

# Inbjudan till teckning och förvärv av aktier i Transcendent Group AB (publ) inför planerad notering på First North Premier Growth Market



First North Premier Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North Premier Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på First North Premier Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen som godkänner ansökan om upptagande till handel. Transcendent Group AB (publ) har utsett Avanza Bank AB som Certified Adviser.

*Prachida, Nicolas Jongen, Karl  
Solengsten, Susanne Lindqvist  
och Sara Ark*

## Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Transcendent Group AB (publ) med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt att förvärva aktier i Transcendent Group AB (publ) ("Erbjudandet") i samband med notering av Bolagets aktier på First North Premier Growth Market i Stockholm ("First North Premier"). Med "Transcendent Group", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Transcendent Group AB (publ), organisationsnummer 559005-1164, koncernen i vilken Transcendent Group AB (publ) är moderbolag eller dotterföretag i Koncernen.

Prospektet har upprättats av Transcendent Group AB (publ) i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen samt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. Godkännandet och registreringen av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i detta Prospekt är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Prospektet har upprättats på svenska. Om inget annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Transcendent Group har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Transcendent Group förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara förvärv av aktier som Transcendent Group eller dess uppdragstagare anser kunna innebära en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Avanza Bank AB och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några andra transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt Prospektförordningens bestämmelser om tilläggsprospekt.

### Framåtblickande uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden som återspeglar Transcendent Groups aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtblickande uttalanden. Framåtblickande uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. Framåtblickande uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtblickande uttalanden. Faktorer som kan medföra att Transcendent Groups framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtblickande uttalanden innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtblickande uttalanden i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Transcendent Group lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

### Offentliggörande

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats ([www.transcendentgroup.com](http://www.transcendentgroup.com)). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens webbplats ([www.fi.se](http://www.fi.se)) samt på Avanzas webbplats ([www.avanza.se](http://www.avanza.se)).

# Innehållsförteckning

Sammanfattning .....	2	Kommentarer till den	
Risikfaktorer .....	9	finansiella informationen .....	51
Inbjudan till teckning och förvärv		Kapitalisering, skuldsättning och	
av aktier i Transcendent Group AB (publ) ....	13	annan finansiell information .....	54
Bakgrund och motiv .....	14	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden ...	57
VD har ordet .....	16	Styrelse, ledande befattnings-	
Villkor och anvisningar .....	18	havare och revisor .....	60
Marknadsbeskrivning .....	21	Bolagsstyrning .....	65
Verksamhetsbeskrivning .....	27	Bolagsordning .....	67
Transcendent Groups tre segment .....	33	Legala frågor och kompletterande	
Transcendent Groups tjänsteutbud		information .....	68
och arbetssätt .....	38	Vissa skattefrågor i Sverige .....	72
Utvald historisk finansiell information .....	42	Definitioner .....	74
Operationell och finansiell översikt .....	49		

## Erbjudandet i sammandrag

Antal aktier som erbjudandet omfattar;	1 612 904
Erbjudandepreis:	31 kr per aktie
Anmälningssperiod:	1 oktober – 15 oktober 2019
Likviddag:	21 oktober 2019
Första dag för handel på First North Premier:	22 oktober 2019

## Kortnamn och ISIN-kod

ISIN-kod:	SE0012990646
Kortnamn (ticker) på First North Premier:	TRG

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2019:	20 november 2019
Bokslutskommuniké 2019:	20 februari 2020
Delårsrapport Q1 2020:	19 maj 2020
Delårsrapport Q2 2020:	20 augusti 2020

# Sammanfattning

## Introduktion och varningar

### Introduktion och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela prospektet från investerarnas sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapper.

### Namn och internationellt standardnummer för värdepapper (ISIN) på värdepapperen

Bolagets aktier kommer att handlas på First North Premier under kortnamnet TRG och med ISIN-kod: SE0012990646.

### Identitet och kontaktuppgifter för erbjudaren, inklusive LEI om erbjudaren är en juridisk person

#### Emittenten

Transcendent Group AB  
(publ) Sveavägen 20,  
111 57, Stockholm  
tel. +46 8 611 67 40  
LEI: 2549006C47COJUIQP071

#### Säljande Aktieägare

Martin Malm  
Fridensborgsvägen 60  
170 69 Solna  
tel. +46 (0) 73 335 94 26

Koppslahyttan Holding AB  
(Magnus Juvas)  
c/o Magnus Juvas,  
Södra Åsvägen 97,  
184 52 Österskär  
tel: +46 (0) 73 335 94 22  
LEI: 549300SCWF40H0NQ8C63

Martin Bohlin  
Edsviksvägen 43A,  
182 38 Danderyd  
tel: +46 (0) 73 098 60 43

Montaro AB (Håkan Berg)  
Munkholmsvägen 7,  
193 40 Sigtuna  
tel. +46 (0) 70 557 39 25  
LEI: 9845003BZ6AF49B0F770

### Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänner prospektet

Behörig myndighet för godkännande av prospektet är Finansinspektionen. Finansinspektionens adress är Box 7821, 103 97 Stockholm och kontaktas på telefonnummer är 08-408 980 00 eller e-post finansinspektionen@fi.se.

### Dag för godkännande av prospektet

30 september 2019

## Nyckelinformation om emittenten

### Vem är emittent av värdepapperen?

#### Firma, säte, bolagsform m.m.

Bolagets registrerade firma är Transcendent Group AB (publ) med organisationsnummer 559005-1164. Bolagets LEI-kod är 2549006C47COJUIQP071. Bolaget har sitt säte i Stockholm och dess associationsform är publikt aktiebolag. Bolaget är bildat i Sverige och bedriver verksamhet enligt svensk lagstiftning.

#### Huvudsaklig verksamhet

Transcendent Group är ett snabbväxande konsultbolag specialiserat inom Governance (organisationsstyrning och internkontroll), Risk (riskhantering) och Compliance (regelefterlevnad) även benämnt som GRC. Bolagets primära uppdrag är att för sina klienter skapa trygghet i en ständigt föränderlig värld med ökande operationella risker, växande regulatoriska krav och ett större behov av professionell styrning

**Större aktieägare**

De största aktieägarna per den 31 juli 2019 framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster
Martin Malm	1 821 100	33,12 %
Koppslahyttan Holding AB <sup>1)</sup>	1 071 600	19,49 %
Martin Bohlin	812 900	14,79 %
Montaro AB <sup>2)</sup>	653 400	11,88 %
Lars Reidar Vold-Andersen	252 800	4,60 %
Magnus Karlsson	106 000	1,93 %
Rahakone Holding Oy (Marko Ahola)	80 000	1,46 %
Carsten Maartmann-Moe	75 500	1,37 %
Susanne Lindqvist	56 000	1,02 %
Tulan Leth	56 000	1,02 %
<b>Summa de 10 största ägarna</b>	<b>4 985 300</b>	<b>90,68 %</b>
Summa övriga ägare	512 500	9,32 %
<b>Totalt</b>	<b>5 497 800</b>	<b>100,0 %</b>

De största aktieägarna i Bolaget efter Erbjudandet och förutsatt att Erbjudandet fulltecknas.

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster
Martin Malm	1 551 565	24,00 %
Koppslahyttan Holding AB <sup>1)</sup>	912 996	14,12 %
Martin Bohlin	692 585	10,71 %
Swedbank Robur	581 899	9,00 %
Montaro AB <sup>2)</sup>	556 692	8,61 %
Lars Reidar Vold-Andersen	252 800	3,91 %
Magnus Karlsson	106 000	1,64 %
Rahakone Holding Oy (Marko Ahola)	80 000	1,24 %
Carsten Maartmann-Moe	75 500	1,17 %
Susanne Lindqvist	56 000	0,87 %
<b>Summa de 10 största ägarna</b>	<b>4 866 037</b>	<b>75,26 %</b>
Summa övriga ägare	1 599 505	24,74 %
<b>Totalt</b>	<b>6 465 542</b>	<b>100,00 %</b>

<sup>1</sup> Styrelseledamot Magnus Juvas äger 100 % i Koppslahyttan Holding AB.

<sup>2</sup> Styrelseordförande Håkan Berg äger 100 % i Montaro AB.

**Information om Emittentens administrerande direktörer**

Per dagen för godkännande av Prospektet består Bolagets styrelse av styrelseordförande Håkan Berg och styrelseledamöterna Lars O Andersson, Sigrun Hjelmqvist, Ingrid Nordlund och Magnus Juvas. Martin Malm är Bolagets verkställande direktör.

**Emittentens revisor**

Bolagets revisor är det registrerade revisionsbolaget KPMG AB med Lars Mattias Johansson som huvudansvarig revisor.

**Finansiell nyckelinformation för emittenten**

Utvald historisk finansiell information

**Koncernens resultaträkning i sammandrag**

	Helår				6 månader	
	reviderad IFRS	ej reviderad IFRS	reviderad K3	reviderad K3	översiktligt granskad IFRS	översiktligt granskad IFRS
	2018	2017	2017	2016	2019 jan-jun	2018 jan-jun
TSEK						
Totala intäkter	181 287	147 844	147 844	127 204	97 437	95 794
Rörelseresultat (EBIT)	10 080	7 395	3 862	5 553	676	11 478
Periodens resultat	5 809	4 902	1 472	5 409	-781	8 802
Vinsttillväxt	18,5%	-9,4%	-72,8%	199,8%	-109%	1974%
Rörelsemarginal (EBIT)	5,6%	5,0%	2,6%	4,4%	0,7%	12,0%
Vinstmarginal	3,2%	3,3%	1,0%	4,3%	-0,8%	9,2%
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare	1,02	0,55586	0,18	1,02	-0,07	1,60

Koncernens balansräkning i sammandrag	Helår				6 månader	
	reviderad IFRS	ej reviderad IFRS	reviderad K3	reviderad K3	översiktligt granskad IFRS	översiktligt granskad IFRS
	2018-12-31	2017-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2019-06-30	2018-06-30
TSEK						
Summa tillgångar	94 014	89 433	85 666	85 487	114 634	96 185
Summa eget kapital	25 159	22 844	24 022	29 002	24 209	24 433
<b>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</b>						
	Helår				6 månader	
	reviderad IFRS	ej reviderad IFRS	reviderad K3	reviderad K3	översiktligt granskad IFRS	översiktligt granskad IFRS
	2018	2017	2017	2016	2019 jan-jun	2018 jan-jun
TSEK						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 307	3 558	3 558	9 061	-4 953	5 826
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 841	-1 505	-1 505	2 221	-1 115	-126
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 036	-7 454	-7 454	-10 670	308	-4 835

**Specifika nyckelrisker för emittenten**

*De mest väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten*

**Konkurrens och prispress**

Marknaden för rådgivningstjänster inom-GRC-området är konkurrensutsatt. Om Transcendent Group inte lyckas upprätthålla en hög kvalitet i sin rådgivning till ett konkurrenskraftigt pris kan Koncernens kunder komma att vända sig till andra leverantörer eller hantera frågorna internt. En minskad efterfrågan eller en ökad prispress på Bolagets tjänster kan på kort sikt inte fullt ut kompenseras genom kostnadsbesparingar. Ökad konkurrens och prispress kan således ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Konjunktorens påverkan på efterfrågan**

Investeringsviljan i privata företag och offentliga organisationer kan förväntas påverka viljan att genomföra större projekt och det ekonomiska klimatet kan således förväntas påverka storleken och lönsamheten på Transcendent Groups verksamhet. Negativa förändringar i konjunkturen kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Beroende av kvalificerade medarbetare**

En central del i Transcendent Groups strategi är att rekrytera kvalificerade konsulter och att bygga starka personliga varumärken kring dessa individer. Bolagets seniora konsulter får därigenom framträdande och centrala roller i arbetet med att etablera och upprätthålla klientrelationer. Om sådana nyckelpersoner lämnar Transcendent Group och går till konkurrenter, kunder eller startar egen verksamhet kan detta förväntas få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Expansion till nya marknader**

Transcendent Group har sedan 2013 bedrivit en geografisk tillväxtstrategi och ett primärt fokusområde för de närmaste åren är fortsatt geografisk tillväxt inom Europa. Expansion till nya marknader medför risker bland annat till följd av svårigheter att rekrytera rätt kompetens och att etablera kundrelationer på nya marknader. I samband med expansion till nya marknader kan Transcendent Group normalt förväntas ådra sig kostnader för rekrytering och andra etableringsåtgärder innan några intäkter har börjat genereras och tidsutdräkten från etablering till intäktsgenerering kan inte med säkerhet förutses. Om nyetablerade verksamheter inte lever upp till förväntningarna, kan det ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Utveckling av nya produkter och tjänster**

Kostnader förenade med att följa med i produktutvecklingen, inklusive men inte begränsat till, den pågående utvecklingen av det nya verksamhetsområdet RegTech, kan vara väsentliga och det finns vid tidpunkten för Bolagets beslut att satsa på produktutveckling inte några garantier för att investeringen kommer att leda till ökad intäktsgenerering eller lönsamhet. Utvecklingskostnader i kombination med utebliven intäktsgenerering kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Potentiella tvister och skadeståndskrav**

Transcendent Group tillhandahåller rådgivningstjänster i sektorer som till stor del är reglerade och där felbedömningar eller felaktig rådgivning från Koncernens sida riskerar att medföra att Koncernens kunder blir föremål för skadeståndskrav, sanktionsavgifter och andra rättsliga åtgärder vilket i sin tur skulle kunna innebära negativ publicitet, skadeståndskrav riktade mot Bolaget samt skador på Bolagets varumärke och anseende. Sådana tvister och skadeståndskrav kan visa sig kostsamma och tidskrävande och ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Låneavtal**

Koncernen har ingått låneavtal med Swedbank. I anslutning till krediternas beviljande har det uppställts krav på att Huvudägarna gemensamt ska äga och kontrollera minst 51 % av kapital och röster i Bolaget samt individuellt minst 8 % av rösterna i Bolaget. Avtalen innehåller även begränsningar för Bolaget att lämna utdelning om inte Koncernens nettoskuld/EBITDA som ett rullande 12-månadersvärde före och efter en sådan utbetalning inte överstiger 2,0. Uppfylls inte dessa villkor har bankerna rätt att under vissa förutsättningar säga upp lånen.

**Likviditet och framtida finansiering**

Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan komma att behöva erhålla ytterligare finansiering, till exempel genom nyemission, och det finns inga garantier för att Bolaget kan erhålla sådan ytterligare finansiering.

**Kundkreditrisker**

För det fall kunder hamnar på obestånd skulle det kunna få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Nyckelinformation om värdepapperen

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

#### Värdepapperens typ, kategori, ISIN, valuta etc.

Erbjudandet omfattar 1 612 904 aktier i Transcendent Group AB (publ) med ISIN-kod: SE0012990646. Aktierna i Transcendent Group är utfärdade enligt svensk rätt, de redan utfärdade aktierna är fullt betalda alla aktier är denominerade i SEK. Kvotvärdet per aktie är 0,1 kronor. Per dagen för detta prospekt finns det 5 497 800 aktier i Bolaget.

#### Aktiernas rättigheter

Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst på bolagsstämman. Det föreligger inga begränsningar i rösträtten, varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denne ägda eller företrädda aktier i Bolaget. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning av sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier i Bolaget som de äger före emissionen. Bolagsordningen begränsar inte Bolagets möjligheter att, i enlighet med aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

#### Uppgift om värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens

Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

#### Inskränkningar i aktiernas fria överlåtbarhet

Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

#### Utdelningar och utdelningspolicy

Bolaget lämnade inte någon utdelning för räkenskapsåret 2018, 2016 respektive 2015. Utdelning per aktie för räkenskapsåret 2017 uppgick till 1,96 kronor per aktie. Bolagets mål är dela ut 50 % av nettovinsten. Förslag till beslut om vinstutdelning ska ta hänsyn till Transcendent Groups investeringsmöjligheter och finansiella ställning.

#### Var kommer värdepapperen att handlas?

#### Marknadsplats

Värdepapperen är föremål för ansökan om upptagande till handel på en MTF-plattform. Styrelsen för Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier på First North Premier. Handeln beräknas påbörjas omkring den 23 oktober 2019.

#### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

#### De mest väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen

*Kursen på aktier kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer*

Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier före Erbjudandet. Transcendent Group kan inte uttala sig om investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till aktiv handel i aktien. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte blir varaktigt kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier och det finns en risk för att Kursen på Transcendent Groups aktier kan komma att sjunka under kursen i Erbjudandet.

*Omfattande försäljning av större aktieägare kan få negativa effekter på aktiekursen*

Bolagets större aktieägare har åtagit sig att, med undantag för de aktier som säljs i Erbjudandet, inte sälja några aktier under en period om 12 månader från första dag för handel i aktien på First North Premier. Om någon av Bolagets större aktieägare därefter skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan priset på Transcendent Groups aktier komma att falla.

*Bolagets förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer*

Beloppet för eventuell framtida vinstutdelning som Bolaget kommer att utbetala, om något, är avhängigt ett flertal omständigheter. I Bolagets lånevillkor med Swedbank uppställs krav på att utdelning inte får göras utan Swedbanks samtycke, om inte Koncernens nettoskuld/EBITDA som ett rullande 12-månadsvärde före och efter en sådan utbetalning inte överstiger 2,0. Då Bolaget kanske inte kommer att ha tillräckliga utdelningsbara medel och då Transcendent Groups aktieägare kanske inte beslutar om vinstutdelning kan det inte förutses huruvida utdelning kommer att kunna föreslås eller utbetalas under ett givet år.

*Ägare med betydande inflytande*

Transcendent Group har, och kommer även efter genomförandet av Erbjudandet att ha, ett begränsat antal huvudaktieägare som innehar en betydande del av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för övriga aktieägare om dessa har andra intressen än Bolagets större aktieägare. Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om investerare ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration.

*Åtagande från Cornerstone Investor är föremål för vissa villkor*

Om Erbjudandet fulltecknas omfattar åtagandet från Cornerstone Investor 36 % av det totala Erbjudandet. Åtagandena är förenade med vissa villkor, bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av villkoren inte uppfylls skulle det kunna få en negativ påverkan på genomförandet av Erbjudandet. Vidare är åtagandet från Cornerstone Investor inte säkerställt genom bankgaranti, spärmedel eller liknande arrangemang och det finns således risk för att Cornerstone Investor inte kommer att kunna infria sitt åtaganden.



## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

### På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?

#### Allmänna villkor för Erbjudandet

##### Erbjudandet

Erbjudandet uppgår till totalt 1 612 904 aktier motsvarande ca 50 MSEK. Erbjudandet består av 967 742 nyemitterade aktier och 645 162 befintliga aktier. Erbjudandet riktar sig till institutionella investerare i Sverige och internationellt samt till allmänheten i Sverige.

##### Priset i Erbjudandet

ErbjudandepriSET har fastställts av Styrelsen och Säljande Aktieägare i samråd med Avanza Bank AB och uppgår till 31 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 170 MSEK före Erbjudandet.

##### Anmälningstid

Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 1 oktober 2019 till och med den 15 oktober 2019. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden.

##### Minsta teckningspost

Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 200 aktier, motsvarande 6 200 SEK, och därefter i jämna poster om 10 aktier.

