



Erbjudande enligt bestämmelserna
om budplikt till aktieägarna i
Megacon AB (publ)

September 2009



Denna erbjudandehandling är viktig och erfordrar omedelbar uppmärksamhet

Denna erbjudandehandling och den tillhörande anmälningssedeln innehåller viktig information och bör läsas noggrant innan beslut fattas beträffande Erbjudandet från Mannerheim Invest AB ("Mannerheim Invest"), till innehavarna av aktier i Megacon AB ("Megacon") om att överlåta samtliga aktier i Megacon till Mannerheim Invest ("Erbjudandet").

Innehavare av aktier i Megacon bör endast förlita sig på information i denna erbjudandehandling samt information till vilken Mannerheim Invest har hänvisat sådana innehavare. Mannerheim Invest har inte bemyndigat någon att tillhandahålla innehavare av aktier i Megacon annan eller kompletterande information utöver informationen i denna erbjudandehandling. Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt endast per dagen för erbjudandehandlingen och det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i denna erbjudandehandling lämnas endast med anledning av Erbjudandet (såsom definierat häri) och får inte förlitas på i något annat syfte.

Siffror som anges i denna erbjudandehandling, däribland vissa totalsummor i tabeller, kan ha avrundats.

Framtidsinriktad information

Denna erbjudandehandling kan innehålla framtidsinriktad information. Sådan framtidsinriktad information är ingen garanti för framtida förhållanden och är föremål för ofrånkomliga risker och osäkerhetsfaktorer. Framtidsinriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att den kan innefatta ord som "kan", "skall", "förväntas", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "försöker", "skulle kunna", eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Den framtidsinriktade informationen innefattar bland annat uttalanden om Megacons framtida affärsverksamhet som en följd av ett genomförande av Erbjudandet. Denna framtidsinriktade information speglar nuvarande förväntningar, baserade på för närvarande tillgänglig information, och dessa förväntningar bygger på ett antal antaganden och är föremål för risker och osäkerhetsmoment. Faktiska resultat kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All framtidsinriktad information baseras uteslutande på de förhållanden som råder vid tidpunkten då den lämnas och Mannerheim Invest har ingen skyldighet (och fransäger sig uttryckligen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra sådan framtidsinriktad information, vare sig som en följd av ny information, nya förhållanden eller något annat, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och regler. All framtidsinriktad information som kan tillskrivas Mannerheim Invest eller Megacon eller personer som agerar å dessas vägnar är föremål för de förbehåll som anges i detta avsnitt.

Viktig information avseende aktieägare utanför Sverige och banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Mannerheim Invests Erbjudande till aktieägarna i Megacon om förvärv av samtliga utestående aktier i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk lag, förutom vid tillämpligt undantag. Denna erbjudandehandling, anmälningssedeln och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Mannerheim Invest kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan distribution. Om någon söker acceptera Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner så kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telefon och Internet) i eller till Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA. Följaktligen kommer inte denna erbjudandehandling, anmälningssedeln eller annan dokumentation avseende Erbjudandet att sändas eller på annat sätt tillhandahållas i eller till Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA och får inte heller distribueras på liknande sätt. Mannerheim Invest kommer inte att tillhandahålla något vederlag enligt Erbjudandet till Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA. Denna erbjudandehandling skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA. Banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA, får inte vidare befordra denna erbjudandehandling, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer.

Oaktat det föregående förbehåller sig Mannerheim Invest rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om Mannerheim Invest efter fritt eget val bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Erbjudandets lämnande till personer som inte har hemvist i Sverige kan påverkas av lagar och regler i ifrågavarande jurisdiktion. Personer som inte har hemvist i Sverige skall informera sig om, samt efterleva eventuella restriktioner som tillämpas i deras jurisdiktioner.

Lagval

Denna erbjudandehandling har upprättats i enlighet med lagstiftningen i Sverige och de författningar och regler som är tillämpliga på offentliga erbjudanden i Sverige, däribland lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden samt NGM Nordic Growth Market AB:s (såsom definierat häri) regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna"). Erbjudandet skall regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden är tillämplig på Erbjudandet. Vidare gäller Takeover-reglerna samt Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning därav (inklusive, i förekommande fall, dess tidigare uttalanden rörande Näringslivets Börskommittés regler avseende offentliga erbjudanden om aktieförvärv) för Erbjudandet. I enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden har Mannerheim Invest den 2 september 2009 gentemot NGM i pressmeddelandet varigenom Erbjudandet offentliggjordes och gentemot ägarna av aktier i Megacon åtagit sig att följa Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna enligt ovan, samt att underkasta sig de sanktioner som NGM kan komma att fastställa vid överträdelse av Takeover-reglerna. Mannerheim Invest har senast den 2 september 2009, i samband med Erbjudandets offentliggörande, informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot NGM. Tvist rörande, eller som uppkommer med anledning av, Erbjudandet skall avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans. Denna erbjudandehandling har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i kapitel 2, § 3 lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och kapitel 2 a, § 9 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är korrekta eller fullständiga.

Innehållsförteckning

Erbjudandet till aktieägarna i Megacon AB	4
Villkor och anvisningar	5
Bakgrund, motiv och konsekvenser	7
Beskrivning av Mannerheim Invest samt finansiering	8
Uttalande från styrelsen i Megacon	9
Fairness opinion	10
Beskrivning av Megacon	11
Finansiell information i sammandrag	13
Aktiekapital och ägarförhållanden	15
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	16
Bolagsordning	17
Megacons delårsrapport januari-juni 2009	19
Skattefrågor i Sverige	25
Redogörelse från styrelsen i Megacon	26
Revisorns granskningsberättelse	27
Adresser	28

Erbjudandet i sammandrag

- Mannerheim Invest erbjuder kontant 23,0 kronor per aktie i Megacon
- Acceptperioden löper från och med den 23 oktober till och med den 12 november 2009
- Redovisning av likvid förväntas påbörjas den 18 november 2009

Erbjudandet till aktieägarna i Megacon AB

Megacons huvudägare, Mannerheim Invest, har under en längre tid följt Megacon och successivt ökat sitt ägande i Bolaget sedan Mannerheim Invest tillkom som aktieägare den 28 april 2009. Genom förvärv av 168 900 aktier den 20 augusti 2009 ökade Mannerheim Invests ägarandel i Megacon från 23,9 procent till 34,4 procent av aktiekapitalet och rösterna varigenom budplikt uppkom enligt 3 kap. 1§ lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Mannerheim Invest har den 1 september 2009 genom pressmeddelande offentliggjort ett kontanterbjudande till aktieägarna i Megacon att överlåta samtliga aktier utgivna av Megacon till Mannerheim Invest. Megacons aktier är noterade på NGM Equity.

För varje aktie i Megacon erbjuds 23,0 kronor kontant. Erbjudandet värderar Megacons aktiekapital till 36,8 miljoner kronor. Det sammanlagda värdet av Erbjudandet uppgår därmed till 20,9 miljoner kronor baserat på att det vid offentliggörandet av pressmeddelandet avseende Erbjudandet den 1 september fanns totalt 908 691 aktier i Megacon exkluderat de aktier som redan ägdes av Mannerheim Invest. Erbjudandet kommer i sin helhet att finansieras genom eget kapital. Courtage i samband med överlåtelse av aktier i enlighet med Erbjudandet utgår ej. Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 23 oktober till och med den 12 november 2009. Likviddag beräknas infalla omkring den 18 november 2009.

Erbjudandet innebär en premie om 13,3 procent jämfört med den senaste betalkursen om 20,3 kronor den 19 augusti 2009, sista dagen före det att Mannerheim Invests budplikt uppstod och 26,0 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen de senaste 30 handelsdagarna före den 20 augusti 2009.

Genom direkt ägande och skriftliga förbindelser om att acceptera Erbjudandet kontrollerade Mannerheim Invest per den 1 september 2009 totalt 1 227 359 aktier, motsvarande 76,7 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Verkställande Direktör i Megacon Peter Stockhaus med familj har skriftligen förbundit sig att avyttra samtliga aktier i enlighet med Erbjudandet.

