

Inbjudan till teckning av aktier
i MSC Konsult AB (publ)



VILLKOR I SAMMANDRAG

FÖRETRÄDESRÄTT

En (1) innehavd aktie, oavsett aktieslag, ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie.

TECKNINGSKURS

2,25 kronor per aktie. Courtage utgår ej

AVSTÄMNINGS DAG

6 december 2010

TECKNINGSPERIOD

8 – 22 december 2010

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

8 – 17 december 2010

HANDEL MED BETALDA TECKNADE AKTIER

Från och med den 8 december 2010 till dess att Nyemissionen är registrerad

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall ske till Remium senast den 22 december 2010 och betalas kontant inom tre bankdagar från det att avräkningsnota har tillsänts tecknaren

INNEHÅLL

NYEMISSIONEN I KORTHET	3
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	4
BAKGRUND OCH MOTIV	5
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	6
MSC I KORTHET	8
STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER	13
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	14
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	15

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Bokslutskommuniké: 10 februari 2011

ÖVRIGT

ISIN-kod aktie:	SE0000395105
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0003652320
ISIN-kod betald tecknad aktie:	SE0003652338

Viktig information

Med "MSC" eller "Bolaget" avses i det följande MSC Konsult AB (publ) organisationsnummer 556313–5309, inklusive dotterbolag. Med "Remium" avses i det följande Remium AB, organisationsnummer 556101–9174. Med "Nyemissionen" avses den företrädesemission som inbjuds till genom föreliggande informationsbroschyr.

Denna informationsbroschyr har upprättats såsom information till MSC:s aktieägare i samband med Nyemissionen. Informationsbroschyren är inget prospekt enligt lag eller tillämpligt regelverk härom. Remium, som har biträtt styrelsen i MSC vid sammanställningen av denna informationsbroschyr, har granskat den lämnade informationen men påtar sig inte något ansvar för den lämnade informationens riktighet eller fullständighet och friskriver sig från allt ansvar för beslut som fattas på grundval av informationsbroschyren.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel i eller till investerare USA, Kanada, Australien, Japan eller Nya Zeeland, och erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från investerare i USA, Kanada, Australien, Japan eller Nya Zeeland. Följaktligen kommer inte denna informationsbroschyr eller annan information avseende Nyemissionen att sändas eller på annat sätt tillhandahållas i eller till investerare i USA, Kanada, Australien, Japan eller Nya Zeeland och får inte heller distribueras på liknande sätt.

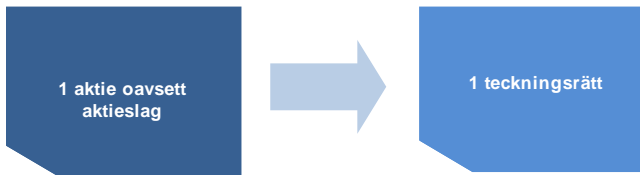
Denna informationsbroschyr innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser. Även om MSC anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas om att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast MSC:s bedömningar och antaganden vid tidpunkten för informationsbroschyren. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i informationsbroschyren och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från MSC:s förväntningar. MSC gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, NASDAQ OMX Stockholms regelverk och andra föreskrifter.

Tvist med anledning av denna informationsbroschyr skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

De siffror som redovisas i denna informationsbroschyr har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer till synes inte alltid summerar korrekt.

NYEMISSIONEN I KORTHET

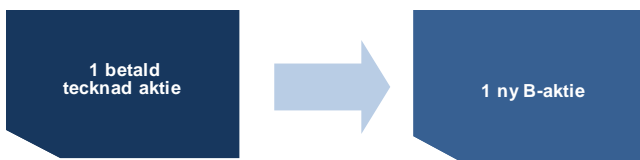
För varje aktie i MSC, oavsett aktieslag, tilldelas du en (1) teckningsrätt.



Du kan utnyttja dina teckningsrätter för teckning av nya aktier. För teckning av en (1) B-aktie krävs en (1) teckningsrätt och 2,25 kronor.



När aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 14 januari 2011, omvandlas betalda tecknade aktier till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Denna omvandling beräknas ske omkring den 21 januari 2011.



Om du utnyttjar samtliga tilldelade teckningsrätter för att teckna nya aktier använder du den förtryckta inbetalningsavin som du erhållit från Euroclear Sweden AB ("Euroclear") (f.d. VPC AB). Du behöver då inte fylla i och lämna in någon anmälningsedel.

Om du köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till eller från ditt VP-konto, skall anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning. Teckning av aktier sker då genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut. Anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter har sänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i MSC. Anmälningssedeln kan även erhållas från Remium. Teckning och betalning måste ske senast den 22 december 2010.

