

Protokoll fört vid extra bolagsstämma med aktieägarna i MSC Group AB, org. nr 556313-5309, på Kungsgatan 64 i Stockholm den 18 augusti 2016, kl. 12.00-12.25.

Deltagande aktieägare:

Punkterna 1-8, enligt bifogad röstlängd, Bilaga A.

Punkterna 9-11, enligt bifogad röstlängd, Bilaga B.

§ 1

Öppnande av stämman (punkt 1 i dagordningen)

Bolagets VD, Lars Save, hälsade på styrelsens vägnar alla välkomna till bolagsstämman och förklarade därefter bolagsstämman öppnad.

§ 2

Val av ordförande (punkt 2 i dagordningen)

Advokat Tone Myhre-Jensen valdes till ordförande vid stämman. Advokat Linn Ejderhamn anmäldes av ordföranden som protokollförare vid stämman.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (punkt 3 i dagordningen)

Stämman beslutade att godkänna den som Bilaga A till detta protokoll fogade förteckningen över närvarande aktieägare, personligen och genom ombud, att gälla såsom röstlängd vid stämman.

Beslutades att godkänna att övriga närvarande, listade i Bilaga A, närvarade vid stämman.

§ 4

Godkännande av dagordningen (punkt 4 i dagordningen)

Stämman godkände styrelsens förslag till dagordning vilken fanns intagen i kallelsen till stämman.

§ 5

Val av en eller två justeringsmän (punkt 5 i dagordningen)

Stämman utsåg Rolf Karlsson, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, att justera dagens protokoll tillsammans med ordföranden. Rolf Karlsson utsågs även som rösträknare vid en eventuell votering.

§ 6

Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad (punkt 6 i dagordningen)

Konstaterades att kallelse till dagens stämma, i enlighet med bolagsordningen, publicerats på bolagets hemsida den 15 juli 2016 och i Post- och Inrikes Tidningar den 21 juli 2016. Upplysning om att kallelse skett har även publicerats i Dagens Industri den 21 juli 2016.

Stämman förklarades därmed behörigen sammankallad.

§ 7

Beslut om att ändra bolagsordningen (punkt 7 i dagordningen)

Styrelsens förslag om att ändra kapitalgränserna och antalet aktier i bolagsordningen, Bilaga 1, framlades.

Lämnade bolagets VD Lars Save en redogörelse för bakgrunden till företrädesemissionen, syftet och huvudsakligt innehåll i förslaget.

Noterades att förslaget skickats till aktieägare som så begärt, hållits tillgängligt på bolagets hemsida samt i bolagets lokaler från och med den 28 juli 2016, samt hållits tillgängligt för aktieägarna vid inregistreringen till stämman.

Stämman beslutade att godkänna ändringen av bolagsordningen enligt styrelsens förslag, Bilaga 1.

Det noterades att beslutet var enhälligt.

§ 8

Beslut om företrädesemission (punkt 8 i dagordningen)

Styrelsens förslag om att bolagsstämman ska besluta om att emittera A-aktier, B-aktier och teckningsoptioner (i form av A-units och B-units) med företrädesrätt för aktieägarna, Bilaga 2, framlades.

Noterades att förslaget skickats till aktieägare som så begärt, hållits tillgängligt på bolagets hemsida samt i bolagets lokaler från och med den 28 juli 2016, samt hållits tillgängligt för aktieägarna vid inregistreringen till stämman.

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag om företrädesemission, Bilaga 2.

Det noterades att beslutet var enhälligt.

§ 9

Justerad röstlängd

Konstaterades att vissa aktieägare lämnade stämman, varför stämman upprättade och godkände en justerad röstlängd i enlighet med Bilaga B.

§ 10

Beslut om kvittningsemissioner (punkt 9 i dagordningen)

Styrelsens förslag om att bolagsstämman ska besluta om att emittera sammanlagt högst 9 806 481 B-aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, att betalas genom kvittning, Bilaga 3, framlades.

Kof

Noterades att förslaget skickats till aktieägare som så begärt, hållits tillgängligt på bolagets hemsida samt i bolagets lokaler från och med den 28 juli 2016, samt hållits tillgängligt för aktieägarna vid inregistreringen till stämman.

