

Uttalande från Sigma AB (publ) styrelses särskilda utskott i anledning av det offentliga kontanterbudandet från Askerö Utveckling AB

Styrelsens särskilda utskott rekommenderar aktieägarna i Sigma att inte acceptera erbjudandet från Askerö Utveckling AB på den erbjudna prisnivån

Bakgrund

Askerö Utveckling AB ("Askerö"), gemensamt indirekt ägt av Dan Olofsson, Sten K Johnson, Martin Gren och Kent Widding-Persson, offentliggjorde den 27 mars 2008 ett offentligt kontanterbudande till aktieägarna i Sigma AB (publ) ("Sigma" eller "Bolaget") om 6,90 kronor per aktie ("Erbjudandet"). Askerö har dock förbehållit sig rätten att justera Erbjudandet med motsvarande belopp om Sigma innan likvid redovisas för aktier enligt Erbjudandet genomför utdelning eller annan värdeöverföring till aktieägarna. Vid årsstämman i Sigma den 23 april 2008 beslutades det om vinstutdelning med 0,17 kronor per aktie. Enligt den erbjudandehandling som Askerö offentliggjorde den 24 april 2008 ("Erbjudandehandlingen") erbjuds nu aktieägarna således ett justerat vederlag om 6,73 kronor per aktie.

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 25 april 2008 till och med den 16 maj 2008. Erbjudandet är villkorat bland annat av att det accepteras i sådan utsträckning att Askerö blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Sigma. Askerö har dock förbehållit sig rätten att frånfalla detta villkor liksom övriga villkor för Erbjudandet.

I Erbjudandehandlingen anges att Askerö har en avsikt att till marknadsmässiga villkor avyttra Sigma Kudos inom affärsområdet Informationslogistik till Epsilon samt att fortsätta att bedriva och utveckla verksamheten inom affärsområdet IT & Management, som är Sigmas största affärsområde. Det anges vidare att det är Askerös uppfattning att verksamheterna inom såväl IT & Management som Informationslogistik kommer att fortsätta växa och utvecklas, vilket bland annat förväntas innebära fortsatt rekrytering av personal såväl innanför som utanför Sveriges gränser. Någon avsikt att generellt förändra anställningsvillkoren för personal och ledning inom Informationslogistik eller IT & Management uppges inte finnas. I Erbjudandehandlingen uttrycker Askerö en ambition att introducera incitamentssystem för nyckelpersoner i Sigma.

Danir AB ("Danir"), som kontrolleras av Dan Olofsson med familj, är största ägare i Sigma med 27,75 procent av aktierna och 30,85 procent av rösterna. Enligt Erbjudandehandlingen kommer Danirs aktier att överföras till Askerö i samband med ett fullföljande av Erbjudandet.

Styrelsens särskilda utskott

Styrelsen för Sigma har inrättat ett särskilt utskott för handläggning av och beslut i frågor rörande Erbjudandet bestående av de oberoende styrelseledamöterna Konstantin Caliacmanis och Sune Nilsson, tillika VD för Sigma ("Utskottet").

Styrelsens ordförande Dan Olofsson samt styrelseledamöterna Johan Glennmo, Göran Larsson och Gunder Lilius deltar inte i handläggningen av eller beslut i frågor rörande Erbjudandet, med anledning av deras direkta eller indirekta kopplingar till Askerö samt beträffande Christina Ramberg, med anledning av hennes anställning hos Advokatfirman Vinge som är juridisk rådgivare till Askerö avseende Erbjudandet. Överväganden har också gjorts vid tillsättandet av Utskottet och därefter om Sune Nilsson till följd av Erbjudandets utformning, med avseende på uppgiften om att ett antal nyckelpersoner i Bolaget kan komma att erbjudas gå in som ägare i Askerö, skulle bedömas kunna inta en jävliknande ställning i förhållande till Askerö. Eftersom några diskussioner eller förhandlingar inte har förts mellan Askerö och Sune Nilsson om sådana frågor och då Askerös närmare villkor för ett ägande i Askerö till förmån för vissa nyckelpersoner i Sigma i övrigt inte är kända för Utskottet, har någon jävliknande ställning för Sune Nilsson inte ansetts föreligga.

