



Utredningspromemoria (Mattias Bengtsson / Firstmile Asset Holding AB)

Bakgrund

De tre värdepappersfonderna Svensk Fondservice Maximal, Svensk Fondservice Balanserad och Svensk Fondservice Offensiv (härefter benämnt *fonderna*) förvaltades under år 2012 av Gustavia Fonder AB (fram till 2012-06-02 GustaviaDavegårdh Fonder AB och härefter benämnt *Gustavia*). GustaviaDavegårdh Fonder AB har genom ett avtal om diskretionär förvaltning överlåtit uppgiften att förvalta fonderna till Svensk Fondservice AB (numera Allra Pension AB och härefter benämnt *Svensk Fondservice*). Konstruktionen kan närmast beskrivas som att Gustavia bedrivit s.k. Fondhotell – med innebörden att den faktiska förvaltningen och beslutsfattandet legat hos Svensk Fondservice.

Hos Svensk Fondservice AB förvaltades fonderna av Johan Bergsgård (härefter benämnd *förvaltaren*). Vid tidpunkten för gärningarna (se nedan) hade fonderna sammanlagt cirka 10 miljarder kronor i fondkapital. Det var enbart svenska staten genom Pensionsmyndigheten som var fondandelsägare i fonderna. Detta beror på att Pensionsmyndigheten hade tillfört fondkapital till fonderna p.g.a. åtaganden inom det s.k. premiepensionssystemet.

Under maj och juni 2012 använde förvaltaren 60 000 000 USD av fondernas fondkapital för förvärv av värdepapper genom ett bolag vid namn Oak Capital AB (härefter benämnt *Oak*). Av de avräkningsnotor som upprättats vid köpet framgår att köpet genomförts som ett kommissionsköp utan provision. Oak fungerade som förmedlare (kommissionär) vid dessa köp. Affären har genomförts på så sätt att Oak för fondernas medel och för fondernas räkning köpt in aktuella värdepapper från två stora europeiska investmentbanker. Oak har köpt värdepapper för ett sammanlagt pris om 36 375 000 USD (eller 4 850 USD per värdepapper) men angivit för Svensk Fondservice att priset varit 60 000 000 USD (eller 8 000 USD per värdepapper). Mellanskillnaden om 23 625 000 USD (cirka 169 580 250 kr) – eller 65% – har såvitt framkommit under förundersökningen inte redovisats. Genom att köpen genomförts som kommissionsköp har Oak haft en lojalitetsplikt i förhållande till fondandelsägaren som är att anse som huvudman.

Under förundersökningen har utretts vad som kan anses vara en normal provision för en kommissionär avseende den aktuella affären. Givet att transaktionen genomförts mellan professionella motparter, att affären haft en stor volym samt att Oak inte tagit någon risk torde en skälig provision för den roll som Oak haft vid affären kunna uppskattas till en andel av en procent av investerat kapital.

Det har under förundersökningen inte framkommit något bärande skäl till varför förvaltaren skulle ha anlitat Oak som förmedlare vid de aktuella transaktionerna. Oak har tidigare huvudsakligen haft privatpersoner som

slutkunder och har aldrig tidigare genomfört transaktioner av det beskrivna slaget och saknade inledningsvis den infrastruktur – såsom distributionsavtal med investmentbanker – som är nödvändiga för att alls kunna förmedla aktuella värdepapper.

Förundersökningen ger starkt stöd för misstanken att de angivna transaktionerna genomförts med främsta syfte att åstadkomma en värdeöverföring om ovan beskrivna 34 617 000 USD från fondkapitalet till personer som stått bakom Svensk Fondservice och Oak. Denna värdeöverföring har inneburit en lika stor skada för fondkapitalet.

Ett antal personer har varit eller alltså är häktade såsom på sannolika skäl misstänkta för trolöshet mot huvudman, grovt brott, avseende ovan beskrivna gärning.

Brottsmisstankarna särskilt gällande Mattias Bengtsson

Av ovan angivna vinning av brott har medel förfogats över på ett sätt som utgör penninghäleri, grovt brott, enligt följande.

Mattias Bengtsson – även Mauritz och Maciej – har själv och genom de av honom helägda bolagen Zolcit och Firstmile Asset Holding varit huvudägare till Oak.

Under förundersökningen har – bland annat i mailkorrespondens mellan Mattias Bengtsson och övriga parter – återfunnits avtal och utkast till avtal med innebörden att cirka 100 Mkr av den ovan beskrivna mellanskillnaden efter genomförda affärer skulle tillfalla de personer som direkt och indirekt ägde Svensk Fondservice. Värdeöverföringen skulle ske genom köp av aktier till ett pris som kan uppskattas utgöra tio gånger marknadspris för dessa. De tänkta parterna vid överlåtelsen var Mattias Bengtsson (genom Firstmile Asset Holding) och de två huvudägarna i Svensk Fondservice. Såvitt känt har inte de tilltänka säljarna av aktierna haft tillgångar som tillnärmelsevis varit tillräckliga för att kunna erlagga köpeskillingen – utöver den mellanskillnad som genererats i affärerna med fonderna.

Detaljerna kring överlåtelsen har reglerats eller varit avsedd att regleras genom tilläggsavtal. Av dessa, vilka undertecknats eller varit avsedda att undertecknas av Mattias Bengtsson, framgår villor för att överlåtelsen alls skulle ske. De villkor som har omedelbar betydelse för brottsmisstanken mot Mattias Bengtsson framgår av bilaga.

Överlåtelse av aktierna kom också att ske under augusti 2012 till en köpeskillning om 101 530 000 kr, och ett motsvarande belopp genererades i vinst i Oak varefter aktieägarna i Oak kom att avstå utdelning till Firstmile Asset Holding som därmed 2012-08-31 erhöll 96 958 000 kr.

Särskilt om de särskilda häktningsskälerna

Under förundersökningen har ett stort antal beslag gjorts – bland annat s.k. IT-beslag. Det har förekommit hemliga tvångsmedel bland annat i form av hemlig avlyssning. Av förundersökningsmaterialet kan slutsatsen dras att ett större antal personer varit införstådda och deltagit i de misstänkta gärningarna, och att olika personer har starka intressen att ge olika beskrivningar av vad som egentligen förekommit. Det föreligger en stark kollusionsfara i förhållande till andra personer som deltagit i det beskrivna händelseförloppet. Det har också framkommit att ett flertal personer aktivt verkat för att undanskaffa bevismaterial.

Mattias Bengtsson är folkbokförd i Sverige på en adress i Stockholm men har inte kunnat återfinnas där. Enligt uppgifter som framkommit under förundersökningen har han under de senaste åren varit bosatt utomlands. Jag har genom en person som har kontakt med Mattias Bengtsson uppmanat denne att kontakta mig, men så har inte skett. Det har inte kunnat utredas närmare i vilket land Mattias Bengtsson stadigvarande uppehåller sig. Mattias Bengtsson är svensk medborgare och möjligen också polsk medborgare. Mattias Bengtsson är anhållen i sin frånvaro och efterlyst i Sverige.

Särskilt angående kvarstad (även interimistisk)

Mattias Bengtsson är skäligen misstänkt för penninghäleri, grovt brott, genom ovan beskrivet förfarande med medel i Firstmile Asset Holding. Det kan förväntas att talan avseende solidariskt förverkande av 96 958 000 kr kommer föras mot såväl Mattias Bengtsson som Firstmile Asset Holding.

Målsäganden, svenska staten genom Pensionsmyndigheten, har anmält skadeståndsanspråk solidariskt riktat mot såväl Mattias Bengtsson som Firstmile Asset Holding med 96 958 000 kr jämte ränta.

Av årsredovisning och andra till bolagsverket ingivna handlingar framgår att Firstmile Asset Holding har beslutat om utdelning av 104 900 000 kr, vilken utdelning också påbörjats.

Thomas Hertz

Urklipp tilläggsavtal (version daterad 2012-05-22)

3.1 Skulle Oak Capital Group ABs (org.nr. 556657-6509) ("OCG") försäljning av USD denominerade värdepapper ("USD Värdepapper") under perioden 15 april 2012 fram till och med 15 juni 2012 understiga USD 400 M i nominellt belopp skall Huvudavtalet omedelbart förklaras ogiltigt i dess helhet. Då kommer Köparens förvärv av aktier Supero AB helt utebli, och samtliga Borgenärer kommer omedelbart att frigöras från samtliga deras åtaganden under Huvudavtalet.

3.2 Om Oak Capital Group AB (org.nr. 556657-6509) ("OCG") under perioden 15 april 2012 fram till och med 15 juni 2012 har sålt USD Värdepapper till ett nominellt belopp som överstiger, eller är lika med, USD 400 M men som understiger USD 750 M skall antalet aktier som Köparen enligt Huvudavtalet borde förvärva av Säljaren att reduceras enligt nedan angivet exempel och avrundas nedåt till helt antal aktier: skulle OCG exempelvis under relaterad period ha sålt USD Värdepapper för ett värde av USD 525 M, så skall Köparen ha rätt att reducera sitt åtagande räknat i antal aktier som skall förvärfas under Huvudavtalet med 30 procent (det vill säga enligt funktionen $100\% - (525/750)$). Det antal aktier som Köparen har åtagit sig att förvärva av Säljarna enligt Huvudavtalet skall då följaktligen reduceras från 40 aktier (motsvarande 8 procent av utestående aktier i Supero AB) till 28 aktier (motsvarande 5,6 procent av utestående aktier i Supero AB). Köpeskillingen per aktie som utlovats i Huvudavtalet skall dock fortsatt gälla om inget annat överenskommits mellan Köpare och Säljare. Denna punkt 3.2 påverkar följaktligen meningen av definitionen Aktier för Huvudavtalet och detta tilläggsavtal. I ovanstående exempel kommer Aktier nu innebära 28 aktier i Supero AB (som ska motsvara 5,60 procent av samtliga aktier utställda i Supero AB). Detsamma gäller för definitionen av Köpeskillning, vilket nu bör beräknas baserat på antal aktier som skall förvärfas enligt ovan och sedan multipliceras med överenskommet pris per aktie enligt Huvudavtalet.

4. VILLKOR FÖR ÄNDRING AV TILLTRÄDESDAG

Tillträdesdagen är i Huvudavtalet definierat som 5 arbetsdagar efter det att villkoret i paragraf 6 c är uppfyllt (tidigast 3 augusti 2012). Köparen och Säljarna är överens om att Tillträdesdagen och dess förutsättningar kan ändras under vissa omständigheter och att meningen av definitionerna Aktier och Köpeskillning också kan ändras som följd av punkt 3.2 ovan och att sådana förändringar också påverkar denna punkt 4.

4.1 Tillträdesdagen skjuts 12 månader framåt under osannolik omständighet ("Omständighet 1"). Sådan Omständighet råder om OCG under perioden 15 april 2012 fram till och med 15 juni 2012 har sålt USD Värdepapper motsvarande minst USD 400 M men då OCG av sina nuvarande revisorer för räkenskapsåret som slutar april 2012 ("Räkenskapsåret 2011/2012") nekas realisera någon vinst som är hänförlig till försäljningen av dessa USD Värdepapper och därmed inte har möjlighet att ge den utdelning till Köparen som skall motsvara den Köpeskillning som krävs för förvärv av Aktier i Supero AB. Säljaren ska ha rätt till marknadsmässig skattejusterad bankränta på framskjuten Köpeskillning.

4.2 Tillträdesdagen uppdelas i två tillträdesdagar under särskild omständighet ("Omständighet 2"). Sådan Omständighet 2 råder om OCG under perioden april 2012 fram till och med 15 juni 2012 har sålt minst USD 400 M i USD Värdepapper men då OCG:s nuvarande revisorer endast accepterar att del av vinsten, som är hänförlig till USD Värdepapper som sålts under denna period, realiseras för Räkenskapsåret 2011/2012. Då kommer OCG till Köparen tillåtas ge en utdelning som är hänförlig till en del av de USD Värdepapper som OCG sålt under perioden 15 april 2012 till och med 15 juni 2012. Då skall Köparen snarast påkalla en första tillträdesdag

(”Tillträdesdag 1”) för förvärv av aktier i Supero AB. På Tillträdesdag 1 ska Köparen endast förvärva aktier i Supero AB i den proportion som Köparens utdelning utgör av Köpeskillning för Aktierna. Nästa tillträdesdag (”Tillträdesdag 2”) för förvärv av resterande del av Aktierna kommer då bli så snart som praktiskt möjligt efter utdelning hänförlig till resterande del av USD värdepapper kan göras från OCG till Köparen, vilket kommer bli i samband med fastställande av resultat i OCG för räkenskapsåret 2012/2013. Säljaren ska ha rätt till skattejusterad bankränta på denna framskjuten del av Köpeskillningen.

4.3 Under Omständighet 1 och Omständighet 2 där Säljaren blir tvungen att invänta framskjuten tillträdesdag garanterar Köparen och Borgenärer (tillsammans ”Majoritetsägarna”) att de aktivt kommer verka för att allt utdelningsbart utrymme i OCG, i den mån det inte äventyrar verksamheten i OCG, skall utdelas till Köparen så att Köparen så fort som praktiskt möjligt kan påkalla förvärv av Aktier i Supero AB. Köparen framhåller dock att det finns aktieägare i OCG som äger totalt under 3 procent av utställda aktier i OCG, och att dessa aktieägare förmodligen inte kan övertalas att frånsäga sig utdelning till Köparens fördel.

Detta tilläggsavtal har upprättats i tre (5) originalexemplar, varav vilka Säljarna, Köparen och Borgenärer tagit varsitt. Tilläggsavtalet är ytterst konfidentiellt och vardera avtalspart förbinder sig till att förstöra tilläggsavtalet efter att hela köpeskillningen erlagts till säljaren.

Urklipp tilläggsavtal (version daterad 2012-05-28)

3.1 Huvudavtalet skall omedelbart upphöra att gälla om OCG (i) bötfälls av myndighet på grund av orsak hänförlig till OCGs verksamhet under april 2012 till och med augusti 2012 och/eller att (ii) någon investerare eller tredje part inleder rättsprocess mot OCG på grund av orsak hänförlig till perioden 1 april 2012 till och med 30 augusti 2012. För det fall Huvudavtalet upphör att gälla enligt denna paragraf 3 skall samtliga förhållanden mellan Parterna vad gäller överlåtelsen av Aktierna vara slutligt reglerade och ingen Part skall äga rätt att rikta krav på ersättning mot annan Part, samt frigörs samtliga Borgenärer omedelbart från samtliga deras åtaganden under Huvudavtalet.

3.2 Om OCG lider direkt eller indirekt ekonomisk skada som följd av 3.1 (i) och 3.1 (ii), men då sådan ekonomisk skada understiger Köpeskillingen, skall Huvudavtalet fortsatt gälla, men Köpeskillingen för Aktierna skall istället reduceras med den direkta och indirekta ekonomiska skada OCG fastställer att OCG lidit till följd av 3.1 (i) och 3.1 (ii) ovan. Om Köpeskillingen reduceras i enlighet med denna punkt skall motsvarande reduktion göras i antal aktier som skall förvärfvas av Köparen. Detta innebär att Köpeskillingen beräknat per varje enskild Aktie (och relaterad procent av utestående aktier i Supero AB) skall överensstämma med Huvudavtalet, oavsett hur stor andel av det totala antalet Aktier som nu istället skall förvärfvas av Köparen till följd av den direkta och indirekta skada OCG lidit. Köparen skall således sammanfattningsvis betala lika mycket per procentuellt förvärfv av Supero ABs utestående aktier, men skall förvärva en mindre andel av Supero ABs utestående aktier som en direkt följd av den skada som OCG lidit.



Sammanfattning

Stockholms tingsrätt har beslutat att Mattias Bengtsson (härefter "Bengtsson") ska vara häktad i sin frånvaro eftersom han är på sannolika skäl misstänkt för penninghäleri under år 2012. Brottsmisstanken avser befattning med en penningssumma om cirka 97 Mkr som misstänks härröra från brottet trolöshet mot huvudman. Tingsrätten beslutade också om kvarstad med samma belopp mot Bengtsson och mot bolaget Firstmile Asset Holding AB (härefter "Firstmile").

Under utredningen har det framkommit att Bengtsson först har utlovat och sedan har sett till att bl.a. de ovan angivna 97 Mkr har överförts till företrädare för Svensk Fondservice AB (härefter "SFS"). Överföringen har varit ett villkor som företrädarna för SFS uppställt för att genomföra vissa affärer mellan Oak Capital AB (härefter "Oak") och tre investeringsfonder som SFS förvaltade. Affärerna avsåg köp av vissa värdepapper. De ovan nämnda 97 Mkr är en del av sammanlagt 242 Mkr som Oak tjänade på affärerna med fonderna.

Överföringen till företrädarna för SGS har dolts genom att dessa sålt aktier till ett pris som varit mycket högre än vad aktierna varit värda till köparen Firstmile. Den transaktionen innebar därför en värdeöverföring från Firstmile till företrädarna för SFS.

Värdeöverföringarna till företrädarna för SFS bör bedömas som mutor eftersom dessa genomförts i syfte att påverka investeringsbeslut av personer som haft ansvar att förvalta andra personers pengar. Det är dessutom så att betalningarna varit otillåtna enligt de regler om incitament som gäller för företag som bedriver värdepappersrörelse. Dessa regler är tvingande och baseras på EU-lagstiftning – det s.k. MIFID-direktivet. Utredningen, så här långt, visar att de personer som förberett, beslutat om eller på annat sätt deltagit vid betalningarna känt till att det varit fråga om otillåtna betalningar.

Under förundersökningen har de misstankar som angivits ovan förblivit lika starka eller stärkts. Häkttningsbeslutet avseende Bengtsson har dock inte kunnat verkställas och han är för närvarande internationellt efterlyst.

Bengtsson begärs nu häktad även för brottet bestickning/givande av muta med syfte att vid en utlämning till Sverige möjliggöra lagföring även för detta brott.

Under förundersökningen har bl.a. följande klarlagts.

Kortfattad bakgrund

Gustavia Davegårdh Fonder AB (härefter "Gustavia") var fondbolag för de då tomma investeringsfonderna Svensk Fondservice Balanserad, Svensk Fondservice Maximal och Svensk Fondservice Offensiv (härefter gemensamt "Fonderna"). Gustavia avtalade den 4 augusti 2011 med SFS om att SFS skulle förvalta de Fonderna diskretionärt.¹ SFS såg till att kapital sattes in i fonderna bl.a. genom telefonförsäljning i det s.k. PPM-systemet. I början av år 2012 fanns det cirka 5 200 Mkr kr insatt i Fonderna. Trots att Gustavia var fondbolag så var det SFS som fick behålla större delen av fondavgiften och det var SFS som kunde förfoga över Fonderna, bl.a. genom att det senare avtalades om att SFS kunde flytta fonderna till ett annat fondbolag för ett pris av 1 kr.² Det beslutades också att Johan Bergsgård, anställd hos SFS, skulle vara ansvarig förvaltare för Fonderna.³

Transaktionerna

Under våren 2012 fördes diskussioner mellan Oak och SFS rörande ett köp av 8% av aktierna i bolaget Supero AB (härefter "Supero"), som i sin tur ägde 81% av aktierna i SFS. Vid denna

¹ Bilaga 1

² Bilaga 2

³ Bilaga 3

tidpunkt ägde Bengtsson privat och genom bolag cirka 85% av aktierna i Oak. Diskussionerna om förvärvet verkar främst ha förts mellan Ewran Mersin för Oaks räkning och Alexander Ernstberger för SFS räkning. Av diskussionerna framgår att det finns en koppling mellan köpet av aktierna i Supero och en affär mellan Fonderna och Oak. I diskussionerna delas ansvarsområden upp, och i diskussionerna deltar Bengtsson som också får egna ansvarsområden.⁴

Den ursprungliga tanken var att det var Oak som skulle köpa aktierna och att det var Oaks styrelse som skulle fatta beslutet på uppdrag av Bengtsson. Oaks verkställande direktör, Olle Markusson, försåg styrelsen med material inför beslutet,⁵ bland annat ett prospekt vilket beskrev den befintliga och planerade verksamheten i Supero och SFS. Av prospektet framgår att tillgångarna i Supero främst bestod av de 81% aktierna i SFS, samt att SFS omsatte 86 Mkr per år och genererade en vinst efter skatt om 19 Mkr. Det framgår också i en prognos för den framtida verksamheten att vinsten beräknas stiga till 40 Mkr under år 2014. Av offentliga handlingar, som t.ex. Oaks årsredovisning, framgår att det i Oak enligt senast fastställda balansräkning fanns 11,2 Mkr i fritt eget kapital. Detta har betydelse för hur Oak skulle ha råd att köpa aktierna i Supero.

Vid diskussion med styrelsen i Oak framgår att styrelsemedlemmarna tycks motsätta sig ett köp av aktier och att de ställer krav på bl.a. ansvarsfrihet och ekonomisk ersättning för det fall affären skulle komma att uppmärksammas. Utfästelserna tas fram och mailas – tillsammans med en del annat material – till styrelseledamöterna inför det kommande beslutet.⁶ Styrelsens ordförande anser dock inte att detta är tillräckligt utan låter upprätta en skadeslöshetsförbindelse med betydelsen att aktieägarna i Oak ska betala ett eventuellt skadestånd som styrelseordföranden skulle kunna tvingas betala.⁷

Kort efter att styrelsen fattat beslut om att Oak skall förvärva aktierna i Supero framkommer dock att denna möjlighet saknas på grund av reglerna som styr värdepappersföretag, varför det fattas ett nytt beslut om att köpet av aktierna ska ske genom att aktieägarna i Oak – med något mindre undantag – avstår sin kommande utdelning från bolaget till Firstmile som i sin tur ska genomföra köpet.⁸ Denna förändring av planen innebär att det måste vara möjligt att dela ut tillräcklig mängd pengar från Oak och att bolagsstämman i Oak fattar beslut om detta. På grund av att Oak avslutat sitt räkenskapsår redan den 30 april 2012 krävs därför en ändring i bokföringen. Tingsrätten har tidigare beslutat om häktning med misstankegraden sannolika skäl gällande denna ändring av bokföringen.

På grund av att blev Firstmile som skulle köpa aktierna i Supero så krävdes en del förändringar i det huvudavtal som Oak ingått med företrädare för SFS. I huvudavtalet utelämnades vissa tilläggsavtal som innehåller villkor för köpet och uppgift om hur mycket som ska betalas för aktierna. Det upprättades därför förslag till tilläggsavtal som behandlade risken för att Oaks revisorer inte skulle acceptera en ändring av bokföringen, och som villkorade köpet av aktierna med att Fonderna först genomför köp av värdepapper genom Oak.⁹ En av företrädarna för SFS ville att tilläggsavtalet skulle förstöras så snart betalning av köpeskillingen skett.¹⁰

De affärerna mellan Oak och Fonderna som tas upp i tilläggsavtalet genomförs den 24 maj 2012. Ungefär samtidigt upprättas ett köpeskillingsavtal som sätter köpeskillingen till

⁴ Bilaga 4

⁵ Bilaga 5

⁶ Bilaga 6

⁷ Bilaga 7

⁸ Bilaga 8

⁹ Bilaga 9

¹⁰ Bilaga 10

14 081 000 USD.¹¹ Det beloppet är en bestämd kvotdel av den vinst Oak gör på affärerna. Den 30 maj 2012 har en del av affärerna genomförts, och vinsten för den delen har hos Oak växlats till kronor. Då upprättas ett nytt köpeskillingsavtal där köpeskillingen sätts till 7 509 867 USD plus 47 443 583 kr.¹² De beloppen är samma kvotdelar av de delar av affären som genomförts och de som väntar på att genomföras. Den 8 juni 2012 har båda affärerna genomförts, och hela beloppet har växlats till kronor. Då upprättas ett nytt köpeskillingsavtal som anger hela köpeskillingen till 101 530 000 kronor.¹³

Efter att utdelning beslutats på extra bolagsstämma i Oak under augusti 2012 betalas det planerade beloppet ut till Firstmile. Firstmile för därefter pengarna vidare till företrädarna för företrädarna för SFS. I samband med detta mailas ytterligare ett köpeskillingsavtal daterat den 10 juni 2012 samt ytterligare ett tilläggsavtal med datumet den 28 maj 2012.¹⁴ I detta tilläggsavtal införs ytterligare villkor för köpet av aktierna i Supero, nämligen att hela köpet ska vara ogiltigt om Oak bötfälls av myndighet eller om en investerare eller någon annan inleder en rättsprocess mot bolaget. Det finns i samma tilläggsavtal en reglering som innebär att om det belopp Oak tvingas betala är mindre än 101,53 Mkr, så skall köpeskillingen istället minskas.