Antecknades att Rolf Karlsson, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, ställde frågor om bl.a. kretsen av kvittningsberättigade aktieägare och hur de lånade pengarna använts. Frågorna besvarades av bolagets VD Lars Save.

Stämman beslutade att i enlighet med Bilaga 3 godkänna styrelsens förslag om nyemissioner, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av:

- (a). högst 74 472 B-aktier till Blegg Invest AB
- (b). högst 2 539 274 B-aktier till Itnode Invest AB
- (c). högst 336 489 B-aktier till Empir Informatics AB
- (d). högst 162 464 B-aktier till Qpath AB
- (e). högst 1 682 445 B-aktier till Rambas AB
- (f). högst 504 303 B-aktier till Roskva Holding AB
- (g). högst 1 312 307 B-aktier till Empir Group AB
- (h). högst 336 489 B-aktier till Alfanode AB
- (i). högst 215 353 B-aktier till Norrkila AB
- (j). högst 2 407 343 B-aktier till Arpeggio AB
- (k). högst 235 542 B-aktier till Enar Skog AB

Det noterades att samtliga beslut ovan var enhälliga.

§ 11

Beslut om att minska aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital (punkt 10 i dagordningen)

Styrelsens förslag om att minska aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital, Bilaga 4, framlades.

Noterades att förslaget skickats till aktieägare som så begärt, hållits tillgängligt på bolagets hemsida samt i bolagets lokaler från och med den 28 juli 2016, samt hållits tillgängligt för aktieägarna vid inregistreringen till stämman.

Stämman beslutade att minska aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital enligt styrelsens förslag, Bilaga 4.

Det noterades att beslutet var enhälligt.

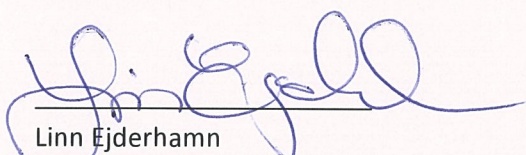
202

§ 11


Bolagsstämmans avslutande (punkt 11 i dagordningen)

Då några ytterligare ärenden inte hänskjutits till stämman förklarade ordföranden stämman avslutad.

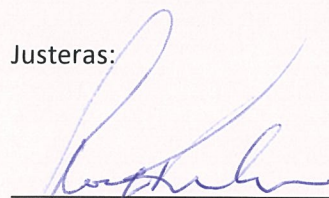
Vid protokollet:


Linn Ejderhamn

Justeras:


Tone Myhre-Jensen

Justeras:


Rolf Karlsson

Rolf

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagets bolagsordning

(MSC Group AB, org. nr 556313-5309)

För att möjliggöra företrädesemissionen (Bilaga 2), föreslår styrelsen att extra bolagsstämman ska besluta om att ändra Bolagets bolagsordning i enlighet med följande:

1. Bolagsordningens gränser för aktiekapital ändras från lägst 12 000 000 kronor och högst 48 000 000 kronor till lägst 21 000 000 kronor och högst 84 000 000 kronor. Bolagsordningens § 4 får därmed följande ändrade lydelse:

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

2. Vidare föreslås att bolagsordningens gränser för antal aktier ändras från nuvarande lägst 8 000 000 aktier och högst 32 000 000 aktier till lägst 14 000 000 aktier och högst 56 000 000 aktier. Bolagsordningens § 5 första mening får därmed följande ändrade lydelse:

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

I övriga delar föreslås § 5 kvarstå oförändrad.

* * * * *

Styrelsens förslag till beslut om företrädesemission

(MSC Group AB, org. nr 556313-5309)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman ska besluta om en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna av A-aktier, B-aktier och teckningsoptioner. De nya aktierna och teckningsoptionerna ska ges ut i enheter (s.k. units), varvid varje A-unit ska bestå av en A-aktie och en vederlagsfri teckningsoption och varje B-unit ska bestå av en B-aktie och en vederlagsfri teckningsoption. Styrelsen föreslår att stämman beslutar att emittera högst 14 670 653 units, varav 400 000 A-units och 14 270 653 B-units ("Företrädesemissionen"). Styrelsens förslag medför att Bolagets aktiekapital kan ökas med högst 22 005 979,50 kronor genom utgivande av högst 400 000 A-aktier och 14 270 653 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 1,50 kronor. Styrelsens förslag medför vidare att högst 14 670 653 teckningsoptioner av serie 2016/2017 utges, berättigande till teckning av högst 14 670 653 B-aktier i Bolaget, envar med ett kvotvärde om 1,50 kronor. Bolagets aktiekapital kan således komma att öka med ytterligare högst 22 005 979,50 kronor genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2016/2017.