##### Anmälan via Avanza

Personer i Sverige som är depåkunder hos Avanza Bank AB ("Avanza") kan anmäla sig via Avanzas internetjänst. Anmälan via Avanzas internetjänst kan göras till och med klockan 23:59 den 15 oktober 2019.

##### Övriga anmälningar

Anmälan ska göras på anmälningssedel som kan erhållas från Bolaget eller Avanza. Anmälan ska vara Avanza tillhanda senast klockan 17:00 den 15 oktober 2019. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningssedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas.

##### Betalning

För dem som erhåller tilldelning i Erbjudandet ska full betalning för tilldelade aktier erläggas kontant senast två (2) dagar efter utsänd avräkningsnota, det vill säga omkring den 21 oktober 2019. Betalning ska ske enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. Observera att om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöLL tilldelning av dessa aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden.

##### Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av ett placeringsavtal som avses ingås mellan Bolaget, Säljande Aktieägare och Avanza, att vissa villkor i placeringsavtalet uppfylls samt att placeringsavtalet inte sägs upp. Om vissa negativa händelser inträffar som väsentligt försämrar Bolagets ställning eller framtidsutsikter eller att det inträffar omständighet eller framkommer information som enligt Avanzas bedömning föranleder omprövning av lämpligheten av Erbjudandet, eller om de garantier som Bolaget givit skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls har Avanza rätt att säga upp placeringsavtalet. Om Avanza säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas.

##### Övrig information

Om ett för stort belopp betalats in av en förvärvare kommer Avanza att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 SEK kommer dock inte att återbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om förvärvslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om förvärv också komma att lämnas utan avseende. Erlagd likvid kommer då att återbetalas.

### Förväntad tidplan för Erbjudandet

Anmälningstid:	1 oktober – 15 oktober 2019
Likviddag:	21 oktober 2019
Första dag för handel på First North Premier:	22 oktober 2019

### Tilldelningsförfarande

Beslut om tilldelning av aktier kommer att fattas av styrelsen i Transcendent Group i samråd med Avanza, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att skapa goda förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Anställda, affärspartners och andra närstående till Transcendent Group samt kunder till Avanza kan komma att särskilt beaktas vid tilldelningen. Tilldelning kan ske till anställda på Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Om överanmälan sker av Erbjudandet kan anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges.

Tilldelning beräknas komma att ske omkring den 18 oktober 2019. För den som inte är depåkund hos Avanza kommer avräkningsnota att sändas ut snarast efter tilldelning till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelas några aktier erhåller inget meddelande. Den som är depåkund hos Avanza erhåller tilldelningsbesked genom upprättande av nota på respektive depå. Ingen handel kommer att inledas innan besked om tilldelning har lämnats.

### Utspänningseffekt

Erbjudandet motsvarar cirka 29,3 % av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförd nyemission och en utspänningseffekt om cirka 15 %, vid antagandet om fulltecknat erbjudande, för befintliga aktieägare räknat på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

**Emissionskostnader**

Emissionskostnaderna uppskattas till cirka 4,5 MSEK.

**Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?****Säljare av värdepapperen**

Erbjudandet består av 967 742 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget, samt 645 162 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare enligt nedanstående förteckning:

Säljande Aktieägare	Antal aktier	Hemvist	Juridisk form	Lagstiftning	Land för bildning
Martin Malm	269 535 aktier	Sverige	-	-	-
Koppslahyttan Holding AB (Magnus Juvas)	158 604 aktier	Sverige	Privat aktiebolag	Regleras av och bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551)	Bolaget är bildat i Sverige enligt svensk lag.
Martin Bohlin	120 315 aktier	Sverige	-	-	-
Montaro AB (Håkan Berg)	96 708 aktier	Sverige	Privat aktiebolag	Regleras av och bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551)	Bolaget är bildat i Sverige enligt svensk lag.

**Varför upprättas detta prospekt?****Överväganden som ligger bakom Erbjudandet**

För att möjliggöra ökad tillväxt genom nyetableringar på befintliga och nya marknader samt för att tillvarata de möjligheter som Bolaget ser inom affärsområdet RegTech, avser Transcendent Groups styrelse att genomföra Erbjudandet, samt notera bolagets aktier. Bolaget har etablerat ett framgångsrikt koncept för framtida tillväxt och en noterad miljö bedöms ha en positiv inverkan, främst utifrån följande faktorer:

- Ökad varumärkeskännetecken och stärkt offentlig profil – den publicitet som följer av att Bolaget blir noterat bedöms få en positiv påverkan och attraktionskraft hos nya och befintliga kunder samt nya och befintliga medarbetare. Det skapar även bättre förutsättningar för etablering på nya marknader.
- Ökad möjlighet för nya och befintliga medarbetare samt investorer att ta del av Bolagets värdeskapande samt GRC-marknadens utveckling.
- En ytterligare kvalitetsstämpel – att noteras innebär ökad transparens och tydlighet gentemot marknaden vilket bedöms vara positivt för befintliga och framtida affärsrelationer samt marknaden i stort.

**Uppskattat nettobelopp och användning av emissionslikviden**

Emissionslikviden, högst 25,5 MSEK förutsatt full teckning efter avdrag för emissionskostnader om ca 4,5 MSEK, planeras att användas till följande ändamål:

- RegTech; produktutveckling, förstärkt organisation samt säljinsatser, 54 %
- Fler nyetableringar inom befintliga och nya marknader, 30 %
- Förstärkning av centralorganisationen och vidareutveckling av befintligt tjänsteutbud, 16 %

Bolaget kommer inte att erhålla någon del av försäljningslikviden från Säljande Aktieägare. I det fall nyemissionen inte fulltecknas gäller samma prioriteringsordning vad gäller likvida medel.

**De mest väsentliga intressekonflikterna rörande Erbjudandet och upptagande till handel**

Martin Malm, verkställande direktör, Martin Bohlin, ledande befattningshavare, Koppslahyttan Holding AB, helägt av styrelseledamot Magnus Juvas, och Montaro AB, helägt av styrelseordförande Håkan Berg, är Säljande Aktieägare i Erbjudandet och har med anledning därav relevant ekonomiskt intresse i Erbjudandet. Avanza är finansiell rådgivare till Bolaget, agerar emissionsinstitut med anledning av Erbjudandet och har anlitats av Bolaget som Certified Adviser. KANTER Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget. Avanza och KANTER Advokatbyrå KB äger inga aktier i Bolaget och har, utöver avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Koncernen eller annat relevant intresse i Erbjudandet.

# Risikfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Koncernen och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Koncernen. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Koncernen och/eller branschen och sådana risker som är förenade med aktien och Erbjudandet, varav vissa risker ligger utanför Koncernens kontroll. De riskfaktorer som för närvarande av Bolaget bedöms mest väsentliga, med beaktande av de negativa effekterna för Koncernen samt sannolikheten att riskerna förverkligas, presenteras först i respektive riskkategori. Varje risk betecknas med en uppskattad risknivå (låg/medel/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall, även med en specificerad ekonomisk kostnad.

## Branschrelaterade risker

### Konkurrens och prispress

Marknaden för rådgivningstjänster inom GRC-området är konkurrensutsatt och Transcendent Groups huvudsakliga konkurrenter är de internationella revisionsbolagen samt, vad avser delar av Transcendent Groups tjänsteutbud, ett antal mindre nischade aktörer. Utöver konkurrens från andra kvalificerade rådgivare påverkas efterfrågan på Transcendent Groups tjänster även av det faktum att större organisationer i ökad utsträckning internaliserar den kompetens som Koncernen tillhandahåller genom att anställa egna medarbetare som arbetar med GRC-frågor. Om Transcendent Group inte lyckas upprätthålla en hög kvalitet i sin rådgivning till ett konkurrenskraftigt pris kan Koncernens kunder komma att vända sig till andra leverantörer eller hantera frågorna internt. En minskad efterfrågan eller en ökad prispress på Bolagets tjänster kan på kort sikt inte fullt ut kompenseras genom kostnadsbesparingar. Ökad konkurrens kan således komma att påverka Koncernens nuvarande marginaler negativt. En minskning av Bolagets försäljningsintäkt med 1 %, baserat på förhållandena per den 31 december 2018, skulle ha påverkat Transcendent Groups intäkter och rörelseresultat med cirka -1,8 MSEK. Konkurrens och prispress kan således ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

### Konjunktorens påverkan på efterfrågan

Transcendent Groups tjänsteutbud innefattar ett flertal tjänster hänförliga till att säkerställa regelefterlevnad, det vill säga rådgivning avseende regulatoriska krav, vilka Bolagets kunder har att förhålla sig till oavsett konjunkturläget. Det finns dock tjänster inom Transcendent Groups tjänsteutbud där en konjunkturedgång skulle försvåra möjligheterna att nå uppsatta vinst- och tillväxtmål. En svagare konjunktur ökar också risken för att uppdrag avslutas, minskar i omfattning eller skjuts framåt i tiden och likaså finns risk för ökad priskänslighet.

Investeringsviljan i privata företag och offentliga organisationer kan förväntas påverka viljan att genomföra större projekt och det ekonomiska klimatet kan således förväntas påverka storleken och lönsamheten på Koncernens verksamhet. En minskning av Bolagets försäljningsintäkt med 1 %, baserat på förhållandena per den 31 december 2018, skulle ha påverkat Transcendent Groups intäkter och rörelseresultat med cirka -1,8 MSEK. Negativa förändringar i konjunkturen kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

## Verksamhetsrelaterade risker

### Beroende av kvalificerade medarbetare

En central del i Transcendent Groups strategi är att rekrytera kvalificerade konsulter och att bygga starka personliga varumärken kring dessa individer. Bolagets seniora konsulter får därigenom framträdande och centrala roller i arbetet med att etablera och upprätthålla klientrelationer. Om sådana nyckelpersoner lämnar Koncernen och går till konkurrenter, kunder eller startar egen verksamhet kan detta förväntas få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Omsättning per medelantal anställda uppgick för 2018 till 1,8 MSEK. Bolaget bedömer risknivån till: Hög.

### Expansion till nya marknader

Transcendent Group har sedan 2013 bedrivit en geografisk tillväxtstrategi och ett primärt fokusområde för de närmaste åren är fortsatt geografisk tillväxt inom Europa. Expansion till nya marknader medför risker bland annat till följd av svårigheter att rekrytera rätt kompetens och att etablera kundrelationer på nya marknader. I samband med expansion till nya marknader kan Transcendent Group normalt förväntas ådra sig kostnader för rekrytering och andra etableringsåtgärder innan några intäkter har börjat genereras och tidsutdräkten från etablering till intäktsgenerering kan inte med säkerhet förutses.

Genomsnittskostnaden för att etablera en ny marknad under perioden 2015–2018 uppgick till cirka 1 MSEK. Om nyetablerade verksamheter inte lever upp till förväntningarna, kan det ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

#### Utveckling av nya produkter och tjänster

För att bibehålla sin konkurrenskraft måste Transcendent Group lansera nya produkter och tjänster, samt fortsätta vidareutveckla och förbättra funktionaliteten hos sina befintliga produkter och tjänster. De kostnader som är förenade med att följa med i produktutvecklingen, inklusive men inte begränsat till, den pågående utvecklingen av det nya verksamhetsområdet RegTech, kan vara väsentliga. Bolagets sammanlagda utvecklingskostnader relaterade till RegTech uppgick för det första halvåret 2019 till cirka 1,2 MSEK. Vid tidpunkten för Bolagets beslut att satsa på produktutveckling finns det inte några garantier för att investeringen kommer att leda till ökad intäktsgenerering eller lönsamhet. Framtida rörelsekostnader och kapitalbehov för att följa med i produkt- och teknologiutvecklingen kan avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Utvecklingskostnader i kombination med utebliven intäktsgenerering kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

#### Sysselsättningsgrad och timarvoden

Transcendent Groups kundavtal utgörs till största delen av ramavtal med någon eller några månaders uppsägningstid. Varje kund har generellt rätt att löpande bestämma omfattningen på de tjänster Koncernen tillhandahåller under avtalet och följaktligen de faktiska arvoden Koncernen erhåller under avtalet. Transcendent Groups förmåga att sysselsätta Koncernens konsulter och att upprätthålla timarvoden på de konsulttjänster som levereras är av avgörande betydelse för Koncernens resultat eftersom en lägre sysselsättningsgrad eller ökad prispress på Bolagets tjänster på kort sikt inte fullt ut kan kompenseras genom kostnadsbesparingar. En minskning av Bolagets försäljningsintäkt med 1 %, baserat på förhållandena per den 31 december 2018, skulle ha påverkat Transcendent Groups intäkter och rörelseresultat med cirka –1,8 MSEK. Om flera kunder skulle välja att avsluta sina avtal med Transcendent Group eller omförhandla villkoren för de tjänster som tillhandahålls kan det således ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

### Legala risker

#### Potentiella tvister och skadeståndskrav

Transcendent Group tillhandahåller rådgivningstjänster i sektorer som till stor del är reglerade och där felbedömningar eller felaktig rådgivning från Koncernens sida riskerar att medföra att Koncernens kunder blir föremål för skadeståndskrav, sanktionsavgifter och andra rättsliga åtgärder vilket i sin tur skulle kunna innebära negativ publicitet, skadeståndskrav riktade mot Bolaget samt skador på Bolagets varumärke och anseende. Sådana tvister och skadeståndskrav kan visa sig kostsamma och tidskrävande och ha en negativ inverkan på Koncernens

verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

#### Immateriella rättigheter

Koncernen innehar inte några varumärkesregistreringar och det finns följaktligen en risk för att det skulle vara svårt att förhindra en tredje part från att använda variationer av namnet Transcendent Group. Sådan användning skulle kunna medföra risk för sammanblandning med tredje part eller ha en negativ inverkan på Koncernens rykte på marknaden. Det kan inte uteslutas att detta skulle kunna medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

#### Skatt

Transcendent Group bedriver sin verksamhet genom bolag i för närvarande åtta länder. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan bolag i Koncernen, bedrivs i enlighet med gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de berörda länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Räkenskapsåret 2018 uppgick den totala skattekostnaden för Koncernen till 4 MSEK och dess effektiva skattesats till 41,3 %. Det kan dock inte uteslutas att Transcendent Groups tolkning av tillämpliga skattelagar, skatteavtal och bestämmelser, eller av berörda skattemyndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är helt korrekt, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Det finns en risk att ändrade lagar, skatteavtal eller andra bestämmelser, som eventuellt kan gälla retroaktivt, leder till ökade skattekostnader och högre effektiv skattesats för Transcendent Group, vilket skulle medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

### Finansiella risker

#### Låneavtal

Koncernen har ingått låneavtal med Swedbank. Det sammanlagda utestående lånebeloppet uppgick per den 30 juni 2019 till 24,3 MSEK. Som säkerhet för Koncernens sammanlagda förpliktelser gentemot Swedbank har Koncernen upplåtit företagsinteckningar om sammanlagt 31,6 MSEK per 30 juni 2019 samt lämnat pant över Bolagets aktier i Transcendent Group Stockholm och Transcendent Group Väst. I anslutning till krediternas beviljande har det uppställts krav på att Huvudägarna gemensamt ska äga och kontrollera minst 51 % av kapital och röster i Bolaget samt individuellt minst 8 % av rösterna i Bolaget. Avtalen innehåller även begränsningar för Bolaget att lämna utdelning om inte Koncernens nettoskuld/EBITDA som ett rullande 12-månadersvärde före och efter en sådan utbetalning inte överstiger 2,0. Uppfylls inte dessa villkor har bankerna rätt att under vissa förutsättningar säga upp lånen. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

#### Likviditet och framtida finansiering

Med likviditetsrisk avses risken att Koncernen kan få problem att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella

skulder och med finansieringsrisk avses risken att finansieringen av Koncernens kapitalbehov samt refinansiering av utestående lån försvåras eller fördras. Den största likviditetsrisken ligger i Koncernens nystartade verksamheter som har ett mer osäkert och ojämnt kassaflöde vid nyetablering. För att hantera detta följs likviditeten löpande. Koncernen har rullande tolv månaders likviditetsplanering som omfattar samtliga Koncernbolag och uppdateras varje månad. Likviditetsplaneringen används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av koncernen. Enligt finanspolicyn ska det alltid finnas kontanta medel och garanterade krediter som uppgår till minst 10 % av Koncernens årsomsättning för att hantera svängningar i rörelsekapitalet. Per den 30 juni 2019 uppgick nettoskuldssättningen till 29,6 MSEK. Förmågan att erhålla ytterligare kapital eller finansiering genom lån med gynnsamma villkor eller genom nyemission beror på flera faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll, däribland de vid tidpunkten rådande villkoren på de internationella kredit- och kapitalmarknaderna. Om Bolaget inte lyckas förnya eller refinansiera befintliga eller framtida kreditfaciliteter på godtagbara villkor eller över huvud taget eller fullgöra befintliga finansiella förpliktelser skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens likviditet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

#### Valutarisk

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument kan fluktuera när värdet på utländska valutor förändras kallas valutarisk. Koncernen är exponerad mot valutarisk på transaktioner i den meningen att det finns en blandning mellan valutorna i vilken försäljning, inköp, fordringar och skulder är noterade och respektive funktionell valuta i koncernbolagen. Den funktionella valutan för koncernbolagen är primärt i SEK, NOK och EUR. Transaktionerna är primärt gjorda i valutorna SEK, NOK och EUR. Koncernen påverkas av valutarisker vid omräkning av nettotillgångarna i utländska dotterbolag till svenska kronor samt vid koncernintern fakturering. 10 procents förstärkning av den svenska kronan gentemot andra valutor per den 31 december 2018 skulle innebära en förändring av eget kapital med -0,3 MSEK och resultatet med -0,2 MSEK. Valutakursförändringar kan därför ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

#### Kundkreditrisk

Koncernen är föremål för kreditrisk kopplat till Koncernens kundfordringar. Kundfordringarna vid årsskiftet 2018/2019 uppgick till 33,6 MSEK. Ledningen beaktar löpande de faktorer som kan påverka kreditrisken hos kundbasen, inklusive risken för fallissemang förknippad med branschen och det land där kunderna är verksamma. Kreditprövning och kreditrisker av både nya och existerande kunder sker enligt koncerngemensamma rutiner. För det fall kunder hamnar på obestånd skulle det kunna få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

#### Ränterisk

Ränterisk avser risken att förändring i marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöden. Koncernens exponering mot förändring i räntenivåer uppstår främst vid placering av likvida medel, upplåning via checkräkningskredit och finansiering genom långfristig upplåning. Samtliga av koncernens lån har rörlig ränta vilken ökar risken för att koncernen kan påverkas negativt vid eventuella höjningar av ränteläget. Koncernen följer löpande upp sin skuldsättning för att tillse att koncernen har en tillfredsställande skuldsättning och soliditet. En ökning eller sänkning av marknadsräntan med 1 % skulle på årsbasis förändra Koncernens räntekostnader med cirka 0,3 MSEK, givet samma låneskuld och samma räntebindningstider som per den 31 december 2018. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

#### Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Kursen på aktier kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiens volatilitet. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier före Erbjudandet. Transcendent Group kan inte uttala sig om investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till aktiv handel i aktien. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte blir varaktig kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier och det finns en risk för att Kursen på Transcendent Groups aktier kan komma att sjunka under kursen i Erbjudandet. Den som väljer att teckna nya aktier i Erbjudandet skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana aktier och således inte få tillbaka sitt investerade kapital. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