I enlighet med punkten II.14 i OMX Nordiska Börs Stockholms Regler rörande offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna") har Sigmas styrelse att offentliggöra ett yttrande innehållande en redovisning för styrelsens uppfattning om Erbjudandet. På grund av ovan redovisade intressekonflikter föreligger inte en beslutför styrelse och följaktligen kan inte styrelsen avge ett yttrande i enlighet med Takeover-reglerna. Utskottet har emellertid utvärderat Erbjudandet och i övrigt handlagt frågor föranledda av Erbjudandet för Sigmas räkning och anser därför att det är i Bolagets aktieägares intresse att Utskottet redovisar sin uppfattning om Erbjudandet.

Utskottets uttalande

Baserat på den information som Askerö har tillhandahållit i Erbjudandehandlingen vad avser den inverkan genomförandet av Erbjudandet skulle få för Sigma, särskilt avseende sysselsättning samt Askerös strategiska planer för Sigma, är Utskottet av uppfattningen att Erbjudandet rimligen inte skulle resultera i några större förändringar eller få några väsentliga följder för sysselsättningen eller för de platser där Sigma bedriver sin verksamhet såvitt avser Affärsområde IT & Management. Beträffande Sigma Kudos menar Utskottet att det saknas underlag för att i berörda hänseenden kunna bedöma följderna för detta bolag.

Utskottet har i enlighet med Takeover-reglerna punkten III.3 inhämtat ett utlåtande från Nordea Bank AB (publ), Corporate Finance ("Nordea") vari anges, givet de antaganden och förutsättningar som anges däri och i fotnoten nedan, att, vid det datum som utlåtandet utfärdades, vederlaget i Erbjudandet för aktierna i Sigma är otillräckligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Sigma ("Utlåtandet").¹⁾

Vidare har Utskottet, för att ytterligare underbygga utvärderingen av Erbjudandet, ombett HQ Bank AB ("HQ Bank") att granska och objektivt bedöma Utlåtandet. HQ Bank har i sin granskning kommit fram till att metodik, antaganden, prognoser och beräkningar som tillämpats vid Utlåtandet inte markant avviker från vad HQ Bank för egen del skulle ha tillämpat vid avgivande av ett utlåtande. Mot denna bakgrund bedömer HQ Bank att Utlåtandet, om att vederlaget i Erbjudandet för aktierna i Sigma är otillräckligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Sigma, är rimligt.

Mot bakgrund av ovanstående rekommenderar Utskottet aktieägarna i Sigma att inte acceptera Erbjudandet på den erbjudna prisnivån.

I bilaga till detta pressmeddelande återfinns ovan nämnda utlåtanden från Nordea respektive HQ Bank.

Detta uttalande skall i alla avseenden regleras av svensk rätt. Eventuella tvister till följd av detta uttalande skall avgöras uteslutande i svensk domstol.

Utskottet anlitar Mannheimer Swartling Advokatbyrå som juridisk rådgivare.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Konstantin Caliacmanis, styrelseledamot, mobil +30 697 288 6456

Sune Nilsson, styrelseledamot och VD, mobil +46 703 79 15 28

Sigma är skyldigt att offentliggöra informationen i detta pressmeddelande enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 maj 2008, klockan 08.30.