Syftet med Företrädesemissionen är att tillföra Bolaget extra rörelselikviditet och finansiera strukturkostnader som gjorda förvärv och den snabba tillväxten inneburit samt att fortsatt kunna investera i ytterligare tillväxt för nya och befintliga dotterbolag.

Några av Bolagets större ägare har åtagit sig att teckna A-units och B-units i Företrädesemissionen genom teckningsförbindelser, vilket motsvarar 100 procent av det totala antalet A-units och cirka 43,78 procent av det totala antalet B-units i Företrädesemissionen, dvs. totalt cirka 45,31 procent av Företrädesemissionen.

För Företrädesemissionen ska följande villkor gälla:

- Aktieägare i Bolaget erhåller en uniträtt av serie A för vardera på avstämningsdagen innehavd A-aktie och en uniträtt av serie B för vardera på avstämningsdagen innehavd B-aktie. Varje uniträtt av serie A ger rätt att teckna en A-unit, innefattande en A-aktie och en vederlagsfri teckningsoption av serie 2016/2017 berättigande till teckning av en ny B-aktie. Varje uniträtt av serie B ger rätt att teckna en B-unit, innefattande en B-aktie och en vederlagsfri teckningsoption av serie 2016/2017 berättigande till teckning av en ny B-aktie.
- Rätt att få uniträtter ska tillkomma den som torsdagen den 25 augusti 2016 (avstämningsdagen för Företrädesemissionen) är registrerad som aktieägare i Bolaget.
- För varje tecknad unit (oavsett unitslag) ska en teckningskurs om 1,50 kronor erläggas, vilket motsvarar en total emissionslikvid om cirka 22 miljoner kronor före emissionskostnader om Företrädesemissionen fulltecknas.

- Teckningsoptionerna av serie 2016/2017 emitteras utan vederlag. En teckningsoption av serie 2016/2017 berättigar innehavaren till teckning av en ny B-aktie i Bolaget under de två första veckorna i oktober och december 2016 samt under de två första veckorna i februari, april, juni, augusti och oktober 2017, till en teckningskurs om 2,0 kronor per B-aktie. B-aktie som tecknats med stöd av teckningsoption av serie 2016/2017 ska berättiga till utdelning för första gången den avstämningsdag som infaller närmast efter det att den nya B-aktien registrerats i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. För teckningsoptionerna av serie 2016/2017 ska gälla de fullständiga villkor som framgår av styrelsens fullständiga förslag.
- Teckning kan enbart ske i A-units eller B-units. Således kan teckning ej ske av A-aktier, B-aktier och teckningsoptioner av serie 2016/2017 var för sig. Tilldelning får enbart ske av A-units eller B-units. Efter teckning och registrering av emissionsbeslut kommer emellertid A-aktierna, B-aktierna och teckningsoptionerna av serie 2016/2017 att skiljas åt och handel på Nasdaq Stockholm kommer endast att ske av A-aktierna respektive B-aktierna.
- Teckning av units (oavsett unitslag) med stöd av företrädesrätt ska ske under tiden från och med den 30 augusti 2016 till och med den 13 september 2016. Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning vad avser A-aktier respektive B-aktier och på därför avsedd teckningslista för de teckningsberättigades räkning vad avser teckningsoptioner av serie 2016/2017.
- Teckning av units (oavsett unitslag) utan stöd av företrädesrätt ska ske genom teckning på därför avsedd teckningslista under tiden från och med den 30 augusti 2016 till och med den 20 september 2016. Betalning för tecknade units utan stöd av företrädesrätt ska erläggas kontant senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning.
- Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningsperiod och senaste dag för betalning.
- Villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 2a.
- Teckning av A-units och B-units ska även kunna ske utan stöd av företrädesrätt. För det fall att inte samtliga A-units eller B-units tecknats med stöd av uniträtter (primär teckningsrätt) ska styrelsen, inom ramen för det högsta antal A-units respektive B-units som kan ges ut i Företrädesemissionen, erbjudas till samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om erbjudna units inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska unitsen i första hand fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger (oavsett aktieslag) och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Vid försäljning av uniträtt (den primära företrädesrätten) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nye innehavaren av uniträtten. För units som inte tecknats med primär eller subsidiär företrädesrätt ska tilldelning i andra hand ske till anställda i Bolaget och

