



Erbjudande till aktieägarna i IBS AB (publ)

MANGOLD™
FONDKOMMISSION AB

DENNA ERBJUDANDEHANDLING ÄR VIKTIG OCH KRÄVER DIN OMEDELBARA UPPMÄRKSAMHET

Denna erbjudandehandling, inklusive tillhörande anmälningssedel, innehåller viktig information och ska läsas noggrant innan något beslut tas med anledning av Erbjudandet (som definierat i detta dokument).

Tillämplig lag, tvister och översättning

Denna erbjudandehandling har upprättats med anledning av Symphony Technology Groups offentliga uppköpserbjudande, vilket formellt lämnas genom Sweden Acquisition Corp.¹, avseende samtliga utestående aktier i IBS AB (publ) ("IBS" eller "Bolaget") som offentliggjordes den 17 maj 2011 ("Erbjudandet").

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet. För Erbjudandet gäller även Näringslivets Börskommittés ("NBK") regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning därav.² Tvist rörande Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt med Stockholms tingsrätt som första instans.

Denna erbjudandehandling har upprättats på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenska språkversionen äga tolkningsföreträde i tillämpliga delar.

Framtidsinriktad information

Denna erbjudandehandling och här till relaterade handlingar innehåller framtidsinriktad information. Sådan information återfinns på flera ställen i denna erbjudandehandling och innebär inga garantier för framtida prestationer samt innefattar risker och osäkerhetsmoment. Framtidsinriktad information kan identifieras genom att den inte enbart strikt relaterar till historiska eller föreliggande fakta samt inkluderar, men är inte begränsad till, ord såsom "kan", "kommer", "förväntar", "tror", "planerar", "eftersträvar", "uppskattar", "beräknar", "söker" eller negationer av sådana ord eller motsvarande jämförbara ord eller uttryck. Framtidsinriktad information inkluderar, men är inte begränsad till, information rörande IBS framtida verksamhet som ett resultat av Erbjudandet och genomförandet av Erbjudandet. Denna information återspeglar Sweden Acquisition Corp.'s eller IBS respektive bolagsledningars förväntningar, baserade på den information som för närvarande finns tillgänglig för dem och är således föremål för vissa antaganden, risker och osäkerhetsmoment, vilka kan vara utanför deras kontroll. Verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från dem som framställts, uttryckligen eller underförstått, i sådan framtidsinriktad information. Sådan framtidsinriktad information är endast ett uttryck för den situation som förelåg vid det datum då den avgavs och varken Sweden Acquisition Corp., IBS eller någon närstående till dessa bolag åtar sig någon skyldighet att uppdatera eller revidera någon sådan information, oavsett om detta är ett resultat av ny information, framtida händelser eller i övrigt.

Information till aktieägare utanför Sverige

Erbjudandet på de villkor som anges i denna erbjudandehandling riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet förutsätter att ytterligare erbjudandehandling upprättas, att registrering sker eller att några andra åtgärder företas utöver vad som erfordras enligt svensk rätt. Denna erbjudandehandling, anmälningssedel och annan dokumentation avseende Erbjudandet kommer inte att distribueras, och får inte skickas med post eller på annat sätt distribueras eller sändas, i eller till något land i vilket distributionen eller Erbjudandet skulle erfordra att sådana ytterligare åtgärder företas eller skulle strida mot lagar eller regler i det landet. Accept av Erbjudandet som skett genom direkt eller indirekt överträdelse av dessa restriktioner kan komma att lämnas utan avseende. Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed bland annat förstås telefax, e-post, telex, telefon och Internet) i Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika och Erbjudandet kan inte accepteras i eller från Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika. Följaktligen kommer inte och får inte denna erbjudandehandling, anmälningssedeln och annan dokumentation avseende Erbjudandet sändas per post eller på annat sätt distribueras, vidarebefordras eller på annat sätt sändas till eller inom Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika. Sweden Acquisition Corp. kommer inte att verkställa någon betalning till Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika enligt villkoren för Erbjudandet. Möjligheten att ta del av Erbjudandet för personer som inte har hemvist i Sverige kan påverkas av lagar och regler i ifrågavarande jurisdiktion. Personer som inte har hemvist i Sverige ska informera sig om, samt efterleva, eventuella tillämpliga krav.

Övrigt

Om inget annat anges, och beroende på sammanhanget, avser hänvisningar till "Symphony Technology Group" Symphony Technology Group och alla bolag som Symphony Technology Group kontrollerar. Om inget annat anges, och beroende på sammanhanget, avser hänvisningar till "IBS" eller "Bolaget" i denna erbjudandehandling IBS AB (publ) och alla dotterbolag till IBS AB (publ).

Belopp som anges i denna erbjudandehandling, däribland vissa totalbelopp i tabeller, kan ha avrundats.

Utöver vad som krävs enligt tillämplig lag eller Takeover-reglerna, kommer inte denna erbjudandehandling att kompletteras eller uppdateras med någon finansiell information eller några andra pressmeddelanden som IBS offentliggjort efter datumet för denna erbjudandehandling. Sweden Acquisition Corp. kommer inte heller i övrigt att separat lämna meddelande om dylik finansiell information eller dylika pressmeddelanden.

¹ Sweden Acquisition Corp., ett bolag med säte i Delaware i USA, är helägt av Symphony Technology Group-fonderna STG III, L.P. och STG III-A, L.P., vilka båda är limited partnerships med säte i Delaware i USA.

² Detta inkluderar, i tillämpliga delar, Aktiemarknadsnämndens besked avseende NBK:s tidigare regler om offentliga uppköpserbjudanden.

Innehållsförteckning

Erbjudandet.....	2
Villkor och anvisningar.....	3
Bakgrund, motiv och konsekvenser	6
Beskrivning av Symphony Technology Group och Sweden Acquisition Corp. samt dess finansiering	7
Beskrivning av IBS	8
Verksamhet	8
Finansiell information i sammandrag	9
Aktiekapital och ägarförhållanden	14
Styrelse, ledning och revisorer	16
Bolagsordning	19
Redogörelse från styrelsen i IBS	22
Revisors rapport avseende sammandrag av historisk finansiell information	23
Skattefrågor i Sverige	24
Adresser	26
Bilaga 1 – Statement by the board of directors of IBS	27
Bilaga 2 – Fairness Opinion from OBI AB	29
Bilaga 3 – Transaction agreement	30

Erbjudandet i sammandrag¹

Symphony Technology Group, genom Sweden Acquisition Corp.², offentliggjorde den 17 maj 2011 ett offentligt erbjudande till aktieägarna i IBS AB (publ) om att förvärva alla utestående aktier i IBS.

Pris per aktie: 1,75 kronor kontant per aktie.

Anmälningssperiod: 30 maj 2011 – 28 juni 2011 (kl. 15.00).

Beräknad dag för redovisning av likvid: 1 juli 2011.

Information rörande tillvägagångssätt för att acceptera Erbjudandet återfinns i avsnittet ”Villkor och anvisningar”.

¹ Det erbjudna priset per aktie i IBS kommer att justeras ned om IBS skulle genomföra en utdelning eller annan värdeöverföring innan redovisning av vederlaget i Erbjudandet sker.

² Sweden Acquisition Corp., ett bolag med säte i Delaware i USA, är helägt av Symphony Technology Group-fonderna STG III, L.P. och STG III-A, L.P., vilka båda är limited partnerships med säte i Delaware i USA.

Erbjudandet

Symphony Technology Group beslutade den 17 maj 2011 att, genom Sweden Acquisition Corp.,¹² lämna ett offentligt erbjudande till aktieägarna i IBS, noterat på NASDAQ OMX First North ("First North"), avseende samtliga utestående aktier i IBS ("Erbjudandet").

Aktieägarna i IBS erbjuds 1,75 kronor kontant för varje aktie i IBS, oavsett aktieslag.³ Courtage utgår ej. Erbjudandet är villkorat av uppfyllande av vissa villkor som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar". Erbjudandet värderar aktiekapitalet i IBS till cirka 217,5 miljoner kronor, baserat på 124 270 574 aktier, av vilka 4 725 000 utgör A-aktier och 119 545 574 utgör B-aktier.⁴ Förvärvet av aktier i IBS enligt Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. För ytterligare information, se avsnittet "Beskrivning av Symphony Technology Group och Swedish Acquisition Corp. samt dess finansiering".

Erbjudandepriset understiger den sista betalkursen för IBS B-aktie om 1,90 kronor den 16 maj 2011 (dvs. sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande) liksom den genomsnittliga sista betalkursen för IBS B-aktie under tio handelsdagar före offentliggörandet av Erbjudandet om 2,54 kronor.

Deccan Value Advisors Fund L.P., A/D Value Fund L.P., Y/D Value Fund L.P. och DVA Master Fund Ltd. (fortsättningsvis gemensamt benämnda "Deccan"), med ett sammanlagt innehav om 4 650 000 A-aktier och 89 194 205 B-aktier, motsvarande cirka 75,5 procent av kapitalet och cirka 81,4 procent av rösterna i Bolaget, har oåterkalleligen förbundit sig att acceptera Erbjudandet.⁵

Styrelsen för IBS har enhälligt beslutat att rekommendera IBS aktieägare att acceptera Erbjudandet.⁶ Styrelsens rekommendation stöds av en "Fairness Opinion" från OBI AB.

Varken Symphony Technology Group eller någon av dess närstående äger eller kontrollerar några aktier i IBS eller har förvärvat några aktier i IBS under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande.

Sweden Acquisition Corp. har träffat ett transaktionsavtal med Bolaget beträffande Erbjudandet, vilket har inkluderats i sin helhet i bilaga 3 – "Transaction Agreement".

Dr. Pallab Chatterjee var styrelseordförande i IBS fram till oktober 2010. Dr. Pallab Chatterjee är för närvarande Managing Director och Operating Partner för Symphony Technology Group, och deltar således i Erbjudandet. STG avser följaktligen att följa reglerna i avsnitt IV i NBK:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar. Dr. Pallab Chatterjee äger 50 000 aktier av serie B i IBS. Ingen av dessa aktier har förvärvats under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande.

¹ Sweden Acquisition Corp., ett bolag med säte i Delaware i USA, är helägt av Symphony Technology Group-fonderna STG III, L.P. och STG III-A, L.P., vilka båda är limited partnerships med säte i Delaware i USA. Bolagets adress är c/o Symphony Technology Group, 2475 Hanover Street, Palo Alto, CA 94304. Bolaget har inte bedrivit någon verksamhet före Erbjudandets offentliggörande.

² Sweden Acquisition Corp. kan komma att bytas ut som förvärvande bolag mot en annan enhet som direkt eller indirekt är helägd av STG III, L.P. och STG III-A, L.P. Om så sker ska Sweden Acquisition Corp. och den nya enheten vara solidariskt ansvariga i alla avseenden beträffande Erbjudandet.

³ Det erbjudna priset för aktierna i IBS kommer att justeras ned om IBS skulle genomföra en utdelning eller annan värdeöverföring till aktieägarna innan redovisning av vederlaget i Erbjudandet sker. Justeringen ska i sådant fall motsvara värdeöverföringen per aktie.

⁴ 2 303 800 aktier av serie B som innehas av IBS har exkluderats från beräkningen.

⁵ 2 303 800 aktier av serie B som innehas av IBS har exkluderats från beräkningen.