Omfattande försäljning av större aktieägare kan få negativa effekter på aktiekursen

Bolagets större aktieägare, vilka sammanlagt kommer att inneha cirka 66,7 % av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet och förutsatt Erbjudandets fulltecknande, har åtagit sig att, med undantag för de aktier som säljs i Erbjudandet, inte sälja några aktier under en period om 12 månader från första dag för handel i aktien på First North Premier ("Inläsningsperioden"). Om någon av Bolagets större aktieägare därefter skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan priset på Transcendent Groups aktier komma att falla. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav efter Inläsningsperioden. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

Bolagets förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer

Svensk lagstiftning begränsar styrelsen och Transcendent Group att föreslå och genomföra vinstutdelning till vissa belopp som lagligen kan delas ut. Beloppet för eventuell framtida vinstutdelning som Bolaget kommer att utbetala, om något, är avhäng-

igt ett flertal omständigheter, exempelvis Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, expensionsmöjligheter och villkor för lånefinansiering. I Bolagets lånevillkor med Swedbank uppställs krav på att utdelning inte får göras utan Swedbanks samtycke, om inte Koncernens nettoskuld/EBITDA som ett rullande 12-månadsvärde före och efter en sådan utbetalning inte överstiger 2,0. Då Bolaget kanske inte kommer att ha tillräckliga utdelningsbara medel och då Transcendent Groups aktieägare kanske inte beslutar om vinstutdelning kan det inte förutses huruvida utdelning kommer att kunna föreslås eller utbetalas under ett givet år. Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

#### Ägare med betydande inflytande

Transcendent Group har, och kommer även efter genomförandet av Erbjudandet att ha, ett begränsat antal huvudaktieägare som innehar en betydande del av aktierna och rösterna i Bolaget. Efter Erbjudandet kommer Huvudägarna att äga 57,4 % av aktierna i Bolaget. Dessa kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare. Denna ägarkoncentration kan vara till

nackdel för övriga aktieägare om dessa har andra intressen än Bolagets större aktieägare. Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om investerare ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

#### Åtagande från Cornerstone Investor är föremål för vissa villkor

Cornerstone Investor har åtagit sig att teckna 581 899 aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 18 038 869 SEK. Om Erbjudandet fulltecknas omfattar åtagandet 36 % av det totala Erbjudandet. Åtagandet från Cornerstone Investor är förenande med vissa villkor, bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av villkoren inte uppfylls skulle det kunna få en negativ påverkan på genomförandet av Erbjudandet. Vidare är åtagandet från Cornerstone Investor inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel eller liknande arrangemang och det finns således risk för att Cornerstone Investor inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

# Inbjudan till teckning och förvärv av aktier i Transcendent Group AB (publ)

Styrelsen för Transcendent Group har beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North Premier. I samband med noteringen har Styrelsen och Säljande Aktieägare beslutat att genomföra en nyemission och ägarspridning av aktier riktad till institutionella investerare i Sverige och internationellt samt till allmänheten i Sverige för att främja bolagets tillväxt och fortsatta utveckling.

Investerare erbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i Prospektet, förvärva totalt 1 612 904 aktier i Transcendent Group, av vilka Bolaget erbjuder 967 742 nyemitterade aktier och Säljande Aktieägare erbjuder 645 162 befintliga aktier ("Erbjudandet"). Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 50 MSEK, varav Bolaget kommer att tillföras cirka 25,5 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Anmälningssperioden pågår från och med den 1 oktober 2019 till och med den 15 oktober 2019. Erbjudandet motsvarar cirka 29,3 % av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförd nyemission och en utspädningseffekt om ca 15 %, vid antagandet om fulltecknat erbjudande, för befintliga aktieägare räknat på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för detta Prospekt. Minsta teckningspost är 200 aktier motsvarande 6 200 SEK.

Priset i Erbjudandet ("Erbjudandepreis") har av Bolagets styrelse och Säljande Aktieägare i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Avanza fastställts till 31 SEK per aktie, baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstone Investor (se nedan), jämförelse med tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsförhållanden samt uppskattningar om Bolagets tillväxtpotential.

Swedbank Robur har åtagit sig att, till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet till ett värde om 18 038 869 SEK. Åtagandet från denna Cornerstone Investor omfattar cirka 36 % av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Efter det att Erbjudandet har genomförts kommer Huvudägarna sammanlagt att inneha cirka 57,4 % av antalet aktier och röster i Bolaget.

Huvudägarna, styrelsen och ledande befattningshavare har genom avtal förbundit sig att inte, utan skriftligt medgivande från Avanza, sälja sina respektive innehav i Bolaget under en särskild tidsperiod efter påbörjad handel i aktien på First North Premier, se närmare under rubriken "Lock-up avtal" i avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden".

*I övrigt hänvisas till innehållet i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen för Transcendent Group med anledning av Erbjudandet i samband med ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North Premier.*

Stockholm den 30 September 2019  
Transcendent Group AB (publ)  
Styrelsen

# Bakgrund och motiv

Transcendent Group är ett snabbväxande konsultbolag specialiserat inom Governance (organisationsstyrning och internkontroll), Risk (riskhantering) och Compliance (regel- efterlevnad) även benämnt som GRC.

Bolagets primära uppdrag är att för sina klienters räkning skapa trygghet i en ständigt föränderlig värld av ökad komplexitet med större operationella risker och växande regulatoriska krav med ökat behov av professionell styrning och riskhantering. Transcendent Group är experter på att göra det svåra enkelt genom att specialanpassa och skraddarsy lösningar med hänsyn till kundernas individuella situation och behov.

Behovet av GRC-tjänster – och efterfrågan av bolagets kompetens och tjänster – ökar ständigt i takt med de ökande regulatoriska krav och operationella risker som kopplas till näringslivets växande komplexitet. Marknadsprognoser över GRC-marknaden<sup>1)</sup> förespår att denna utveckling kommer fortskrida över överskådlig framtid. Med nytt expensionskapital som denna börsintroduktion tillför kan Transcendent Group accelerera sin tillväxttakt ytterligare och ta tillvara på de möjligheter som marknaden erbjuder genom sin strukturella tillväxt.

Transcendent Group har en väletablerad och stabil verksamhet i Norden med en växande internationell närvaro och tillväxtstrategi.

Transcendent Groups marknadsposition, i kombination med en kompetent och erfaren ledning ger Bolaget goda förutsättningar att attrahera och bibehålla den expertis i form av erfarna specialister, som krävs för att förverkliga sin internationella expansions och fortsatta tillväxt.

Bolagets strategiska fokus är att växa på både etablerade marknader och internationellt genom att etablera sig på nya geografiska marknader inom EU med stor efterfrågan av GRC-

tjänster. Detta, tillsammans med kontinuerlig vidareutveckling av både produkt och tjänsteutbud, ger goda möjligheter till stark tillväxt.

Under 2019 lanserade Transcendent Group ett nytt innovativt affärsområde – RegTech – i syfte att fylla ett tomrum på marknaden och därmed ligga i framkant vad gäller utveckling och leverans av digitala GRC tjänster.

Den första produkten Regulatory Framework "RFA" har snabbt attraherat betalande kunder. Givet stor avsaknad av digitala produkter och tjänster inom GRC är det Bolagets bedömning att detta verksamhetsområde har mycket stor potential att växa.

Transcendent Group har haft en stark organisk genomsnittlig årlig tillväxttakt som sedan 2016 uppgår till 22 % samt en bevisad förmåga att generera lönsamhet. Under 2018 omsatte Transcendent Group 181 MSEK, en omsättningstillväxt om 22,6 % jämfört med föregående år. EBITDA uppgick till 13 MSEK, motsvarande en marginal om 7,1 %<sup>2)</sup>.

Under perioden januari till juni 2019 uppgick bolagets omsättning till 97 MSEK, en tillväxt med 2 % jämfört med samma period föregående år. EBITDA för det första halvåret 2019 uppgick till 4,9 MSEK.<sup>3)</sup>

Under 2018 bjöd styrelse och Huvudägarna in alla medarbetare att förvärva aktier i Bolaget, drygt 90 % av medarbetarna valde att bli delägare. Avsikten med delägarprogrammet var att fördjupa och förankra anställdas engagemang, belöna lojalitet och skapa känsla av gemenskap samt för att erbjuda alla som medverkar till Transcendent Groups tillväxt en möjlighet att också åtnjuta och ta del av sina framgångar i form av och värdeökning.

För att möjliggöra ökad tillväxt genom nyetableringar på befintliga och nya marknader samt för att tillvarata de möjligheter

<sup>1)</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/enterprise-governance-risk-compliance-egrc-market> och 2016 GRC Market Analysis, Segmentation & Trends "State of the GRC Market"

<sup>2)</sup> Informationen är baserad på intern analys av reviderad finansiell information från Bolaget. Syfte och definition avseende EBITDA återfinns på sida 61.

<sup>3)</sup> Syfte och definition avseende EBITDA återfinns på sida 46.



som Transcendent Group ser inom affärsområdet RegTech, avser Transcendent Groups styrelse att genomföra Erbjudandet, samt notera bolagets aktier.

Bolaget har etablerat ett framgångsrikt koncept för framtida tillväxt och en noterad miljö bedöms ha en positiv inverkan, främst utifrån följande faktorer:

- Ökad varumärkeskännetid och stärkt offentlig profil – den publicitet som medföljs av att Bolaget blir noterat bedöms få en positiv påverkan och attraktionskraft hos nya och befintliga kunder samt nya och befintliga medarbetare. Det skapar även bättre förutsättningar för etablering på nya marknader.
- Ökad möjlighet för nya och befintliga medarbetare samt investorer att ta del av Bolagets värdeskapande samt GRC-marknadens utveckling
- En ytterligare kvalitetsstämpel – att noteras innebär ökad transparens och tydlighet gentemot marknaden vilket bedöms vara positiv för befintliga och framtida affärsrelationer samt marknaden i stort.

Transcendent Group bedömer att bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den nuvarande verksamheten, under den kommande tolv månadersperioden räknat från Prospektets datering. Syftet med Erbjudandet är således uteslutande att möjliggöra en accelererad tillväxttakt.

### Emissionslikvidens användning

Emissionslikviden, högst 25,5 MSEK förutsatt full teckning efter avdrag för emissionskostnader om ca 4,5 MSEK, planeras att användas till följande ändamål:

- RegTech; produktutveckling, förstärkt organisation samt säljinsatser, 54 %
- Fler nyetableringar inom befintliga och nya marknader, 30 %
- Förstärkning av centralorganisationen och vidareutveckling av befintligt tjänsteutbud, 16 %

I det fall nyemissionen inte fulltecknas gäller samma prioriteringsordning vad gäller likvida medel.

*Styrelsen i Transcendent Group är ansvarig för innehållet i Prospektet. Information om Bolagets styrelse återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

Stockholm den 30 September 2019  
Transcendent Group AB (publ)  
Styrelsen

*"Bolaget har etablerat ett framgångsrikt koncept för framtida tillväxt och en noterad miljö bedöms ha en positiv inverkan."*

# VD har ordet



”

Med vår kultur kan vi särskilja oss från våra konkurrenter och erbjuda något nytt och unikt och på så sätt attrahera erfarna och duktiga medarbetare på våra nya marknader, som i sin tur attraherar nya kunder. ”

Martin Malm, VD Transcendent Group AB (publ)

När jag började på Transcendent Group 2003 tog jag med mig en idé att bidra till att utveckla ett värderingsstyrt konsultföretag. Idén byggde på mina erfarenheter från hierarkiskt styrda, internationella, revisionsbyråer. Jag var övertygad om att det borde gå att hantera sin personal annorlunda. Genom åren har detta utvecklats till en kultur som baseras på vår värdegrund. Den familjära, personliga känslan och otroliga glädjen på arbetsplatsen är tillsammans med ett starkt entreprenörskap och passionen för GRC signifikant för vår kultur. Utifrån dessa förutsättningar föddes vår företagskultur, som vi alltid fokuserat på att bygga och förbättra genom att leva våra värderingar; tillit, professionalism, medverkan och personligt. Det kommer vi också att göra när vi fortsätter vår tillväxt.

Vår företagskultur är vårt främsta erbjudande både till kunder och medarbetare, och det kommer det även vara på de nya marknader vi går in i. Med vår kultur kan vi särskilja oss från våra konkurrenter och erbjuda något nytt och unikt och på så sätt attrahera erfarna och duktiga medarbetare på våra nya marknader, som i sin tur attraherar nya kunder. En strategi som fungerar på alla marknader där efterfrågan på Transcendent Groups tjänster finns. Vår bedömning är att vi därigenom kan växa snabbare än våra konkurrenter genom organisk tillväxt på nya marknader.

Transcendent Group är ett företag som präglas av stark, organisk, tillväxt. Företaget har sedan starten vuxit med i genomsnitt 22 % per år.<sup>1)</sup> Genom en geografisk tillväxtresa, som startade med etablering i Norge 2013, skapar vi goda förutsättningar för fortsatt god tillväxt. Vid sidan om det upplever jag en stark efterfrågan på tjänster inom GRC. Det har de senaste åren blivit viktigare och viktigare för marknaden att hålla "ordning och reda", fler organisationer ser nyttan med ett ändamålsenligt GRC-arbete samtidigt som nya regelverk och förväntningar från media, investerare och privatpersoner ökar inom detta område. Jag ser inga tecken på att den marknaden kommer att vika de närmaste åren, utan tvärtom kommer efterfrågan att öka.

Vid sidan av den geografiska tillväxten konstaterar vi en fortsatt tillväxt på våra etablerade marknader. Tillsammans växte verksamheten på etablerade marknader med 18 % 2018.<sup>2)</sup> Vi konstaterar även att inom området informationssäkerhet och penningtvätt har en ökning av efterfrågan skett, detta är delvis drivet av nya regelverk men även på grund av en ökad insikt i att detta är en väsentlig risk som måste hanteras av våra kunder. Vi konstaterar att det tjänsteutbud vi erbjuder i dagsläget är helt rätt i enlighet med marknadens efterfrågan.

Säsongsvariationer gör att majoriteten av bolagets resultat infaller under hösten och främst Q4. Historiskt har första halvåret varit avsevärt svagare än det andra och det är även så vi förväntar oss att intäktströmmarna fortsätter. 2018 var ett avvikande år pga. GDPR som trädde i kraft våren 2018 vilket resulterade i ett sensationellt resultat under H1 och ett svagare H2. 2019 är vi tillbaka i den vanliga ordningen med ett svagt första halvår

följt av ett avsevärt starkare H2. Under perioden 2015 till 2018 har vi haft en genomsnittlig EBITDA respektive EBIT om 8 %<sup>3)</sup> respektive 6,5 %<sup>4)</sup>.

De organisatoriska förändringar som vi under 2019 genomfört för att förbereda oss inför implementeringen av en mer aggressiv tillväxtplan som möjliggörs av denna notering och nyemission, kommer dämpa vår lönsamhet initialt, likaledes de satsningar och investeringar vi gjort i geografiska nyetableringar och digital utveckling, men dessa förändringar ligger också till grund för en starkare framtid.

Trots detta förändringarnas år är jag trygg med att vi på helåret kommer öka omsättningen med bibehållen lönsamhet. Därutöver strävar vi efter att våra långsiktiga finansiella mål, med effekt från 2020, om minst 30 % omsättningstillväxt per år över en 3-årscykel kommer att införlivas.

I arbetet med uppföljning av bland annat vår attraktionskraft använder vi oss av Great Place to Work. Great Place to Work hjälper organisationer inom alla branscher och av alla storlekar att utvärdera och utveckla sin arbetsplatskultur. 2018 rankades Transcendent Group Sverige och Transcendent Group Norge som en av de bästa arbetsplatserna i respektive land. Dessutom rankades Transcendent Group som en av Europas bästa arbetsplatser. Av de sju år som Transcendent Group har deltagit i Sverige har vi blivit ett certifierat "Great Place to Work" varje år och placerat oss på topplistan sex år. Efter fem år i rad på topplistan blev Transcendent Group 2016 upplyfta i Great Place to Work Hall of fame. Jag ser arbetet med Great Place To Work som en av våra centrala strategiska processer och ett mycket viktigt verktyg för att utveckla Transcendent Group som en attraktiv arbetsgivare.

Transcendent Group är ett värderingsstyrt specialistföretag vilket styr vår ambition avseende företagets tillväxt och utveckling även på lång sikt. Jag bedömer att vi inom ramen för vår värdegrund framgångsrikt kommer att kunna etablera oss på nya geografiska marknader där det finns stark efterfrågan på GRC-tjänster.

Jag ser framför mig att vi någon gång i framtiden kommer att ha över 100 kontor med ett hundratal anställda per kontor. Min målsättning är att Transcendent Group ska omsätta över 1,2 miljarder kronor 2025 och att vi finns representerade i flera världsdelar tillhandahållandes GRC-tjänster och produkter.

Transcendent Group är ett unikt konsultföretag på börshimlen avseende vårt tjänsteutbud och potential. Som aktieägare bjuds man in att vara med på vår fortsatta resa och bli en del av vår framtid – välkommen!

Martin Malm, VD  
Transcendent Group AB (publ)

<sup>1)</sup> Intäktstillväxt är baserad på oreviderad finansiell information från Bolagets interna räkenskaper.

<sup>2)</sup> Intäktstillväxt är baserad på intern analys av reviderad finansiell information från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

<sup>3)</sup> Genomsnittlig EBITDA är baserad på oreviderad finansiell information från Bolagets interna räkenskaper. Syfte och definition avseende EBITDA återfinns på sida 61.

<sup>4)</sup> Genomsnittlig EBIT är baserad på oreviderad finansiell information från Bolagets interna räkenskaper. Syfte och definition avseende EBITDA återfinns på sida 61.

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Erbjudandet uppgår till totalt 1 612 904 aktier motsvarande ett totalt värde av Erbjudandet om ca 50 MSEK. Erbjudandet består av 967 742 nyemitterade aktier och 645 162 befintliga aktier, motsvarande cirka 25 % av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförd nyemission. Bolaget kommer inte att erhålla någon del av försäljningslikviden från Säljande Aktieägare. Kostnaderna i samband med Erbjudandet och noteringen på First North Premier förväntas uppgå till cirka 4,5 MSEK.

Erbjudandet riktar sig till institutionella investerare i Sverige och internationellt samt till allmänheten i Sverige.

## Priset i erbjudandet

Erbjudandepriset har fastställts av Styrelsen och Säljande Aktieägare i samråd med Avanza Bank AB och uppgår till 31 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 170 MSEK före Erbjudandet. Priset per aktie har fastställts utifrån en bedömning av potentialen i Bolagets tillväxt inom GRC-tjänster på såväl etablerade som nya marknader samt Bolagets utveckling och möjligheter inom det nya digitala affärsområdet RegTech. En jämförelsevärdering (med beräkning av nyckeltal) har gjorts med tidigare transaktioner av en grupp av jämförbara bolag med liknande verksamhet. Det har även gjorts en bedömning av rådande marknadsförhållanden och aktuella värderingar för befintligt noterade bolag. Även diskussioner med vissa större investerare har legat till grund för att bedöma efterfrågan av att investera i Bolagets aktie. Det finns ingen tidigare jämförbar genomförd emission i Bolaget som går att bedöma Erbjudandepriset på. Med hänsyn till de jämförbara värderingar samt de åtaganden som gjorts av Cornerstone Investor anser Styrelsen och Huvudägare priset vara marknadsmässigt.