Under 2013 så upptäcker någon att avtalen som rör aktieöverlåtelsen inte bör vara daterade innan Fonderna köpt värdepappererna.¹⁵ De tidigare datumen i avtalen ändras därför till den 9 juli 2012.¹⁶

Värderingen Supero

Firstmile betalade 101,53 Mkr till företrädare för SFS. Beloppet avsåg köpeskillning för 8 % av aktierna i Supero. Allt enligt ovan nämnda avtal av den 24 maj 2012. Detta innebär att hela Supero bör ha varit värderat till minst 1 269 Mkr (101,53 Mkr / 8 %) vid den tidpunkten. Supero var ett holdingbolag som ägde fordringar om cirka 12 Mkr samt 80,7 % av aktierna i Spira Holding AB, och 80,7 % av aktierna i Svensk Fondservice AB. Ägandet i Spira Holding AB saknar i stort sett betydelse då det bolaget var ett bolag utan verksamhet med ett eget kapital om cirka 50 000 kronor som ägarna önskade avveckla. Följaktligen måste värdet på aktierna i Supero vara direkt beroende av värdet av innehavet av 80,7 procent av aktierna i SFS. Om Supero är värt 1 269 125 000 så borde SFS ha varit värt ungefär 1 500 Mkr (1 269 Mkr / 80,7%).

Under 2012 skedde ett antal aktieöverlåtelser av aktier i SFS.

- Den 6 september 2012 sålde styrelseledamoten i SFS, Johan Saxon, 9,75 % aktier i SFS. Försäljningspriset var 29,9 Mkr. Detta motsvarar en bolagsvärdering om 306,5 Mkr.
- Den 24 september 2012, sålde Nilesco AB, som ägdes av styrelseledamoten i SFS, Andreas Selin, 1 023 aktier i SFS. Försäljningspriset var 2,9 Mkr vilket motsvarar en bolagsvärdering om ca 302,3 Mkr.
- Den 19 oktober 2012, upprättades ett aktieöverlåtelseavtal mellan, den i SFS anställde, Johan Bergsgårds, aktiebolag, Bergsgård & Partners AB, och Supero avseende 2 664 aktier i SFS. Försäljningspriset var 8 686 640 kr, vilket motsvarar en bolagsvärdering om ca 347,7 Mkr.

¹¹ Bilaga 11

¹² Bilaga 12

¹³ Bilaga 14

¹⁴ Bilaga 15

¹⁵ Bilaga 16

¹⁶ Bilaga 17

- VD:n i SFS uppskattade bolagets värde till 340 Mkr i mars 2013.

De ovan nämnda köpen hade enligt reglerna i 22 kap. aktiebolagslagen om tvångsinlösen av minoritetsaktier sannolikt gjort det möjligt att kort tid efter att köpet av aktierna för drygt 100 Mkr köpa tillbaka dessa för som högst cirka 20 Mkr.

Mot den här bakgrunden betalade Firstmile ett överpris för aktierna i Supero om uppskattningsvis 80 Mkr.

Något om regleringen av incitamentsbetalningar

Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument (MIFID) uppdrar åt Kommissionen att närmare ange definitioner för tillämpning av direktivet. Så har också skett genom Kommissionens direktiv 2006/73/EG om genomförandet av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet. Genomförandetiderna har passerat.

Sverige har implementerat direktiven – i nu relevanta delar – genom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, vilken reglering regeringen i delar delegerar till Finansinspektionen genom förordningen (2007:572) om värdepappersmarknaden. Finansinspektionen har föreskrivit regler om detta i FFFS 2007:16 vilket i allt väsentligt överensstämmer med direktivens ordalydelser.

Regelverket är uppbyggt på så sätt att endast angivna betalningar av incitament (provisioner eller andra ersättningar) är tillåtna. I det nu angivna händelseförloppet är främst förhållandena mellan Gustavia och SFS samt mellan Oak och Gustavia av intresse. I fallet Gustavia och SFS så tillhandahåller SFS en investerings- eller sidotjänst till Gustavia bestående av förvaltning av Fonderna samt rådgivning. I fallet Oak och Gustavia tillhandahåller Oak en investeringstjänst genom att förmedla aktuella värdepapper från emittentbankerna. Det kan nämnas att även förhållandet mellan Oak och SFS faller inom samma regelverk.

Efter 2012 har MIFID-direktivet uppdaterats och sedan den 3 januari 2018 gäller istället Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (MIFID II). På motsvarande sätt har Sverige implementerat detta direktiv genom FFFS 2017:2, varvid FFFS 2007:16 upphävs. Den nuvarande regleringen är väsentligt skärpt, och innebär i korthet att den här behandlade värdeöverföringen endast hade varit tillåten om den omedelbart överförts till värdepappersfonderna.

FFFS 2007:16

12 kap Incitament

1 § Ett värdepappersinstitut som tillhandahåller en investerings- eller sidotjänst till en kund får endast betala eller ta emot en avgift eller kommission, eller ge eller ta emot en naturaförmån, om

1. den betalas eller ges till eller av kunden eller en person för kundens räkning,
2. den betalas eller ges till eller av en tredje part eller en person som agerar för tredje parts räkning, om

a) kunden innan tjänsten tillhandahålls på ett heltäckande, korrekt och förståeligt sätt tillhandahållits information om avgiftens, kommissionens eller förmånens förekomst, art och belopp, eller om beloppet inte kan fastställas, om metoden för beräkning av beloppet, och

b) betalningen av avgiften eller kommissionen eller tillhandahållandet av naturaförmånen är utformad för att höja kvaliteten på den berörda tjänsten till kunden och inte hindrar företaget från att uppfylla sin skyldighet att tillvarata kundens intressen, eller

3. det är faktiska avgifter som möjliggör eller krävs för att tillhandahålla tjänsten, till exempel depåkostnader, avvecklings- och växlingsavgifter, lagstadgade avgifter, och som genom sin art inte kan strida mot företagets förpliktelser att tillvarata sina kunders bästa intressen.

2 § Vid tillämpning av 1 § 2 a får värdepappersinstitutet informera en kund om de grundläggande villkoren för systemet som avser avgiften, kommissionen eller naturaförmånen i form av en sammanfattning, förutsatt att kunden informeras om att värdepappersinstitutet lämnar ut närmare uppgifter på kundens begäran.

Den rättsliga regleringen av korruptionsbrotten

Fram till 2012-07-01 reglerades straffansvaret för korruptionsbrotten i då gällande 17 kap 7 § respektive 20 kap 2 § brottsbalken. Ansvar enligt bestämmelserna träffade huvudsakligen tre kategorier av personer som mottagare av muta; arbetstagare, innehavare av offentligt uppdrag och den som har ett sådant förtroendeuppdrag som omfattas av trolöshetsbestämmelsen.

Genom lagändringen vilken trädde kraft 2012-07-01 utvidgades det straffbara området för korruptionsbrotten till alla arbetstagare och alla som utövar uppdrag, varvid bestämmelserna också flyttades till 10 kap 5 a-b §§ brottsbalken. Rubriceringarna ändrades också till givande respektive tagande av muta.

Korruptionsbrotten kräver dels någon som utövar uppdrag eller anställning, och dels någon som utlovar eller betalar en förmån för uppdraget eller anställningen. Genom sin konstruktion fullbordas den straffbara gärningen redan vid ett löfte eller begäran om en otillbörlig förmån. Brottet är dock inte färdigt förrän en tidigare utlovad förmån lämnas, om så sker.

I det förfarande som beskrivs i denna promemoria påstås löftet respektive begäran givits enligt den äldre lagstiftningen, men den otillbörliga förmånen utgavs enligt de senare och nu gällande bestämmelsen. Det påstådda förfarandet faller in under såväl den äldre som den nu gällande, men såvitt gäller den som deltar vid såväl löfte som fullbordan genom transaktionen torde hela förfarandet vara att bedöma enligt bestämmelserna vid transaktionen.

Såvitt nu är av intresse har Svensk Fondservice AB haft en förtroendeställning i egenskap av portföljförvaltare och rådgivare för Gustavia, och objektet för bestickningsbrottet (numera givande av muta) blir således främst företrädare för Svensk Fondservice AB – eller annan i Svensk Fondservice AB som kan påverkas vid sin tjänsteutövning eller i sin förtroendeställning.

17 kap 7 § brottsbalken

Den som till arbetstagare eller annan som avses i 20 kap. 2 § lämnar, utlovar eller erbjuder, för denne själv eller för annan, muta eller annan otillbörlig belöning för tjänsteutövningen, döms för bestickning till böter eller fängelse i högst två år.

Är brottet grovt, döms till fängelse, lägst sex månader och högst sex år.
(lydelsen i kraft 2004-07-01 – 2012-07-01)

17 kap 18 § brottsbalken

I vissa fall av bestickning får åklagare väcka åtal endast om brottet anges till åtal av arbets- eller uppdragsgivaren till den som utsatts för bestickningen eller om åtal är påkallat från allmän synpunkt. Detta gäller om bestickning skett i förhållande till någon som

1. inte är arbetstagare hos staten eller hos kommun,

2. inte omfattas av 20 kap. 2 § andra stycket 1–4, 8 eller 9 och inte heller är arbetstagare vid Internationella brottmålsdomstolen, och
3. inte är främmande stats minister eller ledamot av främmande stats lagstiftande församling.

Förberedelse till bestickning enligt 7 § andra stycket i förhållande till någon som avses i första stycket 1–3 får åtalas av åklagare endast om åtal är påkallat från allmän synpunkt.

(lydelsen i kraft 2011-07-01 – 2012-07-01)

20 kap 2 § brottsbalken

Arbetstagare som, för sig själv eller för annan, tar emot, låter åt sig utlova eller begär muta eller annan otillbörlig belöning för sin tjänsteutövning, döms för mutbrott till böter eller fängelse i högst två år. Detsamma skall gälla, om arbetstagaren begått gärningen innan han erhöll anställningen eller efter det han slutat densamma. Är brottet grovt, döms till fängelse, lägst sex månader och högst sex år.

Vad i första stycket sägs om arbetstagare skall också tillämpas på

1. ledamot av styrelse, verk, nämnd, kommitté eller annan sådan myndighet som hör till staten eller till kommun, landsting eller kommunalförbund,
2. den som utövar uppdrag som är reglerat i författning,
3. den som omfattas av lagen (1994:1811) om disciplinansvar inom totalförsvaret, m.m. eller annan som fullgör lagstadgad tjänsteplikt,
4. den som utan att inneha anställning eller uppdrag som nu har sagts utövar myndighet,
5. den som i annat fall än som avses i 1–4 på grund av förtroendeställning fått till uppgift att för någon annan
 - a. sköta en rättslig eller ekonomisk angelägenhet,
 - b. genomföra en vetenskaplig eller motsvarande utredning,
 - c. självständigt sköta en kvalificerad teknisk uppgift, eller
 - d. övervaka utförandet av en sådan uppgift som anges i a, b eller c,
6. främmande stats minister, ledamot av främmande stats lagstiftande församling eller ledamot av främmande stats organ motsvarande dem som avses i 1,
7. någon som, utan att inneha anställning eller uppdrag som nu har sagts, utövar främmande stats myndighet eller utländskt skiljemannauppdrag,
8. ledamot av kontrollorgan, beslutande organ eller parlamentarisk församling i mellanstatlig eller överstatlig organisation där Sverige är medlem, och
9. domare eller annan funktionär i internationell domstol vars domsrätt Sverige godtar.

(lydelsen i kraft 2005-01-01 – 2012-07-01)

Thomas Hertz

Ink. 2011-08-08

Dnr.

AVTAL OM DISKRETIONÄR PORTFÖLJFÖRVALTNING**AVSEENDE FONDERNA SVENSK FONDSERVICE BALANSERAD, SVENSK FONDSERVICE
OFFENSIV OCH SVENSK FONDSERVICE MAXIMAL**

Mellan Gustavia Davegårdh Fonder AB, organisationsnummer 556560-2611, ("**Fondbolaget**"), och Svensk Fondservice AB, organisationsnummer 556754-2955, ("**Förvaltaren**"), nedan även individuellt kallade "**Part**" eller gemensamt kallade "**Parterna**", träffas detta avtal om diskretionär portföljförvaltning ("**Avtalet**").

Fondbolaget har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder.

1. Uppdrag m.m.

- 1.1 Fondbolaget uppdrar åt Förvaltaren att diskretionärt förvalta fonderna Svensk Fondservice Balanserad, Svensk Fondservice Maximal och Svensk Fondservice Offensiv (gemensamt "**Fonderna**"). Fonderna är investeringsfonder enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder.
- 1.2 Fonderna har depå hos förvaringsinstitutet Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
- 1.3 Förvaltaren ska förvalta tillgångarna i Fonderna i enlighet med de vid var tid gällande fondbestämmelserna för respektive Fond samt de eventuella ytterligare placeringsriktlinjer som Fondbolaget vid var tid skriftligen uppställer. Förvaltaren ska därutöver följa de av Fondbolaget vid var tid gällande uppställda skriftliga rutiner för utförande av order och placering av order.
- 1.4 Förvaltaren ska bilda ett placeringsråd, till vilket Förvaltaren utser ledamöterna. Fondbolaget har rätt att genom en observatör närvara vid placeringsrådets sammanträden.

2. Särskilda bestämmelser i anledning av uppställda lagkrav m.m.

- 2.1 Avtalet är villkorat av att Förvaltaren vid Avtalets ingående och under Avtalets löptid innehar Finansinspektionens tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning.
- 2.2 Fondbolaget ska underrätta Finansinspektionen om att portföljförvaltningen kommer att utföras av Förvaltaren.
- 2.3 Förvaltaren åtar sig att ha tillfredsställande sakkunskap, kompetens och kapacitet för att förvalta Fonderna i enlighet med det regelverk som omgärdar fondverksamheten.
- 2.4 Fondbolaget har rätt att övervaka den anförtrödda verksamheten, att ge de anvisningar som behövs för en sund förvaltning samt att med omedelbar verkan säga upp Avtalet, om en sådan uppsägning är i andelsägarnas gemensamma intresse.



- 2.5 Förvaltaren ska underrätta Fondbolaget om alla händelser som kan ha väsentlig påverkan på Förvaltarens möjlighet att effektivt utföra uppdraget enligt Avtalet i enlighet med tillämpliga lagar och andra bestämmelser.
- 2.6 Fondbolaget, dess revisor och Finansinspektionen ska ha faktisk tillgång till uppgifter om den utlagda verksamheten samt till Förvaltarens lokaler.
- 2.7 Förvaltaren ska beträffande de fysiska personer som deltar direkt i att tillhandahålla tjänster till Fondbolaget enligt Avtalet, s.k. relevanta personer, registrera dessa personers egna affärer och på begäran omedelbart överlämnar denna information till Fondbolaget. Detta krav ska dock inte tillämpas på a) egna affärer som genomförs som ett led i en portföljförvaltningstjänst, där det inte finns något föregående utbyte av information i samband med transaktionen mellan portföljförvaltaren och den relevanta personen, eller någon annan person för vars räkning transaktionen utförs, eller b) egna affärer med andelar i fonder och fondföretag som uppfyller villkoren i direktiv 85/611/EEG (inklusive ändringar av detta direktiv) eller som omfattas av tillsyn enligt lagstiftningen i en medlemsstat som kräver en likvärdig riskspridning bland tillgångarna, förutsatt att den relevanta personen eller någon annan person för vars räkning transaktionerna utförs inte deltar i förvaltningen av fonden eller fondföretaget.

3. Förvaltningsarvode m.m.

- 3.1 Förvaltningsarvode utgår för Fonderna enligt följande principer.
- (a) Fondbolaget ska under perioden från detta avtals undertecknande till och med den 31 december 2013 erhålla 0,16 procent och, från och med den 1 januari 2014 erhålla 0,11 procent, av Fondernas tillgångar som förvaltas av Förvaltaren per kalenderår. Vad Fondbolaget ska erhålla enligt denna punkten (a) ska beräknas på daglig basis baserat på ett år om 365 dagar och betalas ut månatligen.
- (b) I det fall Fondbolagets snittkostnad för förvaringsinstitut för Fonderna överstiger 0,03 procent ska Fondbolagets ersättning enligt punkten (a) ovan justeras upp med en hundraedels procent för varje hundraedels procent som förvaringskostnaderna överstiger 0,03 procent.
- (c) Förvaltaren ska i ersättning månadsvis erhålla samtliga intäkter som är hänförlig till Fonderna med avdrag för vad Fondbolaget ska erhålla enligt (a) ovan.
- (d) Fondbolagets kostnader för backoffice, redovisning, förvaringskostnader, riskkontroll, compliance officer, tillsynsavgifter och liknande som är hänförliga till Fonderna ska Fondbolaget självt stå för.
- (e) I det fall Fondbolagets kostnader kopplade till drift av Fonderna, dvs. kostnader för backoffice, redovisning, riskkontroll, compliance och löpande tillsynsavgifter, vilka kostnader är nödvändiga för den löpande driften av Fonderna pga. lagar och regler, överstiger vad Fondbolaget erhåller i ersättning enligt denna punkten 3.1 ska



Fondbolaget istället erhålla täckning för sådana kostnader mot uppvisande av erforderligt underlag.

- 3.2 Fondbolaget ska ingå och upprätthålla avtal med Pensionsmyndigheten som innebär att Fondbolaget erhåller sådan prisreduktion som framgår av Bilaga B till Pensionsmyndigheten's allmänna villkor för samarbete mellan Pensionsmyndigheten och fondförvaltare 2010-01-01 ("**Prisreduktionen**"), vilket avtal endast ska omfatta fonder som förvaltas av Förvaltaren. Ovan nämnda Bilaga B biläggs detta avtal som Bilaga 1. När Fondbolaget från Pensionsmyndigheten erhåller faktura avseende Prisreduktion ska Fondbolaget skicka en kopia av fakturan till Förvaltare tillsammans med en faktura från Fondbolaget till Förvaltaren om ett belopp som motsvarar Pensionsmyndigheten's faktura.
- Förvaltaren åtar sig att hålla medel som motsvarar det belopp som omfattas av Prisreduktionen på ett särskilt konto i Förvaltarens namn, till vilket konto Fondbolaget ska ges ensam dispositionsrätt.
- 3.3 Vid eventuella förändringar av lagar, regler, föreskrifter eller Pensionsmyndigheten's beräkning av Prisreduktionen, vilka innebär att Fondbolaget inte längre kan upprätthålla en särskild Prisreduktion endast för sådana fonder som förvaltas av Förvaltaren, ska Förvaltaren ha rätt att säga upp Avtalet såvida Fondbolaget inte skriftligen åtar sig att gottgöra Förvaltaren.
- 3.4 I det fall Fondbolagets kostnader oförutsett ökar med mer än 50 000 kronor per år på grund av ändrade tvingande lagar eller myndighetsföreskrifter ska Fondbolaget skriftligen meddela Förvaltaren de ökade kostnaderna, varefter förhandling ska inledas om hur kostnaderna ska hanteras. Kan inte Parterna inom femton (15) bankdagar enas om fördelningen av de ökade kostnaderna ska Förvaltaren därefter ersätta Fondbolaget månadsvis för de ökade kostnaderna.
- 3.5 Förvaltaren har rätt att med hjälp av revisorer granska all relevant information rörande Fonderna som kan ha betydelse för beräkning av Förvaltarens ersättning, inklusive underlag från Pensionsmyndigheten. Sådan granskning får ske på Förvaltarens egen bekostnad. Om granskningen leder till korrigeringar i beräkningar överstigande 25 000 kr per ett enskilt kvartal ska dock Fondbolaget stå för kostnaderna.
- 3.6 Fondbolaget ska, senast fjorton (14) bankdagar efter månadsskifte, för Förvaltaren redovisa underlag avseende punkten 3.1 rörande månaden innan månadsskiftet. Sådan redogörelse ska inkludera kopior av alla redogörelser från Pensionsmyndigheten som avser Fonderna samt för ändamålet lämplig information från förvaringsinstitutet. Förvaltaren kommer därefter att skicka en faktura till Fondbolaget avseende Förvaltarens ersättning. Fakturan ska betalas senast fjorton (14) bankdagar efter fakturadagen till av Förvaltaren anvisat konto.

38

OL

- 3.7 Parterna är överens om att moms inte ska utgå på fakturerade belopp, då förvaltning av investeringsfonder enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder är undantagen moms enligt 3 kap. 9 § mervärdesskattelagen. Skulle denna bedömning underkännas av myndighet eller domstol är Parterna överens om att moms då ska anses ingå i fakturerat belopp och att Förvaltaren inte ska ha rätt att erhålla ytterligare ersättning.

4. Sekretess

Part förbinder sig att inte, vare sig under Avtalets giltighetstid eller därefter, lämna handlingar eller på annat sätt återge uppgifter till tredje man vilka rör Avtalet, den andra Partens verksamhet, inklusive affärsaktiviteter, strategier och teknologi. Parterna är medvetna om att enligt 2 kap. 19 § lagen (2004:46) om investeringsfonder får enskildas förhållanden till en investeringsfond, en fondförvaltare eller ett förvaringsinstitut inte obehörigen röjas.

5. Rapportering m.m.

Fondbolaget ska erhålla avräkningsnotor avseende genomförda transaktioner från de mäklare som Förvaltaren anlitar. Förvaltaren ska ha rätt att efter eget skön, med iakttagande av tillämpliga lagar och föreskrifter, välja mäklare. Därutöver är Parterna överens om att de rutiner och processer som framgår av Bilaga 2 ska tillämpas.

6. Meddelanden

- 6.1 Meddelanden som Parterna sänder till varandra med vanligt eller rekommenderat brev, skall anses ha nått respektive Part senast fem (5) bankdagar efter avsändandet.

- 6.2 Parterna skall underrätta varandra om ändring av adress enligt denna punkt 6.

7. Ansvar m.m.

- 7.1 Part är inte ansvarig för skada utanför Parts kontroll som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Part är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

- 7.2 Part ska inte i något fall vara ansvarig gentemot den andra Parten för indirekt skada eller följdskada till följd av samarbetet enligt Avtalet.

- 7.3 Om anspråk riktas mot Part på grund av åtgärd som vidtagits av den andra Parten i strid med detta Avtal ska den andra Parten ersätta den förstnämnda Parten för skada som uppkommit med anledning härav.