Efter den 1 september 2009 fram till den 29 september 2009 har Mannerheim Invest förvärvat ytterligare 91 500 aktier till ett maximalt pris om 23,0 kronor per aktie, innebärandes att Budgivarens direkta ägande uppgår till 782 809 aktier. Detta innebär att per den 29 september 2009 kontrollerar Mannerheim Invest genom direkt ägande och skriftliga förbindelser 1 318 859 aktier, motsvarande 82,4 procent av rösterna och aktiekapitalet i Megacon.

Budgivaren har ej undersökt i vilken utsträckning övriga aktieägare i Bolaget avser att acceptera Erbjudandet. Följaktligen har Budgivaren ej erhållit några bindande eller villkorade utfästelser om accept av Erbjudandet från övriga aktieägare.

I enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden har Mannerheim Invest den 1 september 2009, före offentliggörandet av Erbjudandet, gentemot Nordic Growth Market NGM AB ("NGM") och den 2 september 2009 i pressmeddelandet varigenom Erbjudandet offentliggjordes, gentemot ägarna av aktier i Megacon, åtagit sig att följa NGM:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden samt uttalanden från Aktiemarknadsnämnden som avser tolkningen och tillämpningen av dessa (inklusive i tillämpliga delar dess tidigare besked om tolkning av Näringslivets Börskommittés regler om offentligt erbjudande om aktieförvärv) samt att underkasta sig de sanktioner som NGM kan komma att fastställa vid överträdelse av dessa regler.

Villkor och anvisningar

Överlåtelsevillkor

Mannerheim Invest erbjuder 23,0 kronor kontant för varje aktie i Megacon. Courtage utgår ej i samband med överlåtelse av aktier i enlighet med Erbjudandet.

Fullföljandevillkor för Erbjudandet

Erbjudandets fullföljande är villkorat av att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Megacon erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, i varje enskilt fall har erhållits på för Mannerheim Invest acceptabla villkor.

Anmälan

Aktieägare i Megacon som är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"), f.d. VPC AB, och som önskar acceptera Erbjudandet skall inom perioden den 23 oktober till och med den 12 november 2009 underteckna och lämna in ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär till Remium AB ("Remium") som är finansiell rådgivare till Mannerheim Invest i samband med Erbjudandet.

Remium AB
Ärende: Megacon
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
Fax: 08-454 32 01

Anmälningssedeln skall lämnas in eller skickas med post i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara Remium tillhanda senast klockan 17.00 den 12 november 2009. Frågor avseende Erbjudandet kan ställas till Remium på telefon 08-454 32 00.

VP-konto där aktierna finns registrerade och aktuellt aktieinnehav framgår av den förtryckta anmälningssedeln som utsänts till direktregistrerade aktieägare tillsammans med denna erbjudandehandling. Aktieägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta. Observera att felaktiga eller ofullständigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningsedel och erbjudandehandling återfinns på www.remium.com eller tillhandahålls av Remium via e-post till emissioner@remium.com.

Om det anges hos Euroclear att aktier i Megacon är pantsatta, måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln. Aktieägare i Megacon vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan depåförvaltare erhåller ej förtryckt anmälningsedel. Sådan aktieägare skall istället kontakta sin förvaltare och anmälan skall ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren. Aktieägare som accepterar Erbjudandet bemyndigar och uppdrar åt Remium att leverera deras aktier i Megacon till Mannerheim Invest enligt villkoren för Erbjudandet.

Erbjudandehandling och anmälningsedel

Erbjudandehandling och anmälningsedel kan erhållas från Mannerheim Invest, www.mannerheim.se, från Remium, www.remium.se eller per telefon: 08-454 32 00.

Bekräftelse till aktieägarna

Efter det att Remium mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningsedel kommer de aktier som anmänts till försäljning att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto, i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en avi som visar uttaget från det ursprungliga VP-kontot. VP-avi som visar insättningen på det nyöppnade spärrade VP-kontot skickas ej ut.

Redovisning av likvid

Likviddagen beräknas infalla omkring den 18 november 2009. Redovisning sker genom att de aktieägare som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Aktieägare i Megacon som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller vars avkastningskonto är ett bankgiro- eller plusgirokonto erhåller likvid i form av en utbetalningsavi. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare. I samband med redovisning bokas aktierna ut från det spärrade kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas ej ut. Observera att även om aktierna i Megacon är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot eller enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Rätt till förlängning av Erbjudandet

Mannerheim Invest förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden för Erbjudandet. Meddelande om eventuell sådan förlängning kommer att offentliggöras av Mannerheim Invest genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser. En eventuell förlängning av anmälningsperioden kommer inte att medföra att redovisning av likvid till de innehavare av aktier i Megacon som redan har accepterat Erbjudandet fördröjs.

Ej rätt till återkallelse av accept

Aktieägare som accepterar Erbjudandet har ej rätt att återkalla sin accept, vilket följer av att Mannerheim Invest ej har uppställt några villkor avseende acceptansgrad för Erbjudandets fullföljande.

Förvärv av aktier på annat sätt än genom Erbjudandet

Mannerheim Invest kan komma att förvärva eller vidta åtgärder för att förvärva aktier från Megacon aktieägare som, från tid till annan, önskar att avvitta dessa på annat sätt än genom Erbjudandet, exempelvis på den öppna marknaden till rådande kurser eller på annat sätt. Sådana förvärv eller åtgärder i syfte att förvärva aktier på annat sätt än

genom Erbjudandet kommer att snarast därefter offentliggöras genom pressmeddelande enligt tillämpliga svenska bestämmelser. Alla eventuella aktieförvärv vid sidan av Erbjudandet kommer att ske i enlighet med tillämpliga svenska lagar och regler¹, inklusive bestämmelserna om förvärv i NGM:s regler rörande offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden.

Tvångsinlösen och avnotering

Beroende på acceptansgraden i Erbjudandet och hur aktieägarstrukturen ser ut efter genomförandet av Erbjudandet kan Mannerheim Invest komma att verka för att aktierna i Megacon avnoteras från NGM Equity. Så snart som möjligt efter det att Mannerheim Invest förvärvat aktier representerande mer än 90 procent av aktierna i Megacon avser Mannerheim Invest att begära tvångsinlösen av resterande aktier i Megacon i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551). För det fall Mannerheim Invest ej får in aktier representerande mer än 90 procent av aktierna i Megacon men ändå beslutar att verka för att aktien i Megacon avnoteras, bör de aktieägare som väljer att inte acceptera Erbjudandet och därmed kvarstå som aktieägare uppmärksamma att det efter en eventuell avnotering inte längre kommer att finnas någon fungerande marknad för handel i Megacon aktier.

Möjligheterna att avyttra förvärvade aktier eller löpande följa aktiernas värdeutveckling kommer därmed att vara begränsade. Inte heller kommer den finansiella informationen som ges ut av Megacon att vara lika utförlig eller frekvent som idag. Förvärv av aktier i enlighet med Erbjudandet kommer att reducera antalet aktier som i annat fall är föremål för handel och kan komma att reducera antalet aktieägare, såväl före som efter påkallande av tvångsinlösen liksom för det fall tvångsinlösen inte påkallas. Detta kan komma att påverka likviditeten och marknadsvärdet för de aktier som inte säljs i Erbjudandet. Mannerheim Invest kan inte förutspå huruvida reduktionen av antalet aktier som i annat fall är föremål för handel kan komma att medföra en negativ eller positiv effekt på marknadsvärdet på aktierna eller möjligheterna till handel i aktierna eller om det kan komma att medföra att framtida marknadskurser blir högre eller lägre än priset i Erbjudandet.

¹ Mannerheim Invest är till följd av indirekt insynsställning enligt 15 § lagen (2000:1087) om anmälningsplikt för vissa innehav av finansiella instrument belastat med förbud att förvärva aktier i Megacon under perioden från och med den 23 september 2009 till och med den 22 oktober 2009.