Om du har aktier i MSC på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal teckningsrätter på emissionsredovisningen från Euroclear. Om du har aktier i MSC i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Nyemissionen från din förvaltare. Följ då de instruktioner du får från din förvaltare.

Om du endast utnyttjar en del av dina teckningsrätter för teckning av nya aktier kan du uppdra åt din bank eller värdepappersinstitut att sälja de teckningsrätter som du inte utnyttjat. Sådan försäljning måste ske senast den 17 december 2010.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Den 31 oktober 2010 beslutade styrelsen i MSC om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 9,0 miljoner kronor. Den 1 december 2010 godkände den extra bolagsstämman styrelsens beslut.

Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 6 031 560 kronor, från 6 031 560 kronor till högst 12 063 120 kronor, genom Nyemission av högst 4 021 040 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 4 021 040 aktier till högst 8 042 080 aktier, vilket medför en utspädning om högst 50 procent.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i denna informationsbroschyr, aktieägarna i MSC att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Innehav av en (1) aktie, oavsett aktieslag, medför rätt att teckna en (1) ny B-aktie till kursen 2,25 kronor per aktie. Vid full anslutning tillförs MSC cirka 9,0 miljoner kronor före emissionskostnader. Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning under perioden 8 december till den 22 december 2010. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt skall ske på anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter under samma period utan samtidig betalning.

Teckningsåtagande och garantiförbindelse

Nyemissionen är till cirka 60 procent säkerställd via teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Stockholm den 1 december 2010

MSC Konsult AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Efterfrågan på konsulttjänster har under det tredje kvartalet 2010 varit fortsatt god och förväntas fortsätta öka under 2011. Flera banker genomför stora förändringsprojekt som genererar många förfrågningar till MSC. Även statliga företag och organisationer samt kommuner har ökat sina upphandlingar av konsulttjänster. I dagsläget saknar MSC leveranskapacitet för att möta kundernas efterfrågan.

Konsultbranschen är utsatt för stor personalomsättning vilket även har drabbat MSC. Under andra halvåret 2010 har MSC lyckats rekrytera 14 nya erfarna konsulter. Rekryteringen har dock varit kostsam då MSC har valt att anlita externa rekryteringsfirmor för att säkerställa hög kvalitet. För att utnyttja möjligheterna med den ökande efterfrågan från våra kunder avser vi att fortsätta rekrytera. Målet är att MSC ska uppnå en volym om cirka 50 konsulter under 2011. Idag har MSC cirka 30 egna konsulter.

Likviden från nyemissionen kommer att användas till rekryteringskostnader, förstärka säljorganisationen för att möta den ökande efterfrågan och förstärka balansräkningen för att hantera en större organisation. Sammantaget vill MSC ta till vara på möjligheterna som det nya marknadsläget erbjuder.

För ytterligare information hänvisas till denna informationsbroschyr, vilken har upprättats av styrelsen i MSC Konsult AB med anledning av Nyemissionen. Styrelsen för MSC är ansvarig för innehållet i denna informationsbroschyr och försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i denna informationsbroschyr, såvitt den känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden.

Stockholm den 1 december 2010

MSC Konsult AB (publ)
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

De som på avstämningsdagen den 6 december 2010 är aktieägare i MSC äger företrädesrätt att för en (1) innehavd aktie, oavsett aktieslag, teckna en (1) ny B-aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 2,25 kronor per nyemitterad aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Aktieägare som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare erhåller för varje innehavd aktie, oavsett aktieslag, en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i Nyemissionen är den 6 december 2010. Aktierna i MSC handlas exklusive rätt till deltagande i Nyemissionen från och med den 2 december 2010. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 1 december 2010.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 8 till den 17 december 2010 på NASDAQ OMX Stockholm. Banker och värdepappersinstitut med nödvändiga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som inte avses användas för teckning måste säljas senast den 17 december 2010 för att inte förfalla värdelösa.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 8 till den 22 december 2010. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. MSC:s styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Informationsbroschyr, emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi och anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i MSC som på avstämningsdagen den 6 december 2010 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som äger rätt att teckna nya aktier. Av emissionsredovisningen med förtryckt inbetalningsavi framgår bl.a. antalet erhållna tecknings-

rätter och det antal nyemitterade aktier som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i MSC registrerat hos förvaltare erhåller ingen informationsbroschyr, emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi eller anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna aktier utan företrädesrätt måste anmäla sig för teckning i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING MED FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 22 december 2010 hos valfri svensk bank eller värdepappersinstitut. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare erhållit en emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av emissionsredovisningen utnyttjas, skall anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning med kontant betalning. Aktieägare skall på anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i motsvarande belopp som skall betalas. Betalning sker således genom användande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Remium. Kontakt med Remium tas på telefon enligt nedan. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas, faxas eller lämnas på adress enligt nedan och vara Remium tillhanda senast den 22 december 2010 klockan 17.00. Observera att teckning är bindande.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall att inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter kommer styrelsen att besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand skall ske till dem som tecknat

nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid övertäckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand skall tilldelning ske till andra som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I tredje hand skall tilldelning ske till emissionsgaranterna.