8. Avtalstid

Detta Avtal träder ikraft vid undertecknandet och gäller därefter tills vidare. Parterna har rätt att när som helst skriftligen säga upp Avtalet, varvid Avtalet upphör att gälla med omedelbar verkan. Order angående köp eller försäljning som redan lämnats av Förvaltaren när Avtalet upphör skall fullföljas om Parterna inte överenskommer om annat.



9. Ändringar och tillägg

Varje ändring, tillägg eller precisering av detta Avtal skall avfattas skriftligt och undertecknas av båda Parter för att vara giltigt.

10. Överlåtelse

Ingendera av Parterna skall ha rätt att - utan den andra Partens skriftliga medgivande - överlåta sina rättigheter och skyldigheter enligt detta Avtal.

11. Tillämplig lag och tvistelösning

11.1 Detta Avtal är underkastat svensk rätt.

11.2 Tvist i anledning av detta Avtal skall slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomregler för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljenämnden skall bestå av en skiljeman. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page. There are three distinct marks: a large stylized signature, a smaller initial 'B', and another signature.

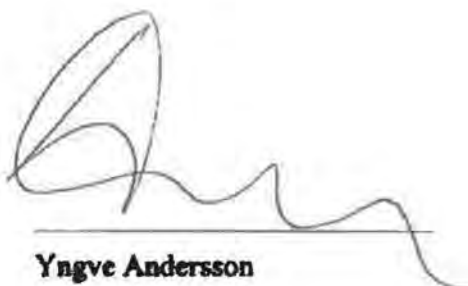
Detta Avtal har upprättats i två likalydande exemplar, varav Parterna tagit var sitt.

Stockholm den 4 augusti 2011

Gustavia Davegårdh Fonder AB

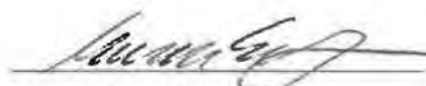


Ola Gilstring



Yngve Andersson

Svensk Fondservice AB



Alexander Ernstberger



Johan Bergsgård

Ovanstående uppdrag mottages.

Stockholm den 4 augusti 2011

Svensk Fondservice AB


Alexander Ernstberger
Johan Bergsgård

Mellan Allra Asset Management AB (med tidigare firma Svensk Fondservice AB), organisationsnummer 556754-2955, med adress Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm, ("**Allra**") och Gustavia Fonder Aktiebolag (med tidigare firma GustaviaDavegårdh Fonder Aktiebolag), organisationsnummer 556560-2611, med adress Box 2187, 103 15 Stockholm, ("**Gustavia**") nedan även individuellt kallade "**Part**" eller gemensamt kallade "**Parterna**", har idag träffats följande

SAMARBETSAVTAL

("Avtalet")

**avseende fonderna Allra Strategi Försiktig, Allra Strategi Modig
och Allra Strategi Lagom**

§1

Bakgrund

Allra innehar Finansinspektionens tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Gustavia är ett fondbolag med tillstånd enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Allra förvaltar fonderna Allra Strategi Försiktig (tidigare Svensk Fondservice Balanserad), Allra Strategi Modig (tidigare Svensk Fondservice Maximal) och Allra Strategi Lagom (tidigare Svensk Fondservice Offensiv) ("**Fonderna**") enligt ett samarbetsavtal mellan Parterna ingånget i eller kring december 2011 (vilket är odaterat) och ett tilläggsavtal daterat den 20 november 2012 (gemensamt "**Gamla Samarbetsavtalet**") samt enligt ett förvaltningsavtal mellan Parterna ingånget i eller kring december 2011 (vilket är daterat den 15 oktober 2010) ("**Gamla Förvaltningsavtalet**"). Gamla Samarbetsavtalet och Gamla Förvaltningsavtalet ersätter tidigare samarbetsavtal och förvaltningsavtal mellan Parterna avseende Fonderna.

Detta Avtal ersätter det Gamla Samarbetsavtalet och andra samarbetsavtal mellan Parterna avseende Fonderna. Parterna kommer även denna dag att ingå ett nytt förvaltningsavtal avseende Fonderna ("**Förvaltningsavtalet**") som ersätter det Gamla Förvaltningsavtalet och andra förvaltningsavtal mellan Parterna avseende Fonderna.

§2

Placering av medel i Fonderna, andelsklasser m.m.

I juni 2012 ändrades fondbestämmelserna för Fonderna varmed tre andelsklasser infördes i var och en av Fonderna. För närvarande används andelsklasserna A och B för var och en av Fonderna. Ytterligare andelsklass ska inte användas.

Allra har inte, utan Gustavias skriftliga samtycke, rätt att investera i andra typer av instrument än de som finns i Fonderna per dagen för detta Avtals tecknande. Allra har således inte, utan Gustavias skriftliga samtycke, rätt att investera i exempelvis OTC-produkter, terminer, derivat och swappar.

§3

Distributionskanaler

Allra ska ha rätt att begära att Fonderna ska distribueras genom t.ex. elektroniska marknadsplatser, PPM-systemet och genom försäkringsprodukter.

Allra ska även ha rätt att företräda Gustavia i frågor angående Fonderna vid kontakt med företrädare för de ovan angivna distributionskanalerna. Sådana kontakter ska skötas professionellt och med tillbörlig lojalitet mot Gustavia. Allra ska hålla Gustavia skadelös (krona för krona) från alla kostnader, förluster och utgifter som Gustavia kan komma att åsamkas på grund av sådana kontakter.

§4

Informations- och marknadsföringsmaterial, m.m.

Informations- och marknadsföringsmaterial ska tas fram i samförstånd mellan Parterna. Allra ska dock tillhandahålla utkast till informationsbroschyr och faktablad till Gustavia avseende Fonderna. Detta ska inte påverka Gustavias skyldighet att tillhandahålla informations- och marknadsföringsmaterial enligt lagar och myndighetsföreskrifter.

Gustavia förbinder sig att inte aktivt marknadsföra Fonderna. Allra ska ha rätt att, i den utsträckning det är tillåtet under det regelverk som omgärdar fondverksamheten, självständigt marknadsföra och distribuera Fonderna.

Allra åtar sig att inte använda annat informations- och marknadsföringsmaterial avseende Fonderna än sådant som godkänts i förväg av Gustavia (varvid noteras att information som denna dag tillhandahålls på Allras hemsida liksom sådan som Gustavia redan har erhållit från Allra ska betraktas som godkänd). Allra ska tillse att kunder som köper och innehar andelar i Fonderna erhåller erforderlig information.

Allra åtar sig att i enlighet med vid var tid gällande regelverk avseende Fonderna kostnadsfritt tillhandahålla, lämna eller skicka informationsbroschyr, faktablad, de senaste årsberättelserna och, i förekommande fall, de halvårsredogörelser som publiceras efter respektive årsberättelse, till dess kunder, förutsatt att Gustavia tillhandahållit Allra nämnda dokument.

Det åligger Gustavia att till andelsägarna skicka årsbesked och andra handlingar som Gustavia enligt lag och föreskrifter är skyldigt att tillhandahålla andelsägare.

§5

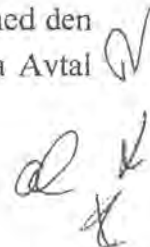
Ersättning m.m.

Ersättning i anledning av Parternas samarbete till och med den 31 december 2014 ska utgå i enlighet med det Gamla Förvaltningsavtalet och det Gamla Samarbetsavtalet. Från och med den 1 januari 2015 ska ersättning utgå enligt följande principer.

- (a) Allra ska erhålla samtliga intäkter som är hänförliga till Fonderna, dock med avdrag för (i) Pensionsmyndighetens prisreduktion (vilken ska hanteras i enlighet med vad som framgår nedan i denna § 5), återförsäljarprovisioner och distributörsrabatter (ii) vad Gustavia ska erhålla enligt denna §5, och (iii) det förvaltningsarvode som Allra erhåller enligt Förvaltningsavtalet. Vad Allra ska erhålla enligt denna punkt (a) ska beräknas på daglig basis baserat på ett år om 365 dagar och betalas ut månatligen.
- (b) Gustavia ska erhålla 40 procent av intäkterna från Fonderna i andelsklass A per kalenderår. Vad Gustavia ska erhålla enligt denna punkt (b) ska beräknas på daglig basis baserat på ett år om 365 dagar och betalas ut månatligen.

Vid beräkning av intäkterna enligt denna punkt (b) ska avdrag göras för (i) Pensionsmyndighetens prisreduktion (vilken ska hanteras i enlighet med vad som framgår nedan i denna § 5), och (ii) det förvaltningsarvode som Allra erhåller enligt Förvaltningsavtalet. Vidare ska från den ersättning Gustavia erhåller enligt denna punkt (b) dras av annan ersättning Gustavia erhåller avseende andelsklass A enligt denna §5.

Gustavia är garanterad ersättning enligt denna punkt (b) till och med den 15 maj 2015 och sådan ersättning ska alltså utgå även om detta Avtal



upphör pga. att Allra tillträtt Fonderna. Från och med den dag Allra tillträtt Fonderna enligt §6 ska eventuell ersättning till Gustavia beräknas baserat på den genomsnittliga dagliga ersättningen från och med den 1 januari 2015 till och med dagen innan Allra tillträdde Fonderna.

Har Allra tillträtt Fonderna enligt §6 den 15 maj 2015 eller dessförinnan upphör Gustavias rätt till ersättning enligt denna punkt (b) den 16 maj 2015. Har Allra inte tillträtt Fonderna den 15 maj 2015 upphör Gustavias rätt till ersättning enligt denna punkt (b) den efterföljande dag som Allra tillträder Fonderna enligt §6.

Om Allra inte tillträtt Fonderna enligt §6 senast den 31 maj 2015 ska Gustavia från och med den 1 juni 2015 erhålla 50 procent av intäkterna enligt denna punkt (b) och har inte Allra tillträtt Fonderna enligt §6 senast den 31 december 2015 ska Gustavia från och med den 1 januari 2016 erhålla 75 procent av intäkterna enligt denna punkt (b).

- (c) Gustavia ska erhålla 0,04 procent av tillgångarna i andelsklass B i Fonderna. Vad Gustavia ska erhålla enligt denna punkt (c) ska beräknas på daglig basis baserat på ett år om 365 dagar och betalas ut månatligen. Gustavia är garanterad ersättning enligt denna punkt (c) till och med den 15 maj 2015. Har Allra tillträtt Fonderna enligt §6 den 15 maj 2015 eller dessförinnan upphör Gustavias rätt till ersättning den 16 maj 2015. Från och med den dag Allra tillträtt Fonderna enligt §6 ska eventuell ersättning till Gustavia beräknas baserat på den genomsnittliga dagliga ersättningen från och med den 1 januari 2015 till dagen innan Allra tillträdde Fonderna. Har Allra inte tillträtt Fonderna den 15 maj 2015 fortsätter Gustavias rätt till ersättning och upphör dagen efter den dag som Allra tillträder Fonderna enligt §6.
- (d) Gustavia ska erhålla ersättning för de merkostnader som införandet av Andelsklass B i Fonderna innebär med 37 250 kronor per månad i vardera av Fonderna, dvs. 111 750 kronor per månad (37 250 kronor x 3).
- (e) Gustavias kostnader för backoffice, redovisning, förvaringskostnader, riskkontroll, compliance officer, tillsynsavgifter och liknande som är

hänförliga till Fonderna ska Gustavia självt stå för. I det fall Gustavias kostnader kopplade till drift av Fonderna, dvs. kostnader för backoffice, redovisning, riskkontroll, compliance och löpande tillsynsavgifter, vilka kostnader är nödvändiga för den löpande driften av Fonderna pga. lagar och regler, överstiger vad Gustavia erhåller i ersättning enligt ovan ska Gustavia istället erhålla täckning för sådana kostnader mot uppvisande av erforderligt underlag.

Gustavia ska upprätthålla avtal med Pensionsmyndigheten som innebär att Gustavia erhåller sådan prisreduktion som framgår av Bilaga B till Pensionsmyndighetens allmänna villkor för samarbete mellan Pensionsmyndigheten och fondförvaltare 2015-01-01 ("**Prisreduktionen**"), vilket avtal ska omfatta Fonderna.

Allra åtar sig att hålla medel som motsvarar det belopp som omfattas av Prisreduktionen på ett särskilt konto i Allras namn, till vilket konto Gustavia ska ges ensam dispositionsrätt. Gustavia åtar sig att endast nyttja sin dispositionsrätt till att betala sådan faktura från Pensionsmyndigheten som avser Prisreduktion beträffande fond som förvaltas av Allra. Gustavia ska vid mottagande av sådan faktura snarast översända en kopia av fakturan till Allra.

Vid eventuella förändringar av lagar, regler, föreskrifter eller Pensionsmyndighetens beräkning av Prisreduktionen, vilka innebär att Gustavia inte längre kan upprätthålla en särskild Prisreduktion endast för sådana fonder som förvaltas av Allra, ska Allra ha rätt att säga upp Avtalet såvida Gustavia inte skriftligen åtar sig att gottgöra Allra.

I det fall Gustavias kostnader oförutsett ökar med mer än 50 000 kronor per år på grund av ändrade tvingande lagar eller myndighetsföreskrifter ska Gustavia skriftligen meddela Allra de ökade kostnaderna, varefter förhandling ska inledas om hur kostnaderna ska hanteras. Kan inte Parterna inom femton (15) bankdagar enas om fördelningen av de ökade kostnaderna ska Allra därefter ersätta Gustavia månadsvis för de ökade kostnaderna.

Allra har rätt att med hjälp av revisorer granska all relevant information rörande Fonderna som kan ha betydelse för beräkning av Allras ersättning, inklusive underlag från Pensionsmyndigheten. Sådan granskning får ske på Allras egen bekostnad. Om granskningen leder till korrigeringar i beräkningar överstigande 25 000 kr per ett enskilt kvartal ska dock Gustavia stå för kostnaderna.

Gustavia ska, senast fjorton (14) bankdagar efter månadsskifte, för Allra redovisa underlag avseende §5 rörande månaden innan månadsskiftet. Sådan redogörelse ska inkludera

dera kopior av alla redogörelser från Pensionsmyndigheten som avser Fonderna samt för ändamålet lämplig information från förvaringsinstitutet. Allra kommer därefter att skicka en faktura till Gustavia avseende Allras ersättning. Fakturan ska betalas senast fjorton (14) bankdagar efter fakturadagen till av Allra anvisat konto.

Parterna är överens om att Förvaltningsavtalet ska gälla och att ersättning enligt Förvaltningsavtalet ska utgå fram till dess att Allra tillträtt Fonderna under förutsättning att (i) Allra inte har sagt upp Förvaltningsavtalet, (ii) Allra inte har förlorat sitt tillstånd hos Finansinspektionen, eller (iii) det annars föreligger grund för Gustavia att säga upp Förvaltningsavtalet. För det fall Gustavia skulle säga upp Förvaltningsavtalet utan grund ska Allra ha rätt till skadestånd för avtalsbrottet enligt avtalsrättsliga principer, varvid Allra dock alltid minst ska erhålla ett normerat skadestånd som motsvarar för Allra uteblivet förvaltningsarvode enligt Förvaltningsavtalet (inklusive eventuell mervärdesskatt) på grund av den felaktiga uppsägningen.

§6

Förvärv av Fonderna

Allra har påkallat sin rätt att förvärva Fonderna enligt det Gamla Samarbetsavtalet och Allra arbetar för närvarande för att genomföra ett sådant förvärv.

Allra ska verka för att Allra, eller av Allra anvisat bolag, tillträder Fonderna så snart som möjligt samt att alla erforderliga och önskvärda åtgärder vidtas i förhållande till bland andra tillsynsmyndigheter och andelsägare. Allra kommer ta fram erforderlig dokumentation för att genomföra förvärvet (vilket för närvarande planeras ske genom fusion).

Gustavia ska lojalt verka för att Allra så snabbt som möjligt kan tillträda Fonderna och åtar sig att vidta alla rimliga åtgärder som krävs eller anses önskvärda för att säkerställa att Allra, eller av Allra anvisat bolag, kan förvärva Fonderna så snart som möjligt (inklusive att underteckna och till Finansinspektionen insända erforderliga handlingar).

En preliminär tidplan för förvärvet av Fonderna innehållande också en preliminär beskrivning av de åtgärder som ska vidtas av Gustavia bifogas detta Avtal såsom Bilaga 1.

Parterna är överens om att Allra ska stå samtliga kostnader för förvärvet, inklusive men inte begränsat till Finansinspektionens eventuella avgifter.

Köpeskillning för förvärvet av Fonderna ska utgå med en (1) krona, att betalas av Allra då Fonderna tillträds.

Allra ska anses ha tillträtt Fonderna den dag Finansinspektionen godkänt förvärvet och Allra, eller av Allra anvisat bolag, utför den första kurssättningen.

Skulle av någon anledning det vid detta Avtals ingående planerade förvärvet av Fonderna inte kunna genomföras ska Allra, eller av Allra anvisat bolag, ha rätt att på annat men motsvarande sätt förvärva Fonderna.

Allra ska hålla Gustavia löpande uppdaterad om tidplanen och hur tillträdet fortskrider.

§7

Sekretess och behandling av personuppgifter

Part förbinder sig att varken under Avtalets giltighetstid eller därefter för tredje man yppa innehållet i detta Avtal eller sådan information som erhållits rörande den andre Parten eller Fonderna i vidare mån än som är nödvändigt för Avtalets fullgörande eller annars följer av lag, förordning eller myndighets föreskrift. Detta hindrar dock inte Part från att röja innehållet i Avtalet till intressenter i samband med en försäljningsprocess av Part. I sådant fall ska dock intressenterna (och deras företrädare och ombud) åta sig att behandla informationen konfidentiellt.

Parterna är överens om att respektive Part är personuppgiftsansvarig för den behandling av personuppgifter som utförs av envar Part i enlighet med detta Avtal. För all personuppgiftsbehandling ska de regler och instruktioner som följer av detta Avtal gälla.

§8

Uppgiftsskyldighet m.m.

Parterna åtar sig underrätta den andre Parten om alla händelser som kan ha väsentlig påverkan på Parts möjlighet att fullgöra sina skyldigheter i enlighet med detta Avtal.

Parterna åtar sig även i övrigt att så långt det är möjligt bistå varandra och tillsynsmyndigheter med de uppgifter som någon av Parterna behöver för att kunna fullgöra sina skyldigheter enligt detta Avtal eller som någon tillsynsmyndighet begär för att fullgöra sin tillsyn.

§9

N. R

R. A

Ansvar och begränsning av Parts ansvar

Om anspråk riktas mot Part på grund av åtgärd som vidtagits av den andra Parten i strid med detta Avtal ska den andra Parten ersätta den förstnämnda Parten för skada som uppkommit med anledning härav.

Part är inte ansvarig för skada utanför Parts kontroll som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Part är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Part ska inte i något fall vara ansvarig gentemot den andra Parten för utebliven vinst eller annan indirekt skada till följd av samarbetet enligt detta Avtal.

§10

Meddelanden

Uppsägning eller andra meddelanden ska skickas genom bud, rekommenderat brev, telefax eller e-post till de adresser eller nummer som framgår av detta Avtal eller som senare ändrats genom meddelande enligt denna bestämmelse.

Meddelandet ska anses ha kommit mottagaren till handa

- om avlämnat med bud: vid överlämnandet;
- om avsänt med rekommenderat brev: två (2) dagar efter avlämnande för postbefordran;
- om avsänt med telefax: vid mottagande av faxkopian;
- om avsänt med e-post: vid avsändandet om mottagande behörigen bekräftats.

§11

Ändringar och tillägg m.m., samt överlåtelse av Avtalet

Ändringar av och tillägg till detta Avtal ska för att vara bindande vara skriftligen avfattade och undertecknade av Parterna.

Detta Avtal utgör Parternas fullständiga reglering av alla frågor som Avtalet berör. Alla skriftliga eller muntliga åtaganden och utfästelser som föregått detta Avtal ersätts av innehållet häri.

Parts rättigheter eller skyldigheter enligt detta Avtal får inte överlåtas utan den andre Partens samtycke.

§12

Avtalstid

Detta Avtal träder i kraft den 1 januari 2015 och gäller till den 30 september 2016 men upphör automatiskt och omedelbart i förtid när Allra har tillträtt Fonderna enligt §6. Om Allra tillträtt Fonderna före den 15 maj 2015 ska bestämmelserna om Gustavias rätt till ersättning fram till och med den 15 maj 2015 enligt §5 (b) och (c) överleva Avtalets upphörande.

Detta Avtal kan sägas upp av endera Parten till omedelbart upphörande i följande fall:

- (a) om den andre Parten försätts i konkurs, inleder ackordsförhandlingar eller likvidationsförfarande eller annars är på obestånd;
- (b) om Gustavia inte längre innehar tillstånd från Finansinspektionen, eller
- (c) om den andre Parten väsentligt brutit mot detta Avtal och inte vidtagit rättelse inom 20 bankdagar från det att Parten erhållit skriftlig begäran därom.

Bestämmelserna om sekretess i Avtalet ska dock fortsätta att gälla efter Avtalets upphörande. För att undvika tvivel noterar Parterna att det finns andra bestämmelser i detta Avtal som ska fortsätta gälla efter Avtalets upphörande.

§13

Tillämplig lag

Svensk lag ska tillämpas på detta Avtal.

§14

Tvist m.m.

Tvist i anledning av detta Avtal ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt reglerna för Stockholms Handelskammarers Skiljedomsinstitut. Skiljenämnden ska bestå av en skiljeman. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm

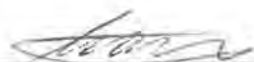
[Undertecknandesida följer]

QV
K
OK
Z

Detta Avtal har upprättats i två (2) exemplar, varav Parterna erhållit var sitt.

Stockholm den 30 januari 2015

Allra Asset Management AB



Alexander Ernstberger

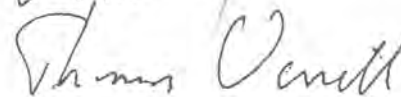


DAVID PERSSON

Gustavia Fonder Aktiebolag



Ola Gillsberg



Thomas Vinnell

Anteckningar från månadsmöte med Svensk Fondservice

Mars 2012

Datum 2012-04-11 kl 14,00 hos SvF

Närvarande : Johan Bergsgård, Anelis (SvF) och Eric (Svf) och Niklas och Jan (sekr)

Nästa möte; ej bestämt

Sammanfattning

- Anelis har anställts av SvF
- GustaviaDavegårdh antar en ny rutin avseende vilka motparter som får användas.
- SvF har fått tillgång till inloggningsuppgifter för PPM.
- Gustavia vill att SvF förbättrar framförhållningen och förmedlar tydligare på det veckovisa förvaltarmötet.

Genomgång och kommentarer av basuppgifterna.

Förändringar och kommentarer sedan förra mötet:

Ansvariga för uppdraget; Johan Bergsgård är huvudansvarig förvaltare, Erik Norström är assisterande förvaltare. Sedan den 1 april är även Anelis anställd som förvaltare hos SvF

Kompetens och Erfarenhet; Har förstärkts genom att Anelis anställs som förvaltare hos SvF. Bedömningen är att detta kommer att öka kunskapen och kvalitén i samarbetet.

Frånvaro; Ingen oplanerad frånvaro eller sjukdom har påverkat uppdraget under perioden.