Bakgrund, motiv och konsekvenser

Megacon, som grundades 1982, utvecklar, tillverkar och marknadsför utrustningar och system för styrning och kontroll av el och energi. Megacons erbjudande omfattar tre verksamhetsområden; energieffektivitet, elkvalitet och produktion.

Mannerheim Invest anser att Megacon är ett välskött bolag med en etablerad marknadsposition inom dess verksamhetsområden och det är Mannerheim Invests ambition att som ägare till Megacon bidra till en fortsatt utveckling av verksamheten i linje med strategin för respektive verksamhetsområde. Mannerheim Invest har ett separat investeringsområde som innefattar investeringar inom energinätverk inom vilket kompetens inom Megacons verksamhetsområden återfinns och som avses utnyttjas för den fortsatta utvecklingen för Bolaget.

Mannerheim Invest är förvissad om att Megacon i sin framtida utveckling och mot bakgrund av det utmanande konjunkturläget, långsiktigt kan tillvarata sin kapacitet bättre som ett onoterat bolag. Med en kapitalstark ägare och utan krav på kortsiktiga finansiella prestationer ges Megacon bäst förutsättningar att fokusera på att långsiktigt utveckla Bolaget och tillvarata den underliggande marknadspotentialen.

Den koncentrerade ägarbilden i Megacon där Budgivaren genom direkt ägande och skriftliga teckningsförbindelser kontrollerar 82,4 procent av aktierna den 29 september 2009 innebär att likviditeten i aktien är låg vilket medför begränsade möjligheter för aktieägare att förvärva och avyttra aktier i Bolaget. Mannerheim Invest anser att det mot bakgrund av detta och de kostnader och administrativa arbete som rådande regelverk innebär, att det inte är motiverat att behålla en notering. Bolaget bedöms därför ha bättre förutsättningar att långsiktigt utvecklas som ett ägarlett onoterat företag.

Mannerheim Invest har ej genomfört en företagsutvärdering (s.k. due diligence) i samband med förberedelserna inför Erbjudandet och har inte erhållit någon annan information utöver vad som har offentliggjorts till marknaden genom pressmeddelanden och andra offentliga handlingar. Fredrik Mannerheim har i egenskap av adjungerad styrelseledamot deltagit i det löpande styrelsearbetet sedan han valdes in den 5 maj 2009, men har inte tagit del av någon icke offentliggjord information som kan anses i väsentlig grad påverka priset på Megacons aktie.

Mannerheim Invest ser för närvarande inget behov av några åtgärder som skulle kunna innebära större personalförändringar eller väsentliga förändringar av anställningsvillkoren eller sysselsättningen på de platser där Megacon bedriver verksamhet. Budgivaren har vidare inga avsikter att ändra Bolagets strategi för den framtida verksamheten som en följd av Erbjudandet.

Härmed försäkras att, såvitt Mannerheim Invest känner till, uppgifterna som framställs i erbjudandehandlingen överensstämmer med faktiska förhållanden. I övrigt hänvisas till beskrivningen i denna erbjudandehandling, vilken har upprättats av styrelsen i Mannerheim Invest. Beskrivningen av Megacon har granskats av styrelsen för Megacon.

Stockholm den 29 september 2009

Mannerheim Invest AB

Styrelsen

Beskrivning av Mannerheim Invest samt finansiering

Mannerheim Invest AB, org. nr 556723-3241, bildades 2007 av Gunnar Mannerheim och Fredrik Mannerheim och är ett helägt dotterbolag till GTM Holding AS som är privat aksjeselskap, org. nr 990 072 426, som kontrolleras av Gunnar Mannerheim. Mannerheim Invest är en långsiktig ägare till utvalda svenska företag som präglas av entreprenörsanda och engagemang. Utgångspunkten är att som aktiv ägare bidra med erfarenhet, kapital och kompetens.

De företag som Mannerheim Invest har investerat i delas in i tre investeringsområden; Finanshus, Energinätverk och Investeringsverksamhet. Inom investeringsområdet Finanshus återfinns fondkommissionären Remium. Investeringsområdet Energinätverk omfattar investeringar genom buyouts och nyemissioner i onoterade respektive noterade bolag inom industri och teknik med fokus på energieffektiva produkter, system, driftsäkerhet och tillhörande tjänster. Energinätverk innefattar investeringar i VKG Energy Services, Megacon, Sonika, Enaco och Capital Cooling. Investeringsområdet Investeringsverksamhet utgörs av strategiska innehav genom buyouts och venture capital i noterade och onoterade bolag, avseende ett minoritetsägande i diverse branscher. Investeringsverksamheten innefattar ägande i ZeroLime, Zolvit, CellMax Technologies, ShortCap, Ballbreaker och Strömvillan.

Per den 31 december 2008 uppgick Mannerheim Invests tillgångar till 670,9 MSEK, varav kassa och bank utgjorde 242,9 MSEK. Per samma tidpunkt uppgick det egna kapitalet till 472,0 MSEK.

Genom Mannerheim Invest, med säte på Kungsgatan 12-14, 111 35 Stockholm, äger och kontrollerar Mannerheim Invest 1 318 859 aktier i Megacon per den 29 september 2009.

Erbjudandet kommer i sin helhet att finansieras genom eget kapital.

Uttalande från styrelsen i Megacon



Pressmeddelande 2009-09-29

Styrelsen för Megacon AB rekommenderar erbjudandet från Mannerheim Invest AB

Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen i Megacon AB ("Megacon") i enlighet med NGM börsens regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Mannerheim Invest AB lämnade den 2 september 2009 ett offentligt kontant budpliktsbud med erbjudande till aktieägarna i Megacon AB om att överlåta sina aktier till Mannerheim Invest AB för 23 kr per aktie ("Erbjudandet"). Acceptperioden för Erbjudandet löper fram till den 12 november 2009.

Styrelsens uttalande

Inför sitt uttalande om Erbjudandet har styrelsen låtit Contemplate AB Corporate Finance ("Contemplate") göra en bedömning av Erbjudandets skälighet ur ett finansiellt perspektiv, genom en s.k. fairness opinion. Contemplates slutsats är att Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv.

Styrelsen har vidare beaktat följande:

Med tanke på det nuvarande läget på aktiemarknaden, aktiens utveckling och nuvarande ägarbild är det styrelsens uppfattning att Erbjudandet är rimligt.

Vidare noterar styrelsen att Mannerheim Invest ej har för avsikt att väsentligt ändra Megacons nuvarande verksamhetsinriktning. Enligt styrelsens bedömning torde därför Erbjudandet inte innebära någon väsentlig förändring av sysselsättningen i bolaget.

Baserat på ovanstående bedömer styrelsen att Erbjudandet är fördelaktigt för Megacons aktieägare och rekommenderar därför enhälligt aktieägarna att acceptera Erbjudandet.

Megacons styrelseledamot och verkställande direktör Peter Stockhaus har ej deltagit i styrelsens överläggningar och beslut avseende Erbjudandet.

Detta uttalande skall i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist i anledning av detta uttalande skall avgöras av svensk domstol.

Stockholm den 29 september 2009

Styrelsen

Fairness opinion

Megacon AB (publ)
FAIRNESS OPINION
September 2009

Styrelsen i Megacon AB

Ni har givit Contemplate AB Corporate Finance i uppdrag att verkställa en s.k. Fairness Opinion. Uppdraget innebär genomförande av en opartisk skälighetsbedömning ur ett finansiellt perspektiv, av det kontantbud motsvarande SEK 23 per aktie som Mannerheim Invest AB lämnat till aktieägarna i Megacon AB.

För utförandet av detta uppdrag har följande information och indata beaktats:

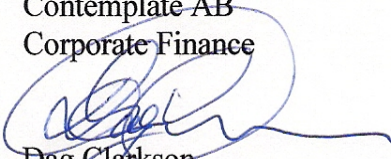
- Innehållet i erbjudandet från Mannerheim Invest AB
- Information från Megacon AB:s hemsida
- Information från Megacon AB:s årsredovisningar
- Aktuella marknadsförutsättningar
- Information erhållen under möten med ledande befattningshavare för Megacon

Vi har beräknat och uppskattat s.k. fair value på samtliga aktier i Megacon och ställt slutsatserna i relation till ovan nämnda kontantbud. På grundval härav gör vi följande utlåtande:

Det är vår bedömning att det kontantbud motsvarande SEK 23 per aktie i Megacon AB som lämnats från Mannerheim Invest AB till aktieägarna i Megacon AB, bör betraktas såsom skäligt ur ett finansiellt perspektiv.

