

Transcom WorldWide S.A.
société anonyme
Registrerat säte: 45, rue des Scillas,
L-2529 Howald
R.C.S. Luxembourg B 59.528

Transcom WorldWide AB
publikt aktiebolag (publ)
Registrerat säte: Stockholm, Sverige
Rålambsvägen 17
112 59 Stockholm, Sverige

FUSIONSPLAN ANTAGEN AV STYRELSENA FÖR TRANSCOM WORLDWIDE S.A. OCH TRANSCOM WORLDWIDE AB

Undertecknande styrelser för

- (i) Transcom Worldwide S.A., ett publikt aktiebolag (*société anonyme*) som lyder under lagarna i Storhertigdömet Luxemburg med officiell adress på 45, rue des Scillas, L-2529 Howald (Storhertigdömet Luxemburg), registrerat hos Luxemburgs Handels- och Bolagsregister under nummer B 59.528 ("**Moderbolaget**"), med säte i Luxemburg, samt
- (ii) Transcom Worldwide AB, ett publikt aktiebolag (*publ.*) bildat enligt svensk lag och med adress Rålambsvägen 17, 112 59 Stockholm, Sverige, registrerat hos det svenska Bolagsverket med organisationsnummer 556880-1277 ("**Dotterbolaget**"), med säte i Stockholm, Sverige

har denna dag, 21 juli 2014, antagit denna fusionsplan ("**Fusionsplanen**") att gälla dem emellan.

1. BAKGRUND OCH MOTIV FÖR FUSIONEN

- 1.1 Moderbolaget är moderbolag i Transcom-koncernen ("**Transcom-koncernen**") och har sina aktier (A-aktier och B-aktier) upptagna till handel vid Nasdaq OMX Stockholm genom svenska depåbevis utfärdade av Skandinaviska Enskilda Banken AB som depositariebank.
- 1.2 A-aktierna i Moderbolaget saknar preferensrätt till vinstutdelning eller vid likvidation, och medför en (1) röst ("**Stamaktier A**"). B-aktierna medför preferensrätt vid vinstutdelning och likvidation i enlighet med vad som anges i Moderbolagets bolagsordning, och saknar rösträtt vid bolagsstämma förutom under vissa särskilda omständigheter och/eller vid vissa viktiga beslut i enlighet med vad som stadgas i den Luxemburgska Bolagsrätten (se definition nedan) ("**Preferensaktier B**").
- 1.3 Styrelsen i Moderbolaget har identifierat fördelar med att ändra sätet för det börsnoterade moderbolaget i Transcom-koncernen från Luxemburg till Sverige ("**Hemvistbytet**") (vad gäller dessa fördelar, se avsnitt 15 nedan).

- 1.4 Styrelsen i Moderbolaget har beslutat att genomföra Hemvistbytet genom en gränsöverskridande fusion ("**Fusionen**") i enlighet med denna Fusionsplan. Dotterbolaget förvärvades initialt för detta ändamål i form av ett lagerbolag att utgöra det övertagande bolaget i Fusionen och det framtida börsnoterade moderbolaget i Transcom-koncernen. Dotterbolaget är helägt av Moderbolaget, som äger samtliga 1.279.070 aktier i Dotterbolaget.
- 1.5 Styrelserna i Moderbolaget och Dotterbolaget har mot ovanstående bakgrund antagit denna gemensamma Fusionsplan, vars innehåll uppfyller de krav som uppställs i 23 kap, §§ 37-39, i den svenska aktiebolagslagen (2005:551) samt de krav som uppställs i den Luxemburgska lagen om kommersiella bolag av den 10 augusti 1915, med tillägg (den "**Luxemburgska Bolagsrätten**"), avsnitt XIV rörande fusioner, artikel 261.
- 1.6 Fusionsvederlaget som ska utges till innehavare av aktier i Moderbolaget, inklusive aktier som innehas genom depåbevis, kommer att bestå av nyemitterade stamaktier i Dotterbolaget, samtliga med lika rösträtt och ekonomiska rättigheter, vilka kommer att upptas till handel på Nasdaq OMX Stockholm från och med det att Fusionen slutligt registreras ("**Stamaktierna**"), i enlighet med vad som vidare beskrivs i avsnitt 3 nedan.
- 1.7 Med anledning av Fusionen samt nyemissionen av aktier för att utgöra fusionsvederlag kommer ett fusionsdokument att upprättas samt inges till Finansinspektionen i enlighet med vad som krävs enligt 2b kap. i den svenska lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) ("**Fusionsprospektet**"). Fusionsprospektet kommer vidare att beskriva Dotterbolaget och Transcom-koncernen efter Fusionen samt nyemissionen av aktier för att utgöra fusionsvederlag, och kommer även att utgöra prospekt vid upptagande av Dotterbolagets aktier till handel vid Nasdaq OMX Stockholm.

