

Styrelsens budkommitté  
Rederi AB TransAtlantic  
Box 8809  
402 71 Göteborg

## Utlåtande

Kistefos AS ("Kistefos") som är huvudägare i Rederi AB TransAtlantic (publ) ("TransAtlantic") offentliggjorde den 3 mars 2014 att Kistefos förvärvat ytterligare aktier i TransAtlantic, vilket medfört att tidigare medgiven dispens från budplikt undanröjts och att budplikt därmed uppkommit. Den 24 mars 2014 offentliggjorde Kistefos med anledning av den uppkomna budplikten ett bud till aktieägarna i TransAtlantic om att förvärva samtliga utestående aktier som inte innehas av Kistefos till ett pris om 5,00 SEK kontant för varje aktie, oavsett aktieslag ("Erbjudandet").

Budet motsvarar det högsta pris per aktie som Kistefos betalat vid förvärv av aktier i TransAtlantic under den senaste sexmånadersperioden. Kistefos uppställer inga villkor för Erbjudandets fullföljande. Acceptfristen löper från och med 31 mars 2014 till och med 28 april 2014.

TransAtlantics styrelseordförande Christen Sveaas, styrelseledamoten Henning Jensen samt verkställande direktören Tom Ruud har intressegemenskap med Kistefos och är därmed förhindrade att delta i styrelsens handläggning av Erbjudandet. Med anledning av detta har styrelsens oberoende ledamöter bildat en budkommitté vilken handlägger utvärderingen av Erbjudandet.

Budkommittén har uppdragit åt Deloitte AB att, i enlighet med NASDAQ OMX Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, avge ett utlåtande, en så kallad Fairness Opinion, avseende Erbjudandet från finansiell utgångspunkt för minoritetsaktieägarna i TransAtlantic.

Vi har för denna analys:

- a) tagit del av Erbjudandet;
- b) tagit del av historisk offentlig och intern finansiell information avseende TransAtlantic;
- c) tagit del av och bedömt budgetar, prognoser samt affärsplan och annan intern framtidsinriktad information rörande TransAtlantic;
- d) haft diskussioner med företrädare för TransAtlantics företagsledning och oberoende styrelseledamöter; 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 AB 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 gjort 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.

Svensk lag skall tillämpas på detta utlåtande.

Baserat på ovanstående analyser, antaganden och förbehåll anser vi, per idag, att Erbjudandet inte är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för TransAtlantics minoritetsaktieägare.

Stockholm, 11 april 2014

Deloitte AB



Mats Lindqvist  
Partner