *fairness opinion*, om skäligheten, från finansiell utgångspunkt, för aktieägarna av förvärvet. Mangolds uppfattning är att villkoren för förvärvet är skäliga, från finansiell utgångspunkt, för aktieägarna.

Med beaktande av styrelsens kännedom om och värdering av Apportegendomen samt Mangolds värderingsutlåtande är det styrelsens bedömning att värdet på Apportegendomen minst motsvarar värdet på de aktier i bolaget som föreslås emitteras. Det är vidare styrelsens bedömning att Apportegendomen inte har åsatts ett högre värde än det verkliga värdet och att apportegendomen är av sådan art att den kan antas bli till nytta för bolagets verksamhet.

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

Stockholm den 6 februari 2017

Margareta Strandbacke

Carina Erlandsson

Pär Råghall

Jan Save



Revisorns yttrande enligt 13 kap. 6 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för väsentliga händelser för perioden 2016-04-15 – 2017-02-06

Till bolagsstämman i MSC Group AB, org. nr 556313-5309

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad 2017-02-06.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan att den innehåller väsentligen missvisande uppgifter vare sig det skulle bero på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

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

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

Uttalande

Vid vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att styrelsens redogörelse inte avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett rättvisande sätt under perioden 2016-04-15 – 2017-02-06.

Övriga upplysningar

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

Stockholm den 6 februari 2017

KPMG AB

Per Gustafsson
Auktoriserad revisor



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

Till bolagsstämman i MSC Group AB, org. nr 556313-5309

Vi har granskat styrelsens redogörelse med avseende på apportegendom daterad 2017-02-06.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan att den innehåller väsentligen missvisande uppgifter vare sig det skulle bero på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

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

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

Uttalande

Vi anser att

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

Övriga upplysningar

Som framgår av styrelsens redogörelse består apportegendomen av samtliga aktier i Empir Solutions AB. Som likaledes framgår av redogörelsen har styrelsen fastställt apportegendomens värde på följande sätt: marknadsvär-det.

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

Stockholm den 6 februari 2017

KPMG AB

Per Gustafsson
Auktoriserad revisor

Styrelsens för MSC Group AB redogörelse avseende förvärv av Empir Solutions AB

Såsom redogörelse enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande 2012:05 avseende närståendetransaktioner får styrelsen för MSC Group AB ("MSC") anföra följande.

Bolaget träffade den 24 januari 2017 avtal ("Aktieöverlåtelseavtalet") med Empir Group AB, organisationsnummer 556268-2848, om förvärv av samtliga aktier i Empir Solutions AB, organisationsnummer 556639-6064. Betalning för de förvärvade aktierna i Empir Solutions ska erläggas genom (i) kontant vederlag om 13 000 000 kronor och (ii) genom nyemission (apportemission) av 6 000 000 aktier av serie B i bolaget. Med anledning härav har styrelsen föreslagit extra bolagsstämma den 27 februari 2017 att besluta om nyemission av högst 6 000 000 nya aktier av serie B med rätt och skyldighet att erlägga betalning för tecknade aktier genom överlåtelse av sammanlagt 1 130 aktier i Empir Solutions. Förvärvet är villkorat av att bolagsstämman godkänner förvärvet och beslutar om nyemissionen. Förvärvet är även villkorat av att Finansinspektionen godkänner prospekt upprättat av MSC Group AB i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument med anledning av upptagandet till handel av vederlagsaktierna.

Bakgrund och motiv

Empir Solutions är en välrenommerad IT-konsult som bedriver förvaltningsverksamhet för systemlösningar. Bolaget har sitt ursprung i Uddevalla men har sedan många år också kontor och personal i Göteborg, Trollhättan och Skövde. Empir Solutions omsätter rullande 12 månader drygt 45 mkr och har ca 38 anställda. Empir Solutions har sedan många år drivits med god lönsamhet med en stor andel årligen återköpande kundkrets med utspridning primärt på den svenska marknaden. Verksamheten har många likheter med MSC-koncernen, däribland en kvalificerad systemutveckling på projektbasis på västkusten, men också med betydande inslag av löpande förvaltning av kunders system- och inframiljöer, inkluderande egen datahall med driftsavtal och förvaltningsorganisation. Empir Solutions kompletterar också med ett antal egna produktkoncept, bland annat BOKA, ett bokningssystem för bilpooler, byggt framför allt för kunder inom bl.a. offentlig verksamhet.