Nettotillgångsvärdet per aktie uppgick till 4,40 SEK per 30 juni 2019, i jämförelse med aktiepriset i erbjudandet som uppgår till 31 SEK. Differensen mellan aktiepriset i erbjudandet och nettotillgångar per aktie uppgår till 26,60 SEK. Givet en fulltecknad emission kommer nettotillgångsvärdet per aktie att uppgå till cirka 6,50 SEK.

## Anmälningstid

Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 1 oktober 2019 till och med den 15 oktober 2019. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden.

## Minsta teckningspost

Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 200 aktier, motsvarande 6 200 SEK, och därefter i jämna poster om 10 aktier.

## Anmälan från allmänheten

### Anmälan via Avanza

Personer i Sverige som är depåkunder hos Avanza Bank AB ("Avanza") kan anmäla sig via Avanzas internetjänst. Fullständig information om anmälningsförfarandet via Avanza finns att läsa på Avanzas hemsida ([www.avanza.se](http://www.avanza.se)). Anmälan via Avanzas internetjänst kan göras till och med klockan 23:59 den 15 oktober 2019. För att inte förlora rätten till tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån under perioden den 16 oktober 2019 till likviddagen den 21 oktober 2019.

### Övriga anmälningar

Anmälan ska göras på anmälningsedel som kan erhållas från Bolaget eller Avanza. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida: [www.transcendentgroup.com](http://www.transcendentgroup.com) samt på Avanzas hemsida: [www.avanza.se](http://www.avanza.se). Anmälan ska vara Avanza tillhanda senast klockan 17:00 den 15 oktober 2019. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningsedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Ifylld och undertecknad anmälningsedel ska skickas, faxas eller lämnas till:

### Avanza Bank AB

Att: Emissionsavdelningen/Transcendent  
Box 1399  
111 93 Stockholm  
Besöksadress: Regeringsgatan 103  
Telefon: +468-409 421 22 / Fax: +468-409 4802

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta viss tid. Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR (cirka 160 000 SEK) och tecknaren inte är bosatt på sin folkbokföringsadress, ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person som tecknar för

ett belopp som överstiger 15 000 EUR ska alltid en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckningsrätten bifogas anmälningssedel för att den ska vara giltig.

Juridisk person ska även fylla i information under avsnittet "Ägare" på anmälningssedeln för att den ska vara giltig.

Juridiska personer behöver en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Erbjudandet och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge din LEI-kod. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid eftersom koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bl.a. på Finansinspektionens webbplats ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

### Observera

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, till exempel ISK eller kapitalförsäkring, för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot, respektive tillhandahåller försäkringen, om detta är möjligt.

### Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier kommer att fattas av styrelsen i Transcendent Group i samråd med Avanza, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att skapa goda förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Anställda, affärspartners och andra närstående till Transcendent Group samt kunder till Avanza kan komma att särskilt beaktas vid tilldelningen. Tilldelning kan ske till anställda på Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Om överanmälan sker av Erbjudandet kan anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

### Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas komma att ske omkring den 16 oktober 2019. För den som inte är depåkund hos Avanza kommer avräkningsnota att sändas ut snarast efter tilldelning till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelas några aktier erhåller inget meddelande. Den som är depåkund hos Avanza erhåller tilldelningsbesked genom upprättande av nota på respektive depå. Ingen handel kommer att inledas innan besked om tilldelning har lämnats.

### Betalning

För dem som erhåller tilldelning i Erbjudandet ska full betalning för tilldelade aktier erläggas kontant senast två (2) dagar efter utsänd avräkningsnota, det vill säga omkring den 21 oktober 2019. Betalning ska ske enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. För den som är depåkund hos Avanza ska likvida medel för betalning av tilldelade aktier finnas disponibelt på depån under perioden den 16 oktober till likviddagen den 21 oktober 2019 för att inte förlora rätten till tilldelning. Observera att om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av dessa aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden.

### Upptagande till handel

Styrelsen för Transcendent Group har ansökt om Notering av Bolagets aktier på First North Premier. Planerad första handelsdag för aktien är beräknad till den 22 oktober 2019.

### Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear.

### Villkor för Erbjudandets fullföljande

Bolaget, Huvudägare och Avanza avser att ingå ett avtal om placering av aktier i Transcendent Group omkring den 30 september 2019 ("Placeringsavtalet"). Erbjudandet är således villkorat av att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Om vissa negativa händelser inträffar som väsentligt försämrar Bolagets ställning eller framtids-utsikter eller att det inträffar omständighet eller framkommer information som enligt Avanzas bedömning föranleder omprövning av lämpligheten av Erbjudandet, eller om de garantier som Bolaget givit skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls har Avanza rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen den 23 oktober 2019. Om Avanza säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer varken leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Se rubriken "Placeringsavtal" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" för mer information om Placeringsavtalet.

### Återkallelse samt förlängning av Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Sådant olämplighet kan exempelvis vara att negativa händelser inträffar som väsentligt försämrar Bolagets ställning eller framtidsutsikter. Beslut om sådan eventuell återkallelse ska fattas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Beslut om sådan eventuell förlängning ska fattas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida.

#### Offentliggörande av utfallet

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande vilket beräknas att ske omkring den 16 oktober 2019.

#### Övrig information

Om ett för stort belopp betalats in av en förvärvare kommer Avanza att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om förvärvslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om förvärv också komma att lämnas utan avseende. Erlagd likvid kommer då att återbetalas. Avanza agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Avanzas innehav i Bolaget, innan Erbjudandet, uppgår till 0 aktier. Att Avanza är emissionsinstitut innebär inte i sig att banken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren av aktier") som kund hos banken för placeringen, förutom i de fall förvärvaren av aktier har anmält sig via Avanzas internetbank. Följden av att Avanza inte betraktar förvärvaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner  
Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Erbjudandet (exempelvis Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA).

Dessa aktieägare kommer inte att erhålla aktier emissionsredovisning eller någon annan information om Erbjudandet.

#### Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Avanza. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar.

#### Information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Efter det att betalning för tilldelade aktier har erlagts kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till sådan förvärvare medför att denna inte kommer att ha aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller anvisat konto förrän tidigast omkring den 21 oktober 2019. Handel i Transcendent Groups aktier på First North Premier beräknas påbörjas den 22 oktober. Detta kan innebära att förvärvare inte har möjlighet att sälja aktier på First North Premier från och med första handelsdagen.

#### Upprättande och godkännande av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt förordningen (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget och/eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i föreliggande värdepapper.

# Marknadsbeskrivning

Nedan följer en beskrivning över den marknad inom vilken Transcendent Group är verksam. Informationen om marknadsstorlek, marknadstillväxt och Bolagets marknadsposition i förhållande till konkurrenter som beskrivs i Prospektet avser Bolagets samlade bedömning baserat på både interna och externa källor. Om inte annat anges baseras informationen i detta avsnitt på Bolagets analyser och intern marknadsinformation. Transcendent Groups externa källor består primärt av fakta från oberoende undersökningsinstitut och övrig tillgänglig branschstatistik. Även om information från externa källor har återgivits exakt och Bolaget betraktar dessa som tillförlitliga har Bolaget inte på egen hand verifierat informationen och kan således inte ej garantera informationens korrekthet och fullständighet. Information på de externa webbplatser till vilka hänvisningar görs i detta avsnitt utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Prognoser och framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed ingen garanti för framtida resultat och faktiska händelser och omständigheterna kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar. Ett antal faktorer skulle kunna orsaka eller bidra till sådana skillnader. Se "Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer". I de fall informationen har anskaffats från en tredje part har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Den finansiella rådgivaren tar inte något ansvar för att informationen är fullständigt tillförlitlig och potentiella investerare tillråds att använda sådan information med varsamhet.

Begreppet GRC omfattar flertalet olika områden och tjänster. Marknadsdata som har presenterats under detta avsnitt kan därför inkludera olika områden inom GRC och resultera i olika siffror beroende på vad som inkluderats i begreppet GRC. Marknadsdata och siffror ska därför, under respektive underrubrik inom detta avsnitt, läsas separat och ej jämföras med varandra.

## Inledning

GRC (Governance, Risk och Compliance) är ett samlingsbegrepp som täcker en organisations tillvägagångssätt i arbetet att försäkra sig om att organisationen på ett tillförlitligt sätt styr mot och uppnår mål, hanterar osäkerhet och risker samt efterlever relevanta bestämmelser och regelverk. Marknaden för GRC-tjänster är bred och omfattande i sina olika användningsområden. GRC är även ett nyckelbegrepp som Transcendent Group kan applicera på en kunds organisation som helhet, en enskild process eller inom ett ansvarsområde. Transcendent Group levererar ett brett utbud av tjänster som är nischade inom GRC-begreppet och Transcendent Groups rådgivning sker primärt genom konsulttjänster i enskilda projekt, interimroller alternativt där Transcendent Group går in och tar ett helhetsansvar för utförandet av olika funktioner sk outsourcing.

Den marknad som Transcendent Group verkar inom påverkas främst av behov och drivkrafter av att styra och leda organisationer att uppnå definierade mål (governance), hantera förväntade och oförväntade situationer som kan påverka organisationens

måluppfyllelse (risk) och efterlevnad av såväl interna som externa krav och regelverk (compliance). De senaste tio åren har det regulatoriska landskapet genomgått betydande förändringar och vuxit i komplexitet. Detta har skapat betydande utmaningar för både privata och offentliga organisationer gällande efterlevnad av externa och interna krav utan att äventyra effektivitet och rörlighet. En ökande digitalisering innebär även nya typer av risker och möjligheter som måste hanteras utifrån ett regelverksperspektiv. Bristande efterlevnad kan medföra sanktionsrisker och finansiella- och ryktesrisker. Exempel på regleringar som bolagets kunder behöver förhålla sig till är Solvens, Penningtvättsdirektivet, Dataskyddsförordningen/GDPR och European Banking Authority's (EBA) riktlinjer. Utöver dessa finns flertalet nationella lagar och förordningar såsom exempelvis Säkerhetsskyddslagen och Patientdatalagen.

Marknaden för GRC-tjänster har gynnats av ökade regleringar och direktiv, där det vid tiden för Prospektet är störst efterfrågan inom den finansiella sektorn. Därtill finns reglerade branscher, såsom sjukvård och omsorgssektorn samt inom



Exempel på några av de regleringar och direktiv Transcendent Group stöttar eller har stöttat sina kunder med sedan bolaget startades:

MSBFS 2009:10; Myndigheten för samhällsskydd och beredskaps föreskrifter om statliga myndigheters informations säkerhet.

Sarbanes Oxley ACT; är en amerikansk lagstiftning från 2002. Lagstiftningen är bred och etablerade nya standarder för företagsledning och tolkningar av ledningar och styrelsers ansvarsroller.

NIS-direktivet; genomfördes i Sverige 2018 och ställer krav på säkerhet i nätverk och informationssystem.

PSD 2; PSD2 står för Payment Service Directive 2. Direktivet verkställdes i Sverige främst genom uppdateringar i betaltjänstlagen som trädde i kraft den 1 maj 2018.

IDD; Insurance Distribution Directive, även kallat Lagen om försäkringsdistribution och gäller alla aktörer som säljer och ger råd om försäkringar.

tillverkning, där Transcendent Group erbjuder sin expertis. Media har också bidragit till att medvetandegöra GRC-frågor som bidrar till växande efterfrågan av dessa-tjänster då situationer som jäv, oberoendeproblematik och bristande säkerhet varit av stort nyhetsvärde. En konsekvens av detta är att förtroendet för aktörer inom politik och näringsliv på såväl individuell som organisatorisk nivå har påverkats.

## GRC-marknaden i siffror

GRC-marknaden har haft en stark historisk utveckling. Den totala globala GRC-marknaden beräknas uppgå till 28,4 miljarder USD under 2019. GRC-marknaden förväntas uppnå en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 12,8 % mellan 2018 och 2025 och således uppgå till 64,6 miljarder USD under 2025. Drivkrafter bakom tillväxten är bland annat regulatorisk utveckling och ökade organisatoriska krav.<sup>1)</sup>

Mjukvaruförsäljning, i form av system och stöd för GRC-arbete, stod 2018 för en marknadsandel på cirka 63 % av de totala intäkterna på GRC-marknaden. Mjukvaruförsäljningen förväntas även fortsättningsvis stå för den enskilt största marknadsandelen inom GRC. Resterande 37 % av intäkterna

på GRC-marknaden bestod av tjänsteförsäljning omfattande konsulttjänster, integrering och support. Riskhantering var den enskilt största kategorin inom mjukvaruförsäljning med en andel om 25 % medan konsultation, inom olika områden för bolagsstyrning och compliance, var den enskilt största kategorin inom tjänsteförsäljning med en andel om 39 %.<sup>2)</sup>

Baserat på ovanstående information uppgick tjänsteförsäljning, inom vilken nisch Transcendent Group genererar majoriteten av sina intäkter, till cirka 8,9 miljarder USD under 2018. Under antagandet om en oförändrad marknadsandel av tjänsteförsäljning inom GRC väntas motsvarande marknad uppgå till 10,5 miljarder USD under 2019.<sup>3)</sup>

Av den globala GRC-marknaden 2016 beräknades den nord-amerikanska marknaden (inklusive USA., Kanada) stå för 47 % följt av den europeiska marknaden med en marknadsandel om 28 %. Övriga geografiska marknader står för relativt låga marknadsandelar där den asiatiska marknaden förväntas ha en väsentlig tillväxt under de närmast kommande åren.<sup>4)</sup>

<sup>1</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/enterprise-governance-risk-compliance-egrc-market>

<sup>2</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/enterprise-governance-risk-compliance-egrc-market>

<sup>3</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/enterprise-governance-risk-compliance-egrc-market>

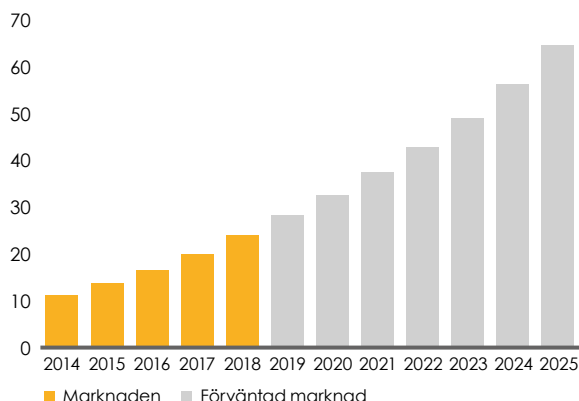
<sup>4</sup> 2016 GRC Market Analysis, Segmentation & Trends "State of the GRC Market".



## Marknadsstorlek och tillväxt

Marknader inkluderade: USA, Kanada, Tyskland, Storbritannien, Kina, Indien, Japan, Brasilien och Mexiko.

Marknadsstorlek uttryckt i Miljarder USD och tillväxt till och med 2025<sup>1)</sup>



## Governance

Governance behandlar strategi och bestämmelser om hur ett bolag eller en organisation ska ägas och styras. Genom att förstå de risker som kan ha störst inverkan på organisationen kan riskhantering och interna kontroller användas för att skapa möjligheter som gör att organisationen kan agera proaktivt och hantera dessa risker effektivt. En välfungerande bolagsstyrning är en förutsättning för att organisationen ska kunna sköta sin riskhantering. Det finns bestämmelser och vägledande regelverk som behandlar frågor om bolagsstyrning samt hur en organisation bör styra bolaget i särskilda frågor. Efterfrågan på tjänster inom bolagsstyrning har ökat kraftigt med anledning av regulatoriska förändringar, utveckling och förändring inom teknologi, personalkrav, kundpassningsåtgärder och generell praxis inom olika marknader.

Governance kan även brytas ned och fokusera på delar av organisationen eller verksamheten vilket innebär att Transcendent Group utifrån ett Governance-perspektiv även stödjer sina kunder inom bland annat:

### Digitalisering:

Genom att digitalisera affärsprocesser kan organisationer skapa effektivare processer samt minska tiden och kostnaden för de aktiviteter som idag genomförs manuellt. Inom flera områden flyttas även genomförandet av aktiviteten till kunden vilket sparar ytterligare kostnader för företaget. Den globala marknaden för digitalisering beräknas omsätta drygt 798 miljarder USD 2025<sup>2)</sup>. I Västeuropa beräknas 47 % av företagens investeringar

Av den globala GRC-marknaden 2016 beräknades den europeiska marknaden stå för 28%

i IT-tjänster vara inom digitalisering<sup>3)</sup>. Transcendent Group noterar att kunders initiativ till digitalisering numera sprider sig över Transcendent Groups olika tjänsteområden, en utveckling som antas fortsätta.

Transcendent Group stöttar och hjälper sina kunder när deras, affärsprocesser skall digitaliseras, både utifrån ett styrnings- och ledningsperspektiv av den förändringsresa kunden genomför, samt operativt i form av analysarbete och projektledning av digitaliseringsarbetet.

## Risk

Risk Management innefattar ett bolags eller organisations inventering, analys och förebyggande av olika typer av risker i företagets verksamhet. Efterfrågan och motivet bakom en god riskhantering är att skydda verksamhetens resurser och inkomstmöjligheter för att nå organisationens mål på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt. Den globala marknaden för verktygsstöd inom risk management, bedöms omsätta 17,1 miljarder USD 2021<sup>4)</sup>. Transcendent Groups tjänsteutbud inkluderar exempelvis konsulttjänster vid införande av verktygsstöd för riskhantering samt olika typer av interims roller, samt stöd vid projekt för att säkerställa korrekt riskhantering och rapportering till tillsynsmyndigheter samt andra intressenter.

### Cybersäkerhet:

För att kunna hantera de hot och risker som den ökande IT-användningen medför krävs att både roller och ansvar samt tekniska verktyg finns implementerade för att effektivt skydda en organisations informationstillgångar. Den globala marknaden för cybersäkerhet beräknas omsätta cirka 261 miljarder USD 2024<sup>5)</sup>. Marknaden för cybersäkerhet i Sverige värderades 2018

Den globala Cybersäkerhetsmarknaden beräknas omsätta drygt **261 miljarder USD** år 2024

<sup>1</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/enterprise-governance-risk-compliance-egrc-market>

<sup>2</sup> <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-digital-transformation-market>

<sup>3</sup> <https://cio.idg.se/2.1782/1.700958/digitaliseringen-fart>

<sup>4</sup> <http://www.digitaljournal.com/pr/3806324>

<sup>5</sup> <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/cyber-security-market>

till 9 miljarder kronor<sup>1)</sup>. Utöver bolagens egna intressen att förstärka sitt skydd mot cyberrisker börjar även regulatoriska instanser fokusera på dessa risker<sup>2)</sup> vilket kommer ställa högre krav på flera av Transcendent Groups, såväl befintliga som potentiella, kunder.