¹ Utlåtandet har tillhandahållits Utskottet endast som information till och som underlag för Utskottet inför dess bedömning av Erbjudandet. Utlåtandet utgör inte en rekommendation till aktieägarna i Bolaget huruvida aktieägare skall acceptera Erbjudandet, är inte utgivet på uppdrag av, och ska inte heller medföra några rättigheter eller liknande till någon innehavare av värdepapper i Bolaget eller i Askerö, eller till någon annan person än Utskottet och får inte heller användas för något annat ändamål. Utlåtandet får inte användas eller förlitas på av någon annan än Utskottet och får inte heller publiceras, refereras till eller kommuniceras (helt eller delvis) av Utskottet eller någon annan person till någon tredje person för något som helst ändamål utan föregående skriftligt medgivande från Nordea. Nordea biträder endast Utskottet avseende Erbjudandet och således ingen annan person. Nordea betraktar inte någon annan person (inklusive, utan begränsningar, någon person som är ledamot eller anställd i Bolaget, eller innehavare av värdepapper i Bolaget) som sin uppdragsgivare med avseende på Erbjudandet och ansvarar således inte gentemot någon annan person än Utskottet enligt de skyddsregler som gäller för kunder till Nordea eller för att biträda någon annan person med råd avseende Erbjudandet eller andra frågor vartill häri hänvisas.

Styrelsens särskilda utskott

*Sigma AB (publ)
Lindholmspiren 9
SE-417 56, Göteborg
Sweden*

Utlåtande från Nordea Bank AB (publ)

Det särskilda utskottet tillsatt av styrelsen för Sigma AB (publ) ("Sigma") har uppdragit åt Nordea Bank AB (publ) ("Nordea") att avge ett utlåtande, från ett finansiellt perspektiv, rörande erbjudandet från Askerö utveckling AB ("Askerö") till aktieägarna i Sigma att förvärva samtliga aktier i Sigma ("Erbjudandet").

Askerö offentliggjorde Erbjudandet genom ett pressmeddelande den 27 mars 2008 och erbjuder aktieägarna 6,90 kronor kontant för varje aktie i Sigma. Om Sigma innan likvid redovisas i Erbjudandet genomför utdelning eller annan värdeöverföring till aktieägarna kommer priset i Erbjudandet att justeras med motsvarande belopp. Vid årsstämman i Sigma den 23 april 2008 beslutades det om vinstutdelning med 0,17 kronor per aktie. Enligt den erbjudandehandling som Askerö offentliggjorde den 24 april 2008 erbjuds aktieägarna i Sigma således ett justerat vederlag om 6,73 kronor per aktie.

Vidare är Erbjudandet bland annat villkorat av att det accepteras till sådan grad att Askerö förvärvar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Sigma; att inga omständigheter, som Askerö inte hade kännedom om vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet, har ägt rum och som har en väsentlig negativ inverkan, eller kan förväntas ge en väsentlig negativ inverkan, på Sigmas försäljning, resultat, likviditet, aktiekapital eller tillgångar; och att utbetalning görs i enlighet med Askerös avtal med Swedbank AB (publ) avseende lånefinansiering.

Som underlag för detta utlåtande har vi beaktat:

- i) Askerös pressmeddelande avseende Erbjudandet, vilket innehåller villkoren för Erbjudandet, daterat den 27 mars 2008;
- ii) viss historisk affärsrelaterad och finansiell information rörande Sigma, inklusive årsredovisningar för Sigma avseende räkenskapsåren 2002-2007;
- iii) valda delar av Sigmas budget avseende räkenskapsåret 2008;
- iv) ledningens prognoser för Sigmas utveckling under år 2008 samt ledningens bedömningar avseende den framtida utvecklingen för Sigma;
- v) diskussioner med ledningen i Sigma rörande företagets historiska utveckling, kostnadsstruktur, strategi, ledning, finansiella position, investeringar och framtida utveckling;
- vi) information avseende kurser och omsättning i Sigmas aktie;
- vii) information rörande vissa offentliga erbjudanden avseende noterade eller tidigare noterade aktier på OMX Nordic Exchange;
- viii) information rörande vissa andra bolag inom samma bransch, vilka Nordea anser vara jämförbara med Sigma; och
- ix) sådan ytterligare information och analys som Nordea har bedömt nödvändig eller lämplig som underlag för detta utlåtande.