System och lagring av data; Ingen förändring under perioden.

Back-up rutiner; Inga förändringar under perioden, fungerar enligt SvF väl.

Externa IT- leverantörer; Ingen förändring

Sekretess; Ingen förändring

Genomgång och Kommentarer av periodens aktiviteter

Status angående de nya faktabladen, KIID

SvF har tecknat ett 1-års avtal med Morningstar beträffande de nya KIID anpassade faktabladen. Arbetet löper på enligt plan och de nya faktabladen är godkända av Compliance (Wendelby).

Status angående nya andelsklasser

Arbetet med detta sköts av Alexander och Ola. SvFs önskemål om nya andelsklasser för SvF fonderna är på gång och godkända av Gustavians styrelse. Mer information kring detta tas upp vid nästa möte.

Bättre framförhållning, rutiner vid förvaltarmöte

För att ytterligare förbättra samarbetet effektivisera processerna efterfrågar Gustavia mer framförhållning och information på de veckovisa förvaltarmötena.

Hjälpmedel och kontroll (SEB, C&A online och Secura)

För att ytterligare förenkla samarbetet framförde Gustavia vikten av att SvF förvaltarna använder de hjälpmedel som står till buds och som åligger förvaltaransvar.

Motparter

Nya rutiner för val av motparter kommer inom kort att antas av Gustavia. Den nya rutinen bygger på att förvaltare enbart kommer att få använda, för respektive fond, godkända motparter. Beslut om nya motparter kommer att fattas av Risk och värderingskommittén.

Övertrasseringar

Vid felaktigheter och bristande kontroll händer det att konton hamnar på negativt saldo i fonderna. När så sker debiteras fonden övertrasseringsavgifter av SEB. Dessa har hittills Gustavia stått för. Framöver kommer dock Gustavia att reglera dessa avgifter och räntor till SvF när felet beror på brister i SvFs hantering.

Stockholm den 2012-04-12


Jan Roseqvist

Från: Olle Marcusson <olle.marcusson@oakcapital.se>
Skickat: den 14 maj 2012 15:00
Till: 'Mauritz Bengtsson'; 'Ewran Mersin'
Ämne: SV: Ansvarsområden kommande dagar

Köpeavtal & aktieägaravtal mkt nära final version. Förhandling sker mellan E och Alex.
 Legal advice & DD kommer att vara klara imorgon.
 Styrelsen beslutar så snart de har rätt underlag.
 Trade planerad till onsdag förmiddag (back up är fredag).

Tillkommet: NDA till personalen i Oak – jag liter inte på Malin i detta utan har bett vår advokat på DLA att skicka över en tuff NDA (med tillhörande vitesklausul). Kommer idag eller senast imorgon.

Mvh,
 Olle

Från: Mauritz Bengtsson [mailto:mauritz@zolcit.com]
Skickat: den 14 maj 2012 13:38
Till: Ewran Mersin; Olle Marcusson
Ämne: Re: Ansvarsområden kommande dagar

Bifogar mina grejer, när kommer resten?

On 2012-05-10 18.36, "Ewran Mersin" <ewran.mersin@gmail.com> wrote:

Gents,

om detta ska sys ihop så har vi lite förehavanden att stå i:

Strategiska förehavanden maj 2012

To Do	Ansvar	Deadline	Final Check
Köpeavtal förhandling Supero	Olle/SFS	11/5	Ewran
Aktieägaravtal förhandling Superpo	Olle/SFS	11/5	Ewran
Terms Sheet för Trades	Ewran	11/5	Mauritz/Olle
Följebrev för trades	Ewran	11/5	Mauritz/Olle
Riskkompensationsbrev till Styrelse	Mauritz	12/5	Ewran
Indemnity till Styrelse	Mauritz/Olle	12/5	Ewran
Emailmall för trades	Ewran	14/5	Mauritz/Olle
Periodisering av vinst	Mauritz	14/5	Olle/Ewran
Legal Advise intresskonflikt	Malm/Olle	14/5	Styrelse
DD Supero Brev	Malm/Olle	14/5	Styrelse
Styrelsesammanträde	Olle/Mauritz	14/5	Styrelse
Trade	Olle/Erik	15/5	Ewran

Finns inga utrymmen för förseningar på någon punkt.

Köpeavtal Supero

Skall komma från juristerna under kvällen idag

Aktieägaravtal Supero

Skall komma från juristerna under kvällen idag

Terms Sheet för Trades

Ser ut att bli 2 av följande issurs: BofA, Natixis, RBS

Följebrev för trades

Trade görs formellt med GD, som måste signera följebrev för alla transaktionerna

Emailmall för trades

SFS forwardar ordern till GD och behöver ha tydliga instruktioner för vad som ska göras och skrivas.

Riskkompensationsbrev till Styrelse

Styrelsen är orolig för ryktesrisk, så Bolaget ställer ut riskkompensationsbrev, som bidrar till att styrelseledamöter blir kompenserade ifall företagets förehavanden under våren 2012 bidrar till väsentlig ryktesrisk för styrelseledamöterna.

Indemnity till styrelsen:

Styrelsen tycker att denna bransch är riskfylld, och vill omedelbart ha ansvarsbefrielse för företagets åtaganden 2011-2012 signerad av samtliga aktieägare.

Periodisering av vinst

Gör lite research, så att vinsten hamnar rätt i gruppen.

Legal Advise intresskonf

Viktigt att Anders börjar göra denna direkt. Olle koordinerar, och försäkrar sig om att den är rätt formulerad innan den går vidare till styrelsen, så den inbegriper exakt det som adresseras.

DD Supero Brev

Anders måste bokas 1-2 h under fredag/måndag, där han kan göra en DD uppe på Supero, och skriva ett litet utlåtande till Styrelsen. Olle koordinerar med SFS och Oreum.

Mvh

Bilaga 5

Från: Olle Marcusson <olle.marcusson@oakcapital.se>
Skickat: tisdag den 8 maj 2012 03:14
Till: 'johan.hallberg@finance.ministry.se'; 'David Flingdal'; 'hilding@arrehed.com'
Kopia: 'johanthallberg@gmail.com'
Ämne: Strategiskt förvärv
Bifogade filer: memo startegiskt förvärv.pdf; Prospekt Supera AB Svensk Fondservice AB.pptx; Verksamhetsplan för Svensk Fondservice.pdf

Hej,

Här kommer ett kort memo avseende ett samarbete / strategiskt förvärv som är relaterat till den större institutionella transaktion som tidigare nämnts. Mer info kommer under tisdagen.

Min bedömning är att styrelsen kommer att behöva ha ett informationsmöte under onsdagen.

Mvh,
Olle

OLLE MARCUSSON
Chief Executive Officer

olle.marcusson@oakcapital.se
t +46 8 406 84 84
f +46 8 21 14 40
m +46 705 86 87 00

Oak Capital Group AB
Birger Jarlsgatan 27
Box 3526, SE-103 69 Stockholm
www.oakcapital.se

Oak Capital AB is a Swedish licensed, securities dealer based in Stockholm under supervision of The Swedish Financial Supervisory Authority. The information contained in this e-mail is intended solely for the use of the person to whom it is addressed and others authorized to receive it. It may contain confidential or legally privileged information and, if you are not the intended recipient, any disclosure, copying, distribution or taking any action regarding the contents of this information is strictly prohibited and may be unlawful. If you received this e-mail in error, please notify us immediately by replying to this e-mail and then delete it from your system.

MEMO - Strategiskt förvärv i Supero AB / Svensk Fondservice AB

Bakgrund

Som ett led i Oak Capitals strävan att öka antalet institutionella transaktioner har diskussioner förts med ett par olika potentiella strategiska partners. Syftet med detta är att skapa långsiktiga samarbeten med bolag verksamma inom detta segment och därigenom öka stabiliteten och transaktionsfrekvensen. Nu står Oak Capital inför möjligheten att genomföra ett strategisk förvärv av en del i ett bolag med lämplig profil. Bolaget i fråga är Supero AB vilket är ett investmentbolag som äger 81% av Svensk Fondservice AB.

Ett strategiskt förvärv i Supero AB / Svensk Fondservice AB är intressant då det ger access till Svensk Fondservice ABs enorma kundstock om 107.000 kunder. Vidare har Svensk Fondservice AB ett kapital under förvaltning om 7 miljarder SEK. Hitintills har Oak Capitals institutionella transaktioner gjorts i spannet mellan 10 och 50 miljoner SEK vilket gör att ett samarbete med en partner som har ett placerbart kapital som är mer än 100 ggr större än genomsnittstorleken av per idag genomförda transaktioner framstår som mycket attraktivt.

Erbjudandet

Det erbjudande som presenterats för Oak Capital är att förvärva 8% av aktierna i Supero AB och i samband med detta ingå ett samarbete om att bli prefererad partner till Supero AB / Svensk Fondservice AB avseende derivatrelaterade transaktioner.

Bifogat denna memo finner ni ett prospekt som beskriver Supero AB och Svensk Fondservice AB samt Svensk Fondservice ABs verksamhetsplan. Under tisdagen kommer ni även att få ett föreslaget aktieägaravtal samt överlåtelseavtal för aktierna. Vidare finns Svensk Fondservice ABs VD och grundare Alexander Ernstberger samt Ewan Mersin tillgängliga för en detaljerad genomgång av det tilltänkta samarbetet och förvärvet.

Supero AB

Supero AB	556836-0704
Styrelse:	Alexander Ernstberger (ordförande), David Persson
Revisor:	Fredrik Åborg, Åborg Revisorer AB
Aktiekapital:	50 000 kr
Verksamhet:	Bolaget skall förvalta fast och lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet
Antal anställda:	0
Portföljbolag:	Svensk Fondservice AB, 81% samt Spira Holding AB (vilande bolag), 81%
Ägare:	Alexander Ernstberger, 50%
	David Persson, 50%

Svensk Fondservice AB

- Grundades 2008
- Värdepappersbolag sedan 2010
- 43 anställda
- Förvaltar fyra stycken värdepappersfonder (UCITS III)
- Fonderna finns valbara på pensionsmyndigheten och inom kort även på Folksam och SPP.
- Har sedan 2011 fondplaceringstjänster hos Skandia Link, SEB Trygg Liv, Länsförsäkringar och Movestic
- Intern försäkringsförmedling som primärt distribuerar strukturerade produkter, fond och försäkringslösningar
- 150 externt anslutna förmedlare som distribuerar bolagets förvaltningstjänster
- Har idag omkring 110 000 privatkunder
- Förvaltar omkring 7 mdr
- 86 mkr i omsättning varav en vinst på 26 mkr (2011)
- Stadig tillväxt

Supero AB

Supero AB

556836-0704

Styrelse: Alexander Ernstberger (ordförande), David Persson

Revisor: Fredrik Åborg, Åborg Revisorer AB

Aktiekapital: 50 000 kr

Verksamhet: Bolaget skall förvalta fast och lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet

Antal anställda: 0

Portföljbolag: Svensk Fondservice AB, 81%

Spira Holding AB (vilande bolag), 81%

Ägare: Alexander Ernstberger, 50%

David Persson, 50%

Svensk Fondservice AB

- Grundades 2008
- Värdepappersbolag sedan 2010
- 43 anställda
- Förvaltar fyra stycken värdepappersfonder (UCITS III)
- Fonderna finns valbara på pensionsmyndigheten och inom kort även på Folksam och SPP.
- Har sedan 2011 fondplaceringstjänster hos Skandia Link, SEB Trygg Liv, Länsförsäkringar och Movestic
- Intern försäkringsförmedling som primärt distribuerar strukt, fond och försäkringslösningar
- 150 externt anslutna förmedlare som distribuerar bolagets förvaltningstjänster
- Har idag ca. 110 000 privatkunder
- Förvaltar ca. 7 mdr
- 86 mkr i omsättning varav en vinst på 26 mkr (2011)
- Stadig tillväxt

Organisation

Stryrelse

Andreas Selin (ordförande)

Alexander Ernstberger

David Persson

Johan Bergsgård

Ledning

Alexander Ernstberger VD

David Persson Försäljningschef

Johan Bergsgård Ansvarig förvaltare

Affärsområdeschefer

Alexander Friberg Backoffice

Andreas Bjerke Intern förmedling

August Gori Telemarketing

Bengt Hillberg Externa partners

Christian Pettersson Kundtjänst/klagomålsansvarig

Nalle Jacobsson IT

Förvaltningsteamet

Anelis Redzic

Anelis Redzic är född 1982. Efter studier i teknisk fysik med inriktning mot finansiell modellering vid Lunds Tekniska Högskola anställdes Anelis som analytiker och förvaltare år 2007 hos GustaviaDavegårdh Fonder AB.

Anelis Redzic har flera års erfarenhet av fondförvaltning och ett stort intresse för ekonomisk och politisk analys. Anelis har också breda kunskaper om Östeuropa som han följt på nära håll på sitt tidigare arbete på GustaviaDavegårdh.

Erik Norström

Erik Norström är utbildad ekonom, med inriktning mot finansiell analys, vid Stockholms Universitet och har en MIB från Grenoble. Han har tidigare arbetat inom Swedbank och kommer närmast från en tjänst inom Crèdit Agricole CIB.

Johan Bergsgård (Ansvarig förvaltare)

Johan Bergsgård har 15 års erfarenhet från finanssektorn. Johan har en civilekonomexamen från Uppsala universitet och är auktoriserad finansanalytiker från Handelshögskolan i Stockholm/Sveriges Finansanalytikers Förening (SFF).

De senaste femton åren har Johan bland annat arbetat som fondförvaltare, aktieanalytiker och ekonomijournalist.

Johan har bland annat jobbat som analyschef på det oberoende analysföretaget Delphi Economics. Därefter har Johan varit verksam som ekonomijournalist vid tidningen Affärsvärlden. Under en tid drev Johan aktietidskriften Börsveckan som vd och börsskribent för att därefter starta egen förvaltning i fondbolaget Bergsgård Petersson Fonder, numera Traction Fonder.

Johan Bergsgård är också verksam som frilansjournalist vid tidningen Veckans Affärer samt som styrelseledamot i ett antal mindre bolag.

Placeringsråd

Björn Davegårdh

Björn Davegårdh är en av Sveriges mest erfarna analytiker och förvaltare med 40 års erfarenhet av såväl den svenska, som de internationella finansiella marknaderna. Han började sin yrkesverksamma bana med ett par år på Nitroglycerinaktiebolaget i Nora i slutet av 1960-talet. Därefter har han mestadels arbetat inom finansbranschen, först som bankman på SEB:s låneavdelning i Malmö och därefter fyra år som analytiker på Investment AB Custos. Bolaget var under 1970-talet ett av de största investmentbolagen i Sverige.

I slutet av 1970-talet blev Björn, den nystartade tidningen, Dagens Industris första börsredaktör. I mitten av 1980-talet startade han tillsammans med några kollegor tidningen Börsveckan som, enligt en vetenskaplig undersökning, hade den mest överlägsna träffsäkerheten i sin aktierådgivning bland Sveriges tidningar. Sedan 2008 är Björn knuten till GustaviaDavegårdh Fonder.

Björn Davegårdh är 63 år och har en Pol mag utbildning från Uppsala Universitet. Han har under många år skrivit krönikor för en lång rad tidningar och är varit en flitigt anlitad talare, debattdeltagare och moderator vid olika aktietillställningar.

Pekka Kääntä

Pekka Kääntä har jobbat som makroekonom i över 20 år. Pekka har studerat ekonomi vid Örebro Universitet med inriktning mot nationalekonomi och statistik.

Genom åren har Pekka gjort sig känd för att vara särskilt duktig på att analysera korta makroindikatorer, ekonomisk politik och statistik. Pekka är också skicklig på att sätta ord på komplicerade ekonomiska samband och reda ut ekonomiska begrepp.

Pekka har bland annat jobbat som makrokrönikör på Affärsvärlden och Veckans Affärer, som ekonom på Konjunkturinstitutet och som hedgefondsförvaltare hos Thenberg Fonder. Senast kommer han från en roll som Senior Makroanalytiker hos Länsförsäkringar Kapitalförvaltning där han ansvarade för bevakning av global makroekonomi med fokus på tillväxt, räntor och växelkurser. idag skriver Pekka också om konjunktur och politik hos Avanza Bank på sajten placera.nu.

Peter Malmqvist

Peter Malmqvist har drygt 20 års erfarenhet av finanssektorn. Tidigare revisor på nuvarande Ernst & Young, verksam med Corporate Finance vid Stockholm Fondkommission och Sveriges Investeringsbank, samt ekonomijournalist på Svenska Dagbladet Näringsliv och vid Sveriges Television, Aktuellt. Därefter analyschef respektive chef för kapitalförvaltningen på Aragon Fondkommission, samt analyschef hos Nordnet Bank.

Sedan början av 80-talet även lärare i redovisning/finansiell analys vid Stockholms Universitet respektive Handelshögskolan i Stockholm. Därtill lärare hos Institutet för Revisorsutbildning/Far Akademi och IFL/Handelshögskolan Executive Education. De senaste tio åren även utredare i redovisningsfrågor åt Stockholmsbörsen/Nasdaq OMX. Sedan 2009 ordförande i Sveriges Finansanalytikers Förening (SFF).

Peter Malmqvist deltar regelbundet i kurser arrangerade av Handelshögskolan i Stockholm, Stockholms Universitet, IFL/Executive Education, IREV, SFF och M-gruppen.

Bolagsinformation

Bolagsnamn: Svensk Fondservice AB 556754-2955
VD: Alexander Ernstberger
Styrelse: Andreas Selin (ordförande), Alexander Ernstberger,
David Persson, Johan Bergsgård
Revisor: Fredrik Åborg, Åborg Revisorer AB
Aktiekapital: 106 000 kr
Verksamhet: Bolaget ska, i enlighet med 2 kap. 1 § 1 och 4 och 2
kap. 2 § 5 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden,
motta och vidarebefordra order i fråga om ett eller
flera finansiella instrument, bedriva diskretionär
portföljförvaltning avseende finansiella instrument
och utarbeta och sprida investerings- och
finansanalyser samt andra former av allmänna
rekommendationer rörande handel med finansiella
instrument.
Tillstånd: 2010-06-30 Mottagande & vidarebefordran av order
avseende finansiella instrument
2010-06-30 Diskretionär portföljförvaltning avseende
finansiella instrument
2010-06-30 Utarbeta, sprida finansiella
analyser/rekommendationer för handel med finansiella
instrument
2010-08-26 Försäkring i samtliga
livförsäkringsklasser (direkt) försäkringsförmedling

Antal 43 heltidsanställda

Produkter & tjänster

Fonder 2012)

Svensk Fondservice Balanserad
Svensk Fondservice Offensiv
Svensk Fondservice Maximal
Svensk Fondservice Global Tillväxt *
mdr

* Under namnändring från GustaviaDagegård Global Tillväxt

Förvaltningsavgift

A 3,00% B 2,25% C 1,25%
A 3,00% B 2,25% C 1,25%
A 3,00% B 2,25% C 1,25%
2,50%

Förvalttad volym (30/4

ca. 1 mdr
ca. 4,7 mdr
ca. 0,4 mdr
ca. 0,25

Modellportföljer

Skandia Link Balanserad
Skandia Link Offensiv
SEB Trygg Balanserad
SEB Trygg Liv Offensiv

1,25%
1,25%
1,25%
1,50%

ca. 50 mkr
ca. 70 mkr
ca. 55 mkr
ca. 80 mkr

Movestic Balanserad
Movestic Offensiv
Länsförsäkringar Balanserad
Länsförsäkringar Offensiv
ca. 45 mkr

1,25%
1,50%
avgiftsfri
avgiftsfri

ca. 15 mkr
ca. 20 mkr
ca. 20 mkr

Produktpaketering



Pensionspaketet säljs via bolagets interna och externa telen. Pensionspaketet kostar 679kr per år (ink moms) och faktureras förskott.

Under våren 2012 kommer kunderna även att kunna välja att betala via autogiro istället för att årsvis få en faktura.



PPM-förvaltning

Vi analyserar och bevakar löpande din premiepension (PPM) och hjälper dig att placera ditt sparande där det får störst chans att växa anpassat efter din risknivå.



Efterlevnadsskydd

Vi ser till att dina premiepensionspengar inte hamnar i kollektivet utan att din familj får ta del av dem. Upp till 100 000 skattefritt. 50 000 från 55 års ålder.



Pensionskontrollen

Få en överblick över hela din pension. Vi sammanställer och jämför din avtals- och tjänstepension samt eventuellt privat sparande.



Personlig rådgivning

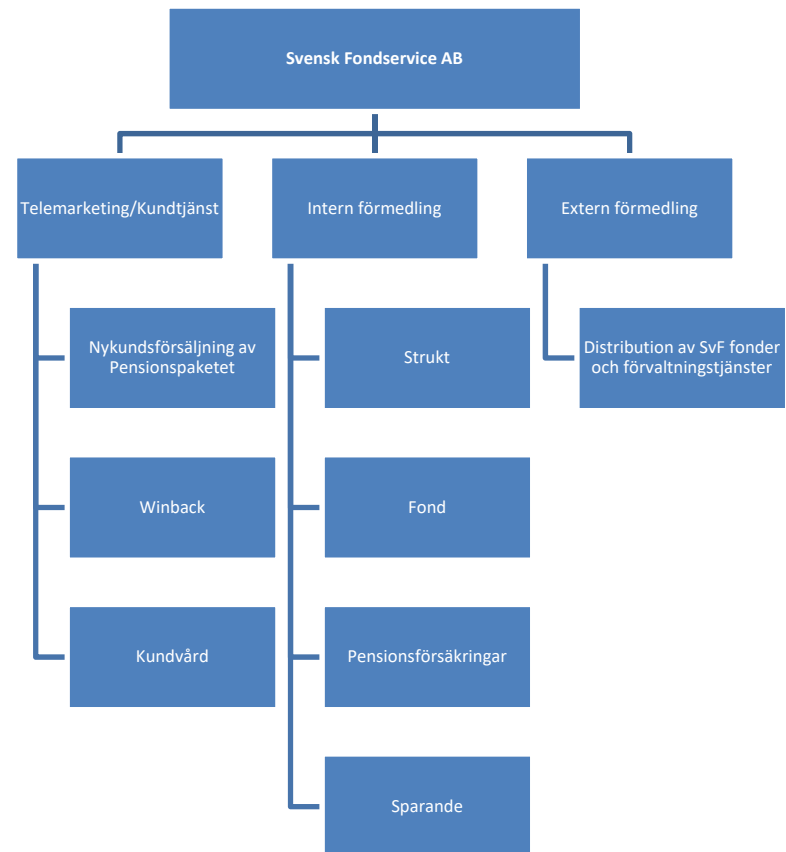
Hos oss har du tillgång till rådgivningssamtal med erfarna placeringsrådgivare som hjälper dig se över dina möjligheter kring hela ditt sparande. Tjänstepension, kapitalförsäkringar m.m.



Förvaltning av fondförsäkring & kapitalförsäkring

Allt sparande under samma tak.

Säljorganisationen



Kundstocken

Totalt antal kunder:	ca. 110 000 privatkunder
Antal kunder i fonderna:	ca. 66 000
Antal kunder i försäkringsbolagens modellportföljer:	ca. 2 000
Antal skötselfullmakter:	ca. 7 000
Kapital under förvaltning:	ca. 7 mdr

Kvarhållningsgrad kunder

Nedan visar de kunder som erhållit faktura för respektive år och ligger kvar som aktiv kund. Tabellen visar mycket tydligt att kundens benägenhet att stanna kvar ökar markant för varje år som de stannar som kund.