## Compliance

Compliance innefattar ett företags regelefterlevnad för att följa och efterleva både externa och interna krav. En compliance-funktion har som uppgift att stödja verksamheten vad gäller hantering av risker som uppstår genom befintliga och framtida regelverk, som ofta är komplexa, samt att identifiera och förutse framtida risker i relation till regelverk, direktiv och krav. Efterfrågan på tjänster inom Compliance styrs av mängden komplexa lagar, regler och etiska standarder som omfattar både privata och offentliga organisationer. Exempel på regelverk som omfattar den finansiella sektorn är BASEL III, MiFID 2 och PSD2. Den finansiella industrin är även en av de viktigast kunderna för GRC-företagen. Under 2017 stod den finansiella sektorn för 20 %<sup>3)</sup> av alla köpta tjänster inom GRC. Efter finanskrisen 2007 – 2008 har förekomsten av sanktionsavgifter riktade mot bolag inom den finansiella sektorn och regelövervakarens granskning av sektorn ökat markant<sup>4)</sup>.

I en rapport från 2017 bedöms kostnaden för Compliance hos finansiella institut uppgå till cirka 4 % av företagets omsättning. Denna kostnad bedöms motsvara upp till 10 % av omsättningen 2022<sup>5)</sup>. I en globalt omfattande rapport svarade 61 % av de tillfrågade företagen att de bedömer att deras regelefterlevnadsbudget kommer öka under 2018<sup>6)</sup>. I samma rapport framgår även att cirka 24 % av företagen väljer att ut-kontraktera (outsourcing) hela sitt regelverksarbete till externa parter. Den beräknade kostnaden för att införa den nya dataskyddsförordningen GDPR uppskattades till cirka 198 miljarder euro för företag i EU<sup>7)</sup>. Detta är endast en av flera förordningar och lagar Transcendent Group kan erbjuda sina kunder med expertis inom.

Kostnaden för Compliance hos finansiella institut beräknades 2017 uppgå till cirka **4%** av företagets omsättning. Till 2022 bedöms den öka till **10%**

Bara i Sverige värderades Cyber-säkerhet marknaden till cirka **9 miljarder SEK** år 2018

## GRC-system:

Till följd av att organisationer allokerar mer resurser till digitaliseringsprocesser ökar även efterfrågan av mjukvara för att hantera GRC-relaterade frågor. Efterfrågan styrs av befintliga samt nya, ofta komplexa, regleringar som behöver efterlevas och implementeras där organisationer söker ett säkert men effektivt sätt att hantera arbetet. Transcendent Group erbjuder i dagsläget en typ av mjukvaruförsäljning (läs mer om "RegTech" under verksamhetsavsnittet) och får därutöver ofta i uppdrag att hjälpa organisationer att hitta och implementera rätt GRC-system. I syfte att utveckla och implementera mjukvara som kan minimera risker samarbetar ofta leverantörer av mjukvarutjänster inom GRC med flertalet privata och offentliga organisationer.

## Compliance i flera led:

I takt med ökad konkurrens, kostnadspress och krav på operationell effektivitet så väljer fler företag att outsourca delar av sin verksamhet<sup>8)</sup> och den globala marknaden för outsourcing bedöms till 343 miljarder USD 2025<sup>9)</sup>. Outsourcing och närbesläktade samarbeten mellan företag driver på behovet tredjepartsintyg, exempelvis ISAE 3402 eller ISAE 3000. Historiskt sett har det varit den externa revisorn som krävt tredjepartsintyg, men då reglerna för vad som skall kategoriseras som outsourcing vidgas och kraven på det tjänsteköpande företaget ökar så kommer behovet av tredjepartsintyg öka. För Transcendent Group innebär detta att företag som exempelvis levererar bokföringstjänster, lönehantering och IT-drift kommer behöva utökat konsultstöd för att hantera de nya compliance-krav som kommer från dessa företagskunder. För det tjänstesäljande företaget så innebär det flera fördelar med att ta fram ett tredjepartsintyg:

- (1) fördel att ha ett intyg på plats vid anbud till internationella aktörer
- (2) ger deras kunder ett opartiskt intyg om internkontrollnivån
- (3) mindre störning i verksamheten att ha en oberoende part som granskar den interna kontrollen i de sålda tjänsterna.

<sup>1)</sup> Radar Ecosystem specialists, IT-radar 2018.

<sup>2)</sup> [https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en\\_gl/topics/banking-and-capital-markets/ey-2019-global-bank-regulatory-outlook-preparing-for-regulation-in-a-digital-age.pdf](https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/banking-and-capital-markets/ey-2019-global-bank-regulatory-outlook-preparing-for-regulation-in-a-digital-age.pdf)

<sup>3)</sup> Grand View Research, Inc "Enterprise Governance, Risk and Compliance Market Worth \$64.61 Billion By 2025" <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-enterprise-governance-risk-compliance-egrc-market>

<sup>4)</sup> <http://www.matthiaspelster.de/bank-penalties/>

<sup>5)</sup> <https://www.fnlonon.com/articles/compliance-costs-to-more-than-double-by-2022-survey-finds-20170427>

<sup>6)</sup> <https://legal.thomsonreuters.com/content/dam/ewp-m/documents/legal/en/pdf/reports/cost-of-compliance-special-report-2018.pdf>

<sup>7)</sup> <https://www.nyteknik.se/sakerhet/eu-s-kostnad-for-gdpr-2-000-miljarder-kronor-6915684>

<sup>8)</sup> eGRC Market by Component (Services, Software), Deployment Mode (Cloud, On-Premises), Business Function (Finance, It, Legal, Operations), Organization Size, Vertical, Usage, and Region - Global Forecast to 2022 <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/enterprise-governance-risk-compliance-market-1310.html>

<sup>9)</sup> <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-business-process-outsourcing-bpo-market>

Även inom detta område kommer nya krav från European Banking Authority (EBA) att börja gälla under 2019<sup>1)</sup> där Transcendent Group kan stötta sina kunder med att säkerställa att det nya regelverket efterlevs.

## Konkurrenssituation

Konkurrensen på GRC marknaden utgörs av ett fåtal globala, icke publika, aktörer som präglas i viss utsträckning av oligopol. För att få tillträde till marknaden ställs höga krav på förtroendebaserade referenser, erfarenhet och kompetens. Dessa aktörer utgörs främst av de internationella revisionsbolagen – vanligt omnämnda som ”the Big 4”. Den största skillnaden mellan ”Big 4” och Transcendent Group är att de erbjuder externrevision som primär tjänst vilket innebär att de måste beakta eventuella oberoenderisker om de även skall erbjuda rådgivningstjänster till kunder där de är externrevisorer. Att erbjuda rådgivningstjänster i kombination med externrevision

är en aktuell fråga som debatteras i media, nu senast efter ett antal uppmärksammade internationella företagsskandaler<sup>2)</sup>. Utöver Big 4 finns även mindre nischade aktörer som levererar delar av Transcendent Groups tjänsteutbud.

För att hantera denna konkurrenssituation fokuserar Transcendent Group på att säkerställa god kvalitet i uppdrag och ständigt utvecklas för att tillhandahålla rätt kompetens till marknaden. Det är bolagets bedömning att det finns få aktörer som kan konkurrera framgångsrikt med de stora aktörerna likt Transcendent Group både kan och gör.

På Bolagets marknad råder det även konkurrens att attrahera erfarna GRC-konsulter. Därför har Bolaget ett stort fokus på att kontinuerligt utvecklas som arbetsgivare (så kallad Employer Branding) med syfte att attrahera, bibehålla och utveckla de bästa konsulterna inom GRC.

Tjänsteområde	Transcendent Group	Deloitte	EY	PWC	KPMG	FCG
Compliance	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange
Privacy	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange	Light Orange
Risk Financial Sector	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange
Corporate Governance	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange
Internal Audit	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange
Information Security	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange
IT Audit	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange	Light Orange
Digital Governance	Orange	Orange	Orange	Orange	Orange	Light Orange
Reg Tech	Orange	Light Orange	Light Orange	Light Orange	Light Orange	Light Orange

Källa: Informationen om respektive konkurrenss tjänsteutbud är hämtad från respektive konkurrenss hemsida i juni 2019. Se beskrivning av respektive tjänsteområdena under avsnittet ”Transcendent Groups tjänsteutbud och arbetssätt” samt under avsnittet ”Definitioner”.

<sup>1</sup> <https://eba.europa.eu/documents/10180/2551996/EBA+revised+Guidelines+on+outsourcing+arrangements>

<sup>2</sup> <https://www.reuters.com/article/us-britain-accounts/pwc-ey-join-kpmg-in-banning-consulting-for-audit-customers-idUSKCN1PO1RC>

<sup>3</sup> <https://www.pwc.com/gx/en/about/global-annual-review-2018/revenues.html>

**Konkurrent PWC:** PWC är ett internationellt bolag inom revision samt skatte- och affärsrådgivning, med 2 800 medarbetare och 34 kontor runt om i landet. Den globala omsättningen under 2017/2018 var 41,3 miljarder USD<sup>3)</sup>, under 2017/2018 omsatte PWC 5,7 miljarder kronor i Sverige.

**Konkurrent EY:** EY är ett internationellt företag inom revision, redovisning, skatt, transaktioner och affärsrådgivning. Den globala omsättningen under 2017/2018 var 34,8 miljarder USD<sup>3)</sup>, under 2017/2018 omsatte EY 4,2 miljarder kronor i Sverige.

**Konkurrent KPMG:** KPMG erbjuder tjänster inom revision, skatt och rådgivning. KPMG har 1500 medarbetare på kontor över hela Sverige samt 207 000 medarbetare i 153 länder internationellt. Den globala omsättningen under 2017/2018 var 21 miljarder USD<sup>3)</sup>, under 2017/2018 omsatte KPMG 2,5 miljarder kronor i Sverige.

**Konkurrent Deloitte:** Deloitte AB ingår i Deloitte Touche Tohmatsu Limited som är ett av världens största revisions- och konsultnätverk med cirka 286 000 medarbetare i mer än 150 länder. Den globala omsättningen under 2017/2018 var 43,2 miljarder USD<sup>3)</sup>, under 2017/2018 omsatte Deloitte AB 2,6 miljarder kronor i Sverige.

**Konkurrent Financial Consulting Group:** FCG är ett konsultbolag med omkring 200 medarbetare. Bolaget är verksamt inom juridik, finansiell ekonomi, redovisning, matematik och aktuariet i Sverige, Norge och Danmark. FCG Holding Sverige AB omsatte 2017/2018 227 miljoner kronor.<sup>4)</sup>

Bland de andra aktörer som erbjuder en begränsad del av de GRC-tjänster Transcendent Group levererar kan nämnas exempelvis Knowit AB som levererar tjänster inom informations-säkerhet, HiQ som levererar tjänster inom Digital Governance (GRC-system och digitalisering) samt advokatbyråer som bland annat levererar stöd inom Privacy (personuppgiftshandling). Ingen av dessa företag bedöms dock utifrån det begränsade utbudet som primära konkurrenter till Transcendent Group.

## Konjunkturberoende

Transcendent Group är i relation till andra konsultbolag mindre påverkade av eventuella förändrade trender i konjunkturen, då Bolagets tjänster i huvudsak är relaterade till att säkerställa regel efterlevnad där kundernas krav på att efterleva regelverken ej påverkas av konjunkturläget. Att undermålig regel efterlevnad kan innebära stora kostnader såväl ekonomiskt som förtroendemässigt gör att behovet av Bolagets tjänster ej är beroende av eller korrelerar med konjunkturläget. Det finns dock tjänster inom tjänsteutbudet där en konjunkturedgång skulle kunna försvåra möjligheten att nå uppsatta vinst- och tillväxtmål. En svagare konjunktur ökar potentiellt risken för att uppdrag avslutas, minskar i omfattning eller flyttas framåt, potentiell risk för priskänslighet skulle kunna förekomma även om denna kan balanseras med ökade intäkter i starkare valutor som EUR.

Genom att Transcendent Group ständigt följer trender på marknaden samt bevakar och arbetar med sina konsulter beläggningsprognoser har Bolaget möjlighet att pausa rekryteringsinitiativ om efterfrågan av Bolagets tjänster skulle periodiskt avmattas. Majoriteten av Bolagets anställda har även kompetens inom två eller flera tjänsteområden vilket tillsammans med interna kompetensutvecklingsaktiviteter gör att de anställda kan stödja kunderna inom områden där efterfrågan fortfarande bedöms vara större. Som komplettering av de konsulttjänster som tillhandahålls utvecklar Transcendent Group nya digitala lösningar och verktyg, exempelvis RegTech, med vilka metoder kostnaden att tillhandahålla lösningarna till kunderna är lägre än vid ordinarie konsultverksamhet. Dessa är exempel på åtgärder som bedöms minska risken vid en konjunkturedgång. Genom att fortsätta ha en bred kundbas, som under 2018 uppgick till över 400 kunder inom ett flertal branscher, minskar även risken att en motgång för en viss kund eller bransch får någon väsentlig effekt på Bolagets resultat.

<sup>1</sup> [https://www.ey.com/en\\_gl/news/2018/09/ey-reports-record-global-revenues-of-us-dollar-34-8b-in-2018](https://www.ey.com/en_gl/news/2018/09/ey-reports-record-global-revenues-of-us-dollar-34-8b-in-2018)

<sup>2</sup> <https://home.kpmg/sg/en/home/media/press-releases/2018/12/kpmg-global-revenues-grow-to-record.html>

<sup>3</sup> <https://www2.deloitte.com/global/en/pages/about-deloitte/articles/global-revenue-announcement.html>

<sup>4</sup> <https://www.allabolag.se/5567530273/fcg-holding-sverige-ab>

# Verksamhetsbeskrivning

## Transcendent Group i korthet

Transcendent Group är ett snabbväxande konsultbolag specialiserade inom Governance, Risk och Compliance (GRC) vars uppdrag är att skapa trygghet i en föränderlig värld med ökande operationella risker, växande regulatoriska krav och ett större behov av professionell styrning. Transcendent Group är experter på att göra det komplexa enkelt genom att specialanpassa och skräddarsy lösningar och leverans med hänsyn till kundens situation och behov.

Transcendent Group har en väletablerad och stabil verksamhet i Norden samt en växande internationell närvaro och tillväxtstrategi. Vid tidpunkten för Prospektet har Transcendent Group 12 kontor i 8 länder och Bolaget anser sig endast vara i början av sin tillväxtresa. Med en kompetent och erfaren ledning samt förmåga att attrahera och bibehålla erfarna och seniora konsulter med expertkompetens har Transcendent Group en stark position på GRC marknaden bland både kunder och medarbetare.

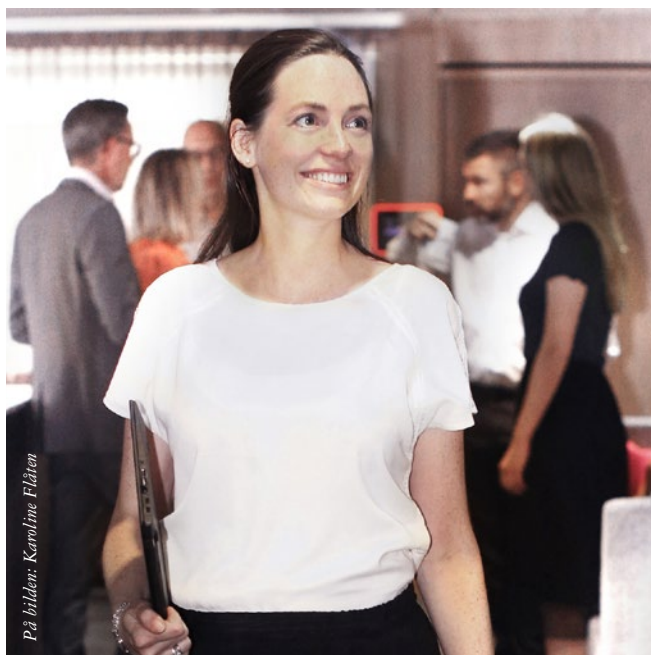
Bolaget har en diversifierad bred multi-industriell kundbas som sträcker sig över ett stort antal sektorer och kundtyper. Kundbasen består av fler än 400 kunder och de största segmenten utgörs av bank, försäkringsbolag och kreditinstitut.

## Strategi & Mål

Transcendent Groups vision är att vara ett första alternativ inom GRC i sina respektive geografiska marknader.

Från och med 2020 ökar Transcendent Group tempot ytterligare vilket möjliggörs genom den förestående nyemissionen. Transcendent Groups finansiella målsättning är att uppnå en årlig omsättningstillväxt om minst 30 % över en 3-års cykel. Även under stark tillväxt och expansion är målsättningen att bibehålla en EBITDA-nivå om minst 7 %.<sup>1)</sup> Allt eftersom verksamheten expanderar och omsättningen relaterat till högmarginalområdet RegTech ökar, förväntas EBITDA marginalen kraftigt förstärkas med målsättningen om en EBITDA-marginal om minst 25 % och en omsättning om 1,2 miljarder SEK 2025.

Transcendent Group har en framgångsrik och tydlig strategi vilket inkluderar organisk tillväxt på etablerade och nya marknader samt kontinuerlig utveckling av tjänste- och produktbudet. Detta inkluderar en fortsatt framgångsrik lansering av digitala tjänster inom affärsområdet RegTech både i Sverige och internationellt.



På bilden: Karoline Flåten

Passionate people  
enabling your future.  
We empower you to  
go beyond the ordinary.

Transcendent Group's mission

<sup>1</sup> Syfte och definition avseende EBITDA återfinns på sida 46.

### Framgångsrik geografisk tillväxtstrategi

Sedan 2013 har Transcendent Group bedrivit en framgångsrik geografisk tillväxtstrategi med etableringar i de nordiska länderna. Under 2018 påbörjades också en bredare internationell etableringsfas. Transcendent Groups långsiktiga strategi bygger på att etablera det nuvarande konceptet på de marknader där man kan se en stark efterfrågan av GRC-tjänster. Primärt finns denna efterfrågan på de marknader där branschregleringar är prioriterade: vilket resulterar i strukturell tillväxt. Visionärt innebär tillväxtstrategin globala möjligheter eftersom behovet av GRC-tjänster inte låter sig begränsas geografiskt. Transcendent Groups geografiska tillväxt sker i en takt som bedöms vara rimlig utifrån Bolagets förutsättningar och det primära fokuset inom de närmsta åren är en geografisk tillväxt inom Europa. Utökad geografisk närvaro gör även att Bolaget är kvalificerat att leverera GRC-tjänster till ett större antal internationella koncerner. Internationella koncerner har krav om att GRC-arbetet ska ske parallellt i flertalet olika länder som ofta har landspecifika lagar kopplade till GRC. Nyetablering på nya geografiska marknader sker genom identifiering och rekrytering av seniora profiler med stark lokal kapacitet inom GRC.

I takt med att de nya marknaderna mognar kommer hela Transcendent Groups tjänsteutbud erbjudas på samtliga kontor vilket förväntas bidra till ökad omsättning och stärkt lönsamhet.

### Framtiden – digitalisering inom affärsområdet RegTech

Transcendent Group är av uppfattningen att digitalisering kommer att få stor betydelse för tjänsteutbudet inom GRC de närmaste åren. Det är ett av skälen till att Transcendent Group lanserat ett nytt innovativt digitalt verksamhetsområde, "RegTech", där man utvecklar marknadsledande digitala GRC produkter. Bolagets strategi omfattar att ta tillvara digitaliseringsens möjligheter inom hela Transcendent Groups tjänsteutbud.