J

dess dotterbolag och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal A-units och B-units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning och i tredje hand till annan som tecknat sig för A-units och B-units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter, varvid styrelsen kommer att sträva efter att Bolaget får en bred ägarbas för att skapa förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier.

- Uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer utan avisering från Euroclear Sweden AB att bokas bort från innehavarens VP-konto. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att riskera att få sin ägarandel utspädd med 50-66,7 procent (beroende av utnyttjandegrad av teckningsoptioner), men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter. Handel med uniträtter på Nasdaq Stockholm pågår under perioden från och med den 30 augusti 2016 till och med den 9 september 2016.
- De nya A-aktierna och B-aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya A-aktierna och B-aktierna registrerats i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Beslutet enligt detta förslag förutsätter att extra bolagsstämman beslutar att ändra bolagsordningen i enlighet med Bilaga 1.

Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Bifogat är styrelsens redogörelse och revisorns yttrande enligt 13 kap. 6 § och 14 kap. 8 § aktiebolagslagen, Bilaga 2b och Bilaga 2c.

* * * * *



VILLKOR FÖR MSC GROUP AB:S TECKNINGSOPTIONER SERIE 2016/2017

1. Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan

"bankdag"	Dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Banken"	Den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;
"Bolaget"	MSC Group AB, 556313-5309;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"innehavare"	Varje innehavare av teckningsoption;
"marknadsnotering"	Handel på reglerad marknad eller annan organiserad marknadsplats;
"teckning"	Sådan nyteckning av aktier i Bolaget, med utnyttjande av teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningsoption"	Rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckningskurs"	Den kurs per aktie till vilken teckning av nya aktier kan ske;

2. Teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 14 670 653 stycken.

Teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga fysiska värdepapper ska utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkt 5, 6, 7 och 11 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

3. Rätt att teckna nya aktier

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny B-aktie i Bolaget.

Teckningskursen ska uppgå till 2,0 kronor per B-aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya B-aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Om sådan omräkning medför att teckningskursen kommer att understiga kvotvärdet för aktie i Bolaget, ska teckningskursen dock alltså motsvara aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal B-aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som sålunda inte kan utnyttjas. Sådan överskjutande del av teckningsoption förfaller därvid utan ersättning.

4. Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum enligt följande:

Innehavaren av teckningsoptionerna har rätt att teckna nya B-aktier i Bolaget under Bolaget under de två första veckorna i oktober och december 2016 samt under de två första veckorna i februari, april, juni, augusti och oktober 2017, eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom någon i föregående mening angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, skriftlig och ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Banken.

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas omedelbart i pengar för det antal B-aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

5. Införing i aktieboken m.m.

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya B-aktierna registreras på avstämningskonto såsom interimisaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av punkt 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

6. Utdelning på ny B-aktie

De nya B-aktierna i Bolaget ska berättiga till utdelning från och med att de är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Anmälan om teckning som görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före avstämningsdag för utdelning som beslutats av eller föreslagits Bolagets bolagsstämma samma år, verkställs först efter avstämningsdagen för utdelning. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter avstämningsdagen för utdelning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att erhålla utdelning.