⁶ Vinit Bodas har, till följd av Deccans åtagande att acceptera Erbjudandet, inte deltagit i styrelsens för IBS utvärdering av Erbjudandet.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Symphony Technology Group via Sweden Acquisition Corp. ("STG") erbjuder aktieägarna i IBS att överlåta samtliga aktier, oavsett aktieslag, till 1,75 kronor kontant per aktie. Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandets genomförande.

Villkor för Erbjudandets genomförande

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- (1) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att STG blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (räknat såväl före som efter full utspädning)¹;
- (2) att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva IBS på villkor som är förmånligare för IBS aktieägare än Erbjudandet;
- (3) att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av IBS erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från relevanta myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits på villkor som i allt väsentligt är acceptabla för STG, enligt STG:s skäligen bedömning;
- (4) att Erbjudandet inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller liknande omständighet som föreligger eller skäligen kan förväntas, som ligger utanför STG:s kontroll och vilken STG inte skäligen kunnat förutse vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet;
- (5) att ingen information som offentliggjorts av IBS eller som lämnats av IBS till STG är felaktig, ofullständig eller vilseledande i något väsentligt avseende, och att IBS har offentliggjort all väsentlig information som ska ha offentliggjorts;
- (6) att inga omständigheter, som STG inte skäligen hade kunnat känna till eller förutse vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet, har inträffat efter detta datum, som har en väsentligt negativ påverkan på verksamheten, verksamhetsresultatet eller finansiell ställning för IBS och dess dotterbolag sedda som en enhet; dock under förutsättning att (A) affärsmässiga, politiska, sociala eller legala villkor i allmänhet eller att villkor på den finansiella marknaden, bankmarknaden eller värdepappersmarknaden (inbegripet krig, terrorism eller naturkatastrofer), (B) händelser som allmänt påverkar den bransch inom vilken IBS verkar, (C) förändringar eller utveckling i lagar, regler eller god redovisningssed eller (D) STG:s identitet, inte ska tillmätas betydelse vid bedömning av huruvida en sådan väsentlig negativ förändring har inträffat, förutom, beträffande (A), (B) och (C), om händelsen har en oproportionerlig påverkan på Bolaget jämfört med Bolagets konkurrenter; och
- (7) att IBS inte vidtar några åtgärder som typiskt sett är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets genomförande.

STG förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte är uppfyllt eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren (2) – (7) kommer emellertid ett sådant återkallande endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för STG:s förvärv av IBS.

STG förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera villkor enligt ovan, inklusive, med avseende på villkor (1) ovan, att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansgrad.

Anmälan/accepte

Aktieägare som är direktregistrerade och som önskar acceptera Erbjudandet ska under anmälningsperioden, 30 maj –28 juni 2011, underteckna och skicka eller lämna in korrekt ifyllt anmälningssedeln enligt fastställt formulär i bifogat svarskuvert till:

¹ Aktier som innehas av IBS, och teckningsoptioner som innehas av IBS eller dess dotterbolag, ska exkluderas från beräkningen.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: IBS
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2

Telefon: 08-503 015 80
Telefax: 08-503 015 51

Anmälningssedeln måste vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 28 juni 2011. VP-konto och aktuellt innehav av aktier framgår av den förtrycka anmälningssedeln, vilken sänds ut tillsammans med Erbjudandehandlingen. Aktieägarna bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifter på anmälningssedeln är korrekta. Vänligen notera att ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Ytterligare anmälningssedlar tillhandahålls av Mangold Fondkommission på adress enligt ovan.

Aktieägare i IBS som accepterar Erbjudandet bemyndigar och uppdrar åt Mangold Fondkommission att leverera deras aktier i IBS till STG enligt villkoren i Erbjudandet.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i IBS vars innehav är förvaltarregistrerat kommer inte att erhålla denna erbjudandehandling eller förtryckt anmälningssedel. Accept ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Pantsatta innehav

Om aktierna är pantsatta måste även panthavaren fylla i och underteckna anmälningssedeln som lämnas in.

Bekräftelse av accept

Efter det att korrekt ifylld anmälningssedel har mottagits och registrerats kommer aktierna att överföras till ett nyöppnat, spärrat VP-konto (apportkonto) i ägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear Sweden AB en avi ("VP-avi") som visar antalet aktier som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som visar antalet aktier som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot, i ägarens namn.

Redovisning av likvid

Redovisning av likvid beräknas påbörjas den 1 juli 2011.

Redovisning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillställs en avräkningsnota. För det fall innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare. Likvidbeloppet betalas till avkastningskontot som är anslutet till aktieägarnas VP-konto i Euroclear Sweden. Till aktieägarna i IBS som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller om kontot är felaktigt sker utbetalning genom en utbetalningsavi. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna i IBS från det spärrade VP-kontot som därefter avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med detta.

Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer redovisning att ske till förvaltaren. Observera att om aktierna i IBS är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är anslutet till pantkontot.

Rätt att förlänga anmälningsperioden och senarelägga redovisning av likvid

STG förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden samt att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägarna i IBS äger rätt att återkalla angiven accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Mangold Fondkommission (adress enligt ovan) till handa senast klockan 15:00 sista dagen av anmälningsperioden. Aktieägare i IBS vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar att återkalla sin accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Tvångsinlösen och avnotering

Snarast möjligt efter det att STG förvärvat aktier representerande mer än 90 procent av antalet aktier i IBS, avser STG att begära tvångsinlösen av resterande aktier i IBS. I samband härmed avser STG att verka för att IBS aktie av serie B avnoteras från First North.

Frågor angående Erbjudandet

Frågor rörande accept av Erbjudandet kan ställas till Mangold Fondkommission på telefon 08-503 01 580.

Bakgrund, motiv och konsekvenser

IBS är ledande inom utvecklingen av affärssystemlösningar för logistik- och distributionsföretag. IBS hade under 2010 intäkter om 1 300 miljoner kronor och levererar lösningar till mer än 1 300 kunder globalt.

Symphony Technology Group är en strategisk private equity-firma vars mål är att investera i och skapa framgångsrika mjukvaru- och tjänsteföretag. Symphony Technology Group tillhandahåller, utöver kapital, expertis inom omstruktureringar för att möjliggöra för sina bolag att leverera maximalt värde till sina kunder, att skapa tillväxt genom innovationer, att rekrytera och behålla de största talangerna och att uppnå branschens bästa verksamhetsresultat. Symphony Technology Group har genomfört ett flertal framgångsrika investeringar i branschen för enterprise software-lösningar såsom i Intentia AB, Industri-Matematik, Escalate Retail och Aldata. Symphony Technology Groups portfölj består av tolv globala företag.

Förvärvet av IBS kommer att stärka IBS förmåga att investera i lösningar för sina kunder samt tillhandahålla IBS kapital samtidigt som IBS förses med en långsiktig partner med djup förståelse för leverans av långsiktigt lönsamma affärssystemlösningar. Transaktionen förväntas ge IBS en ökad möjlighet att leverera sina tjänster runt om i världen.

Symphony Technology Group värdesätter den stora branscherfarenhet som IBS ledning besitter och den stora funktionalitet som finns i de tjänster som IBS levererar till sina kunder. Symphony Technology Group värdesätter dessa resurser och avser att bevara, investera och skapa tillväxt i IBS verksamhet och lösningar.

Symphony Technology Group sätter stort värde på de resurser och den kompetens och kunskap som IBS anställda besitter, och anser att de anställda är avgörande för framgången av Symphony Technology Groups investering i IBS. Symphony Technology Group förutser på kort sikt inte några större förändringar beträffande IBS anställda eller Bolagets globala lokalisering. Symphony Technology Group kommer dock, med hänsyn till de lönsamhetsutmaningar som IBS upplever, att löpande utvärdera alternativ för att säkerställa att IBS kan bli ett långsiktigt, lönsamt företag i syfte att bli den bästa partnern för Bolagets globala kunder.

Symphony Technology Group har genomfört en begränsad due diligence avseende IBS i samband med förberedelserna för Erbjudandet.

Styrelsen för IBS har granskat redogörelsen för IBS på sidorna 8 – 21 i denna erbjudandehandling. Förutom med avseende på nämnda redogörelse försäkras att, såvitt styrelsen för Sweden Acquisition Corp. känner till, de uppgifter som framställs i erbjudandehandlingen överensstämmer med faktiska förhållanden.

Palo Alto, Kalifornien, den 27 maj 2011

Sweden Acquisition Corp.

Styrelsen

Beskrivning av Symphony Technology Group och Sweden Acquisition Corp. samt dess finansiering

Symphony Technology Group är en strategisk private equity-firma vars mål är att investera i och skapa framgångsrika mjukvaru- och tjänsteföretag. Symphony Technology Group tillhandahåller, utöver kapital, expertis inom omstruktureringar för att möjliggöra för sina bolag att leverera maximalt värde till sina klienter, att skapa tillväxt genom innovationer, att rekrytera och behålla de största talangerna och att uppnå branschens bästa verksamhetsresultat. Symphony Technology Groups nuvarande portfölj består av tolv globala företag. Symphony Technology Group har över en miljard USD under förvaltning. För mer information, se www.symphonytg.com.

Sweden Acquisition Corp. är ett bolag med säte i Delaware i USA som ägs av Symphony Technology Group-fonderna STG III, L.P. och STG III-A, L.P., vilka båda är limited partnerships med säte i Delaware i USA.

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Symphony Technology Group-fonderna STG III, L.P. och STG III-A, L.P. har åtagit sig att finansiera Sweden Acquisition Corp. med tillräckligt eget kapital och/eller aktieägarlån för att fullfölja Erbjudandet. Detta belopp kan delvis komma att ersättas av extern lånefinansiering.

Beskrivning av IBS

Information om IBS på sidorna 8 – 21 i denna erbjudandehandling är hämtad från IBS årsredovisning för 2010 och IBS hemsida, om inte annat anges. Sweden Acquisition Corp. har inte kontrollerat riktigheten eller fullständigheten i den av IBS offentliggjorda informationen i denna erbjudandehandling.

Verksamhet

IBS är ledande inom utvecklingen av affärssystemlösningar för logistik- och distributionsföretag. IBS hade under 2010 intäkter om 1 300 miljoner kronor och levererar lösningar till mer än 1 300 kunder globalt. IBS är indelat i tre affärsområden: Enterprise, Bookmaster och Iptor.

Enterprise

Affärsområdet Enterprises verksamhet omfattar Enterprise Resource Planning (ERP) och leverantörlösningar för små- till mellanstora aktörer inom hela varuflödeskedjan. Enterprise erbjuder mjukvarulösningar, professionella tjänster, systemintegration och kundsupport. När affärsområdets lösningar paketeras tillsammans med hårdvara erbjuds även nyckelfärdiga och molnbaserade lösningar.

Bookmaster

Bookmaster är en global leverantör av sofistikerade processlösningar för publicering och bokdistribution. Kunderna är en blandning av stora till mellanstora förlag. Bookmaster hjälper förläggare och distributörer att hantera de primära och sekundära processer som utgör ryggraden i all förlagsverksamhet.

Iptor

Iptor är en väletablerad systemintegratör med fokus på innovativ konsultverksamhet och informationshantering. Iptor bidrar till kundernas framgångar genom att optimera utnyttjandet av IT-system och en värdeorienterad hantering av deras kärntillgångar: människor, information och processer.