Anmälan om teckning sker genom att anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter ifylls, under-tecknas och skickas, faxas eller lämnas till Remium på adress enligt nedan. Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kan erhållas från Remium på telefon enligt nedan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan utan stöd av teckningsrätter. Endast en anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter per tecknare kommer att beaktas. Om tecknaren lämnar in fler än en anmälningssedel kommer endast den först inkomna att beaktas. Anmälningssedeln skall vara Remium tillhanda senast den 22 december 2010 klockan 17.00. Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som ej erhåller tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Nyemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Observera att teckning är bindande.

Adress vid teckning:
Remium AB
Nyemission: MSC
Kungsgatan 12-14
111 35 STOCKHOLM
Telefon: 08-454 32 00
Telefax: 08-454 32 01

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Med vissa undantag kommer aktieägare som har sina aktier i MSC direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Japan och Nya Zeeland inte erhålla någon information. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha utbokats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. En förutsättning för utbetalning av sådan försäljningslikvid är att nettobeloppet överstiger 100 kronor.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Handel med betalda tecknade aktier äger rum på NASDAQ OMX Stockholm från och med den 8 december 2010 till dess att Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket.

REGISTRERING AV AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 14 januari 2010, omvandlas betalda tecknade aktier till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Omvandling beräknas ske omkring den 21 januari 2010. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna medför rätt till eventuell utdelning från och med räkenskapsåret 2010. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear.

OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGSRISULTAT I NYEMISSIONEN

Efter det att teckningstiden har avslutats kommer Bolaget att genom pressmeddelande offentliggöra utfallet av Nyemissionen, vilket beräknas ske den 29 december 2010.

INGET PROSPEKT UPPRÄTTAS

Emissionslikviden understiger en miljon euro, varför MSC i enlighet med gällande prospektregler inte upprättar något prospekt för Nyemissionen. För ytterligare information om MSC hänvisas till Bolagets hemsida, www.msc.se.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För det fall att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer MSC att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på eventuellt överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktiga ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre antal aktier. Betald likvid som ej ianspråktagits kommer att återbetalas.

Remium är emissionsinstitut. Detta innebär inte i sig att tecknaren betraktas som kund hos Remium. För denna placering betraktas tecknaren endast som kund om Remium har lämnat råd till tecknaren eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen.

MSC I KORTHET

Högkvalitativa konsulttjänster inom IT

MARKNAD

MSC befinner sig på marknaden för IT-relaterade konsulttjänster. Marknaden har historiskt sett haft kraftig årlig tillväxt med stor fokus på nya tekniker och innovativ utveckling. Marknaden är fragmenterad då det finns många mindre konsultbolag med specifik kompetens. Bolagets bedömning är dock att trenden är att allt fler kunder efterfrågar leverantörer med bredare utbud av specialistkompetens inom såväl teknik som den underliggande affärsverksamheten.

MSC:s kunder återfinns främst inom bank/finansbranschen men även transport, spel och offentlig sektor är viktiga branscher där MSC växer.

AFFÄRSIDÈ, VISION OCH ERBJUDANDEN

Affärsidé

MSC:s affärsidé är att tillhandahålla högkvalitativa konsulttjänster inom IT. Genom Bolagets strukturerade arbetssätt och förståelse för sina kunders verksamhet, levererar man lösningar med hög affärsnytta.

Vision

Att vara ett IT-konsultföretag med kompetens i världsklass samt att ha uthållig tillväxt och lönsamhet.

Erbjudanden

MSC hjälper sina kunder genom att tillhandahålla marknadens bästa IT-konsulter. En konsult från MSC förstår såväl teknik som den verksamhet och det syfte tekniken ska möjliggöra. Bolaget är expert på att bygga mjukvara med hög kvalitet, leda projekt samt att utveckla verksamhet och hantera infrastruktur, support och drift. MSC erbjuder professionella tjänster inom följande områden:

- Projektledning och kravfångst
- Systemutveckling
- Test och testledning
- Service desk

Bolaget tar ansvar för hela projekt med utredningar och kravfångst i ett tidigt stadium till slutleverans av färdig produkt, där MSC även erbjuder tjänster kring systemförvaltning.

Förutom helhetsansvar tillhandahåller MSC konsulter med spetskompetens som resursförstärkningar i befintliga projekt. MSC har stor erfarenhet från bank- och finanssektorn där bolaget bland annat utvecklar system för finansiell handel. MSC har även gedigen erfarenhet från spel- och transportbranschen.