7. Omräkning av teckningskursen m.m.

A. Genomför Bolaget en fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto och ska inte ha rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption

berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{Antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{Antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget eller Bolagets dotterföretag. Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska moment A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
- (i) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
 - (ii) Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta moment C, tredje sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto och ska inte ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\frac{\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}}{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}} = \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\frac{\text{Teckningsrättens värde}}{\text{Det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet } x \text{ (aktiens genomsnittskurs - teckningskursen för den nya aktien)}} = \frac{\text{Antalet aktier före emissionsbeslutet}}{\text{Antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget eller Bolagets dotterföretag. Uppstår ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning, berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C, första stycket, punkterna 1 och 2, och moment C, andra stycket, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av att fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts ska bestämmelserna i moment C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i momenten A - D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med rätten av deltagandet i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\frac{\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}}{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}} = \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan marknadsnotering av inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om marknadsnotering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för marknadsnoteringen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan marknadsnotering ej äger rum ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i moment C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning

eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare motsvarande företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F, ska någon omräkning enligt moment C, D eller E ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{Omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{marknadskurs under en period om 25 handelsdagar} \\ \text{räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära} \\ \text{utdelning som betalats per aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{Omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas} \\ \text{per aktie)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning (inklusive koncernbidrag) till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger femton (15) procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och femton] (15) procent av Bolagets värde, ska, vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och femton (15) procent av Bolagets värde och ska utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat, varvid, vad gäller koncernbidrag, hänsyn ska tas till de minskade skattekostnader för bolaget som koncernbidraget medfört.

Har anmälan om teckning ägt rum men, pga. bestämmelserna i punkt 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto inte skett, ska särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i punkt 6 ovan. Om Bolaget inte är avstämningsbolag verkställs aktieteckning genom att de nya aktierna upptas i aktieboken som interimaktier. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts.

- H. Om Bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalats per aktie}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalats per aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:



$$\begin{array}{l} \text{Beräknat} \\ \text{återbetalnings-} \\ \text{belopp per aktie} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{Det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie} \\ \text{minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs} \\ \text{under en period om 25 handelsdagar närmast före den} \\ \text{dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i} \\ \text{minskningen (aktiens genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Det antal aktier i bolaget som ligger till grund för} \\ \text{inlösen av en aktie minskat med talet 1} \end{array}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet t.o.m. den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

- I. Genomför bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i samt därvid avrundas till två decimaler. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

- J. Genomför Bolaget åtgärd som avses i momenten A–E eller momenten G–I ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- K. Vid omräkningar enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler. För det fall teckningskursen är bestämd i annan valuta än svenska kronor ska, vid omräkningar

enligt ovan, teckningskursen istället avrundas till två decimaler.

- L. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.
- Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.
- Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.
- M. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.
- Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.
- Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.
- N. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska följande gälla.
- För det fall Bolagets styrelse offentliggör sin avsikt att upprätta fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.
- Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment N, ska – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.
- O. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske.
- Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga

innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas.

- P. Oavsett vad under moment L, M, N och O ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- Q. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

8. Förvaltare

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavare.

9. Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10. Rätt att företräda innehavare

Utan att särskilt uppdrag från innehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda innehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

11. Ändring av villkor

Bolaget äger att ändra dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

12. Sekretess

Bolaget, Banken eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress; och
2. antal teckningsoptioner.

13. Begränsning av Bolagets, Bankens och Euroclears ansvar

I fråga om de på Bolaget, Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear själv vidtar eller



är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, Banken eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, Banken eller Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

14. Tillämplig lag m.m.

Svensk lag ska tillämpas på dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor.

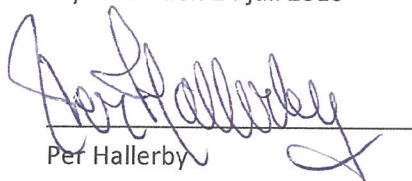
Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid annat sådant forum, vars behörighet accepteras av Bolaget

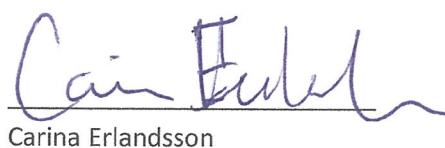
Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 6 § och 14 kap. 8 § aktiebolagslagen om väsentliga händelser

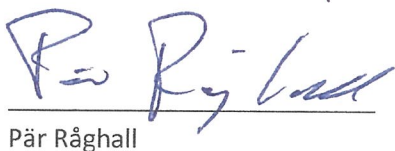
(MSC Group AB, org. nr 556313-5309)

Årsredovisningen och revisionsberättelsen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2015 bifogas. För en redogörelse av händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning som har inträffat sedan årsredovisningen lämnades hänvisas till bolagets delårsrapporter för det första kvartalet 2016, bilagt härtill, samt bolagets pressmeddelanden för perioden från och med den 1 januari 2015 till och med dagens datum, samtliga bifogade härtill. Utöver vad som framgår av bolagets delårsrapport och pressmeddelanden har inga händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning inträffat sedan årsredovisningen för räkenskapsåret 2015 lämnades.