Faktura 1

Aktiv	Avaktiverad	Totalsumma	Kvarhållningsgrad
79355	31280	110635	72%

Faktura 2

Aktiv	Avaktiverad	Totalsumma	Kvarhållningsgrad
52766	12351	65117	81%

Faktura 3

Aktiv	Avaktiverad	Totalsumma	Kvarhållningsgrad
26631	2507	29138	91%

Faktura 4

Aktiv	Avaktiverad	Totalsumma	Kvarhållningsgrad
8227	305	8532	96%

Fördelning prislister

Pris ex moms	Kunder
- kr	121
313,2 kr	207
392,4 kr	1
393,2 kr	7715
406,0 kr	16
410,0 kr	1
449,2 kr	1
473,2 kr	50884
553,2 kr	32400

Medarbetare, åf mfl

Telemarketing

Svensk Fondservice använder med stor framgång telemarketing som främsta marknadsföringskanal mot bredmarknad.

Försäljningen har drivits med stor konstnadsmedventenhet vilket resulterat i att ett sälj aldrig kostat mer än första årets intäkt.

Idag arbetar bolaget med 3 st externa callcenters med ca 15 platser vardera samt 15 st egna säljare.

Den mycket kostnadseffektiva försäljningen och hanteringen av stora volymer beror till stor del på att bolagets grundare har lång erfarenhet av telemarketing samt flödeshantering och systemprocesser för IT.

Idag finns tydliga rutiner för att rekrytera, utbilda samt kvalitetssäkra både extern och intern personal.

Tydliga manus samt strukturer för hur samtal byggs upp och kunder hanteras har tagits fram och utvärderas löpande.

Från att ha arbetat med endast externa callcenters går Svensk Fondservice idag mot mer mot intern försäljning.

Internt anställd personal ger idag en lägre kostnad och större flexibilitet än vid extern försäljning.

Under 2013 räknar Svensk Fondservice med att svängt över merparten av sin försäljning internt och ha ca 45 st heltidsanställda säljare.

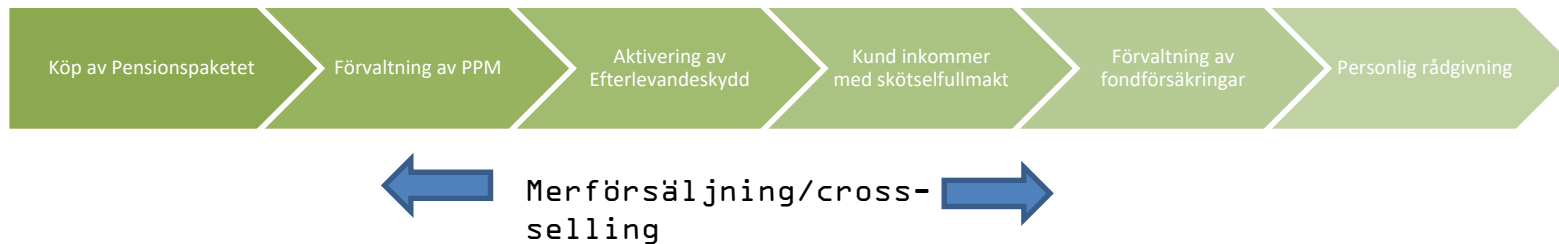
Svensk Fondservice har tagit stora investeringar i kund/ringlistor och äger idag kontaktuppgifter till drygt 1.3 miljoner konsumenter, de flesta med mobilnummer och e-post.

Försäljningsprocessen

Instegsprodukten är alltid Pensionspaketet, detta är en tjänst som är lätt för kund att ta till sig. Efter att kunden kommit igång med förvaltning av ppm samt efterlevandeskydd är de mycket mottagliga för vidare kontakt både via telefon, skrift och epost.

När förtroendet hos kunden är etablerat erbjuds de mer kvalificerade produkter och tjänster såsom placering av tjänstepension, investering i strukturerade produkter m.m

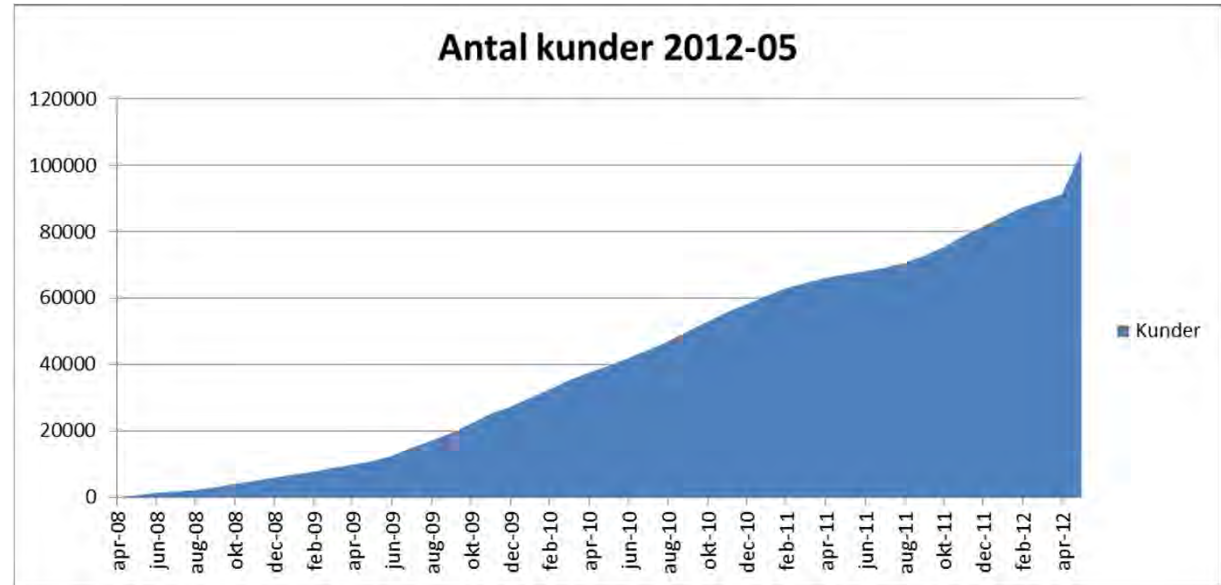
Under kvartal 4 kompletteras nyförsäljning med produkten betalskydd.



Försäljningsutveckling

Avser nettoförsäljning.

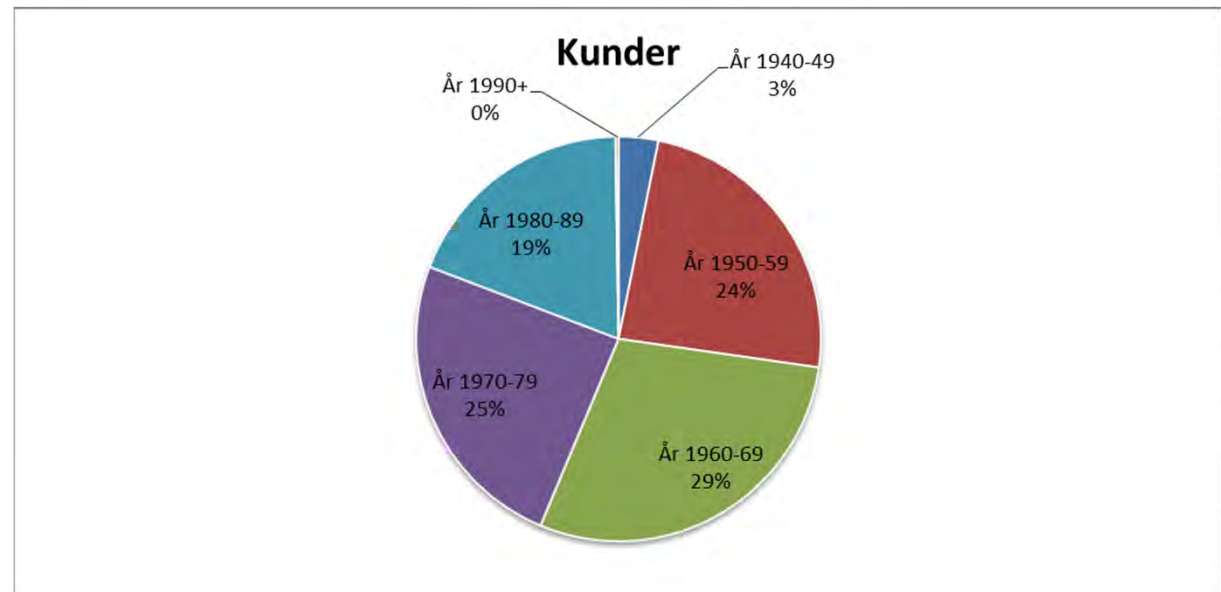
Försäljningen var dock högre då många kunder lämnat efter sitt första andra respektive tredje år.
Maj stora kundtillväxt 2012 avser köp av Moderna Fondvalet och är totalt 12000 kunder.



Åldersfördelning kundstock

Antal aktiva kunder i procent.

Fördelning Kvinnor/Män
är 51 % respektive 49%



Kundstocken

Totalt antal kunder:	ca. 110 000 privatkunder
Antal kunder i fonderna:	ca. 66 000
Antal kunder i portföljer:	ca. 2 000
Antal skötselfullmakter:	ca. 7 000
Kapital under förvaltning:	ca. 7 mdr

Kvarhållningsgrad kunder

Nedan visar de kunder som erhållit faktura för respektive år och ligger kvar som aktiv kund. Tabellen visar mycket tydligt att kundens benägenhet att stanna kvar ökar markant för varje år som de stannar som kund.

Faktura 1

Aktiv	Avaktiverad	Totalsumma	Kvarhållningsgrad
79355	31280	110635	72%

Faktura 2

Aktiv	Avaktiverad	Totalsumma	Kvarhållningsgrad
52766	12351	65117	81%

Faktura 3

Aktiv	Avaktiverad	Totalsumma	Kvarhållningsgrad
26631	2507	29138	91%

Faktura 4

Aktiv	Avaktiverad	Totalsumma	Kvarhållningsgrad
8227	305	8532	96%

Fördelning prislistor

Tjänsten har sålts in på ett par olika prislistor, sedan 2011 endast 553. Det lägre priset om 473 var främst avseende rådgivning och utan efterlevnadsskydd

Pris ex moms	Kunder
- kr	121
313,2 kr	207
392,4 kr	1
393,2 kr	7715
406,0 kr	16
410,0 kr	1
449,2 kr	1
473,2 kr	50884
553,2 kr	32400

Medarbetare, åf mfl

Intern förmedling

Svensk Fondservice bedriver sedan hösten 2011 en intern försäkringsförmedling. Affärsområdet består av 4 förmedlare, 2 assistenter och 2 kundbokare.

Förmedlarna bearbetar bolagets befintliga kunder genom att i ett första steg få kunderna att inkomma med en skötsellfullmakt, därefter väljer förmedlarna ut prospekts utifrån kundens nuvarande bestånd, ålder, inkomst och PPM-saldo. De produkter som erbjuds är följande:

- Strukturerade produkter
- Fondandelar
- Flytt av pension- & kapitalförsäkringar
- Nyteckning av pension- & kapitalförsäkringar
- Bolagets förvaltningstjänster

Intern förmedling – budget 2012

Intäkt	Andreas	Finn	Stefan	Hampus	Anställd 2	Fond i fond	
Jan	80 000	80 000	0	0		25 000	
Feb	160 000	160 000	80 000	0		25 000	
Mars	160 000	160 000	120 000	0		25 000	
April	160 000	160 000	160 000	10 000	0	40 000	
Maj	160 000	160 000	160 000	10 000	80 000	40 000	
Juni	120 000	120 000	120 000	10 000	120 000	40 000	
Juli	0	0	0	10 000		40 000	
Augusti	120 000	120 000	120 000	10 000	120 000	70 000	
September	160 000	160 000	160 000	20 000	160 000	70 000	
Oktober	160 000	160 000	160 000	20 000	160 000	70 000	
November	160 000	160 000	160 000	20 000	160 000	70 000	
December	160 000	160 000	160 000	20 000	160 000	70 000	
	1 600 000	1 600 000	1 400 000	130 000	960 000	585 000	6 275 000

Utgift	Hyra	Hjerta	Vecta	Dan	Stefan	Anställd 2	Hampus	Personal	Övrigt	
Jan	30 000	13 000	148 000	26 300	26 300		15 000	0	15 000	
Feb	30 000	13 000	148 000	26 300	66 300		30 000	12 000	15 000	
Mars	30 000	13 000	148 000	26 300	60 000		35 000	12 000	15 000	
April	35 000	18 000	148 000	26 300	80 000		35 000	12 000	15 000	
Maj	35 000	18 000	148 000	26 300	80 000	40 000	35 000	12 000	15 000	
Juni	35 000	18 000	148 000	26 300	60 000	60 000	35 000	12 000	15 000	
Juli	35 000	18 000	148 000	26 300	0		35 000	0	15 000	
Augusti	35 000	18 000	148 000	26 300	60 000	60 000	35 000	0	15 000	
September	35 000	18 000	148 000	26 300	80 000	80 000	40 000	12 000	15 000	
Oktober	35 000	18 000	148 000	26 300	80 000	80 000	40 000	12 000	15 000	
November	35 000	18 000	148 000	26 300	80 000	80 000	40 000	12 000	15 000	
December	35 000	18 000	148 000	26 300	80 000	80 000	40 000	12 000	15 000	
	405 000	201 000	1 776 000	315 600	752 600	480 000	415 000	108 000	180 000	4 633 200

Resultat 1 641 800

Intern förmedling – kommentarer till budget 2012

Som det framgår av budgeten så räknar vi med en vinst för försäkringsförmedlingsverksamheten 2012 på 1 641 800 kronor. I budgeten har vi utgått ifrån ett normalläge och där förutsättningarna ser ut ungefär som i nuläget, det vill säga med bibehållna provisionsnivåer och en något sur, men inte katastrofal aktiemarknad.

Kassaflödet är dock mycket svårt att överblicka och intäkternas fördelning över året får tas med en nypa salt. Anledningen är att det varierar kraftigt hur lång tid det tar från affär till ersättning beroende på vilket typ av försäljning det gäller. Ibland kommer ersättningen redan efter någon vecka, och ibland tar en flytt upp till ett halvår. Sett över året borde detta dock jämna ut sig till de nivåer som anges.

2012 får också ses som ett avstamp för framtiden. Vissa kostnader och negativa effekter uppstår när personal rekryteras och verksamheten växter. Det tydligaste exemplet är rekryteringen av Hampus som kommer att bearbeta kunder för fond-i-fond-lösningar via telefon. Han ger en negativ resultatpåverkan under det aktuella året, men bygger upp stora världen som kommer att generera bra intäkter kommande år.

Långsiktigt så är det förstås intressant att få upp stora volymer i fond-i-fond-förvaltning, vilket således får bli ett prioriterat område. Målsättningen är att vi under 2012 kan bygga en mycket bra grund för framtiden och kommande vinster på högre nivåer. Så länge detta kan ske samtidigt som vi håller en acceptabel lönsamhetsnivå så är vi nöjda.

Andreas Bjerke
Affärsområdeschef

Extern förmedling

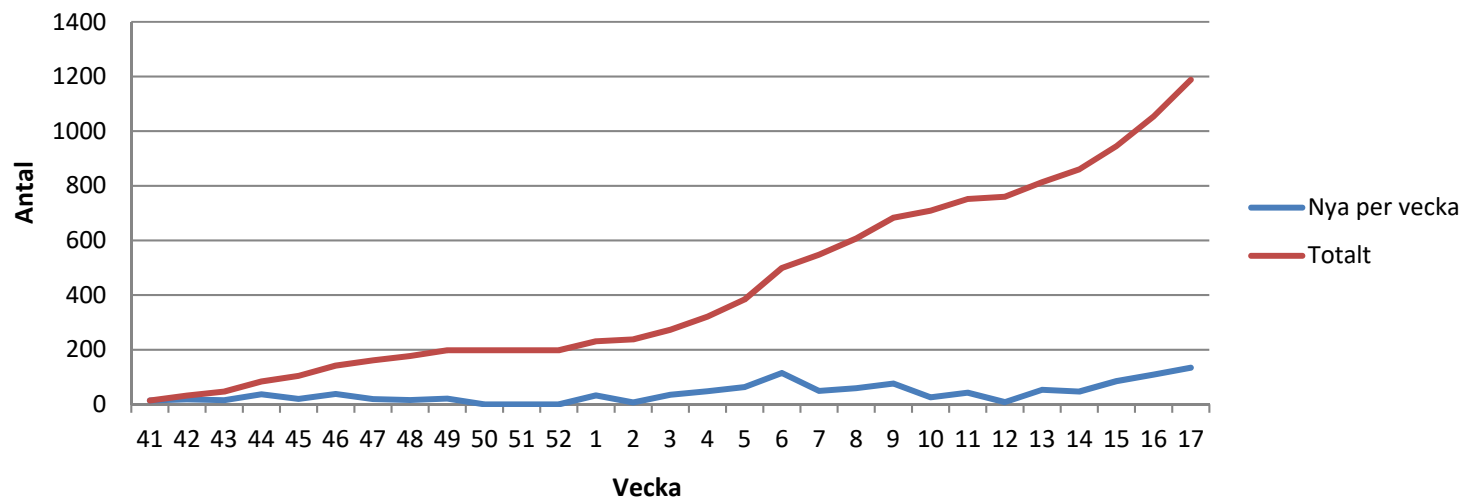
Sedan 2011 samarbetar Svensk Fondservice med fria försäkringsförmedlare runt om i Sverige. Dessa distribuerar Svensk Fondservice fonder och förvaltningstjänster till de kunder som de träffar. Antalet anknutna förmedlare uppgår till ca. 150 stycken men växer stadigt.

Svensk Fondservice är preferred partner till förmedlar- grupperingen Hjerta.

Antal förmedlare

Antal förmedlare	81	91	91	88	87	87	87	92	93	96	100	100	100	100	100	100	109	111	111	113	116	116	116	118	118	119	119	119	119	123	151
Vecka	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17

Nya kundavtal



Bolagets styrkor

Med endast aktiekapitalet som startkapital har Svensk Fondservice gått till ett av bli ett av Sveriges ledande kapitalförvaltningsbolag med en prognostiserad omsättning år 2012 på 250 milj sek och resultat om 50 miljoner.

Detta har uppnåtts genom att bygga en organisation som fokuserat på:

Kostnadseffektiv distribution – Utan riskkapital har Svensk Fondservice byggt upp en kundbas med över 100 000 kunder på 4 år.

Kundnytta – I såväl sälj, kundtjänst, grafisk presentation samt produktinnehåll har Svensk Fondservice haft som målsättning att skapa en så tydlig och transparent tjänst som möjligt.

Anpassningsbarhet – Personal, återförsäljare och leverantörer är "all-round" vi kan snabbt växla fokus mellan produkter, kommunikation och distributionssätt utan att öka kostnader. Varje beslut utgår alltid och byggs för att kunna hantera ett värsta scenario.

Bolaget har anpassat sig från rådgivning till förvaltning, från fondportföljer till fond-i-fond m.m

Lönsamhet – Bolaget har sedan sitt andra år varit lönsamt och har mycket starkt kassaflöde. Intäkterna kommer från flera olika källor bl.a fakturering och förvaltningsarvode.

Resultaträkning ÅR

Resultaträkning, SEK	2009 (15 mån)	2010 (16 mån)	2011
Intäkter * rabatt fondavg. ej inräknad			
Ny kund	12 974 851	21 632 445	18 650 710
Förnyande kunder	0	15 289 357	22 751 370
Förvaltningsintäkter (netto)	0	1 476 501	16 417 214
S:a Intäkter	12 974 851	38 398 302	57 819 295
Direkta kostnader	-8 699 371	-18 712 721	-12 019 942
Bruttoresultat	4 275 480	19 685 582	45 799 353
Allmänna			
administrationskostnader	-4 824 537	-12 126 454	-10 013 436
Konsultkostnader	0	0	-2 376 000
Försäkringar	0	0	-307 200
Personal	0	0	-7 101 544
S:a Kostnader	-4 824 537	-12 126 454	-19 798 180
Resultat	-549 057	7 559 128	26 001 173
Skatt	0	-1 909 112	-6 919 487
Resultat efter skatt	-549 057	5 650 016	19 081 686

Balansräkning ÅR

Balansräkning, SEK	2009 (15 mån)	2010 (16 mån)	2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	98 565	299 118	2 908 469
Omsättningstillgångar	2 148 609	9 854 659	57 380 048
S:a Tillgångar	2 247 173	10 153 778	60 288 517
Skulder			
Kortfristiga skulder	-1 546 231	-3 802 820	-37 855 832
Eget Kapital			
Aktiekapital	-106 631	-106 631	-106 631
Balanserad vinst/förlust	0	549 057	-5 100 958
Överkursfond	-1 143 369	-1 143 369	-1 143 369
Redovisat resultat	549 057	-5 650 015	-19 081 686
Utdelning	0	0	2 999 959
S:a Skulder och Eget Kapital	-2 247 173	-10 153 778	-60 288 517
	0	0	0
Kapitalbas (exkl. immateriella tillg.)	610 375	6 225 778	19 820 390
Immateriella tillgångar	90 567	125 180	2 612 294
Kreditrisk	52 206	250 427	720 062
Operativa risker	452 698	452 698	1 333 650
Marknadsrisk	0	0	0
S:a Kapitalkrav	504 904	703 125	2 053 712
Kapitalkvot	1,21	8,85	9,65

Kassaflödesanalys

Svensk Fondservice AB

Kassaflödesanalys

	2010	2011
Den löpande verksamheten	7 559 127	26 001 173
Rörelseresultat	151 432	259 574
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	14 000	-5 655 362
Betald skatt		
	7 724 559	20 605 385
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 459 704	-29 929 474
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	366 727	27 133 526
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		
	5 631 582	17 809 437
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Investeringsverksamheten	-351 986	-213 017
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		
	-351 986	-213 017
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Finansieringsverksamheten	1 150 000	-
Nyemission		
	1 150 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
	6 429 596	17 896 420
Årets kassaflöde	137 851	6 567 446
Likvida medel vid årets början		
	6 567 447	24 163 866
Likvida medel vid årets slut		

Prognos för förvaltningstjänster 2012 - 2014

(försäkringsförmedling och extern distribution är ej inräknat)

Resultaträkning, SEK	2012	2013	2014
Intäkter * rabatt fondavg. ej inräknad			
Ny kund	23 320 000	24 019 600	24 740 188
Förnyande kunder	28 447 279	29 300 698	30 179 719
Förvaltningsintäkter (netto)	42 936 333	44 224 423	45 551 156
S:a Intäkter	94 703 612	97 544 721	100 471 062
Direkta kostnader	-26 823 850	-27 628 566	-28 457 422
Bruttoresultat	67 879 762	69 916 155	72 013 640
Allmänna			
administrationskostnader	-4 770 000	-4 913 100	-5 060 493
Konsultkostnader	-2 376 000	-2 447 280	-2 520 698
Försäkringar	-307 200	-316 416	-325 908
Personal	-9 143 700	-9 418 011	-9 700 551
S:a Kostnader	-16 596 900	-17 094 807	-17 607 651
Resultat	51 282 862	52 821 348	54 405 989
Skatt	-13 487 393	-13 892 015	-14 308 775
Resultat efter skatt	37 795 470	38 929 334	40 097 214

Bilaga 6

Från: Olle Marcusson <olle.marcusson@oakcapital.se>
Skickat: tisdag den 15 maj 2012 21:09
Till: 'johanthallberg@gmail.com'; 'David Flingdal'; 'hilding@arrehed.com'
Ämne: Beslutsunderlag avseende förvärv av aktier i Supero AB
Bifogade filer: 1A - OCG_Avrapportering_SvFondservice_120515.pdf; 1B - Bilaga_1.pdf; 2 - Utkast_Oak_PM_120515.pdf; 4A - HAM-#180773-v3-Aktieägaravtal_Supero_NYA.docx; 4B - HAM-#180937-v1-Aktieägaravtal_SF.docx; 5 - Ansvarsfrihet för åren 2011_2012 i samband med rådande marknadsklimat_Rev2.docx; 6 - Kompensationsgaranti i samband med ryktesrisk_Rev2.docx

Hej,
Här kommer en första version av det beslutsunderlag som tagits fram.