Vår ersättning för detta uppdrag är inte villkorad på något sätt.

Contemplate AB
Corporate Finance



Dag Clarkson
Contemplate AB
Org.nr. 556 537 – 5572
Björkvägen 17 D
191 44 Sollentuna
+46 8 35 37 07
0739 – 80 57 67

Beskrivning av Megacon

Beskrivningen av Megacon är i huvudsak hämtad från Bolagets årsredovisning för 2008 och från delårsrapporten för perioden januari – juni 2009. För fullständig information hänvisas till årsredovisningen och delårsrapporten i sin helhet.

Verksamheten i korthet

Megacon utvecklar, tillverkar och marknadsför utrustning samt system för styrning och kontroll av el och energi. Bolagets verksamhet bedrivs inom tre verksamhetsområden; Energieffektivitet, Produktion och Elkvalitet. Megacon är en av norra Europas ledande aktörer på marknaderna för Energieffektivitet och Elkvalitet. Under 2008 uppgick Bolagets omsättning till 122,7 miljoner kronor. Sverige och Storbritannien är Bolagets prioriterade marknader. Försäljning sker mot slutkund genom såväl direkt försäljning som försäljning via partners.

Affärsidé

Megacon tillverkar och marknadsför utrustning och system inom el- och energiområdet.

Affärs mål

Megacon har som målsättning att vara en komplett leverantör av produkter och system för övervakning och rapportering av olika storheter inom el- och energiområdet.

Tillväxtmål

Megacon har för avsikt att öka omsättningen genom egen tillväxt samt genom förvärv.

- Att växa omsättningsmässigt på såväl den svenska marknaden som på internationella marknader.
- Att för de närmast kommande verksamhetsåren uppnå omsättningstillväxt om 15-20 procent årligen.
- Att personellt växa i en takt som är anpassad till koncernens volymtillväxt.

Lönsamhetsmål

Megacon skall över en konjunkturcykel uppnå resultat före avskrivningar på koncernnivå om 5-10 procent av omsättningen.

Vision

Megacon skall erbjuda de bästa kundnära lösningarna.

Strategier för att uppnå tillväxt- och lönsamhetsmål

På hemmamarknaden för Elkvalitet skall besöksfrekvensen öka hos såväl befintliga som potentiellt nya kunder samtidigt som Megacon skall fortsätta det långsiktiga arbetet med att besöka, informera och utbilda elkonsulter. För att bibehålla den tätposition Megacon innehar beträffande

funktionalitet och kvalitet i sina produkter fortsätter Megacon med sina insatser inom produktutveckling.

För exportmarknaderna fortsätter Megacon sökandet efter partners i syfte att öka marknadsbearbetningen, detta gäller även i Storbritannien där Megacon representeras av dotterbolaget EnerCom Ltd. För verksamhetsområde Energieffektivitet ökar Megacon, i första hand, arbetet med att bearbeta kommersiella fastighetsbolag, industrin och bostadsrättsföreningar på hemmamarknaden. För att öka konkurrenskraften fortsätter Megacon arbetet med att bredda produkt- och tjänsteutbudet avseende Energieffektivitet, breddning sker både genom tredje parts tillförda tjänster samt eget utökat koncept. För exportmarknaderna är strategin densamma som för Elkvalitet det vill säga fortsatt sökande efter partners. Inom Produktion kommer fortsatt fokusering ske av produktionsfrämjande åtgärder genom bland annat utveckla arbetsmetoder och effektivitetshöjande investeringar.

Utökat samarbete och volymtillväxt hos befintliga kunder är prioriterat för kommande år.

Soliditet och avkastning

Koncernens långsiktiga mål är att uppnå en avkastning på eget kapital om cirka 30 procent.

Verksamhetsområde Energieffektivitet

Inom Energieffektivitet är Megacon verksamt på marknaden för Individuell Mätning och Debitering (IMD). Genom Bolagets system kan kunder se energimätningen redovisad i ett webbgränssnitt. Till exempel kan varje lägenhetsinnehavare se sin egen förbrukning av el, fjärrvärme, varmvatten och gas redovisad varje timme. Informationen skickas till en server hos Megacon som sedan förpackar om den enligt kundens önskemål och gör den tillgänglig. Genom Megacons system möjliggörs för stora energiförbrukare att analysera och följa upp energiförbrukningen i olika delar av verksamheten i syfte att se var de största effektiviseringsarna kan göras.

Prioriterade marknader inom verksamhetsområdet är Sverige och Storbritannien. Drivkrafterna för energieffektivisering är starkare i Storbritannien till följd av att myndigheterna stimulerar efterfrågan. I Sverige består marknaden av kommersiella aktörer och bostadshus som enligt lag måste energideklarerar.

Verksamhetsområde Produktion

Verksamhetsområdets bas är att alltid kunna erbjuda en effektiv uppdragsproduktion. Till denna bastjänst kan sedan kompletterande tjänster erbjudas.

Vanligtvis inleds ett samarbete redan i konstruktionsfasen av den utrustning som ska produceras. I slutändan av produktionskedjan erbjuder Megacon inom verksamhetsområdet avancerad provning och testning utformad efter kundens krav. För kunder som önskar hjälp med teknisk dokumentation och certifiering för enskilt land så kan Produktion erbjuda dessa tjänster.

Produktions uppdragsgivare återfinns inom såväl lätt som tung industri. Marknaden utgörs av de industriföretag som i sin verksamhet är beroende av icke standardiserade elsystem.

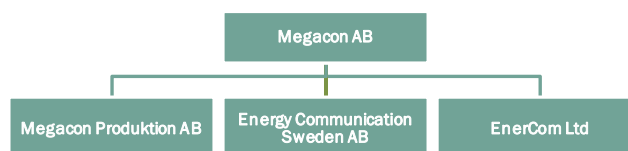
Verksamhetsområde Elkvalitet

Megacons Verksamhetsområde Elkvalitet erbjuder produkter och lösningar för en elmiljö med bättre elkvalitet och högre säkerhetsnivå. Genom övervakning av elnätet kan kunden undvika skador förorsakade av till exempel överspänning och strömspikar, skador som kan bli mycket dyrbara på maskiner och egendom och i värsta fall även drabba medarbetare. Störningar och avbrott i produktionen undviks och kunden drabbas inte av onödiga kostnader. I ett övervakat elnät skapas också ett underlag för ökad effektivitet och funktionalitet. Megacon erbjuder ett brett och

heltäckande produktprogram inom jordfelsövervakning, åsk- och transientskydd, panelinstrument och strömtransformatorer. Marknaden för övervakning och analys av elnätet består av verksamheter inom industrin, handeln, vården och tjänstesektorn där elektronisk utrustning är verksamhetskritisk. De företag som tillverkar och bygger ställverk och elförsörjningsanläggningar utgör huvudkunderna för verksamhetsområdet.

Legal struktur

Megacon har tre helägda rörelsedrivande dotterbolag; Megacon Produktion AB, org. Nr 556356-3500, Energy Communication Sweden AB, org. nr 556455-4151 och EnerCom Ltd., 3367880.