2. DOTTERBOLAGETS ABSORPTION AV MODERBOLAGET

- 2.1 Med stöd av 23 kap. 36 § i den svenska aktiebolagslagen samt artiklarna 259 och 274 i den Luxemburgska Bolagsrätten ska Dotterbolaget genom Fusionen absorbera Moderbolaget och därmed överta Moderbolagets samtliga tillgångar och skulder utan att Moderbolaget träder i likvidation.

3. FUSIONSVEDERLAG

- 3.1 Dotterbolaget ska som fusionsvederlag utge en (1) ny Stamaktie i Dotterbolaget för varje Stamaktie A som utgivits av Moderbolaget, och en komma noll nio (1,09) ny Stamaktie i Dotterbolaget för varje Preferensaktie B som utgivits av Moderbolaget. Sådant fusionsvederlag kommer också att utges för egna aktier som innehas av Moderbolaget¹.
- 3.2 Vid tidpunkten för Bolagsverkets slutliga registrering av Fusionen avses Moderbolaget ha utgivit 622.767.823 Stamaktier A och 622.764.910 Preferensaktier B, dvs. sammanlagt 1.245.532.733 utestående aktier. Baserat på detta och då fusionsvederlaget enligt avsnitt 3.1 ovan kommer att vara baserat på det antal aktier som Moderbolaget utgivit på dagen för

¹ Dock att fusionsvederlag inte skall betalas för sådana egna aktier i sådan utsträckning att Dotterbolaget (i) genom Fusionen blir ägare till egna aktier uppgående till mer än 10 procent av aktierna i Dotterbolaget, eller (ii) det totala antalet aktier i Dotterbolaget efter registreringen av Fusionen inte skulle vara jämnt delbart med 50.

Bolagsverkets slutliga registrering av Fusionen, kommer antalet utgivna Stamaktier i Dotterbolaget som fusionsvederlag att bli 1.301.581.530 Stamaktier. För det fall Moderbolaget per dagen för Bolagsverkets slutliga registrering av Fusionen skulle ha ett annat antal aktier än vad som ovan angivits, kommer det antal aktier som utgör fusionsvederlaget samt Dotterbolagets aktiekapital efter Fusionen att påverkas i motsvarande mån.