Finansiell information i sammandrag

Nedan ges en kortfattad översikt över IBS finansiella utveckling sedan 2008. Informationen för 2009 och 2010 är hämtad ur årsredovisningen för 2010. Informationen för 2008 är hämtad ur årsredovisningen för 2009. Siffrorna för 2009 är omräknade enligt IFRS 5 med hänsyn till avyttrade verksamheter, siffrorna för 2008 har ej räknats om. Årsredovisningen för 2010 är föremål för beslut om fastställande på Bolagets årsstämma den 22 juni 2011.

Belopp i mkr	2010	2009 ¹²	2008
RESULTATRÄKNING			
(KONCERNEN)			
Nettoomsättning	1 299,6	1 611,5	2 033,8
Bruttoresultat	353,2	464,3	643,7
Rörelseresultat	-195,5	-308,4	-283,3
Resultat efter finansiella poster	-214,1	-315,2	-272,8
Skatter	-11,6	-89,7	-1,6
Avvecklad verksamhet	33,3	-28,5	-
Årets resultat	-192,4	-433,4	-274,4
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
BALANSRÄKNING			
(KONCERNEN)			
Immateriella anläggningstillgångar	464,8	609,0	748,7
Materiella anläggningstillgångar	35,3	67,0	87,1
Finansiella anläggningstillgångar	9,2	9,8	11,2
Uppskjuten skattefordran	57,8	56,0	136,4
Varulager	1,3	2,1	7,0
Kortfristiga fordringar	469,9	682,0	801,4
Likvida medel	89,7	135,1	312,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 128,0	1 561,0	2 104,5

¹² Siffrorna för 2009 är omräknade med hänsyn till avvecklade verksamheter. Siffrorna för 2008 är inte omräknade.

Summa eget kapital	424,8	644,3	1 073,2
Långfristiga skulder	48,9	97,2	112,4
Kortfristiga skulder	654,3	819,5	918,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 128,0	1 561,0	2 104,5

KASSAFLÖDESANALYS (KONCERNEN)

Kassaflöde från den löpande verksamheten	−95,5	−99,3	76,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	75,8	−87,7	−109,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	−22,3	12,8	140,0
Årets kassaflöde	−42,0	−174,2	106,8
Kursdifferens likvida medel	−3,4	−3,4	19,6
Likvida medel vid årets slut	89,7	135,1	312,7

NYCKELTAL

Genomsnittligt antal anställda	936	1 036	1 612
Nettoomsättning per anställd (tusental)	1 388	1 556	1 262
Förädlingsvärde per anställd (tusental)	599	467	534
Rörelsemarginal %	−17,6	−24,1	−13,9
Rörelsemarginal % (exklusive engångsposter, se noter nedan)	−18,1	−3,8 ¹³	−2,8 ⁹
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	1,0	1,0	1,0
Avkastning på totalt kapital %	−15,3	−22,0	−12,2
Avkastning på sysselsatt kapital %	−31	−39,7	−21,0
Avkastning på eget kapital %	−36	−58,1	−27,3
Andel riskbärande kapital %	38	46	51
Likviditet %	86	100	121

¹³ Exklusive omstruktureringskostnader, reaförlust från försäljning av dotterbolag, valutakursvinst/förlust i fordringar, skulder av rörelsekaraktär och nedskrivning av goodwill.

NYCKELTAL

Soliditet %	38	46	50
Räntetäckningsgrad (ggr)	−9	−39	−20
Genomsnittlig kredittid (dgr)	101	86	68
Räntebärande nettoskuld	−38	−14	−206

NYCKELTAL PER AKTIE

Periodens resultat	−1,55	−3,49	−2,63
Periodens resultat efter utspädning	−1,55	−3,49	−2,63
Eget kapital	3,42	5,18	8,64
Eget kapital efter utspädning	3,42	5,18	8,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	−0,77	−0,80	0,73
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter utspädning	−0,77	−0,80	0,73
p/e-tal	neg.	neg.	neg.
p/e-tal, efter utspädning	neg.	neg.	neg.
Utdelning	-	-	-

AKTIEDATA

Aktiekurs vid årets slut	1,49	6,65	5,50
Genomsnittlig aktiekurs	2,31	6,79	9,87
Börsvärde (Mkr)	189	845	696
P/S (börsvärde/nettoomsättning)	0,15	0,5	0,3
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	124 271	124 271	104 185
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	124 271	124 271	104 185
Totalt antal aktier (tusental)	124 271	124 271	124 271

DEFINITIONER

ANDEL RISKBÄRANDE KAPITAL

Totalt eget kapital och uppskjutna skatteskulder i procent av balansomslutningen.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Resultat efter finansiella poster och återläggning av finansiella kostnader i procent av årets genomsnittliga sysselsatta kapital.

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

Resultat efter finansiella poster och återläggning av finansiella kostnader i procent av årets genomsnittliga balansomslutning.

BALANSOMSLUTNING

Summan av bokförda tillgångar.

BÖRSVÄRDE

Aktiekursen multiplicerad med totalt antal utestående aktier.

FÖRÄDLINGSVÄRDE

Rörelseresultat efter återläggning av personalkostnader.

GENOMSNISSLIG KREDITTID

Genomsnittliga kundfordringar exklusive moms dividerat med nettoomsättningen, multiplicerat med antalet dagar i perioden.

JUSTERAT EGET KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med totalt antal utestående aktier.

EGET KAPITAL PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med totalt antal utestående aktier justerat för effekter av potentiella aktier.

KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET

Nettoomsättningen dividerad med genomsnittlig balansomslutning.

KASSAFLÖDE PER AKTIE

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

LIKVIDITET

Omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder.

OMSÄTTNING PER ANSTÄLLD

Nettoomsättningen dividerat med genomsnittligt antal anställda.

P/E-TAL

Aktiekursen dividerad med årets resultat per aktie.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Räntebärande skulder plus räntebärande avsättningar med avdrag för räntebärande tillgångar.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat efter finansiella poster och återläggning av finansiella kostnader i procent av finansiella kostnader.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

SOLIDITET

Totalt eget kapital i procent av balansomslutningen.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.

ÅRETS RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med under året genomsnittligt antal utestående aktier.

ÅRETS RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med under året genomsnittligt antal utestående aktier justerat för effekter av potentiella aktier.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien

Den 20 maj 1986 noterades IBS B-aktier på Stockholmsbörsen. IBS B-aktier är sedan den 11 maj 2009 noterade på NASDAQ OMX First North. Aktien handlas under kortnamnet IBS B och ISIN-koden är SE0000106759.

Aktiekapitalet och aktiekapitalets utveckling

Per den 27 maj 2011 uppgick aktiekapitalet i IBS till 25 314 875 kronor. Antalet aktier var 126 574 374 fördelat på 4 725 000 A-aktier och 121 849 374 B-aktier, med ett kvotvärde om 20 öre. Röstvärdet är tio röster per A-aktie och en röst per B-aktie. Samtliga aktier äger lika rätt till andel av bolagets tillgångar och resultat. IBS innehade per den 27 maj 2011 2 303 800 egna B-aktier.

Aktieslag	Antal aktier	%	Antal röster	%
Serie A	4 725 000	3,73	47 250 000	27,94
Serie B	121 849 374	96,27	121 849 374	72,06
Totalt	126 574 374	100,00	169 099 374	100,00

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Aktiekapital	Antal A-aktier	Antal B-aktier
1978	Nybildning	50 000		1000
1984	Split 10:1	50 000	1 000	9 000
1984	Nyemission av B-aktier 1:3 och 1:5	80 000	1 000	15 000
1985	Fondemission 89:1	7 200 000	90 000	1 350 000
1986	Nyemission av B-aktier 1:5	8 550 000	90 000	1 620 000
1989	Nyemission av B-aktier 1:5	10 260 000	90 000	1 962 000
1989	Nyemission av B-aktier via konvertibellån	10 418 000	90 000	1 999 500
1990	Nyemission av B-aktier via konvertibellån	10 696 000	90 000	2 049 204
1996	Riktad nyemission	11 571 020	90 000	2 224 204
1997	Split 5:1	11 571 020	450 000	11 121 020
1997	Nyemission 1:5	13 867 418	540 000	13 327 418
1998	Nyemission 1:6	14 823 306	630 000	14 193 306
2000	Riktad nyemission	15 323 306	630 000	14 693 306
2000	Split 5:1	15 323 306	3 150 000	73 466 530
2000	Lösen av teckningsoptioner	15 821 606	3 150 000	75 958 030
2001	Apportemission av B-aktier	15 921 606	3 150 000	76 458 030
2006	Lösen av teckningsoptioner	16 721 606	3 150 000	80 458 030
2008	Nyemission 1:2	25 082 409	4 725 000	120 687 045
2008	Riktad nyemission	25 314 875	4 725 000	121 849 374

Aktieägarstruktur

Bolagets tio största ägare per den 31 december 2010 framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Andel av kapitalet, %	Röstandel, %
SSB CL Omnibus AC OM07 (15 PCT) ¹⁴	3 643 500	77 064 705	63,76	67,12
SSB CL Omnibus AC OM09 (30 PCT) ¹⁵	1 006 500	12 129 500	10,38	13,13
Lgt Bank in Liechtenstein Ltd	0	3 000 000	2,37	1,77
IBS AB	0	2 303 800	1,82	1,36
Brohuvudet AB	0	2 100 000	1,66	1,24
Didner & Gerge Aktiefond	0	2 016 989	1,59	1,19
Banque Carnegie Luxembourg SA	0	1 840 650	1,45	1,09
Avanza Pension	0	1 103 855	0,87	0,65
Residenset Capital Management S.A	0	1 047 558	0,83	0,62
Anders Walldov	0	900 000	0,71	0,53
Summa största ägarna	4 650 000	103 507 057	85,44	88,7
Övriga	75000	18 342 317	14,56	11,3
Totalt	4 725 000	121 849 374	100,0	100,0

Kursutveckling och omsättning

Kursutvecklingen samt omsättningen i IBS B-aktie av serie B på First North framgår av www.ibs.net/en/about-us/investors/IBS-Share-Price/. Ifrågavarande informationen uppdateras kontinuerligt.

Utdelningspolicy

Styrelsens mål är att långsiktigt dela ut minst 20 procent av vinsten efter skatt till aktieägarna. Styrelsens förslag till utdelning tar även hänsyn till bolagets behov av konsolidering, likviditet och kapital för framtida expansion.

Optionsprogram

Extra bolagsstämman fattade den 15 januari 2009 beslut om att anta ett optionsprogram för styrelsen, verkställande direktören och vissa andra ledande befattningshavare samt nyckelpersoner. Det beslöts även att emittera högst 11 518 500 teckningsoptioner, av vilka högst 2 658 292 får användas till säkring av sociala avgifter, för att täcka detta program. Varje option berättigar till förvärv av en B-aktie i Bolaget. Optionerna utges vederlagsfritt vid fyra tillfällen under 2009-2012 och får utnyttjas för förvärv av aktier efter en intjänandeperiod om två år räknat från respektive datum för tilldelning.

Samtliga teckningsoptioner som emitterats för att täcka ovanstående optionsprogram innehas av Bolagets dotterbolag IBS Verksamhetsutveckling AB.