1. DD på Supero AB (som Oak avser förvärva en minoritetspost i)
2. Legal opinion avseende transaktion med GustaviaDavegardh
3. Köpeavtal (avsende aktiposten i Supero AB)
4. Aktieägaravtal (i Supero AB samt i Svensk Fondservice AB)
5. Styrelsens indemnity / ansvarsfrihet
6. Kompensationsgaranti
7. Värdering / ägarstöd av seende Supero AB
 - Oak kommer under morgondagen att presentera bolagets kalkyler bakom det tilltänkta förvärvet i Supero AB.

Mvh,
Olle

OLLE MARCUSSON
Chief Executive Officer

olle.marcusson@oakcapital.se
t +46 8 406 84 84
f +46 8 21 14 40
m +46 705 86 87 00

Oak Capital Group AB
Birger Jarlsgatan 27
Box 3526, SE-103 69 Stockholm
www.oakcapital.se

Oak Capital AB is a Swedish licensed, securities dealer based in Stockholm under supervision of The Swedish Financial Supervisory Authority. The information contained in this e-mail is intended solely for the use of the person to whom it is addressed and others authorized to receive it. It may contain confidential or legally privileged information and, if you are not the intended recipient, any disclosure, copying, distribution or taking any action regarding the contents of this information is strictly prohibited and may be unlawful. If you received this e-mail in error, please notify us immediately by replying to this e-mail and then delete it from your system.

Till Styrelsen i:
Oak Capital Group AB (556657-6509)
Box 3526
103 69 Stockholm

Stockholm 2012.05.14

Ansvarsfrihet för åren 2011/2012 i samband med rådande marknadsklimat

Bakgrund

Styrelsens arbete i ett värdepappersbolag består bland annat av att ta affärskritiska beslut. Under rådande marknadsförutsättningar och ett alltjämnt konkurrensutsatt marknadsklimat är det av vikt att styrelsen har den handlingsfrihet som krävs för att säkerställa utlagd affärsplan.

Ansvarsfrihet

Aktieägarna i Oak Capital Group AB ("Bolaget") ger således Styrelsen i Bolaget ansvarsfrihet för åren 2011/2012 ("Ansvarsfrihet"). Ansvarsfriheten är ovillkorad och har inga begränsningar.

Denna Ansvarsfrihet har upprättats i två (2) originalexemplar, varav Aktieägarna och Styrelsen tagit var sitt.

Mattias Bengtsson
(samt för Zolcit AB och Firstmile Asset Holding AB)

Olle Marcusson

David Flingdal

Klas Johansen

Till Styrelsen i:
Oak Capital Group AB (556657-6509)
Box 3526
103 69 Stockholm

Stockholm 2012.05.14

Kompensationsgaranti i samband med ryktesrisk

Bakgrund

Styrelsens arbete i ett värdepappersbolag består bland annat av att kontrollera och begränsa risker, under extraordinära marknadsförutsättningar kan riskerna öka trots iakttagande av relevanta regelverk och riktlinjer.

Kompensationsgaranti

Aktieägarna i Oak Capital Group AB ("Bolaget") har med bakgrund av ovan valt att ställa ut en kompensationsgaranti ("Riskgaranti") till Styrelsen i Bolaget, Riskgarantin täcker eventuella ryktesrisker som kan uppstå inom ramen för Bolagets affärer och begränsas enligt § 1-5;

1 § Bolaget lämnar en Riskgaranti, som är ett Basbelopp om femhundra tusen kronor (SEK 500 000), för anställda i Bolagets Styrelse ("Kompensationstagare") som under tjänstgöring blivit väsentligt skadade av eventuella rykten relaterade till Bolagets affärer ("Väsentlig Händelse").

2 § I samband med att Kompensationstagare åberopar Riskgaranti skall skriftlig redogörelse lämnas till Bolaget senast inom 30 dagar från Väsentlig Händelse.

3 § Vid påvisande av Väsentlig Händelse utbetalas maximalt ett Basbelopp per Kompensationstagare. Utbetalningen sker senast 30 dagar efter att en skriftlig redogörelse lämnats till Bolaget.

4 § Om händelsen anses ringa kan delar av ett Basbelopp ("Delbasbelopp") utbetalas till Kompensationstagare. Delbasbeloppets storlek fastställs av Aktieägarna i Bolaget och eventuell utbetalning sker senast 30 dagar efter att en skriftlig redogörelse lämnats till Bolaget.

5 § Har ersättning tidigare utbetalats ut till Kompensationstagare, ska eventuell vidare ersättning minskas med motsvarande belopp.

Denna Riskgaranti har upprättats i två (2) originalexemplar, varav Aktieägarna och Styrelsen tagit var sitt.

Mattias Bengtsson
(samt för Zolcit AB och Firstmile Asset Holding AB)

Olle Marcusson

David Flingdal

Klas Johansen

Bilaga 7

Från: Johan Hallberg <johan.hallberg@finance.ministry.se>
Skickat: fredag den 25 maj 2012 10:39
Till: olle.marcusson@oakcapital.se; mauritz@zolcit.com
Bifogade filer: Skadelöshetsförbindelse.docx

Hej,

Här kom skadelöshetsförbindelsen från Roschier nu sparad i vanligt format.

Mvh

Johan Hallberg

Investment Director / Kansliråd
Ministry of Finance
Division for State Enterprises
Drottninggatan 21
SE-103 33 Stockholm, Sweden

Phone: +46 8 405 30 94
Mobile: +46 76 776 44 02
E-mail: johan.hallberg@finance.ministry.se

Till Johan Hallberg, styrelseledamot i Oak Capital Group
AB/Springwell AB, här benämnd Johan Hallberg

Skadeslöshetsförbindelse

Undertecknade personer/bolag, som är aktieägare i [Oak Capital Group AB/Springwell AB] förbinder oss härmed solidariskt att ovillkorligen och oåterkalleligen hålla Johan Hallberg skadeslös för allt ansvar som Johan Hallberg kan komma att ådraga sig i sin egenskap av styrelseledamot i [Oak Capital Group AB/Springwell AB], vilket bolag är bildat och verksamt enligt svensk lag och i vilket bolag undertecknade personer/bolag [direkt eller indirekt] äger samtliga aktier.

Betalning i anledning av denna förbindelse kommer att ske omedelbart efter skriftlig anmaning, i vilken skall anges det ansvar som uppkommit för Johan Hallberg. Inga andra formaliteter skall krävas från Johan Hallbergs sida. Betalning skall ske i svenska kronor.

Denna förbindelse skall vara gällande jämväl även efter det att Johan Hallberg avgått som styrelseledamot, dock endast för ansvar som grundas på någon omständighet som är hänförlig till Johan Hallbergs tid som styrelseledamot i [Oak Capital Group AB/Springwell AB].

Idag är Johan Hallberg ordförande/ledamot i Oak Capital Group. En koncernombildning med nytt moderbolag, med arbetsnamn Springwell AB, planeras. Ovanstående skadeslöshetsförbindelse skall även gälla för ordförande/ledarmotskap i Springwell AB med dotterbolag.

Plats: Stockholm

Dag: 2012-05-20

Mattias Bengtsson

Olle Marcusson

med bolag

Klas Johansen

David Flingdahl

Från: Mersin, Ewan (CA-CIB) <ewran.mersin@ca-cib.com>
Skickat: den 21 maj 2012 19:15
Till: olle.marcusson@oakcapital.se
Ämne: Till A

Aktieägaravtal:

Sid 1

- Aktieägarna: byt till Firstmile Asset Holding AB (två ställen)

4.1 Byt biträdas av samtliga Aktieägare till -.....förför och hembud, krävs enighet mellan samtliga Aktieägare, oavsett aktiebolagslagen eller Bolagsordningens stadgar.

Sid 2

Byt Oak Capital (tre ställen)

Köpeavtal:

3. Oak Capital, byt

1.3 bör framgå att rättigheten att överlåta rättigheter och skyldigheter skall vara vara allt eller inget. Det vill säga inte kan överlåta vissa rättigheter eller skyldigheter, men inte andra.

2.12 byt köpare

2.20

...uppfyllt, dock tidigast 3 augusti 2012, om inte senare Tillträdesdatum överenskommits mellan Parterna.

Sid 11

- Byt Oak Capital

Undertecknade går härmed i borgen, solidariskt.....

SFS avtal

OK

This message and any attachments are intended for the sole use of its addressee.
If you are not the addressee, please immediately notify the sender and then destroy the message.
As this message and/or any attachments may have been altered without our knowledge, its content is not legally binding on Crédit Agricole Corporate and Investment Bank.
All rights reserved.

Ce message et ses pièces jointes sont destinés à l'usage exclusif de leur destinataire.
Si vous recevez ce message par erreur, merci d'en aviser immédiatement l'expéditeur et de le détruire ensuite.
Le présent message pouvant être altéré à notre insu, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank ne peut pas être engagé par son contenu.
Tous droits réservés.

Från: Ewran Mersin <ewran.mersin@gmail.com>
Skickat: den 22 maj 2012 14:46
Till: alexander.ernstberger@svenskfondservice.se; olle.marcusson@oakcapital.se
Ämne: Avtalssupplement
Bifogade filer: tilläggsavtal.doc

Tjena Alexander och Olle,

se nedan supplementförslag till Huvudavtalet.

Pratade med Mattias, han är på möten i Tyskland, men kan ordna signaturer under morgonen imorgon. Garantierna i Huvudavtalet är starka, och personliga borgensåtaganden existerar redan i Huvudavtalet.

Notera att Firstmile + Zolcit + Mattias tillsammans äger över 85% i Oak Capital.

Mvh

22 maj 2012

TILLÄGGSAVTAL TILL AKTIEÖVERLÅTELSEAVTAL

Mellan:

FIRSTMILE ASSET HOLDING AB

och

GOLDCUP 7709 AB

GOLDCUT 7710 AB

avseende

SUPERO AB (556836-0704)

1. BAKGRUND

- 1.1 Goldcup 7709 AB (org.nr. 556892-6074) , Goldcup 7710 AB (org.nr. 556892-6082) ("Säljarna"); och Firstmile Asset Holding AB (org.nr. 556718-9849) ("Köparen") har under maj 2012 ingått ett aktieöverlåtelseavtal ("Huvudavtal") avseende 8 procent av utestående aktier i Supero AB (org.nr 556836-0704).
- 1.2 Säljarna har begärt garantier av Köparen, i tillägg till borgensåtaganden från Zolcit AB och Mattias Bengtsson ("Borgenärer"), avseende Köparens förvärv av Aktier i Supero AB.
- 1.3 Köparen och dess Borgenärer har accepterat Huvudavtalet villkorat av att Säljarna accepterar att detta avtal utgör en tilläggsöverenskommelse till Huvudavtalet. Säljarna accepterar härmed denna tilläggsöverenskommelse och samtliga dess relaterade villkor nedan.

2. DEFINITIONER

- 2.1 De med versal inledda termer som används i detta avtal skall ha samma betydelse som framgår av Huvudavtalet eller som annars angivits häri.

3. YTTERLIGARE VILLKOR FÖR AVTALETS GILTIGHET

- 3.1 I tillägg till paragraf 6 i Huvudavtalets "villkor för avtalets giltighet" är Köparen och Säljarna överens om att Huvudavtalets giltighet villkoras av att Oak Capital Group AB (org.nr. 556657-6509) ("OCG") under månaderna april 2012 fram till och med juni 2012 har sålt värdepapper till ett nominellt belopp om minst USD 700 M ("Transaktioner"). Skulle förväntade Transaktioner i OCG utebli kommer Huvudavtalet omedelbart att förklaras ogiltigt i dess helhet. Då kommer Köparens förvärv av aktier Supero AB utebli, och samtliga Borgenärer kommer omedelbart att frigöras från samtliga deras åtaganden under Huvudavtalet.

4. VILLKOR FÖR ÄNDRING AV TILLTRÄDESDAG

- 4.1 Tillträdesdagen är i Huvudavtalet definierat som 5 arbetsdagar efter det att villkoret i paragraf 6 c är uppfyllt (tidigast 30 juni 2012). Köparen och Säljarna är överens om att Tillträdesdagen kommer skjutas 12 månader framåt under särskild omständighet ("Omständighet"). Sådan Omständighet råder om OCG har ingått ovanstående Transaktioner men att OCG av sina nuvarande revisorer för räkenskapsåret som slutar april 2012 ("Räkenskapsåret 2011/2012") nekas realisera någon vinst hänförlig till Transaktionerna, och därmed inte har möjlighet att ge utdelning till Köparen motsvarande den Köpeskilling som krävs för förvärv av Aktierna i Supero AB.
- 4.2 Om OCG:s revisorer accepterar att del av vinsten, som är hänförlig till Transaktionerna, realiseras för Räkenskapsåret 2011/2012 kommer OCG tillåtas att ge utdelning som är hänförlig till Transaktionerna till Köparen. Då kommer Köparen snarast att påkalla en första tillträdesdag ("Tillträdesdag 1") för förvärv av aktier i Supero AB. På Tillträdesdag 1 ska Köparen endast förvärva aktier i Supero AB i den proportion som Köparens utdelning, hänförlig till Transaktionerna, utgör av Köpeskillingen enligt Avtalet. Nästa tillträdesdag ("Tillträdesdag 2") för förvärv av resterande del av Aktier under Huvudavtalet kommer då bli efter fastställande av resultat i OCG för nästkommande räkenskapsår 2012/2013.

5. TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

- 5.1 Svensk lag ska tillämpas på detta Avtal.
- 5.2 Tvister som uppstår i anledning av detta tilläggsavtal ska slutligt avgöras genom skiljedomsförfarande administrerat av Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut ("SCC"). Regler för Förenklat Skiljeförfarande ska tillämpas om inte SCC med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att Skiljedomsregler ska tillämpas. I sistnämnda fall ska SCC också bestämma om skiljenämnden ska bestå av en eller tre skiljemän. Förfarandet ska äga rum i Stockholm.
- 5.3 Skiljeförfarande som påkallats med hänvisning till denna skiljeklausul omfattas av sekretess. Sekretessen omfattar all information som framkommer under förfarandet liksom beslut eller skiljedom som meddelas i anledning av förfarandet. Information som omfattas av sekretess får inte i någon form vidarebefordras till tredje person utan den andra Partens skriftliga samtycke. Part ska emellertid inte vara förhindrad att vidarebefordra sådan information för att på bästa sätt tillvarata sin rätt mot den andra Parten med anledning av tvisten eller om Part enligt författning, föreskrift, myndighetsbeslut, börskontrakt eller motsvarande är skyldig att lämna sådan information.
- 5.4 Om Huvudavtalet överlåtits till Alexander Ernstberger och/eller David Persson ska dessa automatiskt vara bunden av denna skiljeklausul.

Detta Avtal har upprättats i tre (5) originalexemplar, varav vilka Säljarna, Köparen och Borgenärer tagit varsitt.

Stockholm den [] maj 2012

Goldcup 7709 AB

Firstmile Asset Holding AB

Alexander Ernstberger

Mattias Bengtsson

Goldcup 7710 AB

David Persson

Zolcit AB

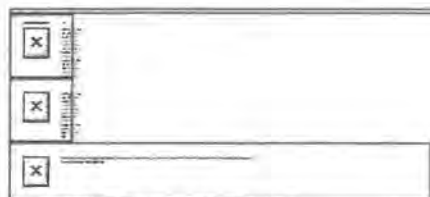
Mattias Bengtsson

Mattias Bengtsson

Från: Alexander Ernstberger <alexander.ernstberger@svenskfondservice.se>
Skickat: den 22 maj 2012 17:44
Till: Ewran Mersin
Kopia: olle.marcusson@oakcapital.se
Ämne: Re: Avtalssupplement
Bifogade filer: tilläggsavtal.doc

Hej,

Bifogar mina kommentarer.



Växel: 08-535 25 400
Direkt: 0705 71 78 76
Kungsgatan 8
111 43 Stockholm

Vill du ha ett tryggare och enklare pensionssparande?

2012/5/22 Ewran Mersin <ewran.mersin@gmail.com>

Tjena Alexander och Olle,

se nedan supplementförslag till Huvudavtalet.

Pratade med Mattias, han är på möten i Tyskland, men kan ordna signaturer under morgonen imorgon. Garantierna i Huvudavtalet är starka, och personliga borgensåtaganden existerar redan i Huvudavtalet.

Notera att Firstmile + Zolcit + Mattias tillsammans äger över 85% i Oak Capital.

Mvh

22 maj 2012

TILLÄGGSAVTAL TILL AKTIEÖVERLÅTELSEAVTAL

Mellan:

FIRSTMILE ASSET HOLDING AB

och

GOLDCUP 7709 AB

GOLDCUT 7710 AB

avseende

SUPERO AB (556836-0704)

1. BAKGRUND

- 1.1 Goldcup 7709 AB (org.nr. 556892-6074), Goldcup 7710 AB (org.nr. 556892-6082) ("Säljarna"); och Firstmile Asset Holding AB (org.nr. 556718-9849) ("Köparen") har under maj 2012 ingått ett aktieöverlåtelseavtal ("Huvudavtal") avseende 8 procent av utestående aktier i Supero AB (org.nr 556836-0704).
- 1.2 Säljarna har begärt garantier av Köparen, i tillägg till borgensåtaganden från Zolcit AB och Mattias Bengtsson ("Borgenärer"), avseende Köparens förvärv av Aktier i Supero AB.
- 1.3 Köparen och dess Borgenärer har accepterat Huvudavtalet villkorat av att Säljarna accepterar att detta avtal utgör en tilläggsöverenskommelse till Huvudavtalet. Säljarna accepterar härmed denna tilläggsöverenskommelse och samtliga dess relaterade villkor nedan.

2. DEFINITIONER

- 2.1 De med versal inledda termer som används i detta avtal skall ha samma betydelse som framgår av Huvudavtalet eller som annars angivits häri.

3. YTTRELLIGARE VILLKOR FÖR AVTALETS GILTIGHET

- 3.1 I tillägg till paragraf 6 i Huvudavtalets "villkor för avtalets giltighet" är Köparen och Säljarna överens om att Huvudavtalets giltighet villkoras av att Oak Capital Group AB (org.nr. 556657-6509) ("OCG") under månaderna april 2012 fram till och med juni 2012 har sålt värdepapper till ett nominellt belopp om minst USD 700 M ("Transaktioner"). Skulle förväntade Transaktioner i OCG utebli kommer Huvudavtalet omedelbart att förklaras ogiltigt i dess helhet. Då kommer Köparens förvärv av aktier Supero AB utebli, och samtliga Borgenärer kommer omedelbart att frigöras från samtliga deras åtaganden under Huvudavtalet.

4. VILLKOR FÖR ÄNDRING AV TILLTRÄDESDAG

- 4.1 Tillträdesdagen är i Huvudavtalet definierat som 5 arbetsdagar efter det att villkoret i paragraf 6 c är uppfyllt (tidigast 30 juni 2012). Köparen och Säljarna är överens om att Tillträdesdagen kommer skjutas 12 månader framåt under särskild omständighet ("Omständighet"). Sådan Omständighet råder om OCG har ingått ovanstående Transaktioner men att OCG av sina nuvarande revisorer för räkenskapsåret som slutar april 2012 ("Räkenskapsåret 2011/2012") nekas realisera någon vinst hänförlig till Transaktionerna, och därmed inte har möjlighet att ge utdelning till Köparen motsvarande den Köpeskilling som krävs för förvärv av Aktierna i Supero AB.
- 4.2 Om OCG:s revisorer accepterar att del av vinsten, som är hänförlig till Transaktionerna, realiseras för Räkenskapsåret 2011/2012 kommer OCG tillåtas att ge utdelning som är hänförlig till Transaktionerna till Köparen. Då kommer Köparen snarast att påkalla en första tillträdesdag ("Tillträdesdag 1") för förvärv av aktier i Supero AB. På Tillträdesdag 1 ska Köparen endast förvärva aktier i Supero AB i den proportion som Köparens utdelning, hänförlig till Transaktionerna, utgör av Köpeskillingen enligt Avtalet. Nästa tillträdesdag ("Tillträdesdag 2") för förvärv av resterande del av Aktier under Huvudavtalet kommer då bli efter fastställande av resultat i OCG för nästkommande räkenskapsår 2012/2013.

Kommenterad [E1]: Vad menas utestående?

Kommenterad [E2]: Vad händer om exempelvis OCG inte accepterar nya ordrar och då medvetet hamnar på 690 M för perioden?

Kommenterad [E3]: 3 augusti?

Kommenterad [E4]: Säljaren ska ha rätt till marknadsmässig ränta

Kommenterad [E5]: Som senast, annars påförs en straffavgift om 5 mkr

Kommenterad [E6]: Varför står det så?

Kommenterad [E7]: All den utdelning som kan realiseras i OCG (utdelningsbart utrymme) ska Bengtsson, så som majoritetsdelägare i OCG dela ut till Firstmile och erlägga till säljaren. Säljaren har rätt att krona för krona få ut motsvarande belopp som kan köparen kan realisera ur OCG.

Kommenterad [E8]: All utdelningsbart utrymme, inte bara hänförlig transaktionen

5. TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

5.1 Svensk lag ska tillämpas på detta Avtal.

5.2 Tvister som uppstår i anledning av detta tilläggsavtal ska slutligt avgöras genom skiljedomsförfarande administrerat av Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut ("SCC"). Regler för Förenklat Skiljeförfarande ska tillämpas om inte SCC med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att Skiljedomsregler ska tillämpas. I sistnämnda fall ska SCC också bestämma om skiljenämnden ska bestå av en eller tre skiljemän. Förfarandet ska äga rum i Stockholm.

5.3 Skiljeförfarande som påkallats med hänvisning till denna skiljeklausul omfattas av sekretess. Sekretessen omfattar all information som framkommer under förfarandet liksom beslut eller skiljedom som meddelas i anledning av förfarandet. Information som omfattas av sekretess får inte i någon form vidarebefordras till tredje person utan den andra Partens skriftliga samtycke. Part ska emellertid inte vara förhindrad att vidarebefordra sådan information för att på bästa sätt tillvarata sin rätt mot den andra Parten med anledning av tvisten eller om Part enligt författning, föreskrift, myndighetsbeslut, borskontrakt eller motsvarande är skyldig att lämna sådan information.

5.4 Om Huvudavtalet överlåts till Alexander Ernstberger och/eller David Persson ska dessa automatiskt vara bunden av denna skiljeklausul.