Finansiell information i sammandrag

Nedanstående information har hämtats ur Megacons reviderade räkenskaper för åren 2006-2008. Informationen avseende januari-juni 2009 och jämförelseperioden har hämtats ur Megacons delårsrapport för perioden, vilken ej har varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag (TSEK)	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	2008	2007	2006
Rörelsens intäkter	44 653	62 196	122 678	106 809	94 131
Rörelsens kostnader	-46 956	-58 338	-118 267	-100 835	-90 087
Rörelseresultat före avskrivningar	-2 303	3 858	4 411	5 974	4 044
Avskrivningar enligt plan	-408	-345	-823	-664	-238
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 711	3 513	3 588	5 310	3 806
Finansiella poster	-9	-336	-464	-248	46
Resultat före skatt	-2 720	3 177	3 124	5 062	3 852
Skatt	741	-906	-904	-854	-1 130
Redovisat resultat	-1 979	2 271	2 220	4 208	2 722

Koncernens balansräkningar i sammandrag (TSEK)	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	2 595	2 309	2 665	2 485	2 285
Materiella anläggningstillgångar	907	992	1 070	720	671
Finansiella anläggningstillgångar	1 335	576	516	676	386
Omsättningstillgångar	34 015	49 901	43 593	47 621	43 119
Summa Tillgångar	38 852	53 778	47 844	51 502	46 461
Eget kapital					
Aktiekapital	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital	10 159	10 159	10 159	10 159	10 159
Reserver	-291	-401	-422	-371	-404
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	11 884	14 715	14 663	13 643	10 236
Summa Eget kapital	23 752	26 473	26 400	25 431	21 991
Skulder					
Långfristiga skulder	697	1 134	785	1 300	-
Kortfristiga skulder	14 403	26 171	20 659	24 771	24 470
Summa Skulder	15 100	27 305	21 444	26 071	24 470
Summa Eget kapital och Skulder	38 852	53 778	47 844	51 502	46 461

Koncernens resultaträkningar i sammandrag (TSEK)	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	2008	2007	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 736	1 660	3 580	1 158	-3 760
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-174	-442	-1 353	-777	-1 477
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 301	-2 035	-2 819	536	4 648
Periodens kassaflöde	261	-817	-592	917	-590
Likvida medel vid periodens början	729	1 321	1 321	404	994
Likvida medel vid periodens utgång	990	504	729	1 321	404

Nyckeltal	Jan-juni	Jan-juni	2008	2007	2006
	2009	2008			
Rörelseintäkter, MSEK	44,7	62,2	122,7	106,8	94,1
Bruttomarginal	-5,2 %	6,2 %	3,6 %	5,6 %	4,3 %
Rörelsemarginal	-6,1 %	5,6 %	2,9 %	5,0 %	4,0 %
Vinstmarginal	-6,1 %	5,1 %	2,5 %	4,7 %	4,1 %
Resultat SEK/aktie	-1,24	1,42	1,39	2,63	1,70
Eget kapital SEK/aktie	14,85	16,55	16,50	15,89	13,74
Avkastning på totalt kapital	-6,1 %	7,6 %	7,0 %	11,2 %	9,9 %
Avkastning på sysselsatt kapital	-9,2 %	12,4 %	10,7 %	17,8 %	16,3 %
Avkastning på eget kapital	-7,9 %	9,8 %	8,6 %	17,7 %	13,1 %
Soliditet	61,1 %	49,2 %	55,2 %	49,4 %	47,3 %
Skuldsättningsgrad	6,6 %	25,9 %	23,0 %	30,2 %	28,9 %
Antal aktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000

Definitioner

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent
Av rörelsens intäkter.

Resultat sek/aktie

Resultat efter skatt/antal aktier.

Eget kapital sek/aktie

Eget kapital/antal aktier.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader
i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader i procent
av genomsnittlig balansomslutning minskad icke räntebärande
skulder inkl latent skatt.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i procent av eget
kapital.

Aktiekapital och ägarförhållanden**Aktiekapital**

Aktiekapitalet i Megacon uppgår till 2 000 000 kronor fördelat på 1 600 000 aktier med kvotvärdet 1,25 kronor per aktie. Samtliga utgivna aktier berättigar till en röst på bolagsstämman och varje aktie äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst.

Bolaget äger inga egna aktier.

Bemyndigande

Megacon har för närvarande inget bemyndigande.

Aktiens utveckling

Megacons aktie är sedan den 17 december 1997 noterad på NGM Equity. Kortnamnet är MEGA och ISIN-koden är SE0000426454.

Megacons börsvärde uppgick per den 11 september 2009 till 36,8 miljoner kronor. Sista betalkurs vid denna tidpunkt var 23,0 kronor per aktie.

Ägarförhållanden

Megacon hade per den 11 september 2009 totalt 270 aktieägare. I tabellen framgår de fem största aktieägarna i Megacon vid samma tidpunkt.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Mannerheim Invest	773 509	48,3 %
Peter Stockhaus m familj ¹	536 050	33,5 %
SEB Securities Services ²	130 957	8,2 %
Svenska Handelsbanken ²	62 493	3,9 %
Swedbank ²	24 200	1,5 %
Totalt fem största aktieägarna	1 527 209	95,4 %
Övriga aktieägare	72 791	4,5 %
Totalt	1 600 000	100 %

Källa: NCS D 2008-09-11

Optionsprogram

Det finns för närvarande inget utestående optionsprogram i Megacon.

Utdelningspolitik

Styrelsens långsiktiga målsättning är att utdelningen till aktieägarna skall uppgå till 30 procent av resultatet efter skatt. Detta mål skall utvärderas kontinuerligt och styrelsen kommer vid framtida utdelningsförslag att ta hänsyn till Megacons utvecklingsmöjligheter, investeringsbehov och finansiella situation.

¹ Verkställande Direktör i Megacon Peter Stockhaus med familj har skriftligen förbundit sig att avyttra samtliga aktier i enlighet med Erbjudandet.

² Förvaltarregistrerade aktier.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Berne Landgren, född 1944
Styrelseordförande, invald 2000

Huvudsysselsättning: Senior Advisor.
Andra uppdrag: Ledamot i Independent
Investment Group.
Aktieinnehav 090911: 0

Margareta Ström, född 1953
Styrelseledamot, invald 2008

Huvudsysselsättning: Senior Account
Executive Gartner Sverige AB.
Andra uppdrag: Inga.
Aktieinnehav 090911: 0

Claes Kjellander, född 1945
Styrelseledamot, invald 2006

Huvudsysselsättning: Egen
verksamhet.
Andra uppdrag: Ordförande i SBAB,
ByggPartner AB, Sydtotal AB. Ledamot i
Specialfastigheter i Sverige AB, Cordial
Business Advisers AB.
Aktieinnehav 090911: 4 600

Lars Bern, född 1942
Styrelseledamot, invald 2003

Huvudsysselsättning: Egen verksamhet
inom Bern Invest AB.
Andra uppdrag: Ordförande i Livanda
AB, Ledamot i S:t Erik Byggnads AB,
Deflamo AB, Ingenjörsvetenskapsakademien,
Stiftelsen Svenska Dagbladet, SEB Bankens
Samhällspolitiska Råd.
Aktieinnehav 090911: 20 800 (via
bolag)

Peter Stockhaus, född 1944
Styrelseledamot, invald 1985

Huvudsysselsättning: Koncernchef och
Verkställande direktör i Megacon AB.
Andra uppdrag: Ledamot i Stockholms
Handelskammare Järfälla/Upplands-
bro.
Aktieinnehav 090911²: 459 000

Lisbet Stockhaus, född 1955
Styrelseledamot, invald 2004

Huvudsysselsättning: Marknad
och försäljning Megacon AB.
Andra uppdrag: Inga
Aktieinnehav 090911²: 2 050

Ledande befattningshavare

Peter Stockhaus, född 1954
Verkställande Direktör, se beskrivning
ovan under styrelse.

Ulf Magnusson, född 1954
Marknadschef, anställd 1999
Aktieinnehav 090911: 1 250

Jan Eneman, född 1957
Försäljningschef Megacon Produktion.
AB, anställd 2001.
Aktieinnehav 090911: 300

Lars Holmberg, född 1959
Ekonomichef, anställd 1998.
Aktieinnehav 090911: 13 000

Ingvar Fasén, född 1951
Teknikchef Megacon Produktion AB,
anställd 1973.
Aktieinnehav 090911: 500

Lisbet Stockhaus, född 1955
Marknad och försäljning, se
beskrivning ovan under styrelse.

Revisor
Vid årsstämman 2007 valdes det
registrerade revisionsbolaget KPMG
AB, med Per-Oluf Hansen som
huvudansvarig revisor. Per-Oluf
Hansen, född 1947, är auktoriserad
revisor.

