

Styrelsens redogörelse inför beslut om förvärv av aktier från närstående

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

Bakgrund och motiv

MSC Group AB ("**Bolaget**") har ingått aktieöverlåtelseavtal med Arpeggio AB och Itnode Invest AB om att förvärva 43 661 aktier respektive 16 554 aktier i dotterbolaget Frontwalker AB ("**Frontwalker**"), motsvarande minoritetens totalt cirka 40 procent av det totala antalet aktier och röster i Frontwalker. Efter förvärven blir Frontwalker ett av Bolaget helägt dotterbolag.

Som köpeskillning för de förvärvade aktierna ska Bolaget enligt avtalen erlägga 82 kronor per aktie till Arpeggio AB (sammanlagt 3 580 202 kronor) och 80 kronor per aktie till Itnode Invest AB (sammanlagt 1 324 320 kronor). För samtliga aktier erläggs således cirka 4,9 miljoner kronor. Köpeskillingen kommer att erläggas genom reverser på motsvarande belopp. Köpeskillingen är fastställd genom förhandlingar med säljarna och MSC ledningens affärsplan för dotterbolaget Frontwalker så som helägt dotterbolag, idag 60%. De aktuella aktierna i Frontwalker kommer att upptas i Bolagets balansräkning till lägst 4 904 522 kronor. Tillträde till aktierna ska ske senast 1 juli 2016 villkorat den extra stämmans godkännande.

Mot bakgrund av att Arpeggio AB är en större aktieägare i Bolaget och att Owe Edoff utöver att vara ensam styrelseledamot i Itnode Invest AB, även är styrelseordförande i Alfanode AB (som är en större aktieägare i Bolaget), har aktieöverlåtelseavtalen villkorats av bolagstämmans godkännande. Styrelsen föreslår följaktligen att bolagstämman godkänner förvärven. Som underlag för stämmans beslut får styrelsen, i enlighet med god sed på aktiemarknaden, härmed avge en redogörelse för de föreslagna förvärven.

Styrelsen anser att förvärven av minoritetens aktier i Frontwalker är ett viktigt steg i linje med Bolagets strategi och att detta möjliggör en större integration av dotterbolaget med koncernens övriga verksamhet och för att maximera nyttan av gemensamma kontorslokaler, marknads-, lednings- och ekonomifunktioner.

Värdering

Värdet på aktierna i Frontwalker har fastställts av styrelsen huvudsakligen genom tillämpning av en DCF modell, eget kapital och den strategiska fördelen för MSC att äga 100% av sin stora dotter och därmed hela kassaflödet och möjligheterna nästa år att ge och ta koncernbidrag i gruppen. Bilaga 4. värderingsberäkningen som ledningen gjort som underlag för styrelsens värdering.

Styrelsens bedömning

Styrelsen bedömer att villkoren för den förhandlade överlåtelsen, inklusive köpeskillingen, är marknadsmässiga och att de underliggande avtalen innehåller sedvanliga garantier och villkor. Vidare bedömer styrelsen att den föreslagna transaktionen är till nytta för bolaget och därmed för Bolagets aktieägare. Styrelsen föreslår därför att stämman fattar beslut om att godkänna förvärven av 43 661 respektive 16 554 aktier i Frontwalker från aktieägarna Arpeggio AB och Itnode Invest AB.

Övrigt

Styrelsens fullständiga förslag till beslut enligt ovan, värderingsutlåtande från oberoende part samt övriga handlingar enligt aktiebolagslagen och god sed på aktiemarknaden kommer att hållas tillgängliga hos Bolaget på Kungsgatan 64 i Stockholm och på Bolagets hemsida, www.msc.se, senast tre veckor före stämman och sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin e-mail- eller postadress.

Stockholm den 30 maj 2016

MSC Group AB

Styrelsen