Detta Avtal har upprättats i tre (5) originalexemplar, varav vilka Säljarna, Köparen och Borgenärer tagit var sitt.

Stockholm den [] maj 2012

Goldcup 7709 AB

Firstmile Asset Holding AB

Alexander Ernstberger

Mattias Bengtsson

Goldcup 7710 AB

David Persson

Zolcit AB

Mattias Bengtsson

Mattias Bengtsson

Kommenterad [E9]: Avtalet är ytterst konfidentiellt och vardera avtalspart förbinder sig till att förstöra avtalet efter att hela köpeskillingen erlagts till säljaren.

KÖPESKILLING

Avseende aktier i

SUPERO AB (556836-0704)

KÖPESKILLING

Köpeskillingen för 8 procent av totalt utestående aktier i Supero AB (org.nr 556836-0704) är USD 14 081 000.

Detta tilläggsavtal har upprättats i fem (5) originalexemplar, varav vilka Säljarna, Köparen och Borgenärer tagit varsitt.

Stockholm den 24 maj 2012

Goldcup 7709 AB

Alexander Ernstberger, 860402-0191

Firstmile Asset Holding AB

Mattias Bengtsson, 771221-0413

Goldcup 7710 AB

David Persson, 800531-0056

Zolcit AB

Mattias Bengtsson, 771221-0413

Mattias Bengtsson, 771221-0413

Från: Olle Marcusson <olle.marcusson@oakcapital.se>
Skickat: den 30 maj 2012 17:08
Till: 'mauritz@zolcit.com'
Ämne: VB;
Bifogade filer: 20120530170121961.pdf

Här kommer uppdaterat avtal avseende köpeskilling. Sätt din signatur och returnera.

Mvh,
Olle

-----Ursprungligt meddelande-----

Från: scanner@oakcapital.se [mailto:scanner@oakcapital.se]
Skickat: den 30 maj 2012 17:01
Till: Olle
Ämne:

This E-mail was sent from "RNP9C1FF3" (MP 3010/DSm730e).

Scan Date: 30.05.2012 17:01:21 (+0200)
Queries to: scanner@oakcapital.se

Bilaga 4

KÖPE SKILLING

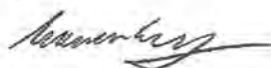
Avseende aktier i

SUPERO AB (556836-0704)

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'S' followed by a large, sweeping flourish.

KÖPESKILLING

Köpeskillingen för 8 procent av totalt utestående aktier i Supero AB (org.nr 556836-0704) är ~~USD 14 081 000~~ 7 509 867 USD plus 47 443 583 SEK. Uppdatering av avtal 2012-05-30.

David  

Detta tilläggsavtal har upprättats i fem (5) originalexemplar, varav vilka Säljarna, Köparen och Borgenärer tagit varsitt.

Stockholm den 24 maj 2012

Goldcup 7709 AB



Alexander Ernstberger, 860402-0191

Firstmile Asset Holding AB



Mattias Bengtsson, 771221-0413

Goldcup 7710 AB



David Persson, 800531-0050 

Zolcit AB



Mattias Bengtsson, 771221-0413



Mattias Bengtsson, 771221-0413

Från: Alexander Ernstberger <alexander.ernstberger@svenskfondservice.se>
Skickat: den 11 juni 2012 16:12
Till: Olle Marcusson
Kopia: David Persson
Ämne: Har Mattias skrivit under bilaga 4 än?



Växel: 08-535 25 400
Direkt: 0705 71 78 76
Kungsgatan 8
111 43 Stockholm

Vill du ha ett tryggare och enklare pensionssparande? 

Från: Olle Marcusson <olle.marcusson@oakcapital.se>
Skickat: den 12 juni 2012 12:09
Till: 'Alexander.Ernstberger@gmail.com'
Ämne: VB: bilaga 4
Bifogade filer: 20120612120206354.pdf

Kommer här.

Mvh,
Olle

Bilaga 4

KÖPE SKILLING

Avseende aktier i

SUPERO AB (556836-0704)

R. Z. B.

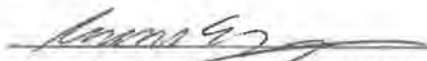
KÖPESKILLING

Köpeskillingen för 8 procent av totalt utestående aktier i Supero AB (org.nr 556836-0704) är SEK 101 530 000. Denna version av bilaga 4 daterad 2012-06-08 ersätter tidigare bilagor daterade 2012-05-24 samt 2012-05-30.

Detta tilläggsavtal har upprättats i fem (5) originalexemplar, varav vilka Säljarna, Köparen och Borgenärer tagit varsitt.

Stockholm den 8 juni 2012

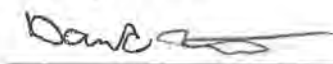
Goldcup 7709 AB


Alexander Ernstberger, 860402-0191

Firstmile Asset Holding AB


Mattias Bengtsson, 771221-0413

Goldcup 7710 AB


David Persson, 800531-0050

Zolcit AB


Mattias Bengtsson, 771221-0413


Mattias Bengtsson, 771221-0413

Från: Ewran Mersin <ewran.mersin@oakcapital.se>
Skickat: den 8 oktober 2012 15:57
Till: olle.marcusson@oakcapital.se
Ämne: Final Draft
Bifogade filer: Bilaga 4 Köpeskilling 120610- Final.docx; tilläggsavtal 120528- final.docx

EWРАН C. MERSIN



ewran.mersin@oakcapital.se

t +46 (0)8 406 84 80

f +46 (0)8 21 14 40

m +46 (0)70 729 48 25

Oak Capital Group AB
Birger Jarlsgatan 27
Box 3526, SE-103 69 Stockholm
www.oakcapital.se

KÖPE SKILLING

Avseende aktier i
SUPERO AB (556836-0704)

TILLÄGGSAVTAL

1. Goldcup 7709 AB, org.nr. 556892-6074 ("Alex AB"),
2. Goldcup 7710 AB, (org.nr. 556892-6082) ("David AB")
("Säljarna");
och
3. Firstmile Asset Holding AB, org.nr. 556718-9849 ("Köparen")

1. BAKGRUND

- 1.1 Parterna ingick den 24 maj 2012 aktieöverlåtelseavtal avseende Köparens förvärv av Aktierna i Bolaget ("Huvudavtalet"). Parterna har kommit överens om redogöra för Köpeskillingen i denna separat bilaga. Denna version av Bilaga 4 daterad 10 juni 2012 ersätter samtliga tidigare bilagor av ("Bilaga 4 Köpeskillning") signerade mellan parterna avseende Firstmile Asset Holding ABs förvärv av Supero AB aktier.
- 1.2 Utöver de tillägg som följer av detta Tilläggsavtal skall Huvudavtalet fortsätta att gälla i samtliga delar och detta Tilläggsavtal skall utgöra en integrerad del av Huvudavtalet.

2. DEFINITIONER

- 2.1 De definitioner som används i detta Tilläggsavtal skall ha samma betydelse som framgår av Huvudavtalet såvida inte annat anges i detta Tilläggsavtal.

3. KÖPESKILLING

- 3.1 Köpeskillning för 8 procent av totalt utestående aktier i Supero AB (org.nr 556836-0704) är SEK 101,53 MSEK
- 3.2 Köpeskillingen skall erläggas i enlighet med följande:
 - (i) Tillträdesdag 1: XXXX den 31 augusti 2012
 - (ii) Tillträdesdag 2: XXXX den 31 oktober 2013

Detta tilläggsavtal avseende Köpeskillning har upprättats i fem (5) originalexemplar, varav vilka Säljarna, Köparen och Borgenärer tagit varsitt.

Stockholm den 10 juni 2012

Goldcup 7709 AB

Alexander Ernstberger, 860402-0191

Goldcup 7710 AB

David Persson, 800531-0056

Zolcit AB

Mattias Bengtsson, 771221-0413

Firstmile Asset Holding AB

Mattias Bengtsson, 771221-0413

Mattias Bengtsson, 771221-0413

28 maj 2012

TILLÄGGSAVTAL TILL AKTIEÖVERLÅTELSEAVTAL

Mellan:

FIRSTMILE ASSET HOLDING AB

och

GOLDCUP 7709 AB

GOLDCUP 7710 AB

Avseende aktier i

SUPERO AB (556836-0704)

TILLÄGGSAVTAL

1. Goldcup 7709 AB, org.nr. 556892-6074 ("Alex AB"),
2. Goldcup 7710 AB, (org.nr. 556892-6082) ("David AB")
("Säljarna");
och
3. Firstmile Asset Holding AB, org.nr. 556718-9849 ("Köparen")

1. BAKGRUND

- 1.1 Parterna ingick den 24 maj 2012 aktieöverlåtelseavtal avseende Köparens förvärv av Aktierna i Bolaget ("Huvudavtalet"). Parterna har kommit överens om att göra vissa ändringar och tillägg till Huvudavtalet vad avser överlåtelsen av Aktierna, Köpeskillingen samt Tillträdesdag 2. För att reglera dessa ändringar har Parterna denna dag ingått detta Tilläggsavtal. Denna version av "Tilläggsavtal till Aktieöverlåtelseavtal" ersätter samtliga andra "Tilläggsavtal till Aktieöverlåtelseavtal" mellan parterna.
- 1.2 Utöver de ändringar och tillägg som följer av detta Tilläggsavtal skall Huvudavtalet fortsätta att gälla i samtliga delar och detta Tilläggsavtal skall utgöra en integrerad del av Huvudavtalet.

2. DEFINITIONER

- 2.1 De definitioner som används i detta Tilläggsavtal skall ha samma betydelse som framgår av Huvudavtalet såvida inte annat anges i detta Tilläggsavtal.

3. YTTERLIGARE VILLKOR FÖR HUVUDAVTALETS GILTIGHET

Utöver de villkor som gäller för överlåtelsen av Aktierna enligt paragraf 6 i Huvudavtalet är Parterna överens om att Huvudavtalet även skall vara villkorat av följande:

- 3.1 Huvudavtalet skall omedelbart upphöra att gälla om OCG (i) bötfälls av myndighet på grund av orsak hänförlig till OCGs verksamhet under april 2012 till och med augusti 2012 och/eller att (ii) någon investerare eller tredjepart inleder rättsprocess mot OCG på grund av orsak hänförlig till perioden 1 april 2012 till och med 30 augusti 2012. För det fall Huvudavtalet upphör att gälla enligt denna paragraf 3 skall samtliga förhållanden mellan Parterna vad gäller överlåtelsen av Aktierna vara slutligt reglerade och ingen Part skall äga rätt att rikta krav på ersättning mot annan Part, samt frigörs samtliga Borgenärer omedelbart från samtliga deras åtaganden under Huvudavtalet.
- 3.2 Om OCG lider direkt eller indirekt ekonomisk skada som följd av 3.1 (i) och 3.1 (ii), men då sådan ekonomisk skada understiger Köpeskillingen, skall Huvudavtalet fortsatt gälla, men Köpeskillingen för Aktierna skall istället reduceras med den direkta och indirekta ekonomiska skada OCG fastställer att OCG lidit till följd av 3.1 (i) och 3.1 (ii) ovan. Om Köpeskillingen reduceras i enlighet med denna punkt skall motsvarande reduktion göras i antal aktier som skall förvärfas av Köparen. Detta innebär att Köpeskillingen beräknat per varje enskild Aktie (och relaterad procent av utestående aktier i Supero AB) skall överensstämma med Huvudavtalet, oavsett hur stor andel av det totala antalet Aktier som nu istället skall förvärfas av Köparen till följd av den direkta och indirekta skada OCG lidit. Köparen skall således sammanfattningsvis betala lika mycket per procentuellt förvärv av Supero ABs utestående aktier, men skall förvärva en mindre andel av Supero ABs utestående aktier som en direkt följd av den skada som OCG lidit.

4. VILLKOR FÖR ÄNDRING AV TILLTRÄDESDAG 2

Tillträdesdag 2 är i Huvudavtalet definierat som den 31 oktober 2013. Med ändring av vad som anges för tillträde och villkor i enlighet med paragraf 5 och 6 i Huvudavtalet är Parterna överens om följande regleringar. I enlighet med detta Tilläggsavtal skall Tillträdesdag 2 normalt genomföras i de fall OCG inte

lidit skada i enlighet med paragraf 3.1 (i) och/eller 3.1 (ii) ovan. Köparen och Säljarna är dock överens om att Tillträdesdag 2 och dess förutsättningar kan ändras även under vissa andra omständigheter.

- 4.1 Tillträdesdag 2 kan försenas eller helt utgå för det fall utdelningar från OCG till Köparen motsvarande återstående del av Köpeskillingen (i) inte tillstyrks av OCGs revisorer, (ii) strider mot aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL") eller (iii) i övrigt strider mot de lagar och bestämmelser som OCG är skyldig att följa. Köparen och Borgenärer åtar sig att i egenskap av aktieägare i OCG, dock med beaktande av verksamheten i OCG, bestämmelserna i ABL och övriga lagar och bestämmelser som OCG är skyldig att följa, rösta och i övrigt verka för att en utdelning av ett belopp motsvarande återstående del av Köpeskillingen kan ske från OCG till Köparen, så att Tillträdesdag 2 kan realiseras.

Detta tilläggsavtal har upprättats i tre (5) originalexemplar, varav vilka Säljarna, Köparen och Borgenärer tagit varsitt. Tilläggsavtalet är ytterst konfidentiellt.

Stockholm den 28 maj 2012

Goldcup 7709 AB

Firstmile Asset Holding AB

Alexander Ernstberger

Mattias Bengtsson

Goldcup 7710 AB

David Persson

Zolcit AB

Mattias Bengtsson

Mattias Bengtsson

Från: Ewran Mersin <ewran.mersin@gmail.com>
Skickat: den 13 mars 2013 12:55
Till: alexander.ernstberger@svenskfondservice.se
Ämne: Förslag:

Avtalsdatum till 9e juli 2012 för båda avtalen

Från: Alexander Ernstberger <alexander.ernstberger@svenskfondservice.se>
Skickat: den 2 april 2013 12:55
Till: David Persson
Ämne: Fwd: Supero AB | Slutgiltiga avtal
Bifogade filer: Aktieöverlåtelseavtal Supero AB_SIGNED.pdf; Köpeskilling Supero AB_FINAL.pdf; Aktieägaravtal Supero AB_SIGNED.pdf

Läs igenom och se vad du tycker.



Växel: 08-535 25 400
Direkt: 0705 71 78 76
Kungsgatan 8
111 43 Stockholm

Vill du ha ett tryggare och enklare pensionssparande?

----- Forwarded message -----

From: Mauritz Bengtsson <mauritz@zolcit.com>
Date: 2013/3/28
Subject: Supero AB | Slutgiltiga avtal
To: Alexander Ernstberger <alexander.ernstberger@svenskfondservice.se>
Cc: Ewran Mersin <ewran.mersin@gmail.com>

Hej Alexander, hoppas allt är bra! Bifogar slutgiltiga avtal för godkännande. Jag förtydligar att Firstmile Asset Holding AB, under 2012, totalt har förvärvat 8 % av aktierna i Supero AB, eventuella tilläggsavtal som föreligger mellan parterna fortsätter gälla. Följande ändringar har utförts till bifogade versioner.

1. Aktieöverlåtelseavtal

Sidan 3-4: Ny paragraf 6 (a), Initial Säljarna / Köparen

Sidan 10: Förtydligande datum

2. Köpeskilling

Sidan 2: Förtydligande datum

3. Aktieägaravtal

Sidan 1-4: Initial Köparen

Sidan 5: Signatur Köparen

Alexander, vänligen bekräfta att du godkänner ovan samt bilagor så jag kan skicka slutgiltiga versioner även till David.

Med vänlig hälsning / Kind regards

.....
Mauritz Bengtsson
Zolcit AB
Box 92133
SE-120 08 Stockholm

Direct. +46-70-455 64 70

KÖPESKILLING

Köpeskillingen för 8 procent av totalt utestående aktier i Supero AB (org.nr 556836-0704) är SEK 101 530 000.

Detta tilläggsavtal har upprättats i fem (5) originalexemplar, varav vilka Säljarna, Köparen och Borgenärer tagit varsitt.

Stockholm den 9 juli 2012

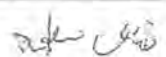
Goldcup 7709 AB


Alexander Ernstberger, 860402-0191

Firstmile Asset Holding AB


Mattias Bengtsson, 771221-0413

Goldcup 7710 AB


David Persson, 800531-0056 

Zolcit AB


Mattias Bengtsson, 771221-0413


Mattias Bengtsson, 771221-0413

AKTIEÖVERLÅTELSEAVTAL

FIRSTMILE ASSET HOLDING AB

och

GOLDCUP 7709 AB

GOLDCUP 7710 AB

avseende

SUPERO AB (556836-0704)

hamilton

12

INNEHÅLL

1.	Bakgrund	1
2.	Definitioner	1
3.	Föremål för överlåtelsen.....	2
4.	Köpeskilling	3
5.	Tillträde	3
6.	Villkor för Avtalets giltighet	3
7.	Köparens garantier.....	4
8.	Säljarnas garantier	4
9.	Bristande garantiuppfyllelse	8
10.	Säljarnas övriga åtaganden mellan Avtalsdagen och Tillträdesdagen	8
11.	Sekretess och offentliggörande	9
12.	Rubriker	9
13.	Meddelanden	9
14.	Ändringar	9
15.	Bestämmelsers ogiltighet.....	9
16.	Kostnader	10
17.	Tillämplig lag och tvister	10

BILAGOR:

Bilaga 2.21	Årsredovisning 2011
Bilaga 4	Köpeskillingen
Bilaga 5.5	Aktieägaravtal Bolaget
Bilaga 8.5	Registreringsbevis och bolagsordning Bolaget
Bilaga 8.9	Aktieägaravtal Svensk Fondservice AB.

K.L.B.

AKTIEÖVERLÅTELSEAVTAL

Detta aktieöverlåtelseavtal ("Avtalet") har denna dag ("Avtalsdagen") träffats mellan:

1. Goldcup 7709 AB, org. nr 556892-6074 ("Alex AB")
2. Goldcup 7710 AB, org. nr 556892-6082 ("David AB")
("Säljarna");
och
3. Firstmile Asset Holding AB, org. nr 556718-9849, Box 92133, 120 08 Stockholm ("Köparen")

1. BAKGRUND

- 1.1 Supero AB, org nr 556836-0704 ("Bolaget"), har ett registrerat aktiekapital om femtio tusen (50.000) kronor fördelat på femhundra (500) aktier. Av dessa aktier ska fyrtio (40) aktier säljas till Köparen ("Aktierna"). Aktierna ägs per Avtalsdagen av Alexander Ernstberger (ensam ägare till Alex AB) och David Persson (ensam ägare till David AB) med nedanstående fördelning;
 - Alexander Ernstberger äger tvåhundrafemtio (250) aktier, varav tjugo (20) aktier ska säljas till Köparen
 - David Persson äger tvåhundrafemtio (250) aktier, varav tjugo (20) aktier ska säljas till Köparen
- 1.2 Alexander Ernstberger respektive David Persson har denna dag ingått avtal om försäljning av samtliga sina aktier Bolaget till Goldcup 7709 AB, org. nr 556892-6074 ("Alex AB") och Goldcup 7710 AB, 556892-6082 ("David AB"). Försäljningen av dessa aktier är villkorad av att Finansinspektionen efter ägarprövning lämnar godkännande till Alex AB respektive David AB såsom ägare till aktier i Bolaget.
- 1.3 Alex AB och David AB har rätt, men inte skyldighet att, senast på Tillträdesdagen, överlåta samtliga sina rättigheter och skyldigheter enligt detta Avtal till Alexander Ernstberger respektive David Persson, varvid alltså Alexander Ernstberger respektive David Persson träder i Alex ABs och David ABs ställe som parter till detta Avtal. Alex AB och David AB skall inte ha rättighet att överlåta delar av sina rättigheter och skyldigheter utan en överlåtelse av rättigheter och skyldigheter skall innebära en fullständig överlåtelse av skyldigheter och rättigheter.
- 1.4 Bolaget bedriver förvaltning av fast och lös egendom och därmed förenlig verksamhet
- 1.5 Mot bakgrund av att Köparen önskar förvärva Aktierna av Säljarna och Säljarna har förklarat sig villiga att sälja Aktierna till Köparen, avtalar parterna om följande.

2. DEFINITIONER

I detta Avtal ska nedanstående uttryck ha följande innebörd:

- 2.1 "Aktierna" avser totalt de 40 (fyrtio) aktier i Bolaget som ska säljas av Säljarna till Köparen, och som ska representera 8 (åtta) procent av Bolagets aktier och röster;
- 2.2 "Avtal" avser detta aktieöverlåtelseavtal och samtliga bilagor därtill;



- 2.3 "Avtalsdagen" avser dagen för undertecknandet av detta Avtal;
- 2.4 "Bokslutsdagen" avser den 31 december 2011;
- 2.5 "Bolaget" avser Supero AB (org. nr 556836-0704);
- 2.6 "Brist" avser brist eller felaktighet i Garantierna;
- 2.7 "Dotterbolag" Spira Holding AB (org. nr 556840-7679), och Svensk Fondservice AB (org. nr 556754-2955);
- 2.8 "GAAP" avser de redovisningsprinciper som ska tillämpas enligt årsredovisningslagen (1995:1554), bokföringslagen (1999:1078) och god redovisningssed i Sverige;
- 2.9 "Garantierna" avser de av Säljarna i punkt 8 nedan lämnade garantierna;
- 2.10 "Immateriella Rättigheter" avser de uppfinningar, patent, know-how, företagshemligheter, mönster, upphovsrättigheter, närstående rättigheter, databasrättigheter, varumärken, domännamn, firmarättigheter och andra rättigheter av liknande slag, såväl registrerade som icke registrerade, inklusive ansökningar om registrering av sådana rättigheter, som används i Bolagets verksamhet.
- 2.11 "Know-How" avser teknisk eller kommersiell information av konfidentiell natur (t.ex. kvalitetsprocesser, databaser, kundlistor, tillverkningsmetoder, recept, leverantörsinformation, finansiell information);
- 2.12 "Köparen" avser Firstmile Asset Holding AB (org. nr 556718-9849);
- 2.13 "Köpeskillingen" avser den totala köpeskillning som ska utgå enligt detta Avtal;
- 2.14 "Närstående" avser sådan fysisk eller juridisk person som anges i 21 kap 1 § aktiebolagslagen (2005:551);
- 2.15 "Part" avser Säljarna eller Köparen var för sig;
- 2.16 "Parterna" avser Säljarna och Köparen gemensamt;
- 2.17 "Personalen" avser samtliga Bolagets anställda, vilket är och förväntas vara noll;
- 2.18 "Skatter" avser svenska och utländska skatter (inklusive mervärdes-skatt), sociala avgifter, innehållna källskatter, arbets-givaravgifter, skattetillägg, dröjsmålsräntor och restavgifter, jämte övriga skatter och avgifter;
- 2.19 "Säljarna" avser Goldcup 7709 AB (org. nr 556892-6074) och Goldcup 7710 AB (org. nr 556892-6082);
- 2.20 "Tillträdesdagen" den dag som infaller fem (5) arbetsdagar efter det att villkoret i punkten (c) är uppfyllt, dock tidigast den 3 augusti 2012;
- 2.21 "Årsredovisningen" avser Bolagets reviderade årsredovisning per Bokslutsdagen, innefattande reviderad balansräkning och resultaträkning för Bolaget, Bilaga 2.21.