ORGANISATION

MSC är ett personligt konsultbolag. MSC värnar om sina kunder och personal och är måna om långvariga relationer baserat på förtroende och ärlighet.

MSC är ett företag i förändring och det finns stora möjligheter att vara med och påverka bolagets utveckling. MSC har en stark och öppen företagskultur där alla ger och tar, där anställda lär av varandra och har roligt.

För alla som är intresserade av hur det är att arbeta hos MSC är Bolagets gruppstruktur en viktig faktor. MSC är organiserat i relativt små konsultgrupper styrda av var sin konsultchef. Med stort fokus på gruppen vill Bolaget skapa "det lilla inom det stora" – känslan och fördelarna av att arbeta på ett litet företag i kombination med möjligheterna inom ett större företag. Grupperna är profilerade på olika sätt och har en egen budget, rekryteringsprocess, kompetensutvecklingsplan, minikonferenser med mera. Gruppcheferna är erfarna konsulter som vet vad de enskilda medarbetarna jobbar med, och som även är aktiva själva på olika sätt.

Eftersom Bolagets alla medarbetare är konsulter, eller har varit det (hela vägen upp till vd), så vet MSC hur viktigt det är med en bra infrastruktur för effektiv och bra kommunikation. De flesta av bolagets anställda sitter ute hos kunder och måste ha bra sätt att delta och följa det som händer i MSC. Exempelvis har bolaget veckobrev som sammanfattar alla viktigare händelser och ett intranät där alla i MSC kan lägga upp samt uppdatera information.

Medarbetare

MSC strävar oavbrutet mot att vara en attraktiv arbetsgivare för att tillvarata sin viktigaste tillgång, medarbetarna. Genom att skapa en bra balans mellan kompetensutveckling, personlig motivation och fritid vill MSC erbjuda en arbetsplats där medarbetarna kan trivas och kontinuerligt utvecklas. Detta för att skapa en stabil plattform för lyckade kundrelationer.

Konsultföretag lever på sina konsulters kompetens. MSC bedriver en aktiv kompetensutveckling av alla konsulter. Konsulterna testas med hjälp av en extern partner. Utifrån testernas resultat skapas individuella kompetensutvecklingsplaner som följs upp löpande. Varje konsult har en individuell budget för kompetensutvecklingen.

Matz Borsch, MSC:s nuvarande operativa chef, tillträder som VD den 1 januari 2011. Matz Borsch har en lång erfarenhet av konsultbranschen och MSC i olika ledande befattningar.

AFFÄRSOMRÅDEN

Systemutveckling

Utvecklad av MSC

Systemutveckling är MSC:s största affärsområde. Systemutveckling omfattar tekniker och roller genom hela systemutvecklingsprocessen. Samtidigt som MSC erbjuder experthjälp tar bolaget gärna ett helhetsansvar avseende utveckling genom alla faser av kravanalys, systemarkitektur och systemutveckling.

Inom affärsområdet systemutveckling finns det en röd tråd som heter effektiv systemutveckling där målet är att ta fram rätt system på budget och tid samt med god kvalitet och affärsnytta. För att kunna göra detta krävs att MSC ständigt är nyfiket och arbetar med aktivt lärande av både nya tekniker och arbetssätt samt skapar god förståelse för kundens affärsverksamhet så att system konstrueras så att de levererar mätbar nytta åt kunden.

Hinder kan man stoppas av, ta sig igenom eller helt enkelt undvika. Det finns många olika lösningar på olika problem och olika former av hinder och MSC arbetar med att ta bort de hinder som bromsar utvecklingsarbetet. Ett exempel på detta är MSC:s stora vana av att skapa effektiva byggmiljöer och använda automatiserade tester, så att man som utvecklare kan koncentrera sig på att utveckla själva systemet.

Rätt verktyg för uppgiften

En självklarhet för personalen på MSC är att det inte finns enbart ett verktyg eller ett programspråk för alla projekt. Det är därför MSC har konsulter med både bredd och spets. Och självklart är Bolagets konsulter mycket kunniga inom de vanligaste utvecklingsplattformarna .Net och Java samt databaser – men även inom öppen källkod och de dynamiska programspråken. Det finns allt fler ramverk för webbutveckling och databaser och MSC:s konsulter har god överblick och kan hjälpa till med att välja vad som passar bäst och naturligtvis även bistå vid införande.

Rätt arkitektur och design för uppgiften

Olika system har olika kravbilder och för att inte skjuta över målet behöver man anpassa arkitekturen och designen för uppgiften. Ett börssystem med sina extrema krav på svarstider och prestanda skiljer sig därför stort mot exempelvis ett ärendehanteringssystem där flexibilitet och användargränssnitt är mycket viktigare. Här kan konsulter från MSC arbeta tillsammans med kunden för att fokusera på rätt egenskaper och få fram rätt system i slutändan.