Styrelsen den 14 juli 2016


Per Hallerby


Carina Erlandsson


Pär Råghall

Revisorns yttrande enligt 13 kap. 6 § och 14 kap 8 § 2 st. 3 aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för väsentliga händelser för perioden 2016-04-14 – 2016-07-14

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

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad 2016-07-14.

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 detta skulle bero på oegentligheter eller 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, vilket 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 dessa skulle bero på oegentligheter eller 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 har begränsats till översiktlig analys av redogörelsen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagets personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

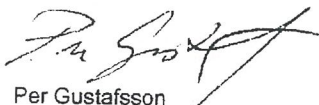
Grundat på vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att styrelsens redogörelse inte avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett rättvisande sätt under perioden 2015-04-14 – 2016-01-26.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 6 § och 14 kap. 8 § 2 st. 3 aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 14 juli 2016

KPMG AB



Per Gustafsson
Auktoriserad revisor

Styrelsens förslag till beslut om kvittningsemissioner

(MSC Group AB, org. nr 556313-5309)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman ska besluta att öka Bolagets aktiekapital med högst 14 709 721,50 kronor genom emissioner, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av sammanlagt högst 9 806 481 B-aktier, att betalas genom kvittning (se beslutspunkterna (a)-(k) nedan) ("**Kvittningsemissionerna**"). Syftet med Kvittningsemissionerna och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionerna ska kunna ske mot betalning genom kvittning mot befintliga lån från vissa fordringsägare i Bolaget.

Samtliga teckningsberättigade fordringsägare nedan har åtagit sig att teckna B-aktier i Kvittningsemissionerna genom kvittning, motsvarande sammanlagt 100 procent av det totala antalet B-aktier i Kvittningsemissionerna.

För Kvittningsemissionerna ska följande villkor gälla:

- Rätten att teckna B-aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de fordringsägare i bolaget som framgår av beslutsförslagen (a)-(k) nedan.
- Teckningskursen för B-aktierna är 1,50 kronor per B-aktie, vilket motsvarar en total emissionslikvid om cirka 14,7 miljoner kronor före emissionskostnader om Kvittningsemissionerna fulltecknas.
- Teckning av B-aktier ska ske genom teckning på därför avsedd teckningslista (Bilagor A-K) den 1 september 2016. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningsperioden.
- Bolagets skulder till tecknarna framgår av Bilaga 3c. Tecknarna får betala för sina tecknade aktier genom kvittning av dess fordringar i den utsträckning som framgår av styrelsens fullständiga förslag. Eventuell kvarvarande del av skulderna ska regleras av bolaget kontant. Kvittningen anses verkställd när aktieteckning sker.
- De nya B-aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya B-aktierna registrerats i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
- Grunden för teckningskursen är teckningskursen i Företrädesemissionen.

Styrelsen föreslår således att bolagsstämman beslutar att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och på villkoren beskrivna ovan, emittera:

- (a). högst 74 472 B-aktier till Blegg Invest AB
- (b). högst 2 539 274 B-aktier till Itnode Invest AB
- (c). högst 336 489 B-aktier till Empir Informatics AB
- (d). högst 162 464 B-aktier till Qpath AB
- (e). högst 1 682 445 B-aktier till Rambas AB
- (f). högst 504 303 B-aktier till Roskva Holding AB
- (g). högst 1 312 307 B-aktier till Empir Group AB
- (h). högst 336 489 B-aktier till Alfanode AB
- (i). högst 215 353 B-aktier till Norrkila AB
- (j). högst 2 407 343 B-aktier till Arpeggio AB
- (k). högst 235 542 B-aktier till Enar Skog AB

Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs i samband med registrering av besluten hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

För giltiga beslut enligt punkterna (a)-(g) ovan krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Enligt 16 kap. aktiebolagslagen måste en emission av aktier i ett publikt bolag alltid beslutas av bolagsstämman i det publika bolaget och biträdas av aktieägarna med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna om emissionen sker till styrelseledamöter, VD eller andra anställda i det publika bolaget eller ett annat företag inom samma koncern, eller deras närstående, t.ex. juridisk person över vilken någon av dessa personer har ett bestämmande inflytande.