²Verkställande Direktör i Megacon Peter Stockhaus med familj har skriftligen förbundit sig att avyttra samtliga aktier i enlighet med Erbjudandet.

Bolagsordning

§ 1 Bolagets firma

Bolagets firma är Megacon AB (publ).

§ 2 Bolagets säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Upplands-Bro, Stockholms Län.

§ 3 Verksamhet

Föremål för bolagets verksamhet skall vara att inom tele- och elbranscherna idka agenturverksamhet och handel med bland annat säkerhetsprodukter, mätinstrument och övervakningssystem, bedriva tillverkning och försäljning av elektriskt materiel samt i övrigt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget skall utgöra lägst 1 600 000 stycken och högst 6 400 000 stycken.

§ 5 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst fem ledamöter med högst två suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

§ 6 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en revisor väljas på bolagsstämman. Uppdraget som revisor gäller till slutet av den bolagsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma och andra meddelanden till aktieägarna skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt Svenska Dagbladet eller annan rikstäckande dagstidning om hinder föreligger.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman genom brev med posten till samtliga i aktieboken införda aktieägare och genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt Svenska Dagbladet eller annan rikstäckande dagstidning om hinder föreligger.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl 12.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare eller ombud för aktieägare får vid bolagsstämman medföra högst två biträden. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägare i förväg anmält antalet biträden till bolaget. Sådan anmälan skall göras senast då anmälan för aktieägares deltagande vid bolagsstämman skall vara gjord.

§ 8 Bolagsstämma

Bolagsstämma skall hållas i Upplands-Bro kommun eller Stockholms kommun.

Bolagsstämma öppnas av styrelsens ordförande eller av den som styrelsen har utsett.

På bolagsstämma avgörs ärenden genom öppen omröstning, om inte stämman beslutar om sluten omröstning. Vid stämman får varje aktieägare rösta för det fulla antalet aktier som han äger eller företräder.

Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

- 1 Val av ordförande vid stämman.
- 2 Upprättande och godkännande av röstlängd.
- 3 Godkännande av dagordning.
- 4 Val av en eller två justeringsmän.
- 5 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- 6 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
- 7 Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt
 - c) om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
- 8 Fastställande av antal ordinarie ledamöter samt suppleanter.
- 9 Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisor.
- 10 Val av styrelseledamöter och suppleanter
- 11 I förekommande fall val av revisor
- 12 Annat ärende, som ankommer på årsstämman enligt Aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen och som i behörig ordning har hänskjutits till stämman.

§ 9 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari - 31 december.

§ 10 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Denna Bolagsordning är antagen vid årsstämma den 27 april 2006.

Megacons delårsrapport januari-juni 2009

Megacon AB (publ) org.nr 556221-2281



Delårsrapport Januari – juni 2009

Perioden januari – juni 2009

- Omsättningsminskning i Produktion med 37 procent
- Energieffektivitet ökar med 53 procent
- Nettoomsättningen uppgår till 44,4 MSEK (fg år 61,8)
- Resultat efter skatt uppgår till -2,0 MSEK (fg år 2,3)
- Resultat per aktie uppgår till -1,24 SEK (fg år 1,42)

Perioden april – juni 2009

- Fortsatt volymminskning med 45 procent i Produktion
- Nettoomsättningen uppgår till 21,0 MSEK (fg år 31,0)
- Resultat efter skatt uppgår till -1,0 MSEK (fg år 0,3)
- Resultat per aktie uppgår till -0,64 SEK (fg år 0,20)

Omsättning

Koncernens nettoomsättning har minskat under verksamhetsårets första sex månader jämfört med samma period föregående år. Omsättningsminskningen som uppgår till totalt 28 procent är i sin helhet relaterad till verksamhetsområde Produktion. Omsättningen i verksamhetsområdena Elkvalitet och Energieffektivitet har ökat. Periodens omsättning uppgår till 44,4 (fg år 61,8) MSEK.

Omsättningen inom verksamhetsområde **Produktion** har under första halvåret successivt minskat med totalt 37 procent och enheten har periodvis drivits med överkapacitet trots ett flertal genomförda neddragningar i bemanning. Satsningen under 2008 med att anpassa verksamheten till "Lean Production" har till stora delar inte kunnat utnyttjas beroende på volymminskningen i kombination med ett stort antal varianter i produkter.

Omsättningen i verksamhetsområde **Energieffektivitet** har under årets första sex månader varit större än motsvarande period föregående år. Vid en jämförelse mellan åren så uppvisar 2009 sammantaget en omsättningsökning med 53 procent. I Sverige har omsättningen ökat med 31 procent och i Storbritannien med över 80 procent. I Sverige är det främst aktiviteter inriktade till energibesparande åtgärder och kostnadsbesparingar som lett till omsättningsökningen. I Storbritannien drivs marknaden också av rättvisefrågan om att användare belastas rätt kostnad för el, gas och vatten.

Omsättningen i verksamhetsområde **Elkvalitet** var sammantaget 7 procent större än motsvarande period 2008. På den svenska marknaden har omsättningen minskat med 7 procent emedan den brittiska marknaden uppvisar en ökning med 75 procent. Den svenska marknaden representerar cirka två tredjedelar av Megacons samlade försäljning inom Elkvalitet.

Moderbolagets omsättning uppgår för perioden till 8,3 (fg år 8,6) MSEK.

Org nr 556221-2281

Investeringar

Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgår till 174 (fg år 442) KSEK varav moderbolagets investeringar uppgår till 148 (fg år 62) KSEK.

Produktutveckling

Megacon har under perioden fortsatt att komplettera produktprogrammet inom verksamhetsområde Energieffektivitet. Utvecklingen av ett flertal olika web-moduler relaterade till Energieffektivitet har prioritet under 2009. Balanserade utvecklingskostnader uppgår vid periodens slut till 2,0 (fg år 1,7) MSEK.

Miljöaspekter

Megacons produkter inom Energieffektivitet används för att övervaka samt ge information för beslut om styrning av energi- och effektförbrukning. Megacons produkter har därmed en framskjuten roll i åtgärderna för att förbättra samhällets energieffektivitet och påverkan av miljön.

Megacon är certifierat enligt ISO9001:2000 och ISO14001:2004.

Marknadsnotering

Megacon AB (publ) är noterat vid NGM Equity sedan 17 december, 1997.

Finansiell ställning

Kassa samt outnyttjade krediter uppgår vid periodens slut till 10,6 (fg år 5,2) MSEK. Soliditeten uppgår vid periodens slut till 61,1% (fg år 49,2).

Resultat

Resultat efter skatt för sexmånadersperioden uppgår till -2,0 (fg år 2,3) MSEK. Resultat per aktie uppgår till -1,24 (fg år 1,42) kronor per aktie.

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt om -1,6 (fg år -0,9) MSEK. I moderbolagets resultat ingår koncerngemensamma kostnader om 1,1 (fg år 0,9) MSEK.

Utsikter för 2009

För verksamhetsområde **Produktion** har en väsentlig minskning av försäljningsvolymen slagit igenom under första halvåret 2009. Under första kvartalet minskade volymen med 30 procent och denna utveckling förstärktes under andra kvartalet och uppgick då till 44 procent. Megacon bedömer att produktionsvolymerna kan komma att minska ytterligare under tredje kvartalet.

För verksamhetsområde **Energieffektivitet** förväntas att marknaden fortsätter att utvecklas positivt. Kostnadsutvecklingen på energi under senare år och rådande konjunktur driver frågor om kostnadskontroll samt besparingsmöjligheter. Detta påverkar intresset från ett flertal intressenter inom bland annat industri, detaljhandel och bostadsrättsföreningar som ser möjligheter med kontroll och fördelning av energikostnader. Det kan konstateras att intresset för energieffektivisering är stort i Sverige och Storbritannien. Utvecklingen på den brittiska marknaden motiverar ytterligare förstärkning av försäljningsorganisationen varför Megacons brittiska dotterbolag eftersöker ytterligare personal.