Rätt person för uppgiften

Slutligen arbetar MSC aktivt med den viktigaste framgångsfaktorn – att alltid rätt person får till uppgift att utföra uppgiften. Därför har MSC enbart konsulter med mångårig erfarenhet av olika roller inom systemutveck-

ling. Att snabbt, koncentrerat och effektivt ta fram högkvalitativa lösningar är mycket viktigt för bolaget, och vetskapen att allt kan levereras utifrån gällande kravspecifikation är av stor vikt. I slutet av dagen så handlar det ändå om att MSC:s kunder ska ha fått utlovad leverans. Systemutvecklingsgruppen driver också flera projekt under öppen källkod.

Service desk

Service deskgruppen arbetar med att se till att IT-miljöerna hos våra kunder fungerar som de ska. Normalt gör MSC detta genom att sköta service deskfunktionen på plats hos kunden. Genom ett mångårigt åtagande mot en stor kund inom transportsektorn har MSC skapat en god kunskap om vad som fungerar och inte i praktiken.

Modern service desk

En modern service desk fungerar som den enda kontaktytan mellan användarna och IT-gruppen. Många av de dagliga problemen i IT-miljön löses direkt medan andra eskaleras till "second line" där tekniker med olika ansvarsområden tar hand om ärendet tills det är löst. En sund modell för ärendehantering är ett måste för en väl fungerande servicefunktion.

Teknik och människor

Utöver den grundläggande service desk-tjänsten utför MSC konsultinsatser för att analysera och effektivisera IT-driften hos företag och organisationer. Konsulterna som arbetar inom service deskgruppen är väl insatta att arbetsuppgifterna handlar både om teknik och människor. Man måste tycka om att hjälpa andra människor som ofta är stressade och frustrerade. Samtidigt har konsulterna ett starkt teknikintresse kombinerat med en känsla för vad som fungerar i praktiken.

Projektledning

MSC Projektledning verkar i både affärsverksamhet och inom IT. Gruppen inom projektledning trivs i gränslandet mellan system- och affärsutveckling, där konsulterna utreder och sammanställer affärens krav på IT-lösningar, samt leder team i förverkligandet av IT-lösningar. MSC skapar värde genom att förstå uppdragsgivarens behov, skapa förändrings- och utvecklingskraft, samt bistå med ledning och styrning av utvecklingsprojekt som levererar hög kvalitet efter överenskommen tidsplan och budget.

Nyckelord är ledning, styrning, kommunikation, struktur och metodik.

Projekt

Projekt är den naturliga arbetsformen när företag investerar i utveckling och effektivisering. Avgränsat i tid och resurser kräver projektet en fokuserad och strukturerad ledare för att uppnå avsett resultat. Projektledaren konkretiserar sponsorns vision, förverkligar affärs mål och "business case". MSC:s projektledare arbetar nära

sponsor och styrgrupp, undanröjer oklarheter och osäkerheter, identifierar och kommunicerar risker, verkar för flexibilitet och kontroll, samt motiverar projektdeltagare och linjemedarbetare.

För att visionen ska bli verklighet måste projektdeltagarna förstå vilka förändringar som måste göras, i IT-system, organisation och processer. Kraven på utveckling och förändring måste identifieras, formuleras, dokumenteras och kommuniceras. Effektiv och strukturerad kravfångst är nyckeln till ett framgångsrikt projekt.

Test

MSC har jobbat med test av mjukvara hos vissa av Bolagets kunder ända sedan slutet av 90-talet. Aldrig tidigare har dock MSC haft en dedikerad testgrupp som samlat bolagets testkompetens på ett och samma ställe. Den samlade kompetensen inom MSC, kombinerat med en stigande marknadsefterfrågan av testtjänster på IT-marknaden, låg till grund för att MSC under 2009 formellt skapade testgruppen inom MSC.

Testperspektiv

Flertalet av konsulterna verksamma inom MSC:s testområde har en lång och gedigen bakgrund inom systemutveckling. Detta gör att det faller sig naturligt att MSC kan tillhandahålla spetskompetens vad gäller automat-tester, men framförallt innebär detta att Bolaget kan arbeta mer proaktivt än vad som är vanligt bland branschens övriga aktörer vilka främst erbjuder tjänster inom test av mjukvara. Traditionellt inom testområdet arbetar konsulter med att hitta existerande defekter i mjukvara. MSC föredrar att kombinera detta arbetssätt med ett mer proaktivt synsätt som bygger på att vi försöker förbättra utvecklingsprocessen för att minimera antalet defekter redan vid källan. Detta gör Bolaget genom att fokusera på granskningar, enhetstester, testdriven utveckling, statistisk analys med mera. MSC:s perspektiv är att kontinuerligt fokusera på att förbättra hela utvecklingsprocessen, inte bara testandet, för att få så stor kundnytta som möjligt.