Den första produkten inom RegTech – Regulatory Framework Application ("RFA") – lanserades 2019 och är en automatiserad abonnemangsprodukt som stödjer organisationer samtidigt som den genererar återkommande och löpande intäkter. Marknaden är stor inom både Sverige och Europa. För mer information om RegTech – läs mer under avsnittet "Transcendent Groups tre segment; RegTech".

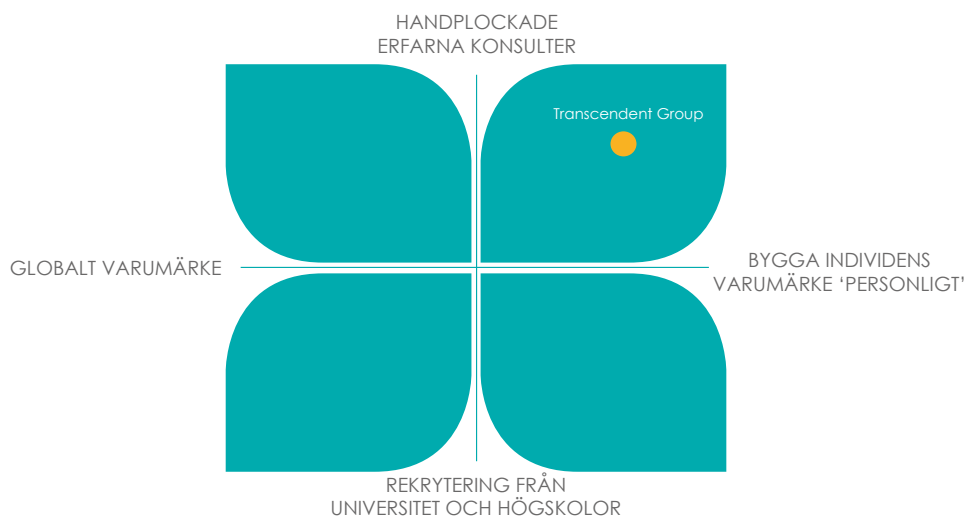
Detta affärsområde innebär potentiella nya intäktsmöjligheter för Transcendent Group samtidigt som det innebär att konsulterna i större utsträckning kan fokusera på och bidra med att lösa mer komplexa behov som resulterar i ett större värdeskapande.

### Differentiering

I syfte att nå framgång i Bolagets verksamhet är differentiering av stor betydelse. Samtidigt som Transcendent Group konkurrerar på en marknad dominerad av ett fåtal stora internationella revisionsbolag, ofta omnämnda som "the Big4", har Bolaget ett beroende till dessa konkurrenter. Transcendent Group rekryterar nämligen framgångsrikt primärt seniora och väletablerade konsulter från dessa. En absolut majoritet av medarbetarna har en bakgrund från någon av dessa byråer.

Genom att handplocka medarbetare lyckas Transcendent Group identifiera och rekrytera kompetenta konsulter kunniga inom GRC. Samtidigt bibehålls Transcendent Groups kultur, som är en viktig hörnsten och produkt av det engagemang som återfunnits hos bolagets tidigare samt befintliga anställda som tillsammans utvecklat Transcendent Group.

Att lägga stor vikt i att utveckla individens personliga varumärke stärker Transcendent Groups kultur och ger Transcendent Group en unik position på konsultmarknaden. Konsulten är central i erbjudandet och förmågan att identifiera, attrahera, bibehålla samt utveckla de bästa konsulterna inom GRC är en avgörande anledning till Transcendent Groups framgång. Det är också en av anledningarna att Transcendent Group har etablerat sig som ett "Great Place to Work".



## Organisation & medarbetare

Transcendent Group arbetar koncernövergripande med finansiell styrning och rapportering samt andra funktioner som HR, IT-stöd och till viss del gemensam marknadsföring för att stödja och stärka de lokala dotterbolagen på bästa sätt. Varje dotterbolag representerar i huvudsak ett land som styrs av lokal VD och ledningsgrupp. Koncernledningen består av representanter från koncernfunktionen samt ett antal dotterbolags-VD:ar (för ytterligare information se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor").

### Medarbetare

Transcendent Groups medarbetarstrategi är glasklar; att attrahera erfarna konsulter som också är de mest kompetenta GRC-talangerna som får förtroende att med ett personligt ansvar leverera tjänster med hög kvalitet till Transcendent Groups kunder. Strategin har visat sig vara en avgörande anledning till Transcendent Groups framgång.

Medan flera av Transcendent Groups konkurrenter bygger pyramider med hjälp av nytutexaminerade väljer Transcendent Group istället att handplocka mer senior kompetens. De nya medarbetarna rekryteras efter rekommendation, grundlig research och ett flertal intervjuer. Rekryteringar sker främst genom medarbetarnas personliga nätverk och gemensamt för samtliga rekryteringar är att individerna delar Transcendent Groups värderingar och är överens om att arbetskulturen är viktig.

Transcendent Groups verksamhet bygger på kunskap, varför medarbetare är den viktigaste tillgången. Därför är det enkelt för

Transcendent Group att prioritera medarbetare först och fokusera på en motiverande kultur, för att medarbetarna ska trivas.

Transcendent Group möjliggör och ger utrymme för alla att bygga sina personliga varumärken. Att bygga personliga varumärken handlar om att exempelvis identifiera vilka forum som konsulterna ska synas i och vilka aktiviteter de ska engagera sig i för att ses som tankeledare och experter inom sina områden. Ett personligt varumärke handlar om den personliga visionen, missionen och den personliga varumärkesimagen. Transcendent Groups konsulter kommer alltid att vara sina egna varumärken, och tillsammans bygger medarbetarna varumärket Transcendent Group.

### Kultur

Transcendent Groups kultur är dess starkaste erbjudande både till kund och medarbetare. Den unika företagskulturen formas av samtliga medarbetare inom hela Koncernen. Transcendent Group använder genomgående sina kärnvärden – förtroende, professionalism, medverkan och personlig - som riktlinjer. Transcendent Groups tillväxt sätter nya krav på att jobba än mer fokuserat och strategiskt med företagskulturen för att säkerställa att den bibehålls i Bolagets fortsatta expansion.

Transcendent Groups kultur är byggd på passion för förändring, för att hjälpa sina kunder och för problemlösning. Passion för en fantastisk arbetsplats, kollegor, personliga relationer och för att ha roligt i arbetet. En passion för entreprenörskap och för att hugga i lite extra när det behövs. Passion för att göra det komplicerade enkelt och för att göra verklig skillnad.



## Historik

---

- 2001** Transcendent Group grundas av Wilhelm Arndt, Anders Sandström, Johan Lidros och Magnus Juvas. Bolagets initiala fokus är 2001 att arbeta med bolagsgranskningssupdrag. Magnus Juvas är fortfarande verksam i bolaget i sin roll som styrelserepresentant och ägare.
- 2003** Martin Malm anställs på Transcendent Group, vid denna tid är bolaget helt inriktat på IT-relaterade tjänster.
- 2008** Under detta år utökas tjänsteutbudet till att omfatta andra tjänster än inom IT. Först ut är internrevision och internkontroll.
- 2011** Transcendent Group lanserar sin varumärkesplattform där GRC lyfts in i företagets logga. Företaget når en omsättning om cirka 50 MSEK.
- 2012** Transcendent Group utnämns till en av Sveriges bästa arbetsplatser för första gången (Great Place to Work).
- 2013** Transcendent Group startar sitt första kontor utanför Stockholm, Transcendent Group Norge med kontor i Oslo.  
Transcendent Group Sverige utnämns till en av Sveriges bästa arbetsplatser (Great Place to Work).
- 2014** Transcendent Group startar Transcendent Group Malmö och Göteborg, Bolagets andra och tredje kontor i Sverige.  
Utnämns till en av Sveriges bästa arbetsplatser (Great Place to Work).
- 2015** Under 2010 satte Martin Malm som mål att Transcendent Group under 2015 ska passera 100 miljoner i intäkter, ett mål som införlivas under året.  
Utnämns till en av Sveriges bästa arbetsplatser (Great Place to Work).
- 2016** Förändring av bolagets organisation med införande av ett nytt moderbolag, Transcendent Group AB. Alla lokala kontor blir därefter dotterbolag till Transcendent Group AB samtidigt som personal i centrala funktioner (såsom Finans, Sälj och HR) flyttas till moderbolaget.  
Under året når Transcendent Group en omsättning om knappt 130 MSEK.  
Utnämns till en av Sveriges bästa arbetsplatser (Great Place to Work) och hamnar på Great Place to Works Hall of Fame.
- 2017** Etablerar nya kontor i Danmark (Köpenhamn) och Finland (Helsingfors) samt ytterligare ett kontor i Norge (Bergen).  
Når en omsättning om knappt 150 MSEK.  
Utnämns till ett av Norges Gasellföretag.
- 2018** Etablerar nya kontor i Belgien (Bryssel) och Luxemburg samt Litauen (Vilnius).  
Koncernens alla anställda erbjuds att köpa aktier i Bolaget.  
Under hösten 2018 som en konsekvens av bristande försäljning beslutades att avsluta anställningen för bolagets danska VD. Verksamheten fortgår med tillförordnad VD.  
Över 100 anställda med en omsättning om drygt 180 MSEK.  
Utnämns till en av Sveriges bästa arbetsplatser (Great Place to Work).  
Utnämns till en av Norges bästa arbetsplatser (Great Place to Work).  
Utnämns till en av Europas bästa arbetsplatser (Great Place to Work).





På bilden: Sakyibea Dalid

### Kärnvärden

Transcendent Group lever efter sina kärnvärden och låter dem styra beteendet mot kund. Värderingarna är viktiga komponenter för Transcendent Groups sätt att göra affärer och utgör grunden i företagets kundrelationer och därmed för Transcendent Groups tillväxt. Med dem kan Transcendent Group säkerställa att rätt beslut fattas, beslut som är både etiska och hållbara.

Transcendent Groups fyra kärnvärden:

**Förtroende** – Genom stor öppenhet, hög integritet och god affäretik skapar Transcendent Group förtroende såväl externt som internt. Förtroendet som Koncernens kunder känner bygger till stor del på upplevd kvalitet i leverans men även på Koncernens och dess medarbetares agerande i övrigt, både som individer och som företag.

Att Transcendent Group uppfattas som oberoende utgör en viktig parameter. Transcendent Group följer självklart de lagar, krav och yrkesetiska regler som gäller för företaget. Transcendent Group arbetar så resurseffektivt som möjligt och nyttjar miljövänliga alternativ när sådana finns.

**Professionalism** – Transcendent Group strävar efter att visa högsta möjliga kompetens och största möjliga yrkesskicklighet. Det innebär inte minst att utforma rapporter, presentationer och beslutsunderlag med noggrannhet och på ett sådant sätt att det ger en sann och rättvisande bild av verkliga förhållanden.

Genom god förståelse för kundernas behov tar Transcendent Group ansvar för att beskriva leveransen så att krav, förväntningar och resultat överensstämmer. Kunder med höga krav är den bästa källan till lärande. Transcendent Group förbättrar och effektiviserar verksamheten och leveranser baserat på erfarenheter och nyvunnen kunskap.

**Medverkan** – Engagemang och delaktighet utgör viktiga förutsättningar för effektivitet och lönsamhet. Transcendent Groups medarbetare bjuds in till, och förväntas aktivt delta i, frågor som syftar till att utveckla verksamheten.

Transcendent Group arbetar proaktivt för arbetsglädje, hälsa och välmående genom individuell uppdragsplanering, kompetensutveckling och dialog. Företagskulturen kännetecknas av hög transparens och god intern kommunikation, där chefer och andra beslutsfattare aldrig är längre än ett samtal bort.

**Personlig** – Transcendent Group är den personliga konsultverksamheten som vågar sätta individen i fokus, både externt och internt. Kunder behandlas med personlig omsorg och respekt och inte bara som köpare av tjänster.

Medarbetarnas arbetsuppgifter ska kunna förenas med ett rikt familjeliv och många fritidsintressen. Rekryteringar sker primärt utifrån medarbetarnas personliga nätverk och nya medarbetare möts av en familjär stämning där alla ser och bekräftar varandra som individer.

## Great Place to Work

Great Place to Work är en oberoende konsultverksamhet som hjälper företag att utvärdera och utveckla sin arbetsplatskultur genom medarbetarundersökningar som mäter trovärdighet, tillit, respekt, rättvisa, stolthet och kamratskap. De organisationer som raknas allra högst av sina medarbetare hamnar på topplistan över Sveriges bästa arbetsplatser. Mer information om Great Place to Work går att finna på bolagets webbplats [www.greatplacetowork.se](http://www.greatplacetowork.se).

Transcendent Group har valt att samarbeta med en extern och oberoende leverantör eftersom Great Place to Works årliga medarbetarundersökning skapar en plattform för medarbetare där de strukturerat och anonymt kan lämna in feedback och betygsätta sin arbetsplats. Genom undersökningen kan Transcendent Group arbeta strategiskt och målmedvetet med företagskultur. Undersökningen ger en objektiv inblick i vad medarbetare tycker och Transcendent Group kan med hjälp av resultatet analysera sin kultur i jämförelse med andra liknande företag och fortsätta att långsiktigt förbättra företagskulturen.

Transcendent Groups främsta prioritering är att alltid vara ett Great Place to Work. Att vara ett Great Place to Work innebär för Transcendent Group en känsla. En känsla av värme och

glädje på väg till jobbet, och samma känsla på vägen hem igen. Den känslan bygger på trovärdighet, tillit, respekt, rättvisa, stolthet och kamratskap. Transcendent Group har hamnat på topplistan över Sveriges bästa arbetsplatser och/eller blivit Great Place to Work certifierade sedan samarbetet med Great Place to Work började år 2012. Ett av Transcendent Groups viktigaste mål är att bli Great Place to Work-certifierade och ta en plats på topplistan på alla sina marknader.

Transcendent Group i Sverige har blivit Great Place to Work-certifierade varje år sedan 2012 och hamnat på topplistan 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2018 och 2019. I Norge har Transcendent Group blivit certifierade och hamnat på topplistan år 2018 och 2019. År 2018 och 2019 tävlade Transcendent Group för första gången på Europeanivå och kvalade även på den europeiska topplistan.

Arbetet med Great Place to Work är något som Transcendent Group integrerar i alla aktiviteter och beslut. Ambitionen framåt är att klättra och ta en bättre position på Europalistan, och att alltid vara ett Great Place to Work på samtliga av Transcendent Groups geografiska marknader.



Transcendent Groups främsta prioritering är att alltid vara ett Great Place to Work. Att vara ett Great Place to Work innebär för Transcendent Group en känsla. En känsla av värme och glädje på väg till jobbet, och samma känsla på vägen hem igen.

# Transcendent Groups tre segment

Transcendent Group har en väletablerad och stabil verksamhet i Norden samt en växande internationell närvaro och tillväxtstrategi. Transcendent Group utvecklar kontinuerligt tjänste- och produktutbudet i syfte att ligga i framkant. Verksamheten är organiserad och uppdelad i tre olika områden; etablerade marknader, nya marknader och RegTech.

## Segment och tjänstefördelning

TJÄNSTEOMRÅDE	ETABLERADE MARKNADER			NYA MARKNADER					REGTECH
	TRANSCENDENT GROUP STOCKHOLM	TRANSCENDENT GROUP NORWAY	TRANSCENDENT GROUP SOUTHWEST	TRANSCENDENT GROUP NETHERLANDS	TRANSCENDENT GROUP BELGIUM	TRANSCENDENT GROUP FINLAND	TRANSCENDENT GROUP BALTICS	TRANSCENDENT GROUP DENMARK	TRANSCENDENT GROUP REGULATORY TECHNOLOGY AB
COMPLIANCE	■	■	■	■	■	■	■	■	■
RISK FINANCIAL SECTOR	■	■	■	■	■	■	■	■	■
CORPORATE GOVERNANCE	■	■	■	■	■	■	■	■	■
PRIVACY	■	■	■	■	■	■	■	■	■
INTERNAL AUDIT	■	■	■	■	■	■	■	■	■
INFORMATION SECURITY	■	■	■	■	■	■	■	■	■
IT AUDIT	■	■	■	■	■	■	■	■	■
DIGITAL GOVERNANCE	■	■	■	■	■	■	■	■	■

*Transcendent Group Southwest = Transcendent Group Väst*

*Se beskrivning av respektive tjänsteområdena under avsnittet "Transcendent Groups tjänsteutbud och arbetssätt" samt under avsnittet "Definitioner".*

### Etablerade marknader

För att ett koncernbolags verksamhet ska definieras som en etablerad marknad görs, av styrelsen, en bedömning om marknadens mognadsnivå enligt nedanstående parametrar. Om en övervägande mängd av nedanstående parametrar är uppfyllda kan styrelsen göra den sammanställda bedömningen att marknaden kan definieras som etablerad.

- Intäkter > 20 MSEK
- EBITDA-marginal under två senaste åren > 10 %<sup>1)</sup>
- Lokala försäljningar (exklusive internhandel) > 60 % av omsättning
- Antal fast anställda > 10 anställda
- Tre största kunderna < 75 % av omsättningen

- Antal erbjudna tjänster ur Transcendent Groups tjänsteutbud > 4 tjänster
- Marknadens ålder > 24 månader

Inom Transcendent Groups etablerade marknader ingår koncernbolagen Transcendent Group Stockholm, Transcendent Group Väst och Transcendent Group Norge. De etablerade marknaderna stod under 2016 för ca 100 % av koncernens totala omsättning, 2017 för ca 98 % av koncernens totala omsättning och under 2018 uppgick de etablerade marknadernas omsättning till 94 % av koncernens totala omsättning.<sup>2)</sup>

De etablerade marknaderna har under de senaste tre åren genererat en genomsnittlig årlig organisk tillväxt om ca 20 %<sup>3)</sup>. Dessa

<sup>1)</sup> Syfte och definition återfinns på sida 46.

<sup>2)</sup> Koncernomsättning avser omsättning efter koncernelimineringar.

<sup>3)</sup> Omsättningstillväxt avser omsättning innan koncernelimineringar.

marknader uppvisar även stabila marginaler och under 2018 översteg de etablerade marknadernas EBIT-marginaler 13 %<sup>1</sup>. Inom segmentet har bolagen skapat en stark varumärkeskännetecken vilket underlättar bearbetning av nya kunder samt rekrytering av medarbetare. Genom dotterbolagens storlek samt spridning av kompetens finns en större möjlighet att skapa lokala organisationer för att hantera kunders behov. Det underlättar även försäljningsarbetet då bolagen kan utöka befintliga uppdrag samt anlitas för ytterligare uppdrag hos befintliga kunder. Utveckling av befintliga kundrelationer är mer kostnadseffektivt jämfört med nykundsbearbetning då nykundsbearbetningar kräver mer resurser för att generera nya affärsmöjligheter. Inom företagets etablerade marknader finns skalfördelar i relation till kostnader för overhead, lokaler, redovisning etcetera vilket ger större möjlighet till högre vinstmarginaler jämfört med de nya marknaderna.