För verksamhetsområde **Elkvalitet** har en ökning skett av försäljningsvolymen med 7 procent under första halvåret. Megacons marknadsandel förväntas för helåret vara i nivå med 2008.

Org nr 556221-2281

Redovisningsprinciper

Megacons delårsrapport är utformad i enlighet med den av EU antagna IFRS standarden. Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med dem som tillämpats i årsredovisningen för 2008. I övergångsreglerna vid införandet av IFRS finns undantag tillåtna från fullständig retroaktiv tillämpning. Megacon har inte gjort omräkning av förvärv gjorda före 2004. Några förvärv har inte skett efter 2004. Goodwill skrivs inte av, utan kommer årligen eller vid indikation på värdenedgång, att testas för eventuellt nedskrivningsbehov.

De nya eller reviderade IFRS standarder eller IFRIC tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari, 2008 har inte haft någon väsentlig påverkan av koncernens resultat- eller balansräkning.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2009	22 oktober 2009
Bokslutskommuniké 2009	26 februari 2010

Kungsängen den 15 juli 2009

Berne Landgren
Ordförande

Lars Bern

Claes Kjellander

Margareta Ström

Peter Stockhaus
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta: Peter Stockhaus tfn 08-581 610 10 alt 070 – 590 22 20

Rapporten har ej varit föremål för granskning av Megacons revisor.

Megacon AB (publ)
Box 63
196 22 KUNGSÄNGEN

Tel 08 – 581 610 10 Fax 08 – 505 961 50
Hemsida: www.megacon.se
E-post: info@megacon.se

Org nr 556221-2281

Koncernresultaträkning KSEK	April-juni 2009	April-juni 2008	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	År 2008
Rörelsens intäkter	21 089	31 220	44 653	62 196	122 678
Rörelsens kostnader	<u>-22 262</u>	<u>-30 414</u>	<u>-46 956</u>	<u>-58 338</u>	<u>-118 267</u>
Rörelseresultat före avskrivningar	-1 173	806	-2 303	3 858	4 411
Avskrivningar enligt plan	<u>-208</u>	<u>-173</u>	<u>-408</u>	<u>-345</u>	<u>-823</u>
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 381	633	-2 711	3 513	3 588
Finansiella poster	<u>-34</u>	<u>-188</u>	<u>-9</u>	<u>-336</u>	<u>-464</u>
Resultat före skatt	-1 415	445	-2 720	3 177	3 124
Skatt	<u>384</u>	<u>-125</u>	<u>741</u>	<u>-906</u>	<u>-904</u>
Redovisat resultat	-1 031	320	-1 979	2 271	2 220
<i>Redovisat resultat i kronor per aktie före utspädning</i>	<i>-0,64</i>	<i>0,20</i>	<i>-1,24</i>	<i>1,42</i>	<i>1,39</i>
<i>Redovisat resultat i kronor per aktie efter utspädning</i>	<i>-0,64</i>	<i>0,20</i>	<i>-1,24</i>	<i>1,42</i>	<i>1,39</i>
<i>Antal aktier</i>	<i>1 600 000</i>	<i>1 600 000</i>	<i>1 600 000</i>	<i>1 600 000</i>	<i>1 600 001</i>

Moderbolagets resultaträkning KSEK

Rörelsens intäkter	4 595	5 019	9 692	10 067	20 796
Rörelsens kostnader	<u>-5 983</u>	<u>-5 164</u>	<u>-11 547</u>	<u>-11 206</u>	<u>-22 191</u>
Rörelseresultat före avskrivningar	-1 388	-145	-1 855	-1 139	-1 395
Avskrivningar enligt plan	<u>-125</u>	<u>-101</u>	<u>-250</u>	<u>-203</u>	<u>-478</u>
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 513	-246	-2 105	-1 342	-1 873
Finansiella poster	<u>-118</u>	<u>110</u>	<u>-89</u>	<u>58</u>	<u>-4</u>
Resultat före skatt	-1 631	-136	-2 194	-1 284	-1 877
Skatt	<u>453</u>	<u>38</u>	<u>611</u>	<u>359</u>	<u>522</u>
Redovisat resultat	-1 178	-98	-1 583	-925	-1 355

Koncernbalansräkning KSEK

	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		2 595	2 309
Materiella anläggningstillgångar		907	992
Finansiella anläggningstillgångar		1 335	576
Omsättningstillgångar		<u>34 015</u>	<u>49 901</u>
S:a Tillgångar		38 852	53 778
Eget kapital	Not 1)		
Aktiekapital		2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital		10 159	10 159
Reserver		-291	-401
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat		<u>11 884</u>	<u>14 715</u>
S:a Eget kapital		23 752	26 473
Skulder			
Långfristiga skulder		697	1 134
Kortfristiga skulder		<u>14 403</u>	<u>26 171</u>
S:a Skulder		15 100	27 305
S:a Eget kapital och skulder		38 852	53 778

Moderbolagets balansräkning KSEK

Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		2 000	1 715
Materiella anläggningstillgångar		134	147
Finansiella anläggningstillgångar		20 807	20 196
Omsättningstillgångar		<u>17 009</u>	<u>18 579</u>
S:a Tillgångar		39 950	40 637
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		2 000	2 000
Reservfond		10 159	10 159
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		35	294
Periodens resultat		<u>-1 583</u>	<u>-925</u>
S:a Eget kapital		10 611	11 528
Skulder			
Långfristiga skulder		696	1 134
Kortfristiga skulder		<u>28 643</u>	<u>27 975</u>
S:a Skulder		29 339	29 724
S:a Eget kapital och skulder		39 950	40 637

Org nr 556221-2281

Not 1. Förändringar i koncernens eget kapital	Aktie- kapital	Övr tillskj kapital	Reserver	Balvinst inkl årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 2008-01-01	2 000	10 159	-371	13 643	25 431
Periodens förändring av omräkningsreserv			-30		-30
Summa förändringar exkl. transakt. m bolagets ägare			-30		-30
Periodens resultat				2 271	2 271
Summa förändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare			-30	2 271	2 241
Utdelning				-1 200	-1 200
Utgående eget kapital 2008-06-30	2 000	10 159	-401	14 715	26 473
Ingående eget kapital 2008-01-01	2 000	10 159	-371	13 643	25 431
Årets förändring av omräkningsreserv			-51		-51
Summa förändringar exkl. transakt. m bolagets ägare			-51		-51
Årets resultat				2 220	2 220
Summa förändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare			-51	2 220	2 169
Utdelning				-1 200	-1 200
Utgående eget kapital 2008-12-31	2 000	10 159	-422	14 663	26 400
Ingående eget kapital 2009-01-01	2 000	10 159	-422	14 663	26 400
Periodens förändring av omräkningsreserv			131		131
Summa förändringar exkl. transakt. m bolagets ägare			131		131
Periodens resultat				-1 979	-1 979
Summa förändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare			131	-1 979	-1 848
Utdelning				-800	-800
Utgående eget kapital 2009-06-30	2 000	10 159	-291	11 884	23 752

Koncernens kassaflödesanalys KSEK	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	År 2008
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-2 720	3 177	3 124
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	468	345	1 102
Betald inkomstskatt	-993	-796	-1 143
Förändringar i rörelsekapitalet	8 981	-1 066	497
Kassaflöde från löpande verksamheten	5 736	1 660	3 580
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-147	0	-597
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-27	-442	-756
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-174	-442	-1 353
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	-800	-1 200	-1 200
Förändring av räntebärande skulder	-4 501	-835	-1 619
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 301	-2 035	-2 819
Periodens kassaflöde	261	-817	-592
Likvida medel vid årets början	729	1 321	1 321
Likvida medel vid periodens utgång	990	504	729
Operativt kassaflöde			
Rörelseresultat	-2 711	2 880	3 588
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet	468	345	1 103
Förändring i rörelsekapital	8 981	-1 066	497
Investeringar	-174	-442	-1 353
Periodens operativa kassaflöde	6 564	1 717	3 835