Mot bakgrund av att:

- Alfanode AB:s huvudaktieägare Lars Save, genom sin position som VD i Bolaget;
- Norrkila AB:s ensamma aktieägare Henrik Stenström, genom sina positioner som COO i och medlem i bolagsledningen i Bolaget;
- Arpeggio AB:s ensamma aktieägare Sven Joel Härgestam, genom sin position som styrelseledamot i Bolagets dotterbolag Frontwalker AB; och
- Enar Skog AB:s ensamma aktieägare Torbjörn Skog, genom sina positioner som VD i Bolagets dotterbolag Racasse AB och medlem i bolagsledningen i Bolaget,

direkt omfattas av dessa bestämmelser, är stämmans beslut enligt punkterna 9 (h)-(k) ovan giltiga endast om de har biträts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

Bifogat är styrelsens redogörelse och revisorns yttrande enligt 13 kap 6 § aktiebolagslagen, Bilaga 3a och Bilaga 3b.

Bifogat är även styrelsens redogörelse och revisorns yttrande enligt 13 kap 7-8 §§ aktiebolagslagen, Bilaga 3c och Bilaga 3d.

* * * * *



Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen

(MSC Group AB, org. nr 556313-5309)

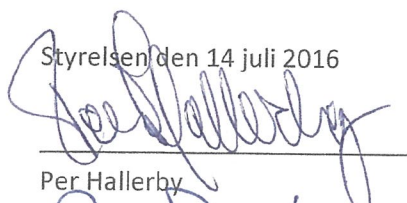
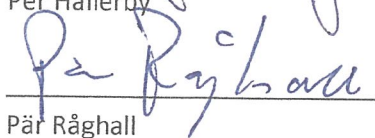
Styrelsen har föreslagit att extra bolagsstämman beslutar om riktade emissioner, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, av sammanlagt högst 9 806 481 B-aktier, att betalas genom kvittning. För varje B-aktie ska betalas 1,50 kronor.


I förteckningen nedan upptas de aktieägare som har kvittningsskyldiga fordringar på bolaget och som äger rätt att betala för tecknade aktier genom kvittning mot bolagets skuld till respektive aktieägare. Den del av bolagets skuld (inklusive ränta) till respektive aktieägare som får användas för kvittning framgår av förteckningen nedan (dvs. kvittning är tillåten till fordringarnas fulla belopp inklusive upplupen ränta vid kvittningstillfället).

Fordringsägare:	Org.nr	Kvittningsskyldig fordran inkl. ränta per 1 sep 2016:
Alfanode AB	556544-3792	504 734 kronor
Blegg Invest AB	556307-0563	111 708 kronor
Itnode Invest AB	556649-7789	3 808 912 kronor
Empir Informatics AB	556543-5954	504 734 kronor
Norrkila AB	556880-7795	323 030 kronor
Qpath AB	556881-8636	243 697 kronor
Rambas AB	556572-3334	2 523 668 kronor
Roskva Holding AB	556630-9414	756 455 kronor
Arpeggio AB	556495-3710	3 611 015 kronor
Empir Group AB	556268-2848	1 968 461 kronor
Enar Skog Aktiebolag	556334-4067	353 314 kronor
Totalt:		14 709 728 kronor

Skulderna har uppkommit genom lån till bolaget. För bolaget är det fördelaktigt att kvitta dessa skulder mot aktier i bolaget istället för att återbetala lånen inklusive ränta kontant.

Styrelsen den 14 juli 2016


 Per Hallerby

 Pär Råghall


 Carina Erlandsson



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

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

Vi har granskat styrelsens redogörelse med avseende på kvittning daterad 2016-07-14.