För närvarande finns 450 000 utestående optioner. Sannolikheten för att någon innehavare skulle begära utnyttjande är mycket låg då aktiekursen är långt under lösenkursen (som uppgår till 7,67 kronor). Vid en ägarförändring i Bolaget, såsom i samband med fullföljande av Erbjudandet, har deltagarna rätt att omedelbart utnyttja samtliga optioner som tilldelats (även om intjänandeperioden ännu inte löpt ut) under en period om 60 kalenderdagar från Bolagets offentliggörande om att en ägarförändring inträffat. Efter denna period förfaller optionerna och blir värdelösa.

¹⁴ Deccan Value Advisors.

¹⁵ Deccan Value Advisors.

Styrelse, ledning och revisorer

Styrelse

Vinit Bodas

Född: 1962

Invald: 2007

Utbildning och arbetslivserfarenhet: MBA från Universitetet i Texas; tidigare delägare i Brandes Investment Partners, San Diego, USA.

Nuvarande anställning: Chief Investment Officer, Deccan Value Advisors.

Aktieinnehav: 0¹⁶

Optioner: 0

Christian Paulsson

Född: 1975

Invald: 2008

Utbildning och arbetslivserfarenhet: BBA, European University.

Nuvarande anställning: Vice Vd och chef för Företagsutveckling och M&A på IBS AB.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Cross Sportswear International AB samt styrelseledamot och ordförande i ett antal dotterbolagsstyrelser inom IBS-koncernen.

Christian Paulsson är att anses som beroende såväl i förhållande till Bolaget och bolagsledningen som till större aktieägare i Bolaget.

Aktieinnehav: 31 000 B-aktier

Optioner: 302 872

Ulf Eriksson

Född: 1952

Invald: 2010

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjörsexamen i Industriell Ekonomi från KTH. 25 års erfarenhet från Industri-Matematik International (IMI). Senior Project Manager, IBS PS Nordics.

Aktieinnehav: 2 000 B-aktier

Optioner: 0

Ledning

Johan Berg

VD

Född: 1959

Tidigare erfarenheter inkluderar seniora positioner inom mjukvaruindustrin som COO för GTECH G2, VD för OP 5 AB, VD för Boss Media AB, EVP för Intentia International AB och VD för Intentia R&D AB.

Aktieinnehav: 0

Optioner: 0

Christian Paulsson

Executive Vice President for Corporate Development and M&A

Se beskrivning i avsnittet "-Styrelse" ovan

Fredrik Sandelin

Executive Vice President, CFO

Född: 1962

Fredrik kom till IBS efter att sedan 2002 varit VD och koncernchef för A-Com, ett av Nordens största oberoende nätverk inom marknadskommunikation.

Tidigare har Fredrik innehaft positioner som Senior Vice President Hilton International – Nordic Region, Executive Vice President och CFO Scandic Hotels och finansdirektör för svenska private equity-bolaget Ratos.

Fredrik har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Aktieinnehav: 0

Optioner: 0

¹⁶ Som President och Chief Investment Officer i Deccan Value Advisors, företräder Vinit Bodas Deccan Value Advisors hela innehav av IBS aktier. Det sammanlagda innehavet uppgår till 4 650 000 A-aktier och 89 194 205 B-aktier.

Stephen Thornton

Executive Vice President for the Enterprise business

Född: 1956

Stephens roll innebär globalt ansvar för hela produktsviten IBS Enterprise vad gäller både försäljning och leverans, projektledning och kundsupport. Stephen började på IBS i juli 2009 som Direktör för Professional Services. Innan Stephen började på IBS arbetade han för Lawson Software där han var Direktör för Professional Services EMEA. Dessförinnan arbetade Stephen på Intentia AB, där han innehaft ett antal ledande positioner. Stephen har även haft en mängd olika ledande IT-befattningar inom både tillverknings- och tjänstesektorn. Stephen har en betydande internationell erfarenhet och har arbetat i Europa samt i både Nord- och Sydamerika.

Stephen Thornton är auktoriserad revisor.

Aktieinnehav: 0

Optioner: 60 000

Mats Appelberg

Vice President of IT

Född: 1969

Mats har det övergripande ansvaret för IBS interna infrastruktur för IT och telekom. Mats har arbetat på IBS under 14 år och har tidigare innehaft positionerna Global Service Desk Manager och IT Manager Sweden.

Innan Mats började på IBS arbetade han med försäljning vid OrderData AB och innan dess var han Head of production vid CSD AB (CarGard car alarm systems).

Aktieinnehav: 0

Optioner: 0

Claes Bille

Senior Vice President of Human Resources

Född: 1953

Innan Claes började på IBS arbetade han som konsult inom det egna företaget CWB Group AB, där de huvudsakliga uppdragen var Leadership Management, organisationsutveckling och HR-relaterade uppdrag. Innan dess arbetade han som Global HR Director på Intentia International AB.

Claes har en kandidatexamen i ekonomi från Göteborgs Universitet.

Aktieinnehav: 0

Optioner: 0

Ludo Hertroijs

Vice President for the Bookmaster business

Född: 1972

Ludos tjänst inkluderar globalt ansvar för försäljning, IBS Bookmasters produktutveckling så väl som konsulttjänster och tillhörande projektleveranser så som kundsupport för IBS Bookmasters produkter.

Ludo anställdes som Vice President Professional Services APAC i oktober 2009. Tidigare var han på CIBER där han arbetade som Professional Services Manager för Australien. Dessförinnan var Ludo på Lawson Software där han var Regional Practice Director of Professional Services ANZ. Tidigare erfarenhet inkluderar även tjänster inom Intentia och Prior Technologie GmbH/Solpex AG.

Ludo har en Master of Science in Business Administration and Management Science (Chemical Engineering) från RijksUniversiteit of Groningen.

Aktieinnehav: 0

Optioner: 0

Jeanette C Lind

Vice President of Corporate Marketing

Född: 1972

Jeanettes roll som VP Corporate Marketing innebär ett globalt ansvar för alla marknadsrelaterade aktiviteter och strategier. Jeanette har arbetat på IBS i fyra år och har tidigare innehaft positioner som Corporate Marketing Manager och Industry Marketing Manager. Innan Jeanette kom till IBS arbetade hon som Marketing Manager på det svenska förlaget Liber AB med ansvar för en av deras inriktningar inom läromedel. Tidigare har Jeanette även arbetat med marknadsförings- och säljaktiviteter relaterade till IT-verktyg och konsultverksamhet inom Human Resource Management.

Jeanette har en Civilekonomexamen från Linköpings Universitet.

Aktieinnehav: 2 000 B-aktier

Optioner: 0

Mats Odmark

Vice President of Product Development

Född: 1962

Mats är ansvarig för utveckling och support av IBS Enterprise mjukvaruportfölj. Tidigare har Mats innehaft positionen som Director of Methods & Standards där hans arbete har varit avgörande för att definiera IBS utvecklingsmetoder och processer. Mats har en lång karriär inom IBS bakom sig som omfattar systemutveckling, projektledning samt att leda verksamhet inom mjukvaruutveckling.

Mats har en Civilingenjörsexamen från Linköpings Tekniska Högskola.

Aktieinnehav: 0

Optioner: 0

Henrik Stache

President & CEO Iptor Group och Senior Vice President IBS Group

Född: 1969

Henrik har arbetat på IBS mellan 1997-1999 och 2004-2011. Henrik har tidigare innehaft positioner som Managing Director of Mapics Solutions AB, IBS Group och Senior Vice President, Sales & Marketing, IBS Group. Tidigare branscherfarenhet utgörs av ett flertal försäljningspositioner inom Oracle och IBM.

Aktieinnehav: 0

Optioner: 200 000

Revisorer

KPMG AB, med auktoriserade revisorn Åsa Wirén Linder som huvudansvarig revisor

Box 16106

103 23 Stockholm

Bolagsordning

BOLAGSORDNING för IBS AB (fastställd av årsstämman den 7 maj 2009)

Organisationsnummer: 556198-7289

§ 1 Firma

Bolagets firma är IBS AB. Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte och ort för bolagsstämma

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

Bolagsstämma ska kunna hållas, förutom där styrelsen har sitt säte, i Solna kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall, direkt eller genom dotterbolag, producera och sälja databaserade affärssystem, sälja datautrustning, tillhandahålla tekniska, ekonomiska och organisatoriska konsulttjänster, tillhandahålla finansieringstjänster, förvalta fast och lös egendom samt bedriva annan därmed sammanhängande verksamhet.

§ 4 Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet utgör lägst tio miljoner (10.000.000) kronor och högst fyrtio miljoner (40.000.000) kronor. Antal aktier skall vara lägst 50.000.000 och högst 200.000.000.

§ 5 Aktieslag och röstvärde

Aktier skall vara av två slag, betecknade serie A och serie B. Av serie A får utges högst fem miljoner (5.000.000) aktier. Övriga aktier skall vara av serie B. Aktie av serie A medför tio (10) röster och aktie av serie B medför en (1) röst.

§ 6 Företrädesrätt vid nyemission och rätt till nya aktier vid fondemission

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission skall gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma slag (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna, alternativt innehavare av utfärdade teckningsrätter, skall erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker på grund av subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Vid kontantemission eller kvittningsemission av aktier endast av ett aktieslag skall samtliga aktier, oavsett aktieslag, ge företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner respektive konvertibler som om emissionen gällde de aktierna som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid fondemission skall nya aktier av varje slag emitteras i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall de gamla aktierna ge företrädesrätt till nya aktier av samma slag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet.

Vad som föreskrivs ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att besluta om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt aktiebolagslagen eller att genom fondemission ge ut aktier av nytt slag, sedan bolagsordningen ändrats.

§ 7 Konvertering av aktie av serie A till aktie av serie B

Aktie av serie A skall omvandlas till aktie av serie B om ägaren till sådan aktie begär sådan omvandling. Framställning om omvandling skall göras skriftligen hos bolagets styrelse. I framställningen skall ägaren ange hur många aktier som önskas omvandlade och, om omvandlingen inte avser ägarens hela innehav av aktier av serie A, vilka av aktierna omvandlingen skall avse. Bolagets styrelse skall pröva framställningen vid det första styrelsemöte som hålls efter det att framställningen mottagits. Omvandlingen skall anmälas för registrering i aktiebolagsregistret utan dröjsmål och är verkställd när registrering har skett och anteckning i avstämningsregistret har gjorts. Utbytet av aktierna skall därefter verkställas snarast.

§ 8 Antal styrelseledamöter och suppleanter samt mandattid

Styrelsen består av 3-8 ledamöter och väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 9 Revisorer

Bolaget skall ha en eller två revisorer, med eller utan revisorssuppleanter, eller ett registrerat revisionsbolag. Styrelsen får utse revisor för särskild granskning enligt 13 kap 8 § aktiebolagslagen (ABL), 14 kap 10 § ABL, 15 kap 10 § ABL, 20 kap 14 § ABL och 23 kap 12 § ABL. Den revisor som styrelsen utser skall vara auktoriserad eller godkänd eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 10 Kallelse till bolagsstämma och andra meddelanden

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Andra meddelanden till aktieägarna skall ske genom brev med posten.