- 3.3 Endast hela nya Stamaktier kommer att erläggas som fusionsvederlag. Moderbolaget och Dotterbolaget kommer att uppdra åt en bank eller annat värdepappersinstitut att lägga samman alla uppkomna fraktioner ("Fraktioner") av aktier i Dotterbolaget och sälja de sammanlagda aktierna på Nasdaq OMX Stockholm. Försäljningen skall ske snarast efter registreringen av fusionen hos Bolagsverket samt upptagandet till handel av Stamaktierna på Nasdaq OMX Stockholm, varefter försäljningslikviden kommer att utbetalas till de aktieägare som har rätt till Fraktioner.
- 3.4 Dotterbolaget har idag 1.279.070 Stamaktier med samma kvotvärde per aktie om 0,043 EUR som gäller för Moderbolagets aktier. Därmed kommer Dotterbolagets aktiekapital genom Fusionen att öka med 55.968.005,79 EUR till 56.023.005,8 EUR till följd av utgivandet av fusionsvederlaget, baserat på det i avsnitt 3.2 ovan angivna antagandet av vad antalet aktier utgivna av Moderbolaget kommer att vara vid tidpunkten för slutlig registrering av Fusionen. Dotterbolaget kommer direkt efter slutlig registrering av Fusionen att ha 1.302.860.600 utgivna Stamaktier med samma kvotvärde per aktie som Moderbolaget har för närvarande (inkluderande de ovan nämnda 1.279.070 aktier som Dotterbolaget hade före sådan registrering, vilka efter registreringen av Fusionen kommer att behållas som egna aktier att innehas av Dotterbolaget). Givet antagandet ovan kommer det totala antalet egna aktier som Dotterbolaget kommer att inneha efter Fusionen att vara 1.383.551 Stamaktier (vilka till exempel, i den utsträckning det är tillåtet i enlighet med svensk lag och praxis, kan komma att användas vid tilldelning inom ramen för Dotterbolagets incitamentsprogram etc).
- 3.5 Berättigade att erhålla fusionsvederlag kommer att vara de som är upptagna i Moderbolagets aktiebok, respektive den av Euroclear Sweden AB förda förteckningen över depåbevis avseende Moderbolagets aktier, per dagen för Bolagsverkets slutliga registrering av Fusionen (se vidare avsnitt 14.3 nedan).
- 3.6 I den mån inte annat följer av denna Fusionsplan skall fusionsvederlaget, avseende de aktieägare som äger sina aktier genom depåbevis, redovisas (erläggas) genom att Euroclear Sweden AB och/eller Moderbolagets depåbevisbank snarast möjligt efter att Bolagsverket slutligt registrerat Fusionen, på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal Dotterbolags-aktier som tillkommer denne. Senast samtidigt därmed skall dennes innehav av depåbevis avseende Moderbolags-aktier avregistreras från samma konto. Om depåbevisen avseende aktierna i Moderbolaget är förvaltarregistrerade skall redovisning ske till förvaltaren.
- 3.7 Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner, såsom redogörs för i avsnitt 3.3 ovan, skall ske genom den anlitade bankens eller värdepappersinstitutets försorg. Redovisningen avses ske senast tionde bankdagen efter sådan försäljning av Fraktionerna.
- 3.8 Om depåbevisen avseende aktier i Moderbolaget finns på ett VP-konto som är pantsatt vid tidpunkten för redovisningen av fusionsvederlaget kommer även fusionsvederlaget att omfattas av sådan pantsättning.

- 3.9 För det fåtal aktieägare i Moderbolaget som inte äger sina aktier via svenska depåbevis (mindre än 0,3 procent av aktierna i Moderbolaget), gäller följande villkor för att erhålla fusionsvederlag. Sådana aktieägare måste skriftligen, och senast den 1 oktober 2014, eller sådant senare datum som Dotterbolaget bedömer att det kan acceptera, informera Dotterbolaget om det svenska VP-konto eller värdepappersdepå till vilket sådan aktieägare önskar erhålla leverans av fusionsvederlaget. Skulle aktieägaren inte ha uppgivit information enligt ovan, kommer dennes fusionsvederlag att tills vidare registreras på ett särskilt konto i Dotterbolagets namn för sådana aktieägares räkning, varifrån aktierna som utgör fusionsvederlag kan levereras till aktieägaren när denne har uppgivit ett svenskt VP-konto eller värdepappersdepå, i enlighet med instruktioner från Dotterbolaget, till vilket sådan leverans skall ske.
- 3.10 Slutlig registrering av Fusionen av Bolagsverket beräknas ske under det fjärde kvartalet 2014 (se vidare avsnitt 14.3 nedan).

4. FUSIONENS EFFEKT PÅ SYSSÄTTNINGSPÅFRÅGOR INOM TRANSCOM-KONCERNEN

- 4.1 Dotterbolaget har i dagsläget 19 anställda och Moderbolaget har 6 anställda. Dotterbolaget har slutit ett svenskt kollektivavtal medan Moderbolaget inte är bundet av något sådant avtal. De anställda i Moderbolaget har informerats om Fusionen, och kommer att som en automatisk effekt av Fusionen bli anställda i Dotterbolaget i enlighet med tillämplig lag. För sådana anställda kommer, med följande i beaktande, de tidigare gällande anställningsvillkoren i Moderbolaget inte att förändras av att anställningen övergår till Dotterbolaget, dock att Fusionen för verkställande direktören och finansdirektören kan medföra krav på större närvaro i Sverige än vad som var fallet före Fusionen. Därutöver avses Fusionen för närvarande inte leda till någon nedskärning eller andra materiella förändringar i relation till anställningsfrågor som avsevärt kan påverka sysselsättningen inom Transcom-koncernen som helhet.