Empir Solutions tillför MSC två viktiga och kompletterande affärer med en bättre geografisk täckning i Sverige. Tillsammans med den tidigare annonserade CAPO-affären i Jönköping - Göteborg erhåller MSC en rikstäckande IT- och systemutvecklingskapacitet, med verksamhet på åtta orter.

Köpeskillingens fastställande

Vid fastställandet av värdet på aktierna i Empir Solutions har styrelsen utgått från värderingen av företag med likartad verksamhet och vars aktier är marknadsnoterade. Styrelsen har därvid gjort bedömningen att företag, vars verksamhet liknar bolagets och Empir Solutions, har ett marknadsvärde som generellt och långsiktigt motsvarar företagets egna kapital.

Betalning för förvärvade aktier i Empir Solutions avses erläggas genom (i) kontant vederlag om 13 000 000 kronor och (ii) genom nyemission (apportemission) av 6 000 000 aktier av serie B i bolaget. Utbytesförhållandet mellan aktierna i Empir Solutions och vederlaget har i avtal mellan säljande aktieägare i Empir Solutions och bolaget fastställts till förhållandet mellan bolagets respektive Empir Solutions egna kapital per avtalsdagen, budget och förväntade kassaflöden för MSC respektive Empir Solutions, justerat för kända nyckeltal, såsom försäljning per konsult och andelen

löpande abonnemangs- och kontrakterade intäkter samt, för MSC-aktien, senaste likvida emissionskursen och volymvägt genomsnittlig stängningskurs under 5 handelsdagar före ingåendet av bindande överlåtelseavtal. Styrelsen har vid fastställandet av utbytesförhållandet inte beaktat de positiva effekter som förväntas uppstå genom en sammanslagning av bolagets och Empir Solutions verksamheter.

Fairness opinion

Till underlag för bolagsstämman beslut har styrelsen från Mangold Fondkommission AB ("Mangold") inhämtat ett värderingsutlåtande, en så kallad *fairness opinion*, om skäligheten, från finansiell utgångspunkt, för aktieägarna av förvärvet, **Bilaga A**. Mangolds uppfattning är att villkoren för förvärvet är skäliga, från finansiell utgångspunkt, för aktieägarna.

Stockholm den 6 februari 2017

MSC Group AB

Styrelsen

Till styrelsen för MSC Group AB

MSC Group AB ("Bolaget" eller "MSC") har ingått ett aktieöverlåtelseavtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Empir Solutions AB ("ESAB"). Köpeskillingen ska erläggas dels genom en kontant del om 13 MSEK, dels genom en riktad emission om 6 000 000 B-aktier riktad till säljaren Empir Group AB som är största ägare i MSC. Transaktionen värderar aktierna i ESAB till 26 MSEK.

Lars Save, VD i MSC, har uppdragit åt Mangold Fondkommission AB ("Mangold") att avge ett utlåtande om den avtalade köpeskillingens skälighet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i MSC. Syftet med värderingsutlåtandet är att förse styrelsen i MSC med ett utlåtande om huruvida Mangold anser att köpeskillingen återspeglar värdet på ESAB.

Inför avgivandet av värderingsutlåtandet har Mangold som underlag för värderingen av ESAB tagit del av och beaktat:

- Diskussioner med ledande befattningshavare och representanter för MSC.
- Ej reviderade helårssiffror för året 2015 och de första 9 månaderna för 2016 för ESAB levererade i PDF-format.
- Prognos för verksamhetsåren 2016-2020 för ESAB som förberetts av representanter för MSC och ESAB.
- Andra omständigheter avseende ESAB som Mangold bedömt vara relevanta som underlag för utlåtandet.
- Kompletterande publikt tillgänglig information såsom branschstatistik och finansiella databaser innehållande bland annat statistik för jämförbara branschbolag med mera.