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 dessa skulle bero på oegentligheter eller fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om kvittningen 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, vilket 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 dessa skulle bero på oegentligheter eller 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 i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

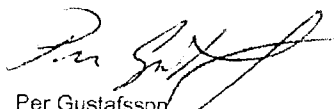
Vi anser att styrelsens redogörelse har upprättats i enlighet med 13 kap. 7 § aktiebolagslagen och att kvittningsrätten avser giltiga motfordringar.

Övriga upplysningar

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 14 juli 2016

KPMG AB



Per Gustafsson
Auktoriserad revisor



Styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet

(MSC Group AB, org. nr 556313-5309)

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman beslutar om att minska Bolagets aktiekapital för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen ska genomföras utan indragning av aktier och sker i syfte att ge Bolaget en, mot bakgrund av den bedrivna verksamheten, mer ändamålsenlig kapitalstruktur.

Genom minskningsbeslutet ska Bolagets aktiekapital minskas med ett belopp motsvarande det belopp som Bolagets aktiekapital ökas med genom Företrädesemissionen och Kvittningsemissionerna enligt Bilaga 2 och Bilaga 3, dvs. högst 36 715 701 kronor utan indragning av aktier. Efter minskningen kommer således envar akties kvotvärde att uppgå till lägst cirka 0,56 kronor och högst 1,50 kronor samt det totala aktiekapitalet att uppgå till 22 005 979,50 kronor.

Beslutet om att minska Bolagets aktiekapital i enlighet med förslaget kan genomföras utan tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol eftersom Bolaget samtidigt föreslås genomföra en Företrädesemission av A-units och B-units (Bilaga 2) och Kvittningsemissionerna av B-aktier (Bilaga 3). Då minskningsbeloppet slutligen fastställs utifrån utfallet i Företrädesemissionen och Kvittningsemissionerna i Bilaga 2 och Bilaga 3 innebär beslutet att varken Bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital kommer att minska.

Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, bemyndigas vidta de smärre justeringar som krävs i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

Till förslaget fogas styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § 4 st aktiebolagslagen, Bilaga 4a, och revisorns yttranden häröver enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen, Bilaga 4b.

* * * * *

Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § 4 st aktiebolagslagen

(MSC Group AB, org. nr 556313-5309)

Styrelsen har föreslagit att extra bolagsstämman beslutar om minskning av aktiekapitalet med ett belopp motsvarande det belopp som bolagets aktiekapital ökar med genom den föreslagna Företrädesemissionen (Bilaga 2) och de föreslagna Kvittningsemissionerna (Bilaga 3) dvs. högst 36 715 701 kronor, utan indragning av aktier, för avsättning till fritt eget kapital.

För att kunna verkställa beslut om minskning av aktiekapitalet med avsättning till fritt eget kapital erfordras tillstånd av Bolagsverket eller, i vissa fall domstol. Tillstånd behövs dock inte om bolaget samtidigt vidtar åtgärder som medför att bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital inte minskar.

Styrelsen har samtidigt som detta förslag läggs fram för stämman, föreslagit att stämman ska besluta att genomföra en Företrädesemission av A-units och B-units (Bilaga 2) och Kvittningsemissionerna av B-aktier (Bilaga 3). Då minskningsbeloppet slutligen fastställs utifrån utfallet i Företrädesemissionen och Kvittningsemissionerna, innebär minskningsbeslutet att varken Bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital kommer att minska, varför inget tillstånd krävs.

Styrelsen den 14 juli 2016


Per Hallerby
Pär Råghall
Carina Erlandsson

Revisorns yttrande enligt 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida bolagsstämman bör besluta enligt förslaget om minskning av aktiekapitalet

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

Vi har granskat styrelsens förslag om minskning av aktiekapital daterat 2016-07-14.

Styrelsens ansvar för förslaget

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

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om minskning av aktiekapital 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 om att styrelsens förslag inte innehåller väsentligen missvisande uppgifter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll. Det systemet 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 förslag. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentligen missvisande uppgifter i förslaget, vare sig detta skulle bero på oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar förslaget. Syftet är att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna men är inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

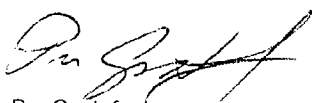
Vi tillstyrker styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet för överföring till fritt eget kapital.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 14 juli 2016

KPMG AB



Per Gustafsson
Auktoriserad revisor