5. ARBETSTAGARES MEDVERKAN

Den svenska lagen om arbetstagarinflytande vid gränsöverskridande fusioner (2008:9) och artiklarna L-426-13 till L- 426-16 i motsvarande Luxemburgska arbetsrättsliga lagstiftning om arbetstagarinflytande vid gränsöverskridande fusioner är inte tillämpliga på Fusionen eftersom det idag inte finns någon rätt till arbetstagarinflytande eller annan medverkan enligt reglerna i Luxemburg eller Sverige. Därmed avses det inte heller efter Fusionen finnas någon sådan rätt till inflytande eller medverkan.

6. RÄTT ATT ERHÅLLA UTDELNING

De som fusionsvederlag nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Bolagsverkets slutliga registrering av Fusionen.

7. GÄLLANDE REDOVISNINGSDATUM

Moderbolaget skall fram till tidpunkten för Fusionens slutliga registrering löpande bokföra affärshändelser som inträffar i Moderbolaget. Från och med Fusionens slutliga registrering kommer samtliga affärshändelser bokföras i Dotterbolaget.

8. INNEHAVARE AV TECKNINGSOPTIONER, OPTIONER ELLER LIKANDE SÄRSKILDA RÄTTIGHETER

8.1 Moderbolaget har utgivit följande värdepapper eller på annat sätt ställt ut följande särskilda rättigheter:

- a) Long Term Incentive Program 2012 (beslutat vid årsstämma i Moderbolaget 2012)
- b) Long Term Incentive Program 2013 (beslutat vid årsstämma i Moderbolaget 2013)
- c) Long Term Incentive Program 2014 (beslutat vid årsstämma i Moderbolaget 2014)

8.2 Innehavarna av sådana särskilda rättigheter som anges i avsnitt 8.1 ovan, vars rättigheter inte av annan anledning upphört eller löpt ut vid tidpunkten för Fusionens slutliga registrering, kommer att, i sådan utsträckning det är möjligt, erbjudas deltagande i motsvarande nya incitamentsprogram i Dotterbolaget (för det fall de inte istället ingår avtal med Moderbolaget om rättigheternas upphörande i för tid).

9. ERSÄTTNING OCH AVGIFTER

9.1 Moderbolaget ska bära alla kostnader i samband med Fusionen, varmed även förstås arvode till revisorer med anledning av granskningen av Fusionsplanen vilket ska utgå enligt löpande räkning.

9.2 Inget arvode eller annan särskild förmån till revisorerna som granskar Fusionsplanen, styrelseledamot, verkställande direktör eller motsvarande befattningshavare eller revisorerna i Moderbolaget eller Dotterbolaget ska lämnas med anledning av Fusionen, utöver arvode som kan komma att betalas till revisorer med anledning av deras granskning av Fusionsplanen.

10. BOLAGSORDNINGAR

10.1 Dotterbolagets idag registrerade bolagsordning bifogas som bilaga 1.

10.2 Dotterbolaget kommer under fusionsprocessen att anta ytterligare uppdaterade bolagsordningar i syfte att förbereda Fusionen, utgivandet av fusionsvederlaget, upptagandet till handel av Dotterbolagets Stamaktier etc. Dessa ändringar av bolagsordningen kommer bland annat att innefatta att ett avstämningsförbehåll införs inför anslutningen av Dotterbolagets Stamaktier till Euroclear Sweden, ändringar av gränserna för högsta och lägsta aktiekapital samt högsta och lägsta antal aktier samt sannolikt en möjlighet att utge aktier av en serie C-aktie i enda syfte att användas för att säkerställa Dotterbolagets kommande åtaganden i förhållande till LTIP enligt punkt 8.2 ovan. Vidare är avsikten att Dotterbolaget vid en lämplig tidpunkt snart efter slutlig registrering av Fusionen skall genomföra en

sammanläggning av Dotterbolagets aktier 50:1, varigenom 50 befintliga Stamaktier kommer att läggas samman till en (1) ny aktie av samma slag. En sådan sammanläggning kommer att leda till att högsta och lägsta antal aktier enligt bolagsordning ändras ytterligare. Genom att godkänna denna Fusionsplan skall bolagstämman i Moderbolaget också ha godkänt avsikten att genomföra sammanläggningen.