Den information som ligger till grund för detta utlåtande har antingen inhämtats från offentligt tillgängliga källor eller tillhandahållits Nordea av Sigma med anledning av detta utlåtande. Nordea har förlitat sig på att denna information är komplett och korrekt, utan att företa någon egen verifiering.

Med avseende på finansiella prognoser och annan framtidsinriktad information har vi utgått från att dessa har upprättats så att de på ett rimligt sätt återspeglar de bästa tillgängliga uppskattningarna och omdömena från Sigmas ledning avseende bolagets framtida finansiella resultat och utveckling, utan att företa någon oberoende bedömning. Styrelsens särskilda utskott har godkänt dessa finansiella prognoser och övrig framtidsinriktad information.

Detta utlåtande grundas på nuvarande marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och övriga förhållanden samt den information som inhämtats av och tillhandahållits Nordea till och med dagen för detta utlåtande. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter dagen för detta utlåtande kan göra utlåtandet inaktuellt. Nordea påtar sig inte något ansvar för att uppdatera eller revidera detta utlåtande på grund av sådana händelser eller omständigheter.

Detta utlåtande berör inte Erbjudandets för- eller nackdelar i förhållande till andra alternativa affärsmöjligheter tillgängliga för Sigma, alternativet att förbli ett självständigt bolag eller andra investeringsmöjligheter tillgängliga för Sigmas aktieägare. Vidare utgör utlåtandet ingen rekommendation till någon av Sigmas aktieägare att acceptera Erbjudandet eller ej.

På grundval av det ovan anförda är det Nordeas bedömning, per dagen för detta utlåtande, att priset som erbjuds enligt Erbjudandet är otillräckligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Sigma.

Sigmas styrelses särskilda utskott har engagerat Nordea som rådgivare i samband med Erbjudandet samt för att avge detta utlåtande. Nordea kommer att erhålla en fast ersättning för detta utlåtande och annan finansiell rådgivning i relation till Erbjudandet, oberoende av Erbjudandets utfall. Nordea kan också komma att erhålla ersättning för annan finansiell rådgivning om Erbjudandet genomförs på för Sigmas aktieägare mer fördelaktiga villkor.

Detta utlåtande är uteslutande riktat till Sigmas styrelses särskilda utskott för att tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Erbjudandet. Ingen annan part har rätt att förlita sig eller i övrigt grunda några rättigheter på detta utlåtande. Detta utlåtande får inte utan Nordeas skriftliga godkännande förmedlas till eller användas av någon annan eller för något annat ändamål.

Nordea bedriver handel med finansiella instrument i enlighet med svensk lag. Nordea kan i sin verksamhet komma att handla med eller ta positioner för egen eller annans räkning i värdepapper som direkt eller indirekt påverkas av Erbjudandet.

Detta utlåtande skall tolkas i enlighet med svensk materiell lag. Tvister rörande detta utlåtande skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Stockholm den 2 maj 2008

Nordea Bank AB (publ)

Till styrelsens särskilda utskott i Sigma AB (publ)

Utlåtande beträffande s.k. fairness opinion utfärdad av Nordea AB (publ) i samband med Askerö Utveckling AB:s bud på Sigma AB (publ)

Inledning

HQ Bank har fått i uppdrag av styrelsens särskilda utskott i Sigma AB (publ) ("Bolaget") att avge ett utlåtande beträffande den s.k. fairness opinion ("Nordeas Utlåtande") som Nordea AB (publ) ("Nordea") utfärdat den 2 maj 2008 avseende Askerö Utveckling AB:s offentliga erbjudande till aktieägarna i Bolaget som offentliggjordes den 27 mars 2008 ("Erbjudandet"). För mer information om Erbjudandet hänvisas till tidigare offentliggjord information.

HQ Banks uppdrag

Nordeas Utlåtande avser ett utlåtande om Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv. HQ Banks uppdrag har avsett att analysera och granska den metodik, de antaganden, prognoser, beräkningar och slutsatser som ligger till grund för Nordeas Utlåtande och mot bakgrund av analysen att uttala sig om Nordeas Utlåtande ger en rättvisande bild om Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv.