Org nr 556221-2281

	April-juni 2009	April-juni 2008	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	
Nyckeltal					
Rörelseintäkter, MSEK	21,1	31,2	44,7	62,2	
Bruttomarginal	-5,6%	2,6%	-5,2%	6,2%	
Rörelsemarginal	-6,5%	2,0%	-6,1%	5,6%	
Vinstmarginal	-6,7%	1,4%	-6,1%	5,1%	
Resultat SEK/aktie	-0,64	0,20	-1,24	1,42	
Eget kapital SEK/aktie	14,85	16,55	14,85	16,55	
Avkastning på totalt kapital	-3,4%	1,0%	-6,1%	7,6%	
Avkastning på sysselsatt kapital	-5,4%	1,7%	-9,2%	12,4%	
Avkastning på eget kapital	-4,2%	1,2%	-7,9%	9,8%	
Soliditet	61,1%	49,2%	61,1%	49,2%	
Skuldsättningsgrad	6,6%	25,9%	6,6%	25,9%	
Antal aktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	
Fem år i sammandrag	2008	2007	2006	2005	2004
Rörelseintäkter, MSEK	122,7	106,8	94,1	76,4	81,7
Bruttomarginal	3,6%	5,6%	4,3%	3,0%	2,6%
Rörelsemarginal	2,9%	5,0%	4,0%	2,8%	2,3%
Vinstmarginal	2,5%	4,7%	4,1%	2,7%	2,0%
Redovisat resultat	2 220	4 208	2 722	1 430	1 070
Resultat SEK/aktie	1,39	2,63	1,70	0,89	0,67
Eget kapital SEK/aktie	16,50	15,89	13,74	12,28	11,71
Avkastning på totalt kapital	7,0%	11,2%	9,9%	6,6%	5,4%
Avkastning på sysselsatt kapital	10,7%	17,8%	16,3%	10,3%	7,9%
Avkastning på eget kapital	8,6%	17,7%	13,1%	7,5%	5,8%
Soliditet	55,2%	49,4%	47,3%	57,3%	57,1%
Skuldsättningsgrad	23,0%	30,2%	28,9%	5,8%	18,2%
Antal aktier	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000

Segmentsredovisning KSEK

	Produktion		Produktförsäljning		Koncerngemensamt		Totalt koncernen	
	April-juni 2009	April-juni 2008	April-juni 2009	April-juni 2008	April-juni 2009	April-juni 2008	April-juni 2009	April-juni 2008
Rörelsens intäkter	14 503	26 239	8 091	6 753			21 088	31 220
Rörelseresultat	-782	1 347	164	-149	-762	-566	-1 380	632
Finansiella kostnader	-4	-74	-78	-97			-83	-170
Övriga finansiella intäkter	8	4	40	-21			48	-17
Skatt	<u>209</u>	<u>-358</u>	<u>-38</u>	<u>75</u>	<u>213</u>	<u>158</u>	<u>384</u>	<u>-124</u>
Nettoresultat	-570	920	88	-192	-549	-408	-1 031	320
	Produktion		Produktförsäljning		Koncerngemensamt		Totalt koncernen	
	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008
Rörelsens intäkter	32 727	52 237	14 929	13 308			44 653	62 196
Rörelseresultat	-1 370	4 237	-191	136	-1 150	-860	-2 711	3 513
Finansiella kostnader	-41	-141	-89	-323			-130	-463
Övriga finansiella intäkter	19	7	101	120			120	128
Skatt	<u>372</u>	<u>-1 165</u>	<u>47</u>	<u>18</u>	<u>322</u>	<u>241</u>	<u>741</u>	<u>-906</u>
Nettoresultat	-1 020	2 938	-131	-48	-828	-619	-1 979	2 271

Megacons verksamhet består av de tre verksamhetsområdena; Produktion, Energieffektivitet och Elkvalitet. Verksamhetsområdena Energieffektivitet och Elkvalitet delar administrativa funktioner och säljresurser. Verksamhetsområdena redovisas därför gemensamt under segmentet Produktförsäljning.

Aktien	Jan-juni 2009	2008	2007	2006	2005	2004
Börsvärde, MSEK	32,6	32,3	40,5	34,9	29,3	30,2
Högst betalt under året, SEK	20,40	31,50	38,20	34,50	24,30	28,00
Lägst betalt under året, SEK	17,20	20,20	22,00	17,30	15,20	13,80
Antal omsatta aktier under perioden	390 609	71 516	227 344	277 100	247 618	85 618
Omsättning aktier, %	24%	5%	14%	17%	15%	5%
Utdelning/aktie, SEK		0,50	0,75	0,50	0,25	0,25

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information. Sammanfattningen omfattar inte situationer där aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier i Megacon som anses vara näringsbetingade. Den skattemässiga behandlingen av varje aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten av utländska regler och skatteavtal.

Skattekonsekvenser gällande försäljning av aktier i Megacon

Allmän information

För aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer aktier i Megacon uppstår en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan ersättningen (efter avdrag för eventuella försäljningskostnader) och det skattemässiga omkostnadsbeloppet (anskaffningsvärdet) för de avyttrade aktierna. Vid beräkningen av kapitalvinst eller kapitalförlust skall omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av den så kallade genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Megacon, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt den så kallade schablonmetoden till 20 procent av försäljningsintäkten efter avdrag för försäljningskostnader.

Beskattningen av fysiska personer

För fysiska personer beskattas skattepliktiga kapitalvinster (liksom bland annat ränteinkomster och utdelning) i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. En kapitalförlust är som huvudregel avdragsgill med 70 procent i samma inkomstslag. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får emellertid dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier (marknadsnoterade och onoterade) och marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i svenska räntefonder), som uppkommer samma år. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion från skatten på inkomst av tjänst, näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Beskattningen av aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst av inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2009 eller senare. Kapitalförlust på aktier i Megacon får i normala fall endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra aktiebeskattade värdepapper i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra aktiebeskattade värdepapper under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare, som är begränsat skattskyldiga i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktierna. Dessa aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige kan bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Megacon, om personen vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. I många fall är emellertid denna beskattningsrätt inskränkt genom tillämpligt skatteavtal mellan Sverige och den stat i vilken aktieägaren har sitt hemvist. Bolag som är begränsat skattskyldigt i Sverige kan bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige, bland annat om bolaget har fast driftställe i Sverige, till vilket avyttrade aktier är hänförliga.

Redogörelse från styrelsen i Megacon

Redogörelsen för Megacon på sidorna 11-18 i denna erbjudandehandling har granskats av Megacons styrelse. Styrelsens uppfattning är att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande bild av Megacon, om än inte fullständig. För ytterligare information hänvisas till Megacons årsredovisningar för 2006, 2007 och 2008 samt Megacons hemsida, www.megacon.se.

Stockholm den 29 september 2009

Styrelsen för Megacon AB (publ)

Revisorns granskningsberättelse

Till styrelsen i Megacon AB (publ)

Org nr 556221-2281

Revisors rapport avseende sammandrag av historisk finansiell information

Vi har granskat historisk finansiell information i sammandrag för Megacon AB (publ) på sidorna 13-14.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att den historiska finansiella informationen i sammandrag tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS så som de antagits av EU och enligt kraven i prospektdirektivet för införande av prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om den historiska finansiella informationen i sammandrag på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt.

Uttalande

Vi anser att de uppgifter som är angivna i den historiska finansiella informationen i sammandrag har återgivits korrekt.

Årsredovisningarna för år 2006, 2007 och 2008 har reviderats av KPMG AB. Vi har lämnat revisionsberättelser enligt standardutformningen för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008. Delårsrapporterna för perioden januari till juni 2008 och 2009 har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 24 september 2009

KPMG AB

Per-Oluf Hansen
Auktoriserad revisor

Adresser

Mannerheim Invest AB

Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm

Megacon AB

Kraftvägen 32
Box 63
196 22 Kungsängen

Euroclear Sweden AB

Box 7822
103 97 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 65

Finansiell rådgivare till Mannerheim Invest

Remium AB

Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm

Legal rådgivare till Mannerheim Invest

Flood Advokatbyrå

Jakobsbergsgatan 7, 3 tr
Box 7615
103 94 Stockholm