11. MODERBOLAGETS OCH DOTTERBOLAGETS VERKSAMHETSFÖREMÅL

- 11.1 Dotterbolagets verksamhetsföremål framgår av Dotterbolagets bolagsordning § 3, se bilaga 1.
- 11.2 Moderbolagets verksamhetsföremål framgår av Moderbolagets bolagsordning § 3.

12. GRUNDER FÖR BESTÄMMANDE AV FUSIONSVEDERLAG SAMT VÄRDERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER

- 12.1 Genom Fusionen byts moderbolaget i Transcom-koncernen ut från Moderbolaget till Dotterbolaget. Fusionen har dock ingen effekt på de totala tillgångarna och skulderna i Transcom-koncernen. Därmed har styrelserna inte behövt beakta andra grunder för fastställandet av fusionsvederlaget utöver de som framgår av styrelsernas redogörelse enligt avsnitt 15 nedan. Styrelserna i både Moderbolaget och Dotterbolaget gör bedömningen att fusionsvederlaget därmed har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt.
- 12.2 Värderingen av de tillgångar och skulder som skall övertas av Dotterbolaget från Moderbolaget genom Fusionen är baserad på Moderbolagets substansvärde per den 30 juni 2014, vilket uppgick till TEUR 59.418. De tillgångar och skulder som övertas av Dotterbolaget i samband med Fusionen upptas i Moderbolagets balansräkning per den 30 juni 2014 till följande belopp:

Tillgångar: TEUR 473.680

Skulder: TEUR 414.262
- 12.3 Överföringen av tillgångar och skulder genom Fusionen skall ske till bokförda belopp vid tidpunkten för den slutliga registreringen av Fusionen.

13. RÄKENSKAPER

- 13.1 Villkoren för Fusionen har baserats på räkenskaperna per den 30 juni 2014 för Moderbolaget och Dotterbolaget (se även avsnitt 15 nedan rörande hur fusionsvederlaget har bestämts).

14. VILLKOR FÖR FUSIONENS GENOMFÖRANDE OCH BERÄKNAD TIDPUNKT FÖR UPPLÖSNING AV MODERBOLAGET

- 14.1 De av Moderbolaget utgivna aktierna är upptagna till handel, genom depåbevis, på Nasdaq OMX Stockholm. Det är av vikt för Moderbolagets depåbevisinnehavare att deras depåbevis ersätts med Stamaktier utgivna av Dotterbolaget såsom fusionsvederlag vid den tidpunkt, eller i nära anslutning till sådan tidpunkt, då dessa nyemitterade Stamaktier upptas till handel på

Nasdaq OMX Stockholm. Styrelserna har därför beslutat att göra Fusionen villkorad enligt följande:

Fusionen är villkorad av att Stamaktierna som emitterats av Dotterbolaget för att utgöra fusionsvederlag godkänns för upptagande till handel på Nasdaq OMX Stockholm. Inget tillstånd att verkställa Fusionsplanen enligt 23 kap. 23 § i den svenska aktiebolagslagen kommer att utnyttjas, och ingen slutlig registrering av Fusionen kommer att ske, förrän Stamaktierna i Dotterbolaget har godkänts för upptagande till handel på Nasdaq OMX Stockholm och alla andra nödvändiga åtgärder vidtagits för att säkerställa att den sista dagen för handel i depåbevisen avseende Moderbolagets aktier kommer att vara i nära anslutning till den första dagen för handel i Stamaktier emitterade av Dotterbolaget.