Testverktyg

Det finns idag en uppsjö av olika testverktyg från en rad olika leverantörer som alla fyller en nisch inom testområdet. Det som inte finns är ett verktyg som passar alla och kan allt. Som konsult är det därför extra viktigt att man har bred erfarenhet av ett stort antal testverktyg för att kunna rekommendera rätt verktyg till kunden beroende på kundens situation och bakgrund. Det är också av stor vikt som konsult att vara extra lyhörd och verkligen sätta sig in i kundens situation och förstå kundens behov. Samtliga som arbetar inom testområdet på MSC har lång erfarenhet av olika testverktyg inom skilda branscher, och kan därför ge en god bild över vad som kan passa hos en specifik kund eller inte. MSC har även vid olika tillfällen tagit fram egna specialutvecklade testramverk för kunder med sådana behov. Bolagets tyngdpunkt inom test-

verktyg ligger allmänt inom öppen källkod, där MSC har både lång och bred erfarenhet av olika verktyg.

Individen

Kännetecknande för alla MSC:s testkonsulter är att de dels har en lång och bred testbakgrund samt framförallt att de verkligen brinner för test. De kan också vara duktiga utvecklare eller drivna projektledare, men de sätter alla sin testkompetens i främsta rummet. MSC:s testare är individer med en uttalad karriärväg inom testyrket. De är testare, helt enkelt. Samtliga strävar kontinuerligt att förbättra sig inom testdisciplinen samt givetvis dela med sig av sina erfarenheter och kunskaper, internt men kanske framförallt till kunden. Gemensamt för samtliga inom testgruppen är ambitionen att alltid kunna leverera på olika nivåer inom testprojekten, från konkret teststrategi till att testa rent praktiskt, själva grunden i yrket.

FLERÅRSÖVERSIKT

SAMMANFATTNING RESULTATRÄKNINGAR (TKR)	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	2009	2008	2007	2006	2005
Nettoomsättning	21 982	31 872	41 444	50 884	36 832	35 869	41 796
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-25 110	-29 707	-39 812	-51 492	-36 665	-34 277	-38 885
Av- och nedskrivningar	-5 372	-408	-544	-975	-306	-207	-317
Rörelseresultat efter avskrivningar	-8 500	1 757	1 088	-1 583	-139	1 385	2 594
Resultat från finansiella investeringar	-5	768	774	-806	136	497	249
Resultat efter finansiella investeringar	-8 505	2 525	1 862	-2 389	-3	1 882	2 843
Skatt	53	-327	-112	201	-231	-2	0
Årets resultat	-8 452	2 198	1 750	-2 188	-234	1 880	2 843
SAMMANFATTNING AV BALANSRÄKNINGAR (TKR)	30 Sept 2010	30 Sept 2009	2009	2008	2007	2006	2005
Anläggningstillgångar	11 714	17 222	17 086	17 630	17 740	543	483
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	7 399	9 002	12 170	8 360	16 413	7 707	20 042
Likvida medel	4 663	12 354	6 364	14 101	14 233	15 556	6 648
Tillgångar	23 776	38 578	35 620	40 091	48 386	23 806	27 173
Eget kapital	13 186	23 091	22 643	20 893	25 494	16 760	17 574
Långfristiga skulder	1 759	3 430	3 012	4 701	7 502	0	101
Kortfristiga skulder	8 831	12 057	9 965	12 497	15 390	7 046	9 498
Eget kapital och skulder	23 776	38 578	35 620	40 091	48 386	23 806	27 173
SAMMANFATTNING AV KASSAFLÖDESANALYSER (TKR)	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	2009	2008	2007	2006	2005
Kassaflöde före förändring av rörelsekapitalet	-3 907	-370	52	-1 398	636	1 711	2 956
Förändring av rörelsekapitalet	-1 460	-1 873	-2 898	5 846	2 054	-2 222	499
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 367	-2 243	-2 846	4 466	2 690	-511	3 455
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 871	1 696	-3 292	416	-8 111	1 985	-1 393
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 205	-1 200	-1 600	-5 013	4 098	-2 700	-50
Förändring av likvida medel	-1 701	-1 747	-7 738	-131	-1 323	-1 226	2 012
NYCKELTAL	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	2009	2008	2007	2006	2005
Nettoomsättningsutveckling (%)	-31,0	-17,1	-18,6	38,2	2,7	-14,2	30,7
Rörelsemarginal (%)	-38,7	5,5	2,6	Neg	Neg	3,9	6,2
Vinstmarginal (%)	-38,4	6,9	4,2	Neg	0,0	5,2	6,8
Räntabilitet på eget kapital (%)	-64,1	9,6	7,7	Neg	Neg	11	17,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-35,6	9,0	6,8	Neg	0,4	10,9	17,4
Netto likvida medel , inklusive kortfristiga placeringar (tkr)	1 463	8 406	7 817	9 785	11 816	15 556	18 650
Soliditet (%)	55,5	59,9	63,6	52,1	52,7	70,4	64,7
Nettoomsättning per sysselsatt person (tkr)	594	678	901	960	857	875	995
Anställda, medeltal (st)	30	39	38	42	26	22	22
Underkonsulter, medeltal (st)	7	8	8	11	17	19	20
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	37	47	46	53	43	41	42
DATA PER AKTIE	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	2009	2008	2007	2006	2005
Resultat per aktie (kr)	-2,10	0,55	0,44	-0,54	-0,07	0,59	0,90
Eget kapital per aktie (kr)	3,28	5,74	5,63	5,20	6,34	5,29	5,54
Utdelning per genomsnittligt antal aktier (kr)			0,25	0,00	0,60	0,60	0,85
Andel utdelad vinst (%)			0,56	Neg	Neg	1,02	0,95
Genomsnittligt antal aktier (1 000 st)	4 021	4 021	4 021	4 021	3 383	3 170	3 170