3. FÖREMÅL FÖR ÖVERLÅTELSEN

Säljarna överlåter härmed Aktierna till Köparen på de villkor som anges i detta Avtal.

K.B
D

4. KÖPESKILLING

Den sammanlagda Köpeskillingen för samtliga Aktier anges i Bilaga 4. Köpeskillingen ska erläggas av Köparen till Säljarna enligt vad som anges i punkt 5 nedan.

5. TILLTRÄDE

5.1 På Tillträdesdagen ska Köparen betala Köpeskillingen för Aktierna, varvid den fördelning som anges i Bilaga 4 ska gälla för de 20 aktier som överläts av Alex AB och för de 20 aktier som överläts av David AB.

5.2 På Tillträdesdagen ska tillträde till berörda Aktier äga rum omedelbart då Köparen har erlagt likvid som har kvitterats av Säljarna.

5.3 På Tillträdesdagen ska Säljarna tillse:

- (a) att Bolagets nuvarande styrelse för in Köparen som ägare till Aktierna i Bolagets aktiebok;
- (b) att samtliga Bolagets fordringar på Säljarna eller Säljarna Närstående, om några, har regleras;
- (c) att representant för Köparen bereds plats i Bolagets styrelse, om Köparen så önskar, i enlighet med vad som framgår av (enligt punkten 5.5) särskilt upprättat aktieägaravtal mellan Parterna.

5.4 På Tillträdesdagen ska Köparen mot att Säljarna uppfyller vad som anges i punkt 5.3:

- (a) erlägga Köpeskillingen enligt ovan;
- (b) överlämna ett namn på den person som ska företräda Köparen i Bolagets styrelse.

5.5 På Tillträdesdagen ska Parterna vidare ingå ett aktieägaravtal avseende det gemensamma ägandet i Bolaget, Bilaga 5.5.

5.6 Köparen förbinder sig att vid kommande årsstämma i Bolaget tillse att Bolagets nuvarande styrelseledamöter beviljas ansvarsfrihet för sin förvaltning av Bolagets angelägenheter, under förutsättning att Bolagets revisor tillstyrker sådan ansvarsfrihet. Den omständigheten att ansvarsfrihet har beviljats ska inte påverka Köparens rätt till ersättning för brott mot garantierna enligt detta Avtal.

6. VILLKOR FÖR AVTALETS GILTIGHET

Genomförandet av överlåtelsen av Aktierna på Tillträdesdagen enligt detta Avtal är villkorat av:

- (a) att någon värdeöverföring från Bolaget, till ägare eller tredjepart, inte kommer att ske före Tillträdesdagen utöver de utdelningar som ska ske till Säljarna (i) på 12.106.052 kr från Bolaget enligt fastställt balansräkning i Årsredovisningen, samt (ii) avseende Bolagets del av vinst på 4.000.000 kr i Svensk Fondservice AB per den 31 december 2011 som kan komma att delas ut till aktieägarna i Svensk Fondservice AB, däribland Bolaget, och sedan vidare till Säljarna, varvid ska noteras att av kapitaltäckningsskäl Bolaget/Svensk Fondservice AB troligen inte kan undvara hela beloppet 16.106.052 kr, varför delar av detta belopp kommer att återföras till Bolaget/Svensk

Givet komplexiteten i paragraf 6.a ersätts den med att Köparen till Säljarna överläter rätt till hela den utdelning som skall utdelas från Bolaget under 2013 och som hänförs till 2012:s resultat.

CLB

Fondservice AB såsom sedvanliga villkorade aktieägare tillskott från Säljarna och övriga aktieägare i Svensk Fondservice AB. Köparen är således medveten om att Säljarna samt övriga aktieägare i Svensk Fondservice AB kommer att ha företrädesrätt, vid utdelningar i Bolaget och Svensk Fondservice AB, till ovan nämnda belopp som inte kunnat uttas av kapitaltäckningsskäl;

- (b) att Bolagets andelar i aktier och röster i Dotterbolagen på Tillträdesdagen uppgår till minst följande:
- (i) 80,7% av samtliga utestående röster och aktier i Svensk Fondservice AB (556754-2955), varvid dock noteras att maximalt sammanlagt 2,5% av aktierna i Svensk Fondservice AB per Avtalsdagen är föremål för optionsrätt för andra aktieägare i Svensk Fondservice AB, varav ca 0,5% kan komma att påkallas före Tillträdesdagen;
 - (ii) 80,7% av samtliga utestående röster och aktier Spira Holding AB (556840-7679); samt
- (c) att Finansinspektionen lämnat godkännande till Alexander Ernsbergers respektive David Persson överlåtelser av aktier i Bolaget till Alex AB och David AB eller Alexander Ernstberger och David Persson har meddelat Köparen att överlåtelserna av aktierna till Alex AB och David AB har hävts.

7. KÖPARENS GARANTIER

Köparen garanterar ovillkorligen att Köparen på Tillträdesdagen ska tillgängligt för överföring till Säljarna de ekonomiska medel som krävs för förvärvet av Aktierna.

8. SÄLJARNAS GARANTIER

Det antecknas att Köparen inför detta Avtal beretts tillfälle att, i all den utsträckning denne önskat, undersöka Bolaget och dess förhållanden. Med hänsyn härtill, och då Köparen kunnat göra sig väl förtrogen med Bolaget och dess förhållanden innan ingången av detta Avtal, är Parterna ense om att Säljarnas ansvar inskränker sig till vad Säljarna uttryckligen garanterat i Avtalet.

Säljarna lämnar sålunda följande garantier (med verkan per såväl Avtalsdagen och Tillträdesdagen om inte annat anges):

8.1 Aktierna i Bolaget

Säljarna har per Tillträdesdagen full och oinskränkt äganderätt till Aktierna, vilka totalt utgör 8 (åtta) procent av samtliga av Bolaget utgivna aktier och röster. Aktierna är fria från optionsrätt, panträtt eller andra begränsade sakrätter och ingen inskränkning föreligger i vad avser Säljarnas rätt att överlåta Aktierna (med undantag för Köparens rättigheter enligt detta Avtal). Inga teckningsoptioner, konvertibler, vinstandelslån, kapitalandelslån eller dylikt är utestående i Bolaget. Bolagets aktiekapital uppgår till 50.000 kronor, fördelat på 500 aktier, vilka samtliga är införda i Bolagets aktiebok i Säljarnas namn.

8.2 Överensstämmelse med lag

Överlåtelsen av Aktierna enligt detta Avtal står ej i strid med lag, författning, Bolagets bolagsordning, konsortialavtal, optionsavtal, gåvor eller dylikt.

8.3 Årsredovisningen

Årsredovisningen har upprättats enligt GAAP. Årsredovisningen är riktig och ger en rättvisande bild av Bolagets resultat för räkenskapsåret och av Bolagets ställning per Bokslutsdagen.

8.4 Tillgångar och skulder

8.4.1 Bolaget är ägare till samtliga tillgångar, inklusive aktier i Dotterbolag, som upptagits i Årsredovisningen, förutom sådana tillgångar som efter Bokslutsdagen avyttrats som ett led i Bolagets löpande affärsverksamhet, och dessa tillgångar, är ej pantsatta eller belastade med äganderättsförbehåll, lösöreköpskontrakt, företagsinteckningar eller andra liknande rättigheter i större utsträckning än vad som framgår av Årsredovisningen.

8.4.2 Bolaget har inte, i vidare mån än för Bolagets löpande verksamhet, lämnat säkerheter eller utställt garantier.

8.4.3 Bolaget är inte bundet av ansvarsförbindelser (innefattande bl. a. eventuellt ansvar som bolagsman eller f.d. bolagsman).

8.5 Registreringsbevis och bolagsordning

Samtliga uppgifter i Bolagets bilagda registreringsbevis och bolagsordningar, Bilaga 8.5, är per Avtalsdagen korrekta och aktuella.

8.6 Personalen

8.6.1 Bolaget har inga anställda. Det finns ej heller någon uppdragstagare, konsult eller liknande som i arbetsrättsligt hänseende skulle kunna anses vara att jämställa med arbetstagare, med undantag för Bolagets eventuella uppdragstagare inom regelefterlevnad och internrevision.

8.6.2 Bolaget har inga pensionsåtaganden.

8.6.3 Inga krav har framställts mot Bolaget från Personalen eller från nuvarande eller tidigare anställd, styrelseledamöter, konsulter eller andra uppdragstagare och det finns ej heller anledning, såvitt Säljarna känner till eller borde känna till, att befara att några sådana krav kommer att framställas. Det finns inga pågående förhandlingar eller tvister med facklig organisation.

8.6.4 Ingen tidigare anställd person har rätt till företrädesrätt till återanställning hos Bolaget i enlighet med lagen om anställningsskydd eller rätt till återanställning genom särskilt avtal.

8.6.5 Bolaget har, såvitt Säljarna känner till eller borde känna till, till alla delar iakttagit samtliga bestämmelser rörande bland annat anställning, medbestämmande, förhandlingsskyldighet, arbetstid, arbetsmiljö, jämställdhet samt övriga lagar, förordningar och föreskrifter (inklusive tillämpliga kollektivavtal) rörande förhållandet mellan arbetsgivare och arbetstagare.

- 8.6.6 Ingen ur Personalen äger rätt till särskild ersättning på grund av överlåtelsen av Aktierna (såsom t.ex. bonus).

8.7 Dotterbolagens tillstånd

- 8.7.1 Bolagets Dotterbolag har erforderliga tillstånd från myndigheter för Dotterbolagens verksamhets bedrivande. Säljarna har ej per Avtalsdagen anledning att antaga att de tillstånd som erhållits för Dotterbolagens bedrivande av verksamhet ej kommer att förlängas på oförändrade villkor.

- 8.7.2 Med undantag från synpunkter som lämnats av Konsumentverket, har per Avtalsdagen inga väsentliga negativa anmärkningar riktats mot Bolaget eller dess Dotterbolag från någon myndighet. Säljarna har inte per Avtalsdagen anledning att anta att myndighet kommer att framställa anmärkningar eller kräva vidtagande av sådana åtgärder som kan antagas i väsentligt hänseende negativt påverka Bolaget eller Dotterbolagen.

8.8 Verksamheten mellan Bokslutsdagen och Avtalsdagen

Bolagets verksamhet mellan Bokslutsdagen och Avtalsdagen har bedrivits i enlighet med tidigare av Bolaget tillämpade principer, varvid

- (a) Bolaget inte har upptagit lån eller annan kredit eller ställt säkerhet för egen eller annans förbindelse, med undantag för sedvanliga leverantörskrediter;
- (b) Bolaget inte har beslutat om eller verkställt utdelning eller annan värdeöverföring utöver vad som framgår av punkten 6 (a);
- (c) Bolaget inte har beslutat om eller verkställt utbetalning av koncernbidrag;
- (d) Bolaget inte har ingått eller förändrat ingångna avtal med Säljarna eller någon Säljarna Närstående;

8.9 Avtal

Bolaget är inte bundet av något avtal utöver (i) det aktieägaravtal som reglerar ägandet i Svensk Fondservice AB, varvid gällande avtal samt senast utkast till nytt avtal, vilket således kan komma att ingås före Tillträdesdagen utan väsentliga förändringar, biläggs som Bilaga 8.9, samt (ii) de optionsavtal som beskrivs i punkten 6 (b) (i).

8.10 Konkurrensbegränsande utfästelser och förfaranden

- 8.10.1 Bolaget har ej (utöver vad som kan framgå av aktieägaravtal som hänvisas till i 8.9) slutit några avtal eller avgivit några konkurrensbegränsande eller andra utfästelser som medför begränsningar beträffande Bolagets möjligheter att fritt idka affärsverksamhet.

- 8.10.2 Bolaget är inte och har inte varit part i något avtal eller förfarande som, såvitt Säljarna kan bedöma, strider eller skulle kunna strida mot tillämpliga konkurrensregler.

8.11 Tvister

Bolaget är inte part i rättegång eller annan tvist och ej heller föreligger, såvitt Säljarna vet per Avtalsdagen, anledning att antaga att rättegång eller tvist framdeles kan uppstå på grund av förhållanden hänförliga till tiden intill Tillträdesdagen.

8.12 Skatter

- 8.12.1 Inga Skatter, utöver i Årsredovisningen reserverade belopp, kommer att påföras Bolaget genom eftertaxering eller annorledes på grund av omständigheter före Bokslutsdagen eller
- 8.12.2 Alla Skatter som påförts Bolaget har inbetalats eller reserverats för i Bolagets räkenskaper.
- 8.12.3 Bolaget har fullgjort sina skyldigheter med avseende på skatteavdrag, redovisning av och inbetalning av Skatter för exempelvis utdelningar i Dotterbolag som mottagits innan Avtalsdagen.
- 8.12.4 Bolaget har fullgjort sina skyldigheter med avseende på inlämnande av deklarationer och sådana uppgifter som Bolaget är skyldigt att lämna avseende Skatter.
- 8.12.5 Bolaget är inte föremål för skatterevision, skatteprocess eller annan utredning eller tvist avseende Skatter.
- 8.12.6 Bolagets underskottsavdrag och kapitalförluster är i förekommande fall korrekt redovisade i inlämnade deklarationer.

8.13 Immateriella rättigheter och Know-How

- 8.13.1 Samtliga Immateriella Rättigheter tillhör Bolaget med full och oinskränkt äganderätt och förfoganderätt, och är således inte belastade med licenser, panträtt eller annan rätt som tillkommer tredje man, och ingen tredje man gör gällande att sådan belastande rättighet föreligger.
- 8.13.2 Bolaget gör inte, och har inte heller, såvitt Säljarna känner till, gjort intrång i immateriella rättigheter tillhörande tredje man, och ingen tredje man har gjort framställning till Bolaget om att sådant intrång förekommer eller har förekommit.
- 8.13.3 Såvitt Säljarna känner till förekommer inte, och har inte förekommit, intrång i Bolagets Immateriella Rättigheter.
- 8.13.4 Det föreligger ingen skyldighet för Bolaget att delge Know-How till tredje man. Know-How har, såvitt Säljarna känner till, inte varit föremål för otillåtet utnyttjande av tredje man.

8.14 Dokumentation

All väsentlig dokumentation rörande Bolaget, såsom aktiebok, styrelseprotokoll och bolagsstämmaprotokoll och redovisningshandlingar, är korrekta och finns på Tillträdesdagen i behåll hos Bolaget.

8.15 Transaktioner med Närstående

Alla transaktioner mellan Bolaget, å ena sidan, och någon av Säljarna eller Säljarna Närstående, å andra sidan, har gjorts på affärsmässiga villkor. Alla sådana på Avtalsdagen gällande mellanhavanden ska vara slutligt reglerade senast på Tillträdesdagen utan vidare kostnad eller annan konsekvens för Bolaget eller Köparen.

8.16 Inga andra garantier

I denna punkt 8 lämnade garantier är uttömmande och Säljarna lämnar således inga andra garantier avseende Bolaget eller Dotterbolagen eller deras respektive verksamheter, vare sig explicit eller implicit.

9. BRISTANDE GARANTIUPPFYLLELSE

9.1 Vid Brist ska Säljarna, genom nedsättning av Köpeskillingen, ersätta Köparen för den direkta kostnad, skada och förlust ("Skada") som Köparen eller Bolaget åsamkas, varvid ska beaktas att Köparen förvärvar 8% av aktierna i Bolaget samt att i den mån Skadan innebär att Bolaget får en vid inkomstbeskattningen avdragsgill kostnad, ska nedsättning minskas med vid nedsättningstillfället gällande bolagsskatt.

9.2 Skada ska endast ersättas om den sammanlagda Skadan överstiger 1.000.000 kronor, varvid hela Skadan ska ersättas.

9.3 Ränta på Skadan ska utgå från den dag Skadan uppkom, dock tidigast från Tillträdesdagen, till dess betalning sker, efter en räntesats beräknad enligt STIBOR 3M + 3 %.

9.4 Krav som grundar sig på Brist ska för att få göras gällande framföras utan dröjsmål från den tidpunkt då Köparen upptäckte eller bort upptäcka Skadan, dock senast ett (1) år från Tillträdesdagen. Krav hänförliga till punkt 8.12 (Skatter) ska dock kunna framställas inom tre (3) månader från det att skattemyndigheten riktat anspråk mot Bolaget. Skulle Köparen framställa anspråk inom tid som ovan anges och kan Köparen och Säljarna inte enas om en eventuell nedsättning av Köpeskillingen, ska Köparens rätt till nedsättning bortfalla om inte Köparen senast sex (6) månader från det att anspråket framställdes har påkallat skiljeförfarande enligt detta Avtal.

9.5 Om Säljarna så begär, ska Köparen bereda Säljarna en tidsbegränsad möjlighet att, avhjälpa eller reducera verkningarna av sådant förhållande som medför att Brist föreligger.

9.6 Säljarnas ansvar för Skada är begränsat till ett belopp motsvarande 25% av Köpe-skillingen.

9.7 Skada som är ersättningsgill under försäkring som innehas av Köparen eller Bolaget eller Dotterbolagen är inte ersättningsgill under detta Avtal.

9.8 Skada för vilken reservering eller avsättning gjorts i Årsbokslutet är inte ersättningsgill under detta Avtal till den del den täcks av reserveringen eller avsättningen.

9.9 Säljarnas ansvar för Brist och Köparens rätt att göra påföljder gällande anges uttömmande i detta Avtal. Detta innebär således att köplagen (1990:931) inte skall tillämpas på detta Avtal. Köparens rätt enligt detta Avtal exkluderar därmed rätt till skadestånd eller hävning enligt köplagen.

10. SÄLJARNAS ÖVRIGA ÅTAGANDEN MELLAN AVTALSDAGEN OCH TILLTRÄDESDAGEN

Säljarna ska tillse att följande iakttages mellan Avtalsdagen och Tillträdesdagen.

(a) Säljarna ska lämna Köparen uppgifter om väsentliga beslut eller åtgärder som vidtas i Bolaget;



- (b) Bolaget ska fortsätta att bedriva sin verksamhet i enlighet med de principer Bolaget tillämpat intill Tillträdesdagen;
- (c) Bolaget ska inte uppta lån eller annan kredit eller ställa säkerhet för egen eller annans förbindelse, med undantag för sedvanliga leverantörskrediter;
- (d) Bolaget ska inte besluta om eller verkställa utdelning eller annan värdeöverföring utöver vad som framgår av punkten 6 (a);
- (e) Bolaget ska inte besluta om eller verkställa utbetalning av koncernbidrag; samt
- (f) Bolaget ska inte ingå eller förändra ingångna avtal med Säljarna eller någon Säljarna Närstående.

11. SEKRETESS OCH OFFENTLIGGÖRANDE

Parterna är ense om att en särskild pressrelease avseende Köparens förvärv av Aktierna inte ska utarbetas. Köparen har dock rätt att informera sin företagsledning och sina ägare om förvärvet. Parterna förbinder sig att inte i annan ordning eller vid annan tidpunkt än vad som överenskommits mellan Parterna till utomstående röja innehållet i detta Avtal i större omfattning än vad som kan anses rimligt.

12. RUBRIKER

Rubrikerna i detta Avtal är införda enbart i redaktionellt syfte och ska inte ligga till grund för tolkning av Avtalets materiella bestämmelser.

13. MEDDELANDEN

Varje meddelande, begäran, anmälan eller påkallande enligt detta Avtal ska av Part översändas till den andre Parten på sätt som anges i denna punkt och till den adress som angivits ovan (eller till den Part som Part senare skriftligen meddelat den andre Parten, med iakttagande av bestämmelserna i denna punkt). Sådant meddelande ska anses ha kommit mottagaren tillhanda.

- (a) om avlämnat med bud; dagen för avlämnandet;
- (b) om avsänt med rekommenderat brev; tre (3) Bankdagar efter avlämnande för postbefordran inom Sverige, alternativt fem (5) Bankdagar efter avlämnande för postbefordran om avsändaren eller mottagaren befinner sig utanför Sverige; eller
- (c) om översänt via e-mail eller via telefax med kvittens från avsändarens telefaxmaskin; dagen för översändandet.

14. ÄNDRINGAR

Ändringar av och tillägg till detta Avtal ska för att vara bindande vara skriftligen avfattade och undertecknade av Parterna.

15. BESTÄMMELSERS OGILTIGHET

Skulle någon bestämmelse i detta Avtal (eller del därav) vara ogiltig, ska detta inte innebära att Avtalet eller bestämmelsen i sin helhet är ogiltigt. Istället ska Parterna justera Avtalet eller bestämmelsen, så långt det är möjligt, för att ge effekt åt Avtalets ande-mening. Om

Parterna inte kan komma överens om ändring av bestämmelse som är ogiltig, ska sådan bestämmelse anses struken och övriga bestämmelser i detta Avtal ska fortsätta gälla.

16. KOSTNADER

Säljarna ska svara för samtliga kostnader hänförliga till försäljningen av Aktierna eller förberedelsen inför denna och sådana kostnader får ej till någon del åvila eller belasta Bolaget eller Köparen. Parterna är emellertid ense om att det biträde Bolagets revisor lämnat inför ingåendet av detta Avtal och därmed sammanhängande kostnader inte ska anses som sådan partsrelaterad kostnad utan må kostnadsföras hos Bolaget.

17. TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

17.1 Svensk lag ska tillämpas på detta Avtal.

17.2 Tvister som uppstår i anledning av detta avtal ska slutligt avgöras genom skiljedomsförfarande administrerat av Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut ("SCC"). Regler för Förenklat Skiljeförfarande ska tillämpas om inte SCC med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att Skiljedomsregler ska tillämpas. I sistnämnda fall ska SCC också bestämma om skiljenämnden ska bestå av en eller tre skiljemän. Förfarandet ska äga rum i Stockholm.

17.3 Skiljeförfarande som påkallats med hänvisning till denna skiljeklausul omfattas av sekretess. Sekretessen omfattar all information som framkommer under förfarandet liksom beslut eller skiljedom som meddelas i anledning av förfarandet. Information som omfattas av sekretess får inte i någon form vidarebefordras till tredje person utan den andra Partens skriftliga samtycke. Part ska emellertid inte vara förhindrad att vidarebefordra sådan information för att på bästa sätt tillvarata sin rätt mot den andra Parten med anledning av tvisten eller om Part enligt författning, föreskrift, myndighetsbeslut, borskontrakt eller motsvarande är skyldig att lämna sådan information.

17.4 Om detta Avtal överläts till Alexander Ernstberger och/eller David Persson ska dessa automatiskt vara bunden av denna skiljeklausul.

Detta Avtal har upprättats i tre (3) originalexemplar, varav vilka Säljarna och Köparen tagit varsitt.

Stockholm den 9 juli 2012

Goldcup 7709 AB

Firstmile Asset Holding AB


Alexander Ernstberger, 860402-0191


Mattias Bengtsson, 771221-0413

Goldcup 7710 AB


David Persson, 800531-0056

Undertecknade direkta och indirekta majoritetsägare i Köparen går härmed i borgen, solidariskt och såsom för egen skuld, för Köparens rätta fullgörande av erläggande av Köpeskillingen enligt detta Avtal och därmed också Köparens garanti i punkten 7 i detta Avtal. Tvister enligt detta borgensåtagande omfattas också av skiljeklausulen i punkten 17 i detta Avtal.

Som ovan


Mattias Bengtsson, 771221-0413

ZOLCIT AB


Mattias Bengtsson, 771221-0413

Mattias namnteckning vid mörret


David Persson