14.2 Utöver vad som anges i avsnitt 14.1 ovan, gäller även följande villkor för Fusionen:

- (a) att inte styrelserna för Moderbolaget och Dotterbolaget beslutat, före eller efter det att Fusionen godkänts vid extra bolagsstämmor i bolagen, att avbryta Fusionen då den till följd av omständigheter som blivit kända efter Fusionsplanens antagande har befunnits vara alltför kostsam eller annars omöjlig eller betungande att verkställa,
- (b) att beslut om godkännande av Fusionsplanen samt emissionen av fusionsvederlaget, liksom varje övrigt för Fusionen nödvändigt beslut, fattats vid bolagsstämma med aktieägarna i Moderbolaget och Dotterbolaget² i enlighet med luxemburgska och svenska regler och majoritetskrav,
- (c) att alla tillstånd och godkännanden av myndigheter som är nödvändiga för Fusionen har erhållits på villkor som är acceptabla för Moderbolaget och Dotterbolaget, och
- (d) att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs, görs mer kostsam eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut (inklusive beslut från skattemyndigheter) eller liknande.

14.3 Fullbordandet av Fusionen, och upplösningen av Moderbolaget, sker genom Bolagsverkets slutliga registrering av Fusionen. Sådan slutlig registrering beräknas ske under det fjärde kvartalet 2014. Exakt dag för den slutliga registreringen av Fusionen kommer att offentliggöras när sådan information finns tillgänglig.

15. STYRELSESNAS REDOGÖRELSE ENLIGT 23 KAP 39 § I DEN SVENSKA AKTIEBOLAGSLAGEN OCH ARTIKEL 265 I DEN LUXEMBURGSKA BOLAGSRÄTTEN

15.1 Syftet med Fusionen är som angivits ovan att genomföra ett Hemvistbyte av det börsnoterade moderbolaget i Transcom-koncernen, vilket styrelserna har bedömt vara förmånligt för Transcom-koncernen samt aktieägarkollektivet. De överväganden som styrelserna gjort avseende Hemvistbytet och Fusionens lämplighet samt bestämmandet av fusionsvederlaget beskrivs närmare i styrelsernas redogörelse under detta avsnitt 15.

² Aktieägarnas godkännande vid den extra bolagsstämman i Dotterbolaget är endast en formalitet då Moderbolaget äger samtliga aktier i Dotterbolaget.

15.2 De omständigheter som styrelserna har bedömt vara av vikt för bedömning av Fusionens lämplighet för Moderbolaget och Dotterbolaget är bland annat följande.

- (a) Fusionen skulle innebära att det börsnoterade moderbolaget i Transcom-koncernen inte längre kommer att vara bundet av lagstiftning i både Sverige och Luxemburg, något som förutom att spara kostnader även kommer att förenkla vid genomförandet av bolagsrättsliga åtgärder.
- (b) Fusion skulle innebära en förenklad och mindre kostsam handel och börsnotering för Transcom-koncernen då den nuvarande ordningen med depåbevis upphör.
- (c) Fusionen skulle innebära att koncernens förhållanden rörande bolagsstyrning blir mer igenkännliga för de många svenska aktieägarna då Dotterbolaget efter Fusionen kommer att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning, något som är logiskt mot bakgrund av att cirka 80 procent av aktierna och 84 procent av rösterna i Moderbolaget i dagsläget har svenska innehavare.
- (d) Fusionen skulle även underlätta för de många svenska aktieägarna (se c) ovan) att personligen delta och utöva inflytande vid årsstämma och andra bolagsstämmor i det börsnoterade moderbolaget i Transcom-koncernen.
- (e) Fusionen skulle innebära att aktiestrukturen i det börsnoterade moderbolaget i Transcom-koncernen förenklas då det endast kommer att finnas ett aktieslag (Stamaktien) som är upptagen till handel på Nasdaq OMX Stockholm, något som förväntas höja likviditeten i aktien.
- (f) Moderbolaget bedriver inte längre någon affärsverksamhet i Luxemburg.