DEFINITIONER

Rörelsemarginal		Netto likvida medel inklusive kortfristiga
Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.		placeringar
		Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar med
		avdrag för räntebärande skulder.
Vinstmarginal		
Resultat efter finansiella investeringar i förhållande till		
nettoomsättning.		Soliditet
		Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.
Räntabilitet på eget kapital		
Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget		Resultat per aktie
kapital.		Årets resultat i förhållande till genomsnittligt antal
		aktier.
Räntabilitet på sysselsatt kapital		
Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till		Eget kapital per aktie
genomsnittligt sysselsatt kapital.		Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens
		slut.
		Andel utdelad vinst
		Utdelning i förhållande till vinst per aktie.

STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER

STYRELSE

Britt Sandberg

Styrelseordförande

Född 1951

Ordförande och styrelseledamot sedan 2006.

Övriga aktuella uppdrag: Ordförande i Syntell AB.

Styrelseledamot i Elverket Vallentuna AB och Elverket Vallentuna EI AB. Enskilt bolag: BriSand Management Consulting.

Aktieinnehav i MSC: –

Muazzam Choudhury

Styrelseledamot

Född 1949

Styrelseledamot sedan 1987

Övriga aktuella uppdrag: Verkställande direktör i MSC Konsult AB. Ledamot i SME-kommittén, Svenskt Näringsliv. Styrelseledamot i Almega IT och Telecom Företagen.

Styrelseledamot i Stockholms Handelskammare.

Aktieinnehav i MSC: 390 000 A-aktier och 466 800 B-aktier

Björn Lagerholm

Styrelseledamot

Född 1947

Styrelseledamot sedan 2008

Övriga aktuella uppdrag: Styrelseledamot i Roskva AB, styrelseordförande i Roskva Holding AB, Tjalve fastighets AB, Five Tre Fastighets AB. Enskilt bolag: Lagerholm, Björn Anders. Komplementär med obegränsat ansvar i KB: Ystads Konsthandel KB.

Aktieinnehav i MSC: 418 300 B-aktier via Roskva AB

Lars Svensson

Styrelseledamot

Född: 1944

Styrelseledamot sedan 2004

Övriga aktuella uppdrag: Styrelseledamot i Rambas AB.

Innehav i MSC: 24 000 B-aktier samt 385 400 B-aktier via Rambas AB

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Muazzam Choudhury

VD och Koncernchef

Se "Styrelse"

Torbjörn Nilsson

Ekonomichef och Personalchef

Född 1967

Anställd sedan 2008

Innehav i MSC: –

Anders Norell

Försäljningschef

Född 1959

Anställd sedan 2008

Innehav i MSC: 5 000 B-aktier

Nils-Olof Biderholt

Konsultchef

Född 1971

Anställd sedan 2007

Innehav i MSC: –

Matz Borsch

Operativ Chef och Konsultchef

Född 1960

Anställd sedan 2008

Innehav i MSC: 84 200 B-aktier

Claes Richard

Konsultchef

Född 1969

Anställd sedan 2005

Innehav i MSC: –

REVISORER

BDO Nordic Stockholm AB

Jörgen Lövgren

Auktoriserad revisor

Innehav i MSC: –

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

MSC:s B-aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Aktien noterades den 19 maj 1998.

