



Till den oberoende budkommittén för
TC TECH Sweden AB (publ)
Domnarvsgatan 4
163 53 Spånga
Sverige

8 augusti 2022

Till den oberoende budkommittén för TC TECH Sweden AB (publ)

Den 5 juli 2022 lämnade CIMON Acquisition AB ("CIMON Acquisition") ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i TC TECH Sweden AB (publ) ("TC TECH") om att överlåta samtliga aktier i TC TECH till CIMON Acquisition för ett värde motsvarande 4,20 SEK i kontanter per aktie ("Erbjudandet").

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på 25 397 396 utestående aktier i TC TECH, uppgår till cirka 106,7 MSEK. TC TECHs aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Bakom CIMON Acquisition står ett konsortium av befintliga aktieägare i TC TECH som, inför Erbjudandet, tillskjutit totalt 18 182 099 aktier, motsvarande 71,6 procent av samtliga aktier och röster i TC TECH till CIMON Acquisition till samma värde som gäller för Erbjudandet.

Redeye AB ("Redeye", "vi" eller "oss") har fått i uppdrag av den oberoende budkommittén för TC TECH att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i TC TECH (vårt "Utlåtande").

Vår självständiga bedömning av marknadsvärdet av aktiekapitalet i TC TECH har bland annat inkluderat relativvärdering baserat på jämförbara noterade bolag med liknande verksamhet. Vår analys har också innefattat avkastningsvärdering under olika scenarion. Vi har samlat in den information och genomfört de analyser som vi bedömt vara nödvändiga och relevanta för att kunna uttala oss kring skäligheten av Erbjudandet.

Som underlag för vår bedömning har vi bland annat tagit del av följande information:

- a) publikt tillgänglig information om TC TECH så som:
 - erbjudandehandling avseende budpliktserbjudande till aktieägarna i TC TECH Sweden AB (publ) den 27 juli 2022
 - informationsfolder med villkor och anvisningar för företrädesemissionen under Q2'2022
 - årsredovisning för 2021 och föregående finansiella år, och
 - första kvartalsrapporten 2022.
- b) information inhämtad genom intervjuer med TC TECHs ledning/styrelse,
- c) pressmeddelanden innehållandes Erbjudandet,
- d) marknadsdata såsom handelsvolym, pris och omsättning för TC TECH-aktien,
- e) information från finansiella databaser, såsom FacSet och Börsdata,
- f) andra analyser och information som Redeye har bedömt som relevanta för detta Utlåtande.

Vårt Utlåtande grundar sig på de finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits oss per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan påverka de antaganden som legat till grund för vår värdebedömning och vi påtar oss inte något ansvar för att uppdatera, revidera eller bekräfta vårt Utlåtande.

Vi har förlitat oss på att den information som lämnats och på annat sätt gjorts tillgänglig för oss av representanter för TC TECH har varit korrekt och fullständig i alla väsentliga avseenden.

Redeye har inte agerat som finansiella rådgivare till TC TECH i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av vederlagets storlek, i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Detta Utlåtande har tillställts den oberoende budkommittén för TC TECH i syfte att utgöra underlag för dess ställningstagande avseende Erbjudandet och vi accepterar inget ansvar för dess användning till andra ändamål än detta.

Med beaktande av ovanstående förutsättningar och reservationer är det Redeyes uppfattning att Erbjudandet per denna dag, ur ett finansiellt perspektiv, är skäligt för TC TECHs aktieägare.

Redeye Corporate Finance