15.3 När styrelserna beslutat om att Dotterbolaget endast skall ha ett aktieslag (d.v.s. Stamaktierna), och att fusionsvederlaget därmed endast skall utgöras av Stamaktier enligt avsnitt 3 ovan, beaktades särskilt:

- (a) Möjligheterna att förbättra den låga likviditeten i Moderbolagets aktie (noterade genom depåbevis) genom att endast ha ett aktieslag (Stamaktierna).
- (b) Fördelarna med att ha en förenklad och mer transparent aktiestruktur med endast ett aktieslag (Stamaktierna).

15.4 När styrelserna beslutat om fusionsvederlagets utbytesförhållande om en (1) ny Stamaktie i Dotterbolaget för varje Stamaktie A som utgivits av Moderbolaget och en komma noll nio (1,09) ny Stamaktie i Dotterbolaget för varje Preferensaktie B som utgivits av Moderbolaget beaktades särskilt:

- (a) De marknadskurser till vilka Moderbolagets Stamaktier A och Preferensaktier B för närvarande och historiskt har handlats på Nasdaq OMX Stockholm.
- (b) Att innehavarna av Preferensaktier B utgivna av Moderbolaget genom Fusionen kommer att förlora sin preferensrätt till utdelning, inkluderat ej lämnad utdelning för räkenskapsåren 2011, 2012 och 2013, samt i relation till Moderbolagets likvidation,

men istället kommer erhålla Stamaktier utgivna av Dotterbolaget med rösträtt i alla frågor.

- (c) Att innehavarna av Stamaktier A med rösträtt i Moderbolaget genom Fusionen kommer att få ett utspätt röstmässigt inflytande i frågor såsom styrelseval och beslut om vinstutdelning, men istället erhålla Stamaktier utgivna av Dotterbolaget med samma ekonomiska rättigheter som alla andra aktier utgivna av Dotterbolaget.
- (d) Att innehavare av Stamaktier A och Preferensaktier B i Moderbolaget kommer att gynnas av de omständigheter som beskrivs i avsnitt 15.3 ovan.

- 15.5 Styrelsen för Moderbolaget har inhämtat ett värderingsutlåtande från SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB, i enlighet med vilket fusionsvederlaget är skäligt för Moderbolagets aktieägare från ett finansiellt perspektiv.
- 15.6 De rättsliga och/eller ekonomiska synpunkter som styrelserna har tagit i beaktande vid bestämmandet av fusionsvederlaget och utbytesförhållandet beskrivs i avsnitt 12 och 15.1 – 15.5 ovan. Styrelserna anser att fusionsvederlaget samt utbytesförhållandet därmed har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt, med tillämpliga regler om likabehandling tagna i beaktande.
- 15.7 Utöver vad som tidigare angetts i denna Fusionsplan om Fusionens konsekvenser för aktieägare (se detta avsnitt 15) och anställda (se avsnitt 4 och 5 ovan) finns ingen ytterligare information om sådana konsekvenser. Vad gäller Fusionens inverkan på borgenärernas ställning så är Moderbolagets och Dotterbolagets styrelser av uppfattningen att Fusionen inte äventyrar borgenärernas möjligheter att erhålla full betalning för sina fordringar. Borgenärerna kommer dessutom att kunna dra nytta av tillämpliga borgenärsskyddsregler, beskrivna i avsnitt 16 nedan.

16. Borgenärsskyddsregler

- 16.1 Eftersom revisorerna i sitt bifogade yttrande över Fusionsplanen har uttalat att de inte funnit att Fusionen medför någon fara för att borgenärerna i Dotterbolaget inte skall erhålla full betalning, gäller enligt svensk rätt inget särskilt borgenärsskydd för Dotterbolagets borgenärer. Vad gäller borgenärerna i Moderbolaget, så är de svenska borgenärsskyddsreglerna vid gränsöverskridande fusioner inte tillämpliga, eftersom de reglerna inte gäller för det utländska bolagets borgenärer.
- 16.2 Enligt artikel 268 i den Luxemburgska Bolagsrätten har borgenärerna ett borgenärsskydd enligt följande. De borgenärer i de fusionerande bolagen vars fordringar härstammar från tiden före offentliggörandet av besluten från de fusionerande bolagens bolagsstämmor som godkände Fusionen, har rätt att inom två månader från sådant offentliggörande vända sig till den avdelning av distriktsdomstolen i Luxemburg som handlägger kommersiella tvistemål, för att där erhålla säkerheter för sina fordringar, oavsett om dessa är förfallna till betalning eller inte, dock endast under förutsättning att borgenärerna kan göra det trovärdigt att Fusionen utgör en risk för deras ställning som borgenärer och att bolaget inte vidtagit lämpliga skyddsåtgärder för att skydda dem.