§ 11 Aktieägares rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 12 Utomståendes närvaro vid bolagsstämma

Den som inte är aktieägare i bolaget har, i den mån styrelsen beslutar därom, rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

§ 13 Bolagsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma

- 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 koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- 8) beslut om antalet styrelseledamöter;
- 9) fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
- 10) val av styrelse, styrelseordförande samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter när så skall ske;

- 11) annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 14 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

§ 15 Avstämningsförbehåll

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

Redogörelse från styrelsen i IBS¹⁷

Redogörelsen för IBS på sidorna 8 –21 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen för IBS. Enligt styrelsens för IBS uppfattning ger denna kortfattade beskrivning av IBS en rättvisande – om än inte fullständig – bild av IBS.

Stockholm den 27 maj 2011

IBS AB (publ)
Styrelsen

¹⁷ Vinit Bodas har, till följd av Deccans åtagande att acceptera Erbjudandet, inte deltagit i styrelsens för IBS redogörelse.

Revisors rapport avseende sammandrag av historisk finansiell information

Till styrelsen i IBS AB (publ)

Org nr 556198-7289

Revisors rapport avseende sammandrag av historisk finansiell information

Vi har granskat historisk finansiell information i sammandrag för IBS AB (publ) på sidorna 9 – 11, som omfattar den period om 3 år som slutar den 31 december 2010.

Styrelsens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen ansvarar för att den historiska finansiella informationen i sammandrag på sidorna 9 – 11 i erbjudandehandlingen avseende IBS AB (publ) är hämtade från årsredovisningarna för år 2010 och 2009 och har återgivits korrekt.

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 Fars rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt.

Uttalande

Vi anser att de uppgifter som är angivna i den historiska finansiella information i sammandrag för den period om 3 år som slutar den 31 december 2010 har återgivits korrekt.

Årsredovisningarna för år 2010 och 2009 har reviderats av oss. Vi har lämnat revisionsberättelser enligt standardutformningen för räkenskapsåren 2010 och 2009.

Stockholm den 27 maj 2011

KPMG AB

Åsa Wiren Linder
Auktoriserad revisor

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för aktieägare i IBS som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- aktier av serie B i IBS som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fämansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa speciella företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktierna av serie B, men inte aktierna av serie A i IBS, anses vara marknadsnoterade i skattehänseende (skulle aktierna av serie A anses vara marknadsnoterade och aktierna av serie B inte anses vara marknadsnoterade i skattehänseende gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade). Någon garanti för att aktierna av serie B, men inte aktierna av serie A, kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i IBS aktualiseras kapitalvinstbeskattning. För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier av serie B i IBS, får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Kapitalförlust på aktier som inte är marknadsnoterade, såsom aktier av serie A i IBS, får dras av till fem sjättedelar mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter).¹⁸ Av kapitalförlust på icke marknadsnoterade aktier som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med fem sjättedelar av 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt 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.

Aktiebolag

För aktiebolag som accepterar Erbjudandet och avyttrar aktier av serie B i IBS aktualiseras kapitalvinstbeskattning. För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

¹⁸ Viss turordningsregel gäller vid avdrag för kapitalförluster.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

För aktiebolag är dock kapitalvinster på aktier av serie A i IBS skattefria, under förutsättning att aktierna av serie A i IBS anses vara näringsbetingade. Aktier i ett svenskt aktiebolag som inte är marknadsnoterade och som utgör kapitaltillgångar för innehavaren anses vara näringsbetingade. Kapitalförluster på näringsbetingade aktier är inte avdragsgilla.

Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige - och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige - kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i IBS, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Adresser

IBS AB (publ)

Box 1350
Hemvärnsgatan 8
SE-171 26 Solna

Sweden Acquisition Corp.

c/o Symphony Technology Group
2475 Hanover Street
Palo Alto
CA 94394
USA

Symphony Technology Group

2475 Hanover Street
Palo Alto
CA 94394
USA

Bilaga 1 – Statement by the board of directors of IBS

PRESS RELEASE

Statement by the Board of Directors of IBS in relation to the public takeover offer by Symphony Technology Group

IBS reports lower Q1 earnings and need for additional capital

The Board of Directors of IBS unanimously¹⁹ recommends the shareholders of IBS to accept the public takeover offer by Symphony Technology Group.

Background

This statement is made by the Board of Directors (the “**Board**”) of IBS AB (publ) (“**IBS**”) pursuant to Section II.19 of the rules concerning public takeover offers on the stock market adopted by First North (the “**Takeover Rules**”).

Sweden Acquisition Corp., a Delaware corporation owned by the Symphony Technology Group funds STG III, L.P. and STG III-A, L.P., both being Delaware limited partnerships (“**STG**”), has today, on 17 May, 2011, announced a public takeover offer to the shareholders of IBS to tender all of their shares in IBS to STG (the “**Offer**”). The shareholders of IBS are offered a cash payment of SEK 1.75 per share in IBS.

The acceptance period is expected to commence on 30 May 2011 and to end on 28 June 2011. The Offer is, among other things, conditional on STG becoming the owner of more than 90 per cent of the total number of shares in IBS (calculated before as well as on a fully diluted basis, however, excluding treasury shares and warrants held by IBS or its subsidiaries). The Offer is not conditional upon financing. For more information on the Offer, reference is made to STG’s press release that was made public earlier today.

The Board has, at the request of STG, entered into a transaction agreement with STG (the “**Transaction Agreement**”), that contains certain undertakings by STG and IBS respectively. STG has also been allowed to conduct a limited due diligence investigation prior to the announcement of the Offer. During the due diligence investigation, STG has received information on the results of IBS of the first quarter 2011, which information is included below in this press release. The Transaction Agreement will be disclosed in the offer document.

Due to an Irrevocable undertaking by Deccan Value Advisors Fund L.P., A/D Value Fund L.P., and Y/D Value Fund L.P. (each a Delaware limited partnership) and DVA Master Fund Ltd. (a Cayman Islands exempted company) (jointly, “**Deccan**”) to accept the Offer, Vinit Bodas, chairman of the Board, has not participated in the Board’s dealings with the Offer or the preparation of this statement.

Dr. Pallab Chatterjee, Managing Director and Operating Partner at STG, was chairman of the Board of Directors of IBS until October 2010. The Board has therefore, pursuant to Section IV.3 of the Takeover Rules, obtained a fairness opinion from an independent financial advisor.

Lower Q1 2011 earnings in IBS and need for additional capital

The Board has found it appropriate to release the following information as a basis for the shareholders’ considerations on the merits of STG’s offer announced earlier today.

First quarter results

The profit of IBS for the first quarter 2011 is lower than expected. IBS has under the first quarter 2011 not performed as well as expected, especially in the light of the outcome of Q3 and Q4 2010 and the cost restructuring program. The revenue as well as the EBITDA result of Q1 2011 is significantly lower compared to the outcome of the Q4 2010. IBS generated a revenue of SEK 279 million and an EBITDA result of SEK -14 million in the first quarter 2011 compared to revenue of SEK 376 million and EBITDA result of SEK 18 million in the fourth quarter 2010. The main reason for this outcome is lower than expected professional services revenues, primarily due to fewer consultants in the organization.

Need for additional capital

The Q1 2011 decline in sales and EBITDA result and the current year outlook for the business will result in a need for additional capital to finance current operations and to further develop the company. The Board has undertaken a review of IBS’ financing requirements in relation to its current business as well as its future plans, and identified the need for further capital. The total financing need amounts to approximately SEK 200 million.

STG has in its press release stated their intention to supply IBS with appropriate funding, subject to the consummation of the Offer. Since the Offer is, among other things, conditional on STG becoming the owner of more than 90 per cent of the total number of shares in IBS the funding from STG is not guaranteed. The Board has therefore found it necessary to proceed with measures to prepare for a guaranteed rights issue of new shares in IBS with total proceeds of approximately SEK 200 million, as a back-up available in the event the Offer is not consummated. The shareholders of IBS will have a pre-emptive right to subscribe for the new shares. No offering to subscribe for the new shares will take place unless it has become clear that the Offer is terminated or withdrawn without being consummated. STG has confirmed in the Transaction Agreement that they are informed of and waive any right to withdraw the Offer based on the continued preparation for the rights issue, including entering into of guarantee agreements.

The Board’s recommendation

The Board has based its evaluation of the Offer on the development of IBS’ result, future expectations and the need for additional capital. The opinion is also based on an assessment of other factors that the Board has deemed relevant for an evaluation of the Offer.

¹⁹ Due to an Irrevocable undertaking by Deccan (see definition below) to accept the Offer, Vinit Bodas has not participated in the Board’s of IBS dealings with the Offer or the preparation of this statement.

The Board's assessment is further based on a fairness opinion from OBI AB to the Board, stating that in the opinion of OBI AB, and subject to the assumptions and qualifications set out in the opinion, the consideration in the Offer is fair from a financial point of view for the shareholders of IBS. The fairness opinion is attached to this press release.

Under the Takeover Rules, the Board must also, based on the statements made by STG in connection with the announcement of the Offer, set out its views on the impact the implementation of the Offer will have on IBS, especially employment, and its views on STG's strategic plans for IBS and the impact these could be expected to have on employment and on IBS' business locations. In this respect, the Board notes that STG does not expect any major near term changes for IBS employees or its global locations, however, given the profitability challenges of IBS, STG will evaluate options on an ongoing basis to ensure that IBS can be a sustainably profitable company in order to be the best partner for its global customers. The Board's view does not differ from STG's.

On this basis, the Board unanimously²⁰ recommends IBS' shareholders to accept the Offer.

The Board has been advised by OBI AB as financial adviser and Hannes Snellman Attorneys as legal adviser in connection with the Offer.

This statement shall in all respects be governed by and construed in accordance with substantive Swedish law. Disputes arising from this statement shall be settled exclusively by Swedish courts.

Stockholm, 17 May, 2011
IBS AB (publ)
The Board of Directors

For further information please contact

Christian Paulsson, Director of the board IBS AB
Tel: +46 70 211 0010
E-mail: christian.paulsson@ibs.net

²⁰ Due to an Irrevocable undertaking by Deccan to accept the Offer, Vinit Bodas has not participated in the Board's of IBS dealings with the Offer or the preparation of this statement.

Bilaga 2 – Fairness Opinion from OBI AB

Fairness opinion given by OBI AB

The Board of Directors of
IBS AB
Stockholm 16 May, 2011

The Board of IBS AB (publ) has requested OBI AB to provide an opinion, from a financial point of view, regarding the terms in the public takeover offer to the shareholders in IBS (the "Offer") expected to be made directly or indirectly by Symphony Technology Group LLC(The "Bidder") on 17 May 2011.

The shareholders of IBS will be offered a cash payment of SEK 1.75 per share.

Deccan Value Advisors, representing 75.5% of the shares, has irrevocably undertaken to accept the Offer. The only condition for completion of the offer in addition to customary permits, approvals, decisions by government authorities, is an acceptance level of 90%.