Utlåtande

Med förbehåll för vad som anges nedan, är det HQ Banks uppfattning att Nordeas Utlåtande är upprättad enligt marknadspraxis för fairness opinions i allmänhet och med sedvanlig metodik för utvärdering av offentliga erbjudanden. HQ Bank anser att den metodik, de antaganden, prognoser och beräkningar som Nordea använt inte markant avviker från vad HQ Bank skulle ha tillämpat vid upprättande av en fairness opinion. Mot denna bakgrund och vid tillämpning av metoden bedömer HQ Bank att Nordeas slutsats, om att Erbjudandet är otillräckligt ur ett finansiellt perspektiv, är rimligt.

Information som ligger till grund för utlåtandet

HQ Bank har uteslutande analyserat följande information att ligga till grund för utlåtandet ("Informationen"):

- Nordeas Fairness Opinion – supporting material daterad 2 maj 2008
- Nordeas Utlåtande brev daterat 2 maj 2008
- Information relaterad till budget och prognos för Sigma 2008
- Diskussion med Sigmas ledning avseende historiskt utfall och framtidsutsikter
- Officiell information avseende Sigma såsom årsredovisningar och delårsrapporter
- Uppgifter, bl a från externa källor, om noterade bolag jämförbara med Sigma
- Annan information som HQ Bank bedömt nödvändig eller lämplig som underlag för detta utlåtande.

HQ Bank har utgått ifrån att Informationen är korrekt och i allt väsentligt fullständig och har inte verifierat eller påtagit sig något ansvar att verifiera Informationen. HQ Bank har dock att ta ställning till om Informationen i sig är tillräcklig för att utifrån ett objektiva hänseende och vad som kan anses vara praxis på området kunna avge ett utlåtande om Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv.

Restriktioner tillämpliga för utlåandet

Utlåandet avser endast Nordeas Utlåtande och skall inte uppfattas som en oberoende och självständig utvärdering av Erbjudandet. Det kan inte uteslutas att HQ Banks oberoende och självständiga utvärdering av Erbjudandet skulle ge andra slutsatser än vad som anges i Nordeas Utlåtande. HQ Banks utlåtande grundas med nödvändighet på ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits oss per dagen för detta utlåtande. Förändringar i angivna förutsättningar kan medföra omprövning av detta utlåtande. Vårt utlåtande baseras på de svenska lagar och regler samt de ekonomiska villkor och marknadsvillkor som gäller idag. Förhållanden som lagts till grund för utlåtande kan påverkas efterföljande händelser, som av naturliga skäl inta kan beaktas av oss i detta utlåtande.

HQ Bank bedriver värdepappersrörelse vilket bland annat innefattar transaktioner för egen och kunds räkning i värdepapper och andra finansiella instrument. HQ Bank kan, i värdepappersrörelsen, komma att handla med eller ta position i värdepapper som direkt eller indirekt påverkas av Erbjudandet.

Detta utlåtande är uteslutande riktat till styrelsens särskilda utskott för Bolaget att tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Erbjudandet och ingen annan part skall ha någon rätt att åberopa detta utlåtande. Utlåtandet är inte en rekommendation huruvida Bolagets aktieägare skall acceptera Erbjudandet. Utlåtandet får inte spridas, återges, citeras eller refereras till utan HQ Banks i förväg lämnade skriftliga godkännande och skall i de fall detta godkännande givits endast återges i sin helhet.

HQ Bank har anlitats av Bolagets styrelses särskilda utskott i samband med Erbjudandet för att avge detta utlåtande. HQ Bank uppbär ett fast arvode för sitt arbete med detta utlåtande och detta arvode är inte beroende av om Erbjudandet fullföljs.

Detta utlåtande skall tolkas och tillämpas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvister rörande detta utlåtande skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Stockholm den 2 maj 2008

HQ Bank AB