



Deloitte AB  
113 79 Stockholm  
Tfn: 075-246 20 00  
Fax: 075-246 24 01  
[www.deloitte.se](http://www.deloitte.se)

Styrelsen (de oberoende ledamöterna)  
Transcendent Group AB  
Lästmakargatan 20  
111 44 Stockholm

### **Utlåtande**

FCG Group AB ("FCG") har den 15 juni 2022 lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Transcendent Group AB ("Transcendent Group") att överlåta samtliga sina aktier i Transcendent Group till FCG.

Erbjudandet innebär sammanfattningsvis att för varje aktie i Transcendent Group erbjuds 36,75 kronor i kontant betalning ("Erbjudandet").

Erbjudandets fullföljande är villkorat av sedvanliga villkor, bland annat att det accepteras i sådan utsträckning att FCG blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Transcendent Group och att samtliga med avseende på Erbjudandet och fullföljande av förvärvet av Transcendent Group erforderliga myndighetstillstånd eller liknande erhålls på enligt FCG acceptabla villkor.

I syfte att hantera frågor runt Erbjudandet har styrelsen för Transcendent Group uppdragit åt de oberoende ledamöterna Sigrun Hjelmqvist, Ingrid Nordlund och Jan Palmqvist att bilda en oberoende budkommitté för att för styrelsens räkning handlägga samtliga frågor avseende Erbjudandet. Styrelsens ordförande Martin Malm och styrelseledamoten Magnus Juvas, vilka är aktieägare i Transcendent Group, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet genom att ingå så kallade irrevocables och har därför inte deltagit i handläggningen av eller beslut i frågor relaterade till Erbjudandet.

Som ett led i styrelsens utvärdering av Erbjudandet har styrelsen uppdragit åt Deloitte AB ("Deloitte" eller "vi") att i egenskap av oberoende expert avge ett utlåtande, en så kallad Fairness Opinion, avseende skäligheten i Erbjudandet från finansiell utgångspunkt för aktieägarna i Transcendent Group.

Vi har för denna analys:

- a) tagit del av Erbjudandet;
- b) tagit del av historisk offentlig och intern finansiell information, avseende Transcendent Group;
- c) tagit del av och bedömt strategier, prognoser och annan intern framtidsinriktad information rörande Transcendent Group;
- d) haft diskussioner med företrädare för Transcendent Groups företagsledning och den oberoende styrelsen; samt
- e) genomfört andra analyser och undersökningar som vi bedömt vara lämpliga.

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts. Deloitte tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den information som vi erhållit. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Vår bedömning är baserad på makroekonomiska, finansiella, marknadsrelaterade och andra förutsättningar som råder, samt den information i övrigt som gjorts tillgänglig för oss per dagens datum. Vi tar inget ansvar för händelser efter denna tidpunkt som skulle kunna påverka detta utlåtande och de antaganden som ligger till grund för det.

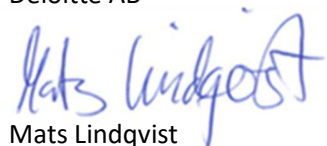
Vårt arvode för detta uppdrag är fast och inte beroende av vederlagets storlek, i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Svensk lag skall tillämpas på detta utlåtande.

Baserat på ovanstående analyser, antaganden och förbehåll, och övriga omständigheter som vi bedömer relevanta, anser vi per idag att Erbjudandet är skäligt från finansiell synvinkel för aktieägarna i Transcendent Group.

Stockholm den 15 juni 2022

Deloitte AB



Mats Lindqvist  
Partner, Valuation & Modelling