As a basis for this opinion, OBI has considered:

- i) A draft of the Bidder's press release regarding the Offer, containing the terms and conditions of the Offer
- ii) Historical business related and financial information relating to IBS, including annual reports and interim reports.
- iii) Management's projections for IBS's development for 2011, selected parts of IBS's budget for 2011 and management's assessment of the financial outlook for IBS
- iv) Internal financial analyses and forecasts prepared by the management of IBS relating to the IBS business
- v) Discussions with the management of IBS regarding the company's historical development, current and future business and offerings, cost structure, strategy, financial position, investment requirements and future prospects and development
- vi) Certain official information regarding IBS's share price and trading volumes
- vii) Information regarding other companies OBI believes to be comparable and peers to IBS
- viii) Other information and analysis concerning the business of IBS deemed necessary and appropriate to take into account as a basis for this opinion

The information on which this opinion is based has been obtained from public sources or furnished by IBS for the purposes of this opinion. OBI has relied upon, without independent verifications, the accuracy and completeness of such information. Regarding financial forecasts and other forward looking information presented to OBI by the management of IBS, we have assumed that they have been reasonably prepared on bases reflecting the best currently available estimates and judgements of IBS management as to the assessments of IBS's ability to reach its financial and operational goals, without performing any independent assessment. The Board of Director's of IBS has approved such forecasts and other forward looking information. This opinion is necessarily based on current market conditions, economic, financial and other circumstances as in the effect of and the information obtained by or provided to OBI up to and including the date of this opinion. The circumstances on which this opinion is based may be affected by subsequent events.

IBS has been involved in various discussions with potential investors during the last couple of years. The outcome of these discussions is reflected in the opinion. The opinion does not address the relative merits of the Offer as compared to a stand-alone alternative or any stand-alone alternatives available to the shareholders of IBS. Further, this opinion does not constitute a recommendation to any shareholders of IBS as to whether or not the Offer should be accepted.

Based on and subject to the foregoing, it is OBI's opinion that, as of the date of the opinion, the consideration in the Offer is fair, from a financial point of view, for the shareholders of IBS.

OBI is acting as advisor to the Board of Directors of IBS in respect of the Offer. Irrespective of the outcome of the Offer OBI receives a fixed fee for its advisory services and for providing this opinion.

This opinion is addressed to the Board of Directors of IBS and is provided solely for the benefit of the Board of Directors of IBS for the purpose of the Board's deliberations and evaluation of the Offer and may not be used for any other purpose. No other party shall be entitled to rely upon this opinion. The opinion is governed by Swedish law and any disputes relating thereto shall be settled exclusively by Swedish courts.

OBI AB

Arvid Carlsen

Bilaga 3 – Transaction agreement

TRANSACTION AGREEMENT, dated as of May 17, 2011 (this “Agreement”), between IBS AB, reg. no. 556198-7289, a company organized under the laws of Sweden (the “Company” or “IBS”), and Sweden Acquisition Corp., a Delaware corporation (the “Purchaser”).

WHEREAS, immediately after the execution of this Agreement by the Company and of the Undertaking Agreement (as defined below) by the Stockholder (as defined below), the Purchaser intends to publicly announce a public offer by the Purchaser for all of the issued and outstanding shares in the Company (the “Offer”).

NOW, THEREFORE, in consideration of the premises and the mutual agreements and covenants hereinafter set forth, and intending to be legally bound, and in order to facilitate the Offer, the Company and the Purchaser hereby agree as follows:

ARTICLE I

DEFINITIONS

SECTION 1.01 Certain Defined Terms. For purposes of this Agreement:

“\$” or “Dollars” means lawful money of the United States of America.

“Action” means any claim, action, suit, arbitration, inquiry, proceeding or investigation by or before any Governmental Authority.

“Affiliate” means, with respect to any specified Person, any other Person that directly, or indirectly through one or more intermediaries, controls, is controlled by, or is under common control with, such specified Person. Notwithstanding the preceding sentence, for purposes of this Agreement, unless otherwise specifically provided neither the Company nor any of its Subsidiaries shall be deemed to be an Affiliate of Stockholder.

“Assets” means the assets and properties of the Company and the Subsidiaries.

“Business Day” means any day that is not a Saturday, a Sunday or other day on which banks are required or authorized by Law to be closed in The City of New York or Sweden.

“Closing” shall mean the consummation of the Offer, i.e. when the Purchaser has issued a press release to the effect that all conditions to the Offer have been either fulfilled or waived.

“control” (including the terms “controlled by” and “under common control with”), with respect to the relationship between or among two or more Persons, means the possession, directly or indirectly or as trustee, personal representative or executor, of the power to direct or cause the direction of the affairs or management of a Person, whether through the ownership of voting securities, as trustee, personal representative or executor, by contract, credit arrangement or otherwise.

“Governmental Authority” means any federal, national, supranational, state, provincial, local, foreign, or similar government, governmental, regulatory or administrative authority, agency or commission or any court, tribunal, or judicial or arbitral body, including, but not limited to, the Swedish Securities Council (Sw. *Aktiemarknadsnämnden*) and the Swedish Financial Supervisory Authority (Sw. *Finansinspektionen*).

“Governmental Order” means any order, writ, judgment, injunction, decree, stipulation, determination or award entered by or with any Governmental Authority.

“IFRS” means International Financial Reporting Standards as applicable to the Company in effect from time to time applied consistently throughout the periods involved.

“Kronor” means the lawful money of Sweden known as Swedish Kronor.

“Law” means any federal, national, supranational, state, provincial, local or similar statute, law, ordinance, regulation, rule, code, order, requirement or rule of law (including common law), including, but not limited to, the Swedish Commerce and Stock Exchange Committee’s “Rules regarding public takeover offers for shares in Swedish companies traded on certain trading platforms (2009-10-05)” as well as Swedish good stock market practice.

“Liabilities” means any and all debts, liabilities and obligations, whether accrued or fixed, absolute or contingent, matured or unmatured or determined or determinable, including those arising under any Law, Action or Governmental Order and those arising under any contract, agreement, arrangement, commitment or undertaking.

“Loss” or “Losses” shall mean all damages (including exemplary, consequential, lost profits or similar damages), awards, judgments, payments, diminutions in value, losses, expenses, costs, and other Liabilities, however suffered or characterized, all interest thereon, all costs and expenses of investigating any claim, lawsuit or arbitration and any appeal therefrom, and all reasonable attorneys’ fees incurred in connection therewith, whether or not such claim, lawsuit or arbitration is ultimately defeated.

“Stockholder” means, jointly, Deccan Value Advisors Fund L.P., A/D Value Fund L.P., and Y/D Value Fund L.P. (each a Delaware limited partnership) and DVA Master Fund Ltd. (a Cayman Islands exempted company).

“Subsidiaries” means, when used with reference to any Person, any corporation, partnership, limited liability company, joint venture, stock company or other entity of which such Person (either acting alone or together with its other Subsidiaries), directly or indirectly, owns or has the power to vote or to exercise a controlling influence with respect to 50% of more of the shares or other voting interests, the holders of which are entitled to vote for the election of a majority of the board of directors or any similar governing body of such corporation, partnership, limited liability company, joint venture, stock company or other entity. Notwithstanding the preceding sentence, for purposes of this Agreement, unless otherwise specifically provided neither the Company nor any of its Subsidiaries shall be deemed to be a Subsidiary of Stockholder.

“Undertaking Agreement” means the Stockholder Irrevocable Undertaking Agreement, dated as of May 17, 2011, between Stockholder and Purchaser.

ARTICLE II

UNDERTAKINGS

SECTION 2.01 The Offer. Immediately after the execution of this Agreement and the Undertaking Agreement, the Purchaser shall announce the Offer, pursuant to which the Purchaser will announce a cash offer in accordance with applicable Law to acquire all issued and outstanding shares in the Company in exchange for an amount in cash equal to 1.75 Kronor per share (the “Per Share Offer Price”) based on the information set out in Annex 1. The Offer will be conditioned solely upon the conditions set out in Section 3.01. For the avoidance of doubt, after the Offer Time, the Purchaser’s obligation to complete the Offer shall be governed solely by such conditions of the Offer and applicable Law. This Agreement shall thus only regulate the Purchaser’s obligation to announce the Offer and the Company’s obligations in connection therewith and not the Purchaser’s obligation to complete the Offer.

SECTION 2.02 No Shop Undertaking. The Company agrees that from the date of this Agreement until the earliest of (a) the Closing and (b) the termination of this Agreement, none of the Company or any of its controlled Affiliates or directors will, and the Company will use all reasonable efforts to procure that its representatives and agents will not, (i) solicit, initiate, encourage or accept any Acquisition Proposals from any Person (A) relating to any acquisition or purchase of all or any portion of the shares of the Company or any Subsidiary of the Company or the Assets (other than inventory to be sold in the ordinary course of business consistent with past practice) or (B) to enter into any merger, consolidation, business combination, recapitalization, reorganization or other extraordinary business transaction involving or otherwise relating to the Company or any Subsidiary of the Company or (ii) participate in any discussions, conversations, negotiations and other communications regarding, or furnish to any other Person any information with respect to, or otherwise cooperate in any way with, assist or participate in, or facilitate or encourage any effort or attempt by any other Person to seek to do any of the foregoing. The Company immediately shall cease and cause to be terminated all existing discussions, conversations, negotiations and other communications with any Persons conducted heretofore with respect to any of the foregoing. The Company shall, to the extent compliant with Law, including but not limited to, Swedish market abuse, stock market and takeover rules including good stock market practice in Sweden, notify the Purchaser promptly if any such proposal or offer, or any inquiry or other contact with any Person with respect thereto, is made and shall, in any such notice to the Purchaser, indicate in reasonable detail the identity of the Person making such proposal, offer, inquiry or contact and the terms and conditions of such proposal, offer, inquiry or other contact.

Notwithstanding the prior provisions of this Section 2.02, the parties agree that this Section 2.02 shall not prohibit the Company from (x) preparing for (but, for the avoidance of doubt, not executing) a rights offering of approximately 200,000,000 Kronor, including, without limitation, identifying an underwriting consortium and incurring associated expenses, and (y) engaging in negotiations or discussions with, or furnishing any information regarding itself or its respective businesses and Affiliates to, any person that has made a bona fide unsolicited written Acquisition Proposal if: (i) neither the Company nor any of its respective representatives have previously violated any of the restrictions set forth in this Section 2.02; (ii) the board of directors of the Company has determined in good faith by majority vote, after consultation with its financial advisor and outside legal counsel, that such Acquisition Proposal is or has the reasonable possibility to result in a Superior Proposal; (iii) the board of directors of the Company concludes in good faith, after having taken into account the advice of its outside legal counsel, that such action is required in order for the board of directors of the Company to comply with its fiduciary obligations to the Company’s shareholders under applicable Law; (iv) provided that it is compliant with Law, including but not limited to, Swedish market abuse, and stock market and takeover rules including good stock market practice in Sweden and the board’s fiduciary duties, at least one (1) Business Day prior to furnishing any such nonpublic information to, or entering into discussions with, such person, the Company gives the Purchaser written notice of the identity of such person and of the Company’s intention to furnish nonpublic information to, or enter into discussions with, such person, and the Company receives from such person an executed confidentiality agreement containing no less favorable terms to such person than the confidentiality agreement; entered into between the Company and the Purchaser, and (v) prior to or concurrently with furnishing any such nonpublic information to such person, the Company furnishes such nonpublic information to the Purchaser (to the extent such nonpublic information has not been previously furnished by the Company to the Purchaser). Without limiting the generality of the foregoing, the Company acknowledges and agrees that any violation of, or the taking of any action inconsistent with, any of the restrictions set forth in the preceding sentence by any of its representatives, whether or not such representative is purporting to act on behalf of the Company or its Subsidiaries, shall be deemed to constitute a breach of this Section 2.02 by the Company.