Aktierna är fördelade på 400 000 aktier av serie A och 3 621 040 aktier av serie B. Alla aktier har lika rätt till del i bolagets vinst och tillgångar. Varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst och varje aktie av serie B till en tiondels (1/10) röst på årsstämman. Den 30 september 2010 hade moderbolaget ett aktiekapital om 6 031 560 kronor. Kvotvärdet per aktie är 1,50 kronor.

MSC har för närvarande inga utestående optionsprogram.

UTDELNINGSPOLICY

MSC:s utdelningspolicy är att utdelningen skall uppgå till cirka 30 procent av resultatet efter skatt men styrelsen skall även beakta Bolagets investerings- och kapitalbehov.

AKTIEKURSENTVECKLING

MSC:s aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm. Den 26 november 2010 handlades Bolagets aktie till kursen 4,27 kronor. Aktiegrafnen nedan framställer aktiekursutvecklingen för MSC:s aktie de senaste fem åren.



AKTIEÄGARE

De 10 största ägarna representerar 84,6 procent av röster och 70,9 procent av kapital. Större aktieägare är Muazzam Choudhury med 57,3 procent av röster och 21,3 procent av kapital, Roskva AB med 5,5 procent av röster och 10,4 procent av kapital och Rambas AB med 5,1 procent av röster och 9,6 procent av kapital. Nedanstående tabell baseras på information från Euroclear per den 30 september 2010 samt för Bolaget därefter kända förändringar.

Ägare	A-aktier	B-aktier	Aktier	Röster %	Kapital %
Muazzam Choudhury	390 000	466 800	856 800	57,3%	21,3%
Roskva AB		418 300	418 300	5,5%	10,4%
Rambas AB		385 400	385 400	5,1%	9,6%
SEB Life Ireland Assurance		297 772	297 772	3,9%	7,4%
E-son Maskininvest AB		219 477	219 477	2,9%	5,5%
Försäkrings AB Avanza Pension		212 243	212 243	2,8%	5,3%
Stellan Nilsson	10 000	177 500	187 500	3,6%	4,7%
Pontus Marcellius Holding AB		84 500	84 500	1,1%	2,1%
Matz Borsch		84 200	84 200	1,1%	2,1%
Victor Ufnarovski		78 100	78 100	1,0%	1,9%
Övriga		1 196 748	1 196 748	15,7%	29,8%
Totalt	400 000	3 621 040	4 021 040	100,0%	100,0%

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier (st)	Totalt antal aktier (st)	Ökning av aktiekapital (tkr)	Aktiekapitalets utveckling (tkr)
1987	Bolaget bildas		500	50	50
1990	Fondemission/split	99 500	100 000	50	100
1990	Fondemission/omvandling		100 000	400	500
1991	Fondemission		100 000	500	1 000
1994	Fondemission		100 000	1 000	2 000
1995	Fondemission		100 000	1 000	3 000
1997	Split 20:1	1 900 000	2 000 000		3 000
1997	Nyemission	1 000 000	3 000 000	1 500	4 500
1998	Omvandling av aktier				
1998	Nyemission, förvärv av bolag	80 000	3 080 000	120	4 620
1999	Nyemission, förvärv av bolag	90 000	3 170 000	135	4 755
2007	Nyemission, förvärv av bolag	851 040	4 021 040	1 277	6 032
2010	Nyemissionen	4 021 040	8 042 080	6 032	12 063

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, betalda tecknade aktier och/eller teckningsrätter i MSC eller med anledning av Erbjudandet tecknar aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i MSC som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare för att få information om vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier, BTA, anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, såsom aktier i MSC, den så kallade schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av

försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter i annat bolag inom en bolagsgrupp om bolagen begär det vid samma års taxering och om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Om de avyttrade teckningsrätterna erhållits utan vederlag anses varje teckningsrätt vara anskaffad för noll kronor. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte.

FÖRVÄRVADE TECKNINGSRÄTTER

Den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i MSC utger vederlaget för omkostnadsbeloppet för dessa. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på ovan angivet sätt.

BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier i MSC är i allmänhet skattepliktig. Privatpersoner beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av skatteavtal. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall där 30 procent kupongskatt

innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp kan återbetalnings begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av avtal för undvikande av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

MSC Konsult AB (publ)

Huvudkontor

Vasagatan 52

111 20 Stockholm

Tel: 08-446 55 00

Hemsida: www.msc.se

Finansiell rådgivare

Remium AB

Kungsgatan 12-14

111 35 Stockholm

Tel: 08-454 32 00

Hemsida: www.remium.se

Legal rådgivare

Nihlmark & Zacharoff Advokatbyrå AB

Sveavägen 17, 15 tr

Box 7701

103 95 Stockholm

Tel: 08-545 214 00

Hemsida: www.nihlmark.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822

103 97 Stockholm

Tel: 08-402 90 00

Hemsida: www.euroclear.se