### Nya marknader

Bolagets definition av nya marknader är marknader som befinner sig i en etableringsfas och som av styrelsen, ännu inte har klassificerats som etablerade marknader med utgångspunkt i de parametrar som listas i avsnittet "Etablerade marknader". De nya marknaderna består vid tiden för Prospektet av Finland, Danmark, Belgien, Baltikum, Nederländerna, och Tyskland (från juli 2019). Av dessa är Finland och Danmark inne på sitt andra verksamhetsår medan de övriga dotterbolagen påbörjade sin verksamhet under 2018 respektive 2019. Under 2017 stod de nya marknadernas intäkter för enbart 2 % av Transcendent Groups totala omsättning, under 2018 växte den siffran till 6 %.<sup>2</sup> Inrättandet av nya dotterbolag på nya geografiska marknader förväntas bidra till Transcendent Groups fortsatta tillväxt.

Bolagets bedömning är att ett bolag inom nya marknader behöver minst tre år för att nå en långsiktig hållbar lönsamhet. Bolagets nya marknader fokuserar vanligtvis på att bygga ett starkt erbjudande inom delar av serviceutbudet där medarbetarna besitter samma kompetens. Denna strategi gör att bolaget kan etablera varumärket snabbare samtidigt som bolaget kan bygga en kritisk massa av erfarna konsulter som kan tjäna de lokala kunderna. Dessutom upplever bolaget kontinuerligt fördelarna med tillväxt på de nya marknaderna genom ökad och mer varierad kompetens och expertis. Detta är en fördel för alla bolag i Koncernen, såväl på etablerade som på nya marknader. Andra viktiga nyckelfaktorer när bolaget skapar en kritisk massa per tjänsteområde är att skapa överlappande kompetenser samt minska risken för nyckelpersonsberoende. När varumärket är etablerat på den nya marknaden anser Transcendent Group att det är viktigt, inom respektive land, att man besitter kompetent personal inom hela Transcendent Groups tjänsteutbud. Expansionen av tjänsteutbudet till de nya marknaderna leder till att koncernbolagen på de nya marknaderna fortsatt har en hög och stabil tillväxt även efter att koncernbolaget har blivit etablerat på den nya marknaden. Att exportera tjänster möjliggör att Transcendent Group kan anlitas av större koncernbolag som kräver att kompetent personal finns i flertalet länder på grund av landspecifika krav. Synergieffekter med kontoren uppstår även i form av samarbeten inom vissa projekt som kortsiktigt kräver ökad personal på ett specifikt kontor. Transcendent Groups varumärkesplattform, kultur och fokus på det personliga har även visat sig vara mycket attraktivt bland potentiella medarbetare på de nya marknaderna där bolaget upplever att den differentiering som gjorts mot konkurrenterna är till fördel vid rekrytering av nya medarbetare.



<sup>1</sup> EBIT-marginalen avser resultat innan koncernelimineringar. Syfte och definition avseende EBIT-marginal återfinns på sida 46 under "rörelsemarginal (EBIT)".

<sup>2</sup> Koncernomsättning avser omsättning efter koncernelimineringar.

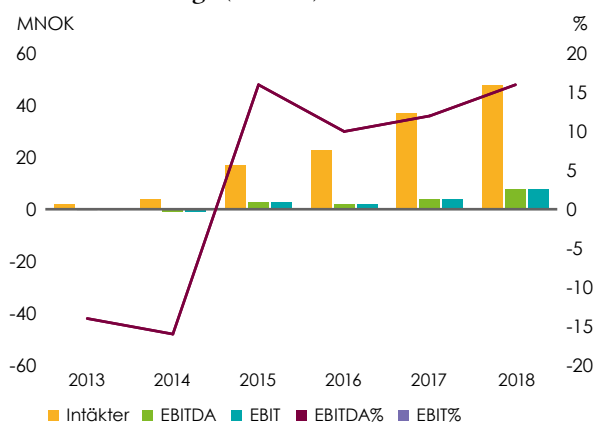
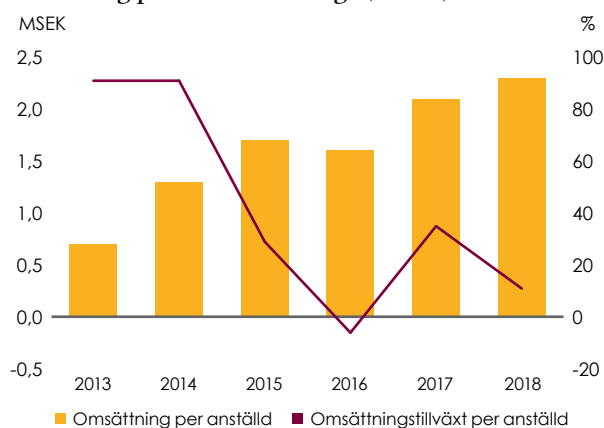
## Case Study nya marknader

## – Transcendent Group Norge AS

Under 2013 öppnade Transcendent Group sin första internationella etablering i Oslo, Norge. Resultatet av etableringen visar att det tog tre år innan bolaget kunde visa lönsamhet. Transcendent Group Norge nådde under det tredje etableringsåret (2015) en EBIT-marginal om 16,7 % med en omsättningstillväxt om cirka 300 % och har sedan dess genererat EBIT-marginal överstigande 10 % varje år.<sup>1)</sup> Ytterligare ett kontor har öppnats i Bergen i Norge under 2017. Sedan Transcendent

Group Norge grundades 2013 har produktiviteten hos de anställda ökat varje år exklusive 2016 då investeringar gjordes i personal.<sup>2)</sup>

Resultatet illustrerar skalbarheten i Transcendent Groups affärsmodell vilket är en ledande motivationsfaktor till att Transcendent Group de senaste åren fortsatt att starta nya dotterbolag med kontor på nya geografiska platser såsom Baltikum, Finland, Danmark, Belgien, Nederländerna och Tyskland.

Tillväxtcase – Norge (MNOK)<sup>3)</sup>Omsättning per anställd – Norge (MSEK)<sup>4)</sup>

<sup>1)</sup> Syfte och definition avseende EBIT-marginal återfinns på sida 46 under "rörelsemarginal (EBIT)".

<sup>2)</sup> Omsättning och marginaler avser resultat innan koncerneliminering.

<sup>3)</sup> Siffrorna avser resultat före internelimineringar.

<sup>4)</sup> Siffrorna avser resultat före internelimineringar.



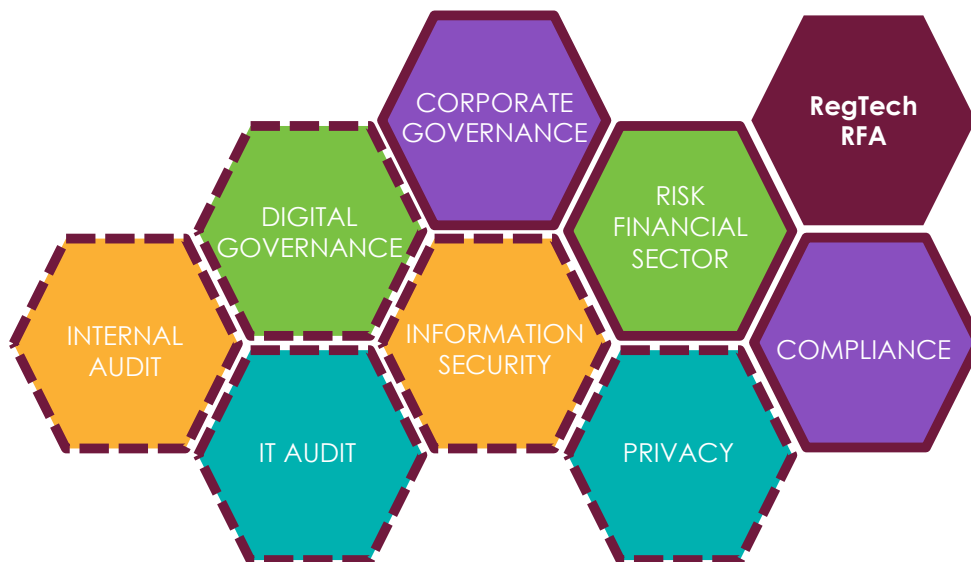
## RegTech

Liksom alla andra branscher pågår en utveckling där digitala lösningar lanseras för att lösa olika behov. I grunden är det gynnsamt för samtliga parter. Kunden kan inom vissa tjänsteområden få en digital lösning med hög kvalitet levererad på ett mer effektivt sätt än tidigare och företaget/leverantören kan väsentligt höja effektiviteten i levererade tjänster. Kunden får oftast ett lägre pris för samma tjänster och företaget får en bättre marginal på levererade tjänster. Transcendent Group tror att digitalisering kommer att få stor betydelse för tjänsteutbudet inom GRC de närmaste åren. Det är ett av skälen till att Transcendent Group lanserat ett nytt digitalt verksamhetsområde, ”RegTech”, inom vilket Bolaget utvecklar marknadsledande digitala GRC-produkter.

Syftet med RegTech är att utveckla teknik inom GRC som också går att använda direkt av befintliga kunder där gränssnittet mellan Transcendent Group och kunderna inte bara kan hanteras via Bolagets konsulter utan också med digitala hjälpmedel. Detta möjliggör även leverans av tjänster och produkter till en ny målgrupp som tidigare inte levt upp till interna och externa krav på grund av kostnaderna.

Den första produkten inom RegTech – Regulatory Framework Application (”RFA”) – lanserades under våren 2019 och är en automatiserad abonnemangsprodukt, så kallad ”plug and play”-lösning som stödjer organisationer i sitt GRC-arbete samtidigt som den genererar återkommande och löpande intäkter för Transcendent Group.

Visionen bakom RegTech är att tillvarata digitaliseringens möjligheter inom hela Transcendent Groups tjänsteutbud.



*Heldragna linjer representerar RFAs aktuella tjänsteutbud, fler tjänster kommer att adderas.*

*Se beskrivning av respektive tjänsteområdena under avsnittet ”Transcendent Groups tjänsteutbud och arbetssätt” samt under avsnittet ”Definitioner”.*

## Regulatory Framework Application – RFA

RFA-produkten riktar sig initialt mot verksamheter med ett från Finansinspektionen utfärdat tillstånd att bedriva sin verksamhet och därmed har ett av tillståndet definierat regelverk att förhålla sig till. Alla företag, inte minst de företag som är reglerade av Finansinspektionen, har ett stort antal externa regler att förhålla sig till. Därutöver vill företaget som regel också skapa interna regler/principer för hur företaget ska styras och ledas. RFA är en digital tjänst där hela det interna regelverket går att utveckla, besluta, administrera och underhållas av företaget med stöd från Transcendent Group.

Transcendent Group bedömer att marknaden för tjänsten är stor, i Sverige finns cirka 1 300 stycken potentiella ”RFA” kunder.<sup>1)</sup> Inom EU finns över 12 000 stycken potentiella kunder.<sup>2)</sup> Försäljning av RFA kommer i framtiden att ske i samtliga länder inom vilka Transcendent Group är verksamma. År 2025 beräknar Transcendent Group att man kommer nå ut till ca 10 000 potentiella RFA kunder via dotterbolagen.

Den första kundgruppen för RFA är medelstora och större företag som har insikt om behovet och möjligheten att effektiv-

sera. I framtiden handlar det om att nå en större marknad vilken består av små och mellanstora företag varav många ej nyttjar konsulttjänster sedan tidigare.

Tjänsten, som är en prenumerationstjänst, har per sista juni 2019 ett tiotal kunder och omsätter cirka 100 000 kronor per 30 juni 2019.

RFA erbjuder enbart vissa delar av Transcendent Groups tjänst-  
utbud. Bolagets målsättning är att utveckla tilläggsprodukter inom RFA som motsvarar hela Transcendent Groups tjänst-  
utbud. Utvecklingen av RFA kommer att fortskrida parallellt med utveckling av nya automatiserade abonnemangsprodukter som motsvarar andra delar av Transcendent Groups tjänst-  
utbud. De färdiga abonnemangsprodukterna ska vara möjliga att skala upp med hjälp av försäljning genom varje aktivt koncernbolag. Transcendent Groups bedömning är att efterfrågan av automatiserade abonnemangsprodukter inom Bolagets tjänstutbud är hög både i Sverige samt utomlands.

Transcendent Group bedömer att marknaden för tjänsten är stor, i Sverige finns cirka 1 300 stycken potentiella ”RFA” kunder. Inom EU finns över 12 000 stycken potentiella kunder.

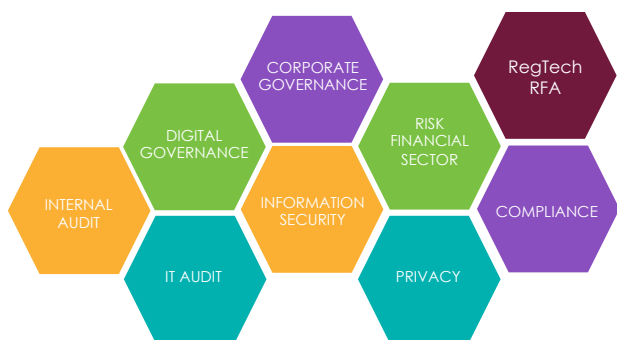
<sup>1</sup> <https://www.fi.se/sv/vara-register/foretagsregistret/>

<sup>2</sup> [https://www.ecb.europa.eu/stats/financial\\_corporations/list\\_of\\_financial\\_institutions/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_corporations/list_of_financial_institutions/html/index.en.html)

# Transcendent Groups tjänsteutbud och arbetssätt

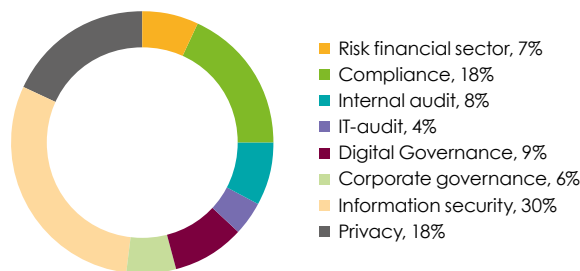
För att erbjuda kunder rådgivning inom GRC tillhandahåller Transcendent Group primärt konsulttjänster genom enskilda projekt, interims roller alternativt där Transcendent Groups kunder ut-kontrakterar (outsourcing) ett helt funktionsansvar (vanligtvis inom internrevision eller compliance). Uppdragens längd kan variera från en månad upp till flera år. Beroende på typ av uppdrag genomförs uppdragen antingen från Transcendent Groups lokaler alternativt på plats hos kunden. Transcendent Group har även under 2018 lanserat RegTech, med vilken Bolaget genom nya digitala innovativa lösningar stöttar sina kunder inom GRC.

Tjänsteutbudet är uppdelat i åtta tjänsteområden samt RegTech. Inom varje tjänsteområde finns ett flertal olika tjänster vilka erbjuds Bolagets kunder. Informationssäkerhet är och har varit, vilket går att utläsa av intäktsfördelningen nedan, Bolagets största tjänsteområde historiskt. Transcendent Group följer dock löpande trender på GRC-marknaden och anpassar tjänsterna utifrån efterfrågan. Ett exempel på det kan utläsas av nedanstående intäktsfördelning där tjänsteområdet "Privacy" (personuppgiftshandling) kraftigt växt från 2016 till 2018 i och med den nya dataskyddsförordningen som infördes under maj 2018.

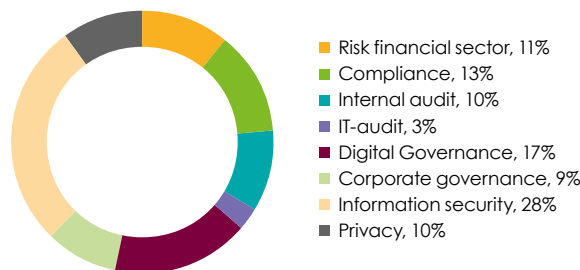


*Internal Audit (Internrevision), IT-Audit (IT-revision), Digital Governance (GRC-system och digitalisering), Corporate Governance (Organisationsstyrning och intern kontroll), Information Security (informations- och IT säkerhet), Risk Financial Sector (Riskhantering för finansiella bolag), Privacy (Personuppgiftshandling), Compliance (Regelefterlevnad)*

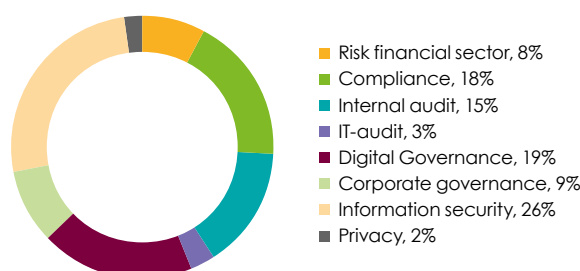
Intäktsfördelning per tjänsteområde 2018:<sup>1)</sup>



Intäktsfördelning per tjänsteområde 2017:<sup>1)</sup>



Intäktsfördelning per tjänsteområde 2016:<sup>1)</sup>



## Information Security

Transcendent Group hjälper kunder att identifiera och skydda sina informationstillgångar, produkter och tjänster. Genom att utgå ifrån kundens behov och utmaningar stöttar Transcendent Group kunder att skapa förutsättningar för att skydda sin information på rätt sätt.

<sup>1)</sup> Informationen är baserad på oredigerad finansiell information från Bolagets interna räkenskaper.



Exempel på hur Transcendent Group stödjer sina kunder:

- Framtagande och implementering av säkerhetsstrategier och processer
- Införande av ramverk för informationssäkerhet
- Stöd inom kontinuitetshantering
- Molnsäkerhet, IoT
- Leverantörsutvärdering och införande av tekniska säkerhetslösningar
- Identitets- och accesshantering
- Incidenthantering
- Sårbarhets- och säkerhetsanalyser
- Interimsroller (Informationssäkerhetschef, IT-säkerhetschef etc.)

## Compliance

Compliancefunktionens roll är att stödja verksamheten när det gäller hantering av risker som uppstår genom nya och ofta komplexa regelverk samt att stödja organisationen att i god tid identifiera och förutse framtida compliancerisker.

Exempel på hur Transcendent Group stödjer sina kunder:

- Etablering av organisation samt processer för regelövervakning
- Outsourcing av compliancefunktionen och/eller interimpositioner
- Träning och utbildning av personal och styrelse
- Tillståndshantering
- Regelverksexpertis inom olika kundprojekt

## Privacy

Att säkerställa att regelverk såsom GDPR efterlevs är en stor utmaning för flera organisationer, särskilt för organisationer som är osäkra på hur de behandlar sina personuppgifter. Transcendent Group har stor erfarenhet av de juridiska aspekterna av regelverket samt även hur personuppgifter bör hanteras utifrån ett säkerhetsperspektiv.

Exempel på hur Transcendent Group stödjer sina kunder:

- Dataskyddsombud (interim eller som en outsourcad tjänst)
- Projektledning samt stöd till pågående GDPR-initiativ
- GAP-analyser mot GDPR
- Granskning och stöd till pågående GDPR
- Inventering och mappning av dataflöden
- Utbildning
- Legal utvärdering av kundens personuppgiftshantering
- Skapande och införande av styrdokument, arbetsrutiner och manualer
- Granskning av leverantörers hantering av personuppgifter

## Digital Governance

Digitalisering ger stora möjligheter för organisationer att uppfinna, stärka och förbättra sina arbetssätt och skapa konkurrensfördelar. Digital Governance möjliggör att digitaliseringsmål och strategier uppnås. Transcendent Groups konsulter stöttar organisationer med att maximera värdetvärdeskapandet av digitaliseringsinitiativ i linje med organisationens riskaptit.