SECTION 2.03 Board Recommendation In the event the Purchaser announces the Offer, then the Company shall on the same day announce a press release including a statement that the Company’s board of directors unanimously recommends that the Company’s shareholders tender their shares in the Offer (the “Board Recommendation”); and the Board Recommendation shall not be withdrawn by the Company board of directors except as permitted by this Section 2.03. At any time prior to the public announcement of the satisfaction of all conditions to the Offer, the Board Recommendation may be withdrawn by the Company board of directors (a “Company Change in Recommendation”) under the following circumstances: (i) an Acquisition Proposal is made to Company and is not withdrawn; (ii) provided that it is compliant with Law, including but not limited to, Swedish market abuse, and stock market and takeover rules including good stock market practice in Sweden and the board’s fiduciary duties, the Company promptly provides the Purchaser with written notice of the Acquisition Proposal setting forth the identity of the offeror and the terms of the offer and further provides to the Purchaser written notice of any meeting of Company’s board of directors to consider and determine whether such Acquisition Proposal is a Superior Proposal no later than the later of (A) two (2) business days prior to such meeting and (B) such time as notice of such meeting is first provided to members of the Company’s board of directors; (iii) Company’s board of directors determines in good faith by majority vote (based on consultation with its financial advisor and outside legal counsel) that such Acquisition Proposal constitutes a Superior Proposal; (iv) Company’s board of directors determines in good faith, after consultation with Company’s outside legal counsel, that, in light of such Superior Proposal, the withdrawal of the Company Board Recommendation is required to comply with the board’s fiduciary obligations to its shareholders under applicable Law; and (v) neither Company nor any of its representatives shall have violated any of the restrictions set forth in Section 2.02 in connection with such Acquisition Proposal. A Company Change in Recommendation is always permitted if Purchaser during the Offer violates this Agreement or Law in a way material to the Offer, the Company or the Company’s shareholders.

For purposes of this Agreement, (i) "Acquisition Proposal" shall mean any offer, proposal, inquiry or indication of interest contemplating or otherwise relating to any Acquisition Transaction, (ii) "Superior Proposal" shall mean an unsolicited, bona fide written offer by a third party to purchase all of the outstanding shares of the Company on terms that the board of directors of the Company determines, in good faith by a majority vote, after consultation with its financial advisor and outside legal counsel and taking into account all the terms and conditions of the Acquisition Proposal, are more favorable to all the Company's shareholders, from a financial point of view, than the transactions contemplated by the Offer (including the terms, if any, proposed by the Purchaser to amend or modify the Offer) and for which financing, to the extent required, is then or can reasonably be expected to be fully committed, and (iii) "Acquisition Transaction" shall mean: any transaction or series of transactions involving (A) any merger, consolidation, share exchange, business combination, issuance of securities, acquisition of securities, tender offer, exchange offer or other similar transaction (1) in which the Company or any of its Subsidiaries is a constituent corporation, (2) in which a person or group of persons directly or indirectly acquires beneficial or record ownership of securities representing more than 15% of the outstanding securities of any class of voting securities of the Company or any of its Subsidiaries, or (3) in which the Company or any of its Subsidiaries issues or sells securities representing more than 20% of the outstanding securities of any class of voting securities of the Company or any of its respective Affiliates; or (B) any sale (other than sales of inventory in the ordinary course of business), exchange, transfer (other than sales of inventory in the ordinary course of business), license (other than nonexclusive licenses in the ordinary course of business), acquisition or disposition of any business or businesses or assets that constitute or account for 20% or more of the consolidated net revenues, net income or assets of the Company and its Subsidiaries on a consolidated basis. However, the Parties agree that "Acquisition Transaction" shall not include any transaction undertaken as part of the rights offering of approximately 200,000,000 Kronor.

SECTION 2.04 Access to Information. The Company shall give Purchaser and its officers, employees, agents, accountants, counsel, potential financing sources and representatives access to (x) the books and records of the Company and each of its Subsidiaries and (y) Fredrick Sandelin (the Chief Financial Officer of the Company), Christian Paulsson (the former Chief Executive Officer of the Company) and Stephen Thornton (the Executive Vice President for the Enterprise business of the Company) to the extent reasonably necessary to confirm whether the Offer Conditions are fulfilled.

In connection with furnishing information to the officers, employees, agents, accountants, counsel, potential financing sources and representatives of the Purchaser pursuant to this Section 2.04, the Company shall inform the Purchaser whether any information furnished by the Company to the Purchaser, in the Company's opinion, constitutes inside information as defined in the Swedish Market Abuse Penal Act (*Sw. Marknadssmissbrukslagen*) ("Inside Information"). In the event that the Purchaser is of the opinion that any information furnished to it constitutes Inside Information, the Company shall (irrespective of its own assessment as to whether information furnished to the Purchaser constitutes Inside Information) either certify in writing to the Purchaser that such information does not, in the Company's opinion, constitute Inside Information or publicly disclose the information in question within the time frame stipulated for Inside Information in the Swedish takeover rules.

The Company hereby certifies that, in the opinion of the Company, as of the date hereof the Purchaser has not been furnished with any Inside Information except as set out in Annex 2.

SECTION 2.05 Conduct of Business. The Company agrees that from the date of this Agreement until the earliest of (a) the Closing and (b) the termination of this Agreement, the Company shall, and shall cause its respective controlled Affiliates to, with the exception of any actions pursuant to the rights offering of approximately 200,000,000 Kronor, not take any measures which are reasonably likely to have a material adverse effect on the satisfaction of the conditions to the Offer or its implementation, including any of the following that are reasonably likely to have such an effect: (i) disposing of a material part of the assets of the Company or any of its Subsidiaries, (ii) declaring or paying any dividends on or make any other distributions (whether in cash, shares or property) in respect of any of the shares of the Company or any of its Subsidiaries, (iii) increasing or agreeing to increase the compensation payable or to become payable to officers or, except in accordance with past practice, employees of the Company or any of its Subsidiaries, (iv) granting or agreeing to grant any severance or termination pay except in accordance with past practice, or (v) operate in a manner other than in the ordinary course of its business.

SECTION 2.06 Public Announcements. Neither the Purchaser nor the Company shall issue or cause the publication of any press release or other public announcement with respect to the Offer, this Agreement or the other transactions contemplated hereby without the prior written consent of the other party, except as may be required by Law or the First North disclosure requirements in which circumstance reasonable efforts to consult will still be required to the extent practicable.

The Company undertakes to issue a press release immediately following announcement of the Offer in the form set out in Annex 2.

SECTION 2.07 Notice of Developments. From the date of this Agreement until the earliest of (a) the Closing and (b) the termination of this Agreement, each party hereto shall, to the extent compliant with Law, including but not limited to, Swedish market abuse, stock market and takeover rules, promptly notify the other party in writing of (i) all events, circumstances, facts and occurrences arising subsequent to the date of this Agreement which would reasonably be expected to result in any material breach of a covenant of such notifying party in this Agreement and (ii) in the case of the Company as notifying party, all material developments affecting the assets, Liabilities, business, financial condition, operations, results of operations, customer or supplier relationships, employee relations, projections or prospects of the Company or any Subsidiary as would be reasonably be expected to be desirable in order to verify whether the conditions to the Offer have been fulfilled.

SECTION 2.08 Regulatory Approvals. Each party hereto shall use its commercially reasonable efforts to obtain all authorizations, consents, orders and approvals of all Governmental Authorities and officials that may be or become necessary for its execution and delivery of, and the performance of its obligations pursuant to, this Agreement and the consummation of the Offer and will cooperate with the other party in promptly seeking to obtain all such authorizations, consents, orders and approvals. Without limitation of the preceding sentence, in the event the Offer is announced, then each of the Company and the Purchaser shall fully cooperate to promptly make all filings as required under any applicable antitrust, competition or trade regulatory laws which may have jurisdiction over the parties or the transactions contemplated by this Agreement.

ARTICLE III

CONDITIONS TO ANNOUNCEMENT OF THE OFFER

SECTION 3.01 Offer Conditions. In the event the Offer is announced, then the obligation of the Purchaser to consummate the Offer shall be subject to the fulfillment (or written waiver by the Purchaser) of each of the following conditions:

- (a) the Offer being accepted to such an extent that the Purchaser becomes the owner of more than 90 per cent of the total number of shares in the Company (not including treasury shares, calculated before as well as on a fully diluted basis but excluding warrants held by the Company or its subsidiaries) (the “Minimum Condition”);
- (b) no other party announcing an offer to acquire IBS on terms that are more favorable to the shareholders in IBS than the Offer;
- (c) with respect to the Offer and the acquisition of IBS, receipt of all necessary regulatory, governmental or similar clearances, approvals and decisions, including from competition authorities, in each case on terms which, in the Purchaser’s reasonable opinion, are acceptable in all material respects;
- (d) the Offer not being wholly or partly prevented or materially adversely affected by any legislation or other regulation, court decision, public authority decision or similar circumstance, which is actual or could reasonably be anticipated, outside the control of the Purchaser and which the Purchaser could not reasonably have foreseen at the time of the announcement of the Offer;
- (e) no information made public by IBS or disclosed by IBS to the Purchaser being materially inaccurate, incomplete or misleading, and IBS not having failed to make public any material information that should have been made public by it;
- (f) there being no circumstances which could reasonably not have been known, anticipated or foreseen by the Purchaser on the date hereof or at the time of the announcement of the Offer, having occurred after the date hereof that have a material adverse effect upon the business, results of operations or financial condition of IBS and its subsidiaries taken as a whole; provided, however, that none of (A) any economic, business, political, social or legal conditions generally or any conditions of any financial, banking or securities markets (including but not limited to any acts of war, terrorism or natural disasters), (B) any events or conditions that generally affect the industry in which the Company operates, (C) any change or development in law, regulation or generally accepted accounting principles or (D) the identity of the Purchaser, except, in the case of each of clauses (A), (B) and (C), to the extent having a disproportionate effect on the Company relative to the Company’s competitors, shall be considered in determining whether such a material adverse effect has occurred; and
- (g) IBS not taking any measures that typically are intended to impair the prerequisites for the implementation of the Offer.

The Purchaser reserves the right to withdraw the Offer in the event that it is clear that any of the above conditions is not fulfilled or cannot be fulfilled. However, with regard to conditions (b), (c), (d), (e), (f) and (g), such withdrawal will only be made provided that the non-fulfillment of such condition is of material importance to the Purchaser’s acquisition of IBS.

The Purchaser reserves the right to waive, in whole or in part, any or all of the conditions above, including, with respect to condition (a) above, to complete the Offer at a lower level of acceptance.