- 16.3 För fullständig information om borgenärernas ställning kontakta Moderbolaget eller Dotterbolaget på det sätt som anges i avsnitt 19 nedan.

17. POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER INOM STYRELSEN

- 17.1 Fusionen syftar till att möjliggöra Moderbolagets Hemvistbyte från Luxemburg till Sverige, och att strukturera Dotterbolaget på ett sätt som är så likt Moderbolagets som möjligt eller lämpligt. Mot bakgrund av detta har Dotterbolaget utsett, under fusionsprocessen, samma eller liknande styrelse som Moderbolaget har. Styrelserna anser inte att detta kommer innebära någon reell intressekonflikt, men genom att godkänna denna Fusionsplan skall bolagsstämmorna i de fusionerande bolagen också ha godkänt att styrelserna i de båda bolagen är liknande eller identiska.

18. BEMYNDIGANDE

- 18.1 Styrelserna har beslutat att bemyndiga Moderbolagets och Dotterbolagets verkställande direktör, Johan Eriksson, eller sådan person han eller styrelsen sätter i sitt ställe, och i sådan utstreckning tillåtet i enlighet med tillämplig lag, att vidta sådana justeringar som befinns vara nödvändiga eller lämpliga i samband med registrering och/eller godkännande av denna Fusionsplan eller Fusionen vid myndigheter i Sverige eller Luxemburg, liksom vid emission, registrering eller leverans av fusionsvederlaget till aktieägare och depåbevisinnehavare.

19. ÖVRIG INFORMATION

- 19.1 Adressen till Dotterbolaget är Rålambsvägen 17, 112 59 Stockholm, Sverige.
- 19.2 Adressen till Moderbolaget är Transcom Worldwide S.A., 45 Rue des Scillas, L-2529 Howald, Luxemburg.
- 19.3 Vid frågor avseende Fusionsplanen skall verkställande direktören i Moderbolaget och Dotterbolaget, Johan Eriksson, kontaktas via e-postadress johan.eriksson@transcom.com.

20. BILAGOR

- 20.1 Till denna Fusionsplan bifogas Dotterbolagets bolagsordning.
- 20.2 Till denna Fusionsplan bifogas vidare följande dokument till uppfyllande av svenska lagkrav:
- (a) Revisorsyttrande från Moderbolagets och Dotterbolagets revisorer avseende deras granskning av Fusionsplanen
 - (b) Moderbolagets koncernredovisning (reviderad) avseende 2011, 2012 och 2013, inkl revisionsberättelse,
 - (c) Dotterbolagets årsredovisning (reviderad) avseende 2012 och 2013, inkl revisionsberättelse,

- (d) Moderbolagets konsoliderade halvårsrapport (ej reviderad) avseende perioden 1 januari - 30 juni 2014, inkl revisors rapport över översiktlig granskning, och
- (e) Dotterbolagets konsoliderade halvårsrapport (ej reviderad) avseende perioden 1 januari - 30 juni 2014.

20.3 Dokumenten under punkterna (a) till (e) ovan bifogas till uppfyllande av svenska lagkrav Fusionsplanen som registreras av svenska myndigheter, men bifogas inte den Fusionsplan som inges och registreras i Luxemburg. Dokumenten är dock tillgängliga på Moderbolagets hemsida: www.transcom.com/redom.

Styrelsen för Moderbolaget (Transcom WorldWide S.A.) och Dotterbolaget (Transcom WorldWide AB)

Henning Boysen

Stefan Charette

John C. Freker Jr.

Alexander Izosimov

Mikael Larsson

Mia Brunell Livfors

Roel Louwhoff