Vi har, utan att göra en oberoende verifiering härav, förlitat oss på att den information som lämnats och på annat sätt gjorts tillgänglig för oss av representanter för MSC och ESAB i samband med detta utlåtande är korrekt och fullständig i alla väsentliga avseenden och att ingen väsentlig information har utelämnats.

Vårt utlåtande grundar sig med nödvändighet på finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och övriga omständigheter som gäller idag och den information som gjorts oss tillgänglig per dags dato. Förändringar i angivna förutsättningar kan påverka de antaganden som legat till grund för utlåtandet och vi påtar oss inte något ansvar för att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande.

Mangold har inte agerat finansiella rådgivare till styrelsen i MSC eller ESAB i samband med förvärvet. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av beslut om förvärvets fullföljande.

Mangold har uppmärksammat och informerar om följande:

- Inga reviderade siffror för ESAB eller de verksamheter som förvärvas har använts vid genomförandet av uppdraget.
- Värderingen av ESAB har till en betydande del baserats på information delgiven av representanter för MSC och ESAB.
- Om det material och de siffror som Mangold erhållit i samband med uppdraget skulle visa sig vara felaktiga, och/eller orimliga i sin helhet, kan Mangolds bedömning av köpeskillingens skälighet vara missvisande.

Detta dokument innehållande utlåtande om budets skälighet har tillhandahållits styrelsen i MSC och får delges aktieägarna i MSC som underlag för deras bedömning av förvärvet. Utlåtandet får endast användas i sin helhet.

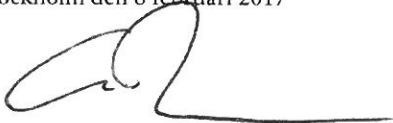
MANGOLD™

SNABB MODERN & TILLGÅNGLIG

Vår samlade bedömning mot bakgrund av ovan är att förvärvet samtliga aktier i ESAB till den avtalade köpeskillingen kan anses fördelaktigt för aktieägarna i MSC.

Mangold Fondkommission AB

Stockholm den 6 februari 2017



Erik Josefsson

Head of Corporate Finance

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556585-1267

Styrelsens för MSC Group AB förslag om nyemission av aktier av serie B samt godkännande av förvärv av aktier i Empir Solutions AB från Empir Group AB

Styrelsen föreslår dels att bolagets aktiekapital ska ökas med högst 3 372 754,56 kronor genom emission av högst 6 000 000 aktier av serie B, dels att bolagsstämman i enlighet med Aktiemarknadsnämndens uttalande 2012:05 godkänner förvärv av aktier i Empir Solutions AB. För emissionen och förvärvet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna de nya aktierna ska endast tillkomma Empir Group AB, organisationsnummer 556268-2848.
2. Teckning av de nyemitterade aktierna ska ske på teckningslista senast den 1 mars 2017, såvida styrelsen inte förlänger teckningstiden.
3. Apportegendomen som kan komma att tillskjutas vid full teckning har enligt styrelsens redogörelse i enlighet med 13 kap 7 § aktiebolagslagen beräknats till ett värde om 26 200 000 kronor. För Apportegendomen ska även 13 000 000 kronor betalats kontant. Det slutliga värdet kan, till följd av tillämpliga redovisningsregler och förändringar av den noterade kursen på bolagets aktier av serie B, komma att avvika från detta värde.
4. Betalning ska ske genom tillskjutande av apportegendom enligt styrelsens redogörelse senast den 1 mars 2017. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för betalning.
5. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
6. Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Emissionen förutsätter ändring av bolagsordningen. Bolagsstämmans beslut om nyemission samt godkännande av förvärv av aktier i Empir Solutions AB ska vara villkorat av att bolagsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen enligt styrelsens förslag.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs biträde av aktieägare företrädande mer än hälften av de på stämman avgivna rösterna, dock att de aktier och röster som innehas av Empir Group AB inte ska beaktas.