ARTICLE IV

TERMINATION

SECTION 4.01 Termination. This Agreement may be terminated:

- (a) [INTENTIONALLY OMITTED];
- (b) by either the Company or the Purchaser by written notice to the other party if the Offer is terminated or withdrawn by the Purchaser on the basis that it is clear that any of the Offer conditions cannot be fulfilled; provided, however, that the right to terminate this Agreement under this Section 4.01(b) shall not be available to the Purchaser if the Purchaser’s failure to fulfill any of its obligations under this Agreement shall have been the cause of, or shall have resulted in, such failure of such condition to have occurred;
- (c) by the Company by written notice to the Purchaser at any time prior to the Offer Time in the event that the Offer Time does not occur on the date of this Agreement;
- (d) by either the Company or the Purchaser by written notice to the other party if the public announcement of the satisfaction of all conditions to the Offer has not been made, or the Closing has not occurred, by the date that is 60 calendar days after the date hereof (the “Termination Date”); provided, however, that the right to terminate this Agreement under this Section 4.01(d) shall not be available to (i) the Company, if in relation to non-fulfillment of the condition set out in Section 3.01(c), or (ii) any party whose failure to fulfill any obligation under this Agreement shall have been the cause of, or shall have resulted in, the failure of public announcement of the satisfaction of all conditions to the Offer to be made, or the failure of the Closing to occur, on or prior to the Termination Date; or
- (e) by the mutual written consent of the Company and the Purchaser.

SECTION 4.02 Effect of Termination. In the event of termination of this Agreement as provided in Section 4.01, this Agreement shall forthwith become void and there shall be no liability on the part of either party hereto except (a) Sections 4.03 (Termination Fee), 5.01 (Expenses) and 5.02 (Governing Law) and this Section 4.02 shall survive the termination of this Agreement and remain in full force and effect.

SECTION 4.03 Termination Fee. If (a) (i) the public announcement of the satisfaction or waiver of all conditions to the Offer has not occurred in connection with Purchaser’s Offer outcome announcement and (ii) after the date hereof an Acquisition Proposal with respect to the Company was made or renewed and not withdrawn prior to the earlier of the termination date of this Agreement and the date when the Purchaser announces that it withdraws the Offer, and (iii) within 12 months following the termination date of this Agreement such Acquisition Proposal results in an Acquisition Transaction which is consummated or a definitive agreement for an Acquisition Transaction with respect to the Company is

entered into and subsequently consummated with respect to an Acquisition Proposal by the person who made the Acquisition Proposal referred to in the preceding clause (ii) (or an Affiliate thereof), or (b) if the Board Recommendation has been withdrawn or negatively amended (other than in accordance with the last two sentences of the first paragraph of Section 2.03) or the Company has breached in any material respect its obligations under Section 2.02 above, then the Company shall pay to the Purchaser a termination fee in cash of the lesser of (x) the expenses actually incurred by or on behalf of Purchaser relating to the transactions contemplated by this Agreement (including, but not limited to, reasonable fees and expenses of Purchaser's counsel, accountants, financial advisors and financing sources) and (y) 1 percent of the transaction value (the "Termination Fee"). In no event shall the Company be required to pay the Termination Fee more than once. Any payment of the Termination Fee pursuant to this Section 4.03 shall be made within two Business Days after such amount becomes payable by wire transfer of immediately available funds.

ARTICLE V

GENERAL PROVISIONS

SECTION 5.01 Expenses. Except as otherwise specified in this Agreement, all costs and expenses, including fees and disbursements of counsel, financial advisors and accountants, incurred in connection with this Agreement and the transactions contemplated by this Agreement shall be paid by the party incurring such costs and expenses, whether or not the Offer shall have been announced or the Closing shall have occurred.

SECTION 5.02 Governing Law. This Agreement shall in all respects be governed by and construed in accordance with the laws of Sweden. Any dispute, controversy or claim arising out of or in connection with this Agreement, or the breach, termination or invalidity thereof, shall be finally settled by arbitration in accordance with the Rules of the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce. The place of arbitration shall be Stockholm. The language to be used in the arbitral proceedings shall be English.

SECTION 5.03 Assignment. This Agreement may not be assigned by operation of law or otherwise without the express written consent of the Company and the Purchaser (which consent may be granted or withheld in the sole discretion of the Company or the Purchaser) and any such assignment or attempted assignment without such consent shall be void; provided, however, that the Purchaser may assign this Agreement or any of its rights and obligations hereunder to one or more Affiliates of the Purchaser without the consent of the Company, but no such assignment shall relieve the Purchaser of its obligations under this Agreement.

SECTION 5.04. Waiver from Purchaser regarding rights offering. The Purchaser hereby confirms that the Purchaser has been informed of and waives any and all rights in this Agreement, including to withdraw the Offer, based on the continued preparations for (but, for the avoidance of doubt, not executing) a rights offering of approximately 200,000,000 Kronor, including, without limitation, identifying an underwriting consortium and incurring associated expenses.

IN WITNESS WHEREOF, the Company and the Purchaser have caused this Agreement to be executed as of the date first written above by their respective officers thereunto duly authorized.

IBS AB

By: _____
Name:
Title:

SWEDEN ACQUISITION CORP.

By: _____
Name:
Title:

Annex 1

4 725 000 shares of Class A

121 849 374 shares of Class B.

450 000 employee stock options to subscribe for new shares of class B held by current officers which will not be included in the Offer.

11 518 500 warrants to subscribe for new shares of class B held by the Company's subsidiary IBS Verksamhetsutveckling AB which will not be included in the Offer

Annex 2

PRESS RELEASE

Statement by the Board of Directors of IBS in relation to the public takeover offer by Symphony Technology Group IBS reports lower Q1 earnings and need for additional capital

The Board of Directors of IBS unanimously¹ recommends the shareholders of IBS to accept the public takeover offer by Symphony Technology Group.

Background

This statement is made by the Board of Directors (the “**Board**”) of IBS AB (publ) (“**IBS**”) pursuant to Section II.19 of the rules concerning public takeover offers on the stock market adopted by First North (the “**Takeover Rules**”).

Sweden Acquisition Corp., a Delaware corporation owned by the Symphony Technology Group funds STG III, L.P. and STG III-A, L.P., both being Delaware limited partnerships (“**STG**”), has today, on 17 May, 2011, announced a public takeover offer to the shareholders of IBS to tender all of their shares in IBS to STG (the “**Offer**”). The shareholders of IBS are offered a cash payment of SEK 1.75 per share in IBS.

The acceptance period is expected to commence on 30 May 2011 and to end on 28 June 2011. The Offer is, among other things, conditional on STG becoming the owner of more than 90 per cent of the total number of shares in IBS (calculated before as well as on a fully diluted basis, however, excluding treasury shares and warrants held by IBS or its subsidiaries). The Offer is not conditional upon financing. For more information on the Offer, reference is made to STG's press release that was made public earlier today.

The Board has, at the request of STG, entered into a transaction agreement with STG (the “**Transaction Agreement**”), that contains certain undertakings by STG and IBS respectively. STG has also been allowed to conduct a limited due diligence investigation prior to the announcement of the Offer. During the due diligence investigation, STG has received information on the results of IBS of the first quarter 2011, which information is included below in this press release. The Transaction Agreement will be disclosed in the offer document.

Due to an Irrevocable undertaking by Deccan Value Advisors Fund L.P., A/D Value Fund L.P., and Y/D Value Fund L.P. (each a Delaware limited partnership) and DVA Master Fund Ltd. (a Cayman Islands exempted company) (jointly, “**Deccan**”) to accept the Offer, Vinit Bodas, chairman of the Board, has not participated in the Board's dealings with the Offer or the preparation of this statement.

Dr. Pallab Chatterjee, Managing Director and Operating Partner at STG, was chairman of the Board of Directors of IBS until October 2010. The Board has therefore, pursuant to Section IV.3 of the Takeover Rules, obtained a fairness opinion from an independent financial advisor.

Lower Q1 2011 earnings in IBS and need for additional capital

The Board has found it appropriate to release the following information as a basis for the shareholders' considerations on the merits of STG's offer announced earlier today.

First quarter results

The profit of IBS for the first quarter 2011 is lower than expected. IBS has under the first quarter 2011 not performed as well as expected, especially in the light of the outcome of Q3 and Q4 2010 and the cost restructuring program. The revenue as well as the EBITDA result of Q1 2011 is significantly lower compared to the outcome of the Q4 2010. IBS generated a revenue of SEK 279 million and an EBITDA result of SEK -14 million in the first quarter 2011 compared to revenue of SEK 376 million and EBITDA result of SEK 18 million in the fourth quarter 2010. The main reason for this outcome is lower than expected professional services revenues, primarily due to fewer consultants in the organization.

Need for additional capital

The Q1 2011 decline in sales and EBITDA result and the current year outlook for the business will result in a need for additional capital to finance current operations and to further develop the company. The Board has undertaken a review of IBS' financing requirements in relation to its current business as well as its future plans, and identified the need for further capital. The total financing need amounts to approximately SEK 200 million.

STG has in its press release stated their intention to supply IBS with appropriate funding, subject to the consummation of the Offer. Since the Offer is, among other things, conditional on STG becoming the owner of more than 90 per cent of the total number of shares in IBS the funding from STG is not guaranteed. The Board has therefore found it necessary to proceed with measures to prepare for a guaranteed rights issue of new shares in IBS with total proceeds of approximately SEK 200 million, as a back-up available in the event the Offer is not consummated. The shareholders of IBS will have a pre-emptive right to subscribe for the new shares. No offering to subscribe for the new shares will take place unless it has become clear

¹ Due to an Irrevocable undertaking by Deccan (see definition below) to accept the Offer, Vinit Bodas has not participated in the Board's of IBS dealings with the Offer or the preparation of this statement.

that the Offer is terminated or withdrawn without being consummated. STG has confirmed in the Transaction Agreement that they are informed of and waive any right to withdraw the Offer based on the continued preparation for the rights issue, including entering into of guarantee agreements.

The Board's recommendation

The Board has based its evaluation of the Offer on the development of IBS' result, future expectations and the need for additional capital. The opinion is also based on an assessment of other factors that the Board has deemed relevant for an evaluation of the Offer.

The Board's assessment is further based on a fairness opinion from OBI AB to the Board, stating that in the opinion of OBI AB, and subject to the assumptions and qualifications set out in the opinion, the consideration in the Offer is fair from a financial point of view for the shareholders of IBS. The fairness opinion is attached to this press release.

Under the Takeover Rules, the Board must also, based on the statements made by STG in connection with the announcement of the Offer, set out its views on the impact the implementation of the Offer will have on IBS, especially employment, and its views on STG's strategic plans for IBS and the impact these could be expected to have on employment and on IBS' business locations. In this respect, the Board notes that STG does not expect any major near term changes for IBS employees or its global locations, however, given the profitability challenges of IBS, STG will evaluate options on an ongoing basis to ensure that IBS can be a sustainably profitable company in order to be the best partner for its global customers. The Board's view does not differ from STG's.

On this basis, the Board unanimously¹ recommends IBS' shareholders to accept the Offer.

The Board has been advised by OBI AB as financial adviser and Hannes Snellman Attorneys as legal adviser in connection with the Offer.

This statement shall in all respects be governed by and construed in accordance with substantive Swedish law. Disputes arising from this statement shall be settled exclusively by Swedish courts.

Stockholm, 17 May, 2011
IBS AB (publ)
The Board of Directors

For further information please contact

Christian Paulsson, Director of the board IBS AB
Tel: +46 70 211 0010
E-mail: christian.paulsson@ibs.net

¹ Due to an Irrevocable undertaking by Deccan to accept the Offer, Vinit Bodas has not participated in the Board's of IBS dealings with the Offer or the preparation of this statement.