Exempel på hur Transcendent Group stödjer sina kunder:

- Styrning och realisering av digitala strategier
- Digitalisering av GRC-processer
- Projektledning
- Leverantörsutvärdering och införande av affärssystem
- Identifiering och hantering av risker och möjligheter till följd av digitala initiativ
- Leverantörsutvärdering och införande av GRC-verktyg
- Processutvärdering och införanden

## Internal Audit

I en alltmer komplex och föränderlig värld finns det ett växande behov av att kunna lita på företagets interna styrning och kontroll. Internrevisionen är ett oberoende verktyg för styrelse och ledning för att utvärdera om kritiska risker hanteras på ett effektivt sätt. Transcendent Group tillhandahåller konsultstöd där Bolaget hjälper internrevisionskunder i enskilda granskningsprojekt alternativt tillhandahåller interimslösningar (genom att exempelvis ingå i en internrevisionsavdelning eller som internrevisionschefer). Ett antal kunder har även outsourcad internrevisionsfunktion i sin helhet.

Exempel på hur Transcendent Group stödjer sina kunder:

- Systematiskt utvärdera och föreslå åtgärder för att förbättra effektiviteten i riskhantering, intern styrning och kontroll samt olika ledningsprocesser
- Genomföra oberoende analyser av specifika områden till följd av förändringar av affärsrisker
- Stärka internrevisionsfunktionen vad gäller resurser och expertis, antingen tillfälligt eller långsiktigt
- Ta ett helhetsansvar för kundens internrevisionsfunktion genom outsourcing
- Utvärdera internrevisionsfunktionen genom oberoende kvalitetsgranskningar
- Utveckla strukturer och verktyg för internrevision
- Utbildning i metodik och riskbedömning avseende internrevision

## Risk Financial Sector

Utgångspunkten för effektiv riskhantering är att företagets styrelse fastställer den nivå av risk som företaget är villigt att ta i strävan efter tillväxt och lönsamhet. Detta ger en grund för hur styrelsen önskar att ledningen hanterar företagets risker. Under det senaste årtiondet har det skett en enorm utveckling av ett komplext och omfattande regelverk inom finanssektorn. För att framgångsrikt hantera risker måste företagen förstå de lagstadgade kraven och förhållandet mellan risk- och kapitalkrav.

Exempel på hur Transcendent Group stödjer sina kunder:

- Gap-analys mot gällande regelverk
- Interimsroller (Risk officer)
- Skapande och införande av riskramverk
- Skapande och införande av styrande dokument
- Framtagande av riskaptit och metoder för att löpande utvärdera nuläge mot beslutade mål
- Riskutvärdering, hantering och rapportering till organisationens intressenter

## Corporate Governance

Med tjänsten Corporate Governance hjälper Transcendent Group organisationer att uppnå sina mål. Ett effektivt ramverk för bolagsstyrning gör det möjligt för organisationer att balansera intressenternas intressen samtidigt som organisationens målpåfyllelse ökar. Genom att förstå de risker som kan ha störst inverkan på organisationen kan riskhantering och interna kontroller användas för att skapa möjligheter som gör att organisationen kan agera tidigt och hantera dessa risker effektivt.

Exempel på hur Transcendent Group stödjer sina kunder:

- Implementering av riskramverk
- Genomförande av riskanalyser och workshops
- Införande av internkontrollramverk
- Rådgivning kring organisationsstruktur samt tydliggörande av roller och ansvar för organisationers GRC-frågor
- Rådgivningsuppdrag för att säkerställa god bolagsstyrning (roller och ansvar, rapportering, styrande dokument etcetera.)
- Införande och utvärdering av processer

## IT Audit

IT-revision är ledningens och styrelsens oberoende verktyg för att utvärdera hur IT används för att kontrollera företagets tillgångar, säkerställa dataintegritet samt hur införda IT-kontroller och processer stödjer organisationens mål. IT-revision kan även användas för att utvärdera om IT-specifika interna och externa regelverk efterlevs. Transcendent Groups IT-revisorer har flera års erfarenhet och majoriteten av dem är certifierade IT-revisorer samt innehar även andra relevanta certifieringar såsom CIA, CISM och CGEIT. Transcendent Group arbetar enligt etablerade standarder inklusive COBIT och ISO27000.

Exempel på hur Transcendent Group stödjer sina kunder:

- Identifiera och hantera brister inom IT-kontroller och processer
- Identifiera och hantera bristande datakvalitet och tillgänglighet
- Identifiera och hantera brott mot gällande lagstiftning
- Identifiera och hantera bristande kostnadskontroll

## En bred kundbas

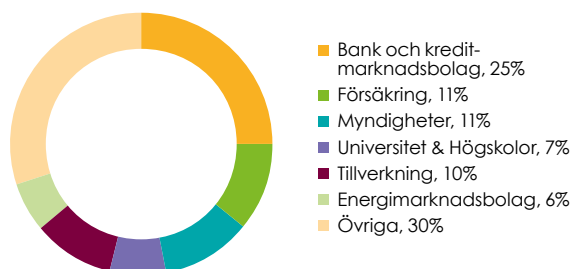
Transcendent Group har en diversifierad kundbas som sträcker sig över ett brett spektrum av sektorer och kundtyper. Under 2018 utgjordes kundbasen av fler än 400 kunder där banker och kreditinstitut står för den klart största andelen följt av försäkringsbolag och myndigheter. Flertalet av Bolagets kunder är återkommande.

Transcendent Groups tio största kunder stod tillsammans för cirka 27 % av den totala omsättningen under 2018. Tillsammans med den i övriga breda kundbasen innebär det att Transcendent Group i dagsläget har en god riskspridning och inte är beroende av ett fåtal större kunder.

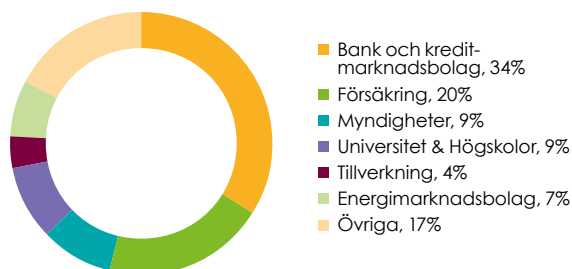
## Översikt av de 10 största kunderna och dess branschområde under 2018<sup>1)</sup>

Typ av kund	% av omsättning
Universitet	5,7%
Oljeproduktionsbolag	4,5%
Energimarknadsbolag	4,0%
Bank	2,3%
Tillverkningsföretag	2,1%
Tågbolag	2,0%
Försäkringsbolag	1,9%
Bank	1,8%
Försäkringsbolag	1,6%
Säkerhetsbolag	1,6%

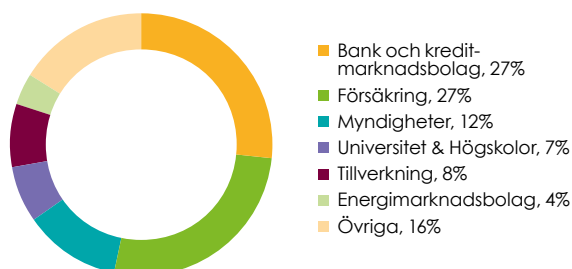
## Fördelning av totala intäkter per branschområde 2018:<sup>1)</sup>



## Fördelning av totala intäkter per branschområde 2017:<sup>1)</sup>



## Fördelning av totala intäkter per branschområde 2016:<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Informationen är baserad på oredigerad finansiell information från Bolagets interna räkenskaper

## Exempel på kunduppdrag – En ny förordning:

Som en del i EU:s politiska strategi för en ”digital inre marknad” och ett led i att stärka skydden för individers integritet antogs i maj 2016 en ny EU-förordning (”Dataskyddsförordningen”) som 2018 ersatte den tidigare gällande personuppgiftslagen.

Dataskyddsförordningen gäller direkt i samtliga medlemsländer och syftar till att harmonisera hanteringen av personuppgifter i unionen och att stärka individers rättigheter avseende deras personuppgifter. Dataskyddsförordningen förtydligar och inkorporerar skyldigheter och hanteringsregler som tidigare reglerats genom praxis, men introducerar också en del nya begrepp och processer som organisationer som hanterar personuppgifter måste anpassa sig till.

För Transcendent Group visade det sig snabbt att en anpassning mot Dataskyddsförordningen dels krävde en blandning av kompetenser för att kunna tolka och implementera kraven, och många gånger upptäckte man att flera av de processer som Dataskyddsförordningen kräver var bristfälliga eller saknades helt i organisationen. Den vanligaste bristen var avsaknad av rutiner för att klassificera personuppgifterna utifrån känslig-

hetsgrad, eftersom organisationerna saknade ett ramverk för informationssäkerhet. Att tolka kraven och omvandla dessa till konkreta åtgärder visade sig också vara en stor utmaning för många, då exempelvis en kompetent jurist inte alltid förstod sig på säkerheten i ett IT-system, medan en kompetent IT-ansvarig inte kunde tolka regelverkets olika krav på exempelvis kryptering eller anonymisering.

### Samarbete som gör skillnad

Under 2018 stöttade Transcendent Group ett stort antal organisationer med deras dataskyddsarbete bland annat genom anpassningsprojekt och granskningar. Transcendent Group kunde erbjuda en mix av alla de kompetenser som krävs för ett lyckat anpassningsprojekt och bidrog bland annat med kompetens inom juridik, informationssäkerhet och projektledning. Detta genom att leverera konkreta åtgärdsplaner och praktiskt stöd i anpassningsarbetet oavsett om det gällde upprättande av styrdokument, inventering av dataflöden eller uppgradering av säkerhet i systemen. Kunderna har under projekten uppskattat att Transcendent Group vågar uttrycka sin åsikt, finns med och stöttat i det dagliga, praktiska arbetet och att Transcendent Group varit kunniga inom området.



På bilden: Tulan Leht och Niklas Hedström

# Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Transcendent Group avseende räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 samt perioden januari-juni 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2018 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisning som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. För att underlätta jämförelsen mellan åren 2017 och 2018 presenteras jämförelsesiffror avseende resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för 2017 enligt IFRS, vilka är oreviderade. Den finansiella informationen avseende siffrorna för 2017 och 2016 är hämtade ur Bolagets reviderade årsredovisning som har upprättats i enlighet med K3 och årsredovisningslagen.

Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden januari-juni 2019 har hämtats ur Bolagets delårsrapport, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Den finansiella delårsinformationen för perioden januari-juni 2019 har översiktligt granskats av Bolagets revisorer. Nedanstående sammandrag av koncernens räkenskaper bör läsas tillsammans med Transcendent Groups reviderade koncernredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Helår				6 månader	
	reviderad IFRS	ej reviderad IFRS	reviderad K3	reviderad K3	översiktligt granskad IFRS	översiktligt granskad IFRS
TSEK	2018	2017	2017	2016	2019 jan-jun	2018 jan-jun
<b>Totala intäkter</b>	<b>181 287</b>	<b>147 844</b>	<b>147 844</b>	<b>127 204</b>	<b>97 437</b>	<b>95 794</b>
RÖRELSENS KOSTNADER						
Övriga externa kostnader	-44 514	-42 471	-42 471	-31 888	-15 303	-22 340
Personalkostnader	-123 913	-95 263	-95 263	-83 442	-77 259	-60 591
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 780	-2 713	-6 247	-6 321	-4 199	-1 385
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-171 207</b>	<b>-140 447</b>	<b>-143 981</b>	<b>-121 651</b>	<b>-96 761</b>	<b>-84 316</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>10 080</b>	<b>7 395</b>	<b>3 862</b>	<b>5 553</b>	<b>676</b>	<b>11 478</b>
Finansiella intäkter	813	157	157	2 223	242	73
Finansiella kostnader	-994	-852	-852	-897	-848	-247
<b>Finansnetto</b>	<b>-181</b>	<b>-695</b>	<b>-695</b>	<b>1 326</b>	<b>-606</b>	<b>-174</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9 900</b>	<b>6 700</b>	<b>3 167</b>	<b>6 879</b>	<b>70</b>	<b>11 304</b>
Skatt på periodens resultat	-4 090	-1 798	-1 696	-1 470	-851	-2 502
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 809</b>	<b>4 902</b>	<b>1 472</b>	<b>5 409</b>	<b>-781</b>	<b>8 802</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	5 307	4 315	885	5 090	-397	8 069
Innehav utan bestämmande inflytande	502	587	587	319	-384	733
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare	1,02	0,86	0,18	1,02	-0,07	1,60

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Helår				6 månader	
	reviderad	ej	reviderad	reviderad	översiktligt	översiktligt
	IFRS	reviderad	K3	K3	granskad	granskad
	2018-12-31	2017-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2019-06-30	2018-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>						
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>						
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	1 062	-	-	-	2 156	-
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	4 314	4 945	6 033	6 803	3 999	4 629
Kundrelationer	2 749	4 248	5 183	7 012	1 999	3 498
Goodwill	29 754	29 754	23 964	27 029	29 754	29 754
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>						
Inventarier, verktyg och installationer	239	735	735	945	265	525
Installationer på annans fastighet	576	160	160	247	536	91
Nyttjanderätter	-	-	-	-	15 234	-
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>						
Långfristiga fordringar	539	465	465	202	503	511
Uppskjutna skattefordringar	1 212	961	961	-	1 606	1 016
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>40 445</b>	<b>41 268</b>	<b>37 500</b>	<b>42 238</b>	<b>56 052</b>	<b>40 024</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Avtalstillgångar	36	570	570	4 801	1 454	622
Skattefordringar	140	568	568	1 136	3 970	737
Kundfordringar	33 600	34 899	34 899	19 661	37 280	40 935
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 716	2 441	2 441	2 237	5 443	2 430
Övriga fordringar	2 202	119	119	203	1 801	553
Likvida medel	13 875	9 568	9 568	15 211	8 634	10 883
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>53 569</b>	<b>48 165</b>	<b>48 165</b>	<b>43 249</b>	<b>58 582</b>	<b>56 160</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>94 014</b>	<b>89 433</b>	<b>85 666</b>	<b>85 487</b>	<b>114 634</b>	<b>96 185</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FORTS.

	Helår				6 månader	
	reviderad	ej reviderad	reviderad	reviderad	översiktligt	översiktligt
	IFRS	IFRS	K3	K3	granskad	granskad
TSEK	2018-12-31	2017-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2019-06-30	2018-06-30
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>Eget kapital</b>						
Aktiekapital	61	50	50	50	66	53
Övrigt tillskjutet kapital	8 244	-	-	-	8 244	4 273
Reserver	-424	-388	-388	220	-590	-353
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	14 982	21 533	22 711	27 103	14 770	17 901
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 863	21 195	22 373	27 373	22 490	21 874
Innehav utan bestämmande inflytande	2 295	1 649	1 649	1 629	1 719	2 559
<b>Summa eget kapital</b>	<b>25 159</b>	<b>22 844</b>	<b>24 022</b>	<b>29 002</b>	<b>24 209</b>	<b>24 433</b>
<b>Långfristiga skulder</b>						
Långfristiga leasingkulder	-	-	-	-	7 962	-
Långfristiga räntebärande skulder	2 240	7 240	7 240	16 240	8 258	5 990
Uppskjutna skatteskulder	3 330	3 078	2 855	3 773	3 095	2 844
Övriga långfristiga skulder	5 103	4 722	-	-	4 355	5 477
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>10 672</b>	<b>15 040</b>	<b>10 095</b>	<b>20 013</b>	<b>23 670</b>	<b>14 311</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>						
Kortfristiga leasingkulder	-	-	-	-	6 090	-
Kortfristiga räntebärande skulder	18 146	12 797	12 797	5 000	15 987	14 745
Leverantörsskulder	7 524	7 689	7 689	5 654	6 932	7 955
Avtalsskulder	439	1 690	1 690	-	2 541	2 081
Aktuella skatteskulder	3 715	2 227	2 227	2 063	5 310	4 096
Övriga kortfristiga skulder	10 116	12 416	12 416	12 207	11 472	13 772
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 242	14 730	14 730	11 548	18 423	14 791
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>58 183</b>	<b>51 549</b>	<b>51 549</b>	<b>36 472</b>	<b>66 755</b>	<b>57 441</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>68 856</b>	<b>66 589</b>	<b>61 644</b>	<b>56 485</b>	<b>90 425</b>	<b>71 752</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>94 014</b>	<b>89 433</b>	<b>85 666</b>	<b>85 487</b>	<b>114 634</b>	<b>96 185</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	Helår				6 månader	
	reviderad IFRS	ej reviderad IFRS	reviderad K3	reviderad K3	översiktligt granskad IFRS	översiktligt granskad IFRS
	2018	2017	2017	2016	2019 jan-jun	2018 jan-jun
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat före skatt	9 900	6 700	3 167	6 879	70	11 305
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	2 825	2 795	6 228	3 600	4 196	1 386
Betald inkomstskatt	-3 442	-2 782	-2 782	-2 053	-2 459	-1 098
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar av rörelsekapital</b>	<b>9 283</b>	<b>6 713</b>	<b>6 613</b>	<b>8 426</b>	<b>1 807</b>	<b>11 593</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Förändringar av kundfordringar	1 298	-15 238	-15 238	-4 224	-3 680	-6 036
Förändringar av rörelsefordringar	-2 439	3 913	3 913	5 995	-3 545	626
Förändringar av leverantörsskulder	-164	2 035	2 035	2 727	-593	266
Förändringar av rörelseskulder	5 329	6 135	6 235	-3 863	1 058	-623
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>13 307</b>	<b>3 558</b>	<b>3 558</b>	<b>9 061</b>	<b>-4 953</b>	<b>5 826</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-592	-292	-292	-133	-	-6
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 061	-	-	-	-1 181	-
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	2 355	-	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-127	-1 011	-1 011	-	-	-120
Avyttring till innehav utan bestämmande inflytande	2	80	80	-	-	-
Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar	-64	-281	-281	-1	66	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 841</b>	<b>-1 505</b>	<b>-1 505</b>	<b>2 221</b>	<b>-1 115</b>	<b>-126</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Nyemission	8 251	66	66	-	-	4 088
Förändring checkräkningskredit	9 349	3 797	3 797	-	-4 892	5 949
Upptagna lån	-	-	-	-	10 000	-
Amortering av lån	-9 000	-10 400	-10 400	-10 250	-1 250	-5 250
Inlösen av aktier	-976	-	-	-	-564	-440
Amortering finansiell skuld	-	-	-	-	-2 769	-
Utbetalning av villkorat aktieägartillskott	-13 929	-656	-656	-	-	-8 450
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-317	-260	-260	-420	-217	-317
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-415	-	-	-	-	-415
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7 036</b>	<b>-7 454</b>	<b>-7 454</b>	<b>-10 670</b>	<b>308</b>	<b>-4 835</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 429</b>	<b>-5 400</b>	<b>-5 400</b>	<b>612</b>	<b>-5 761</b>	<b>864</b>
Likvida medel vid periodens början	9 568	15 212	15 212	14 316	13 875	9 568
Valutakursdifferens i likvida medel	-123	-244	-244	283	520	451
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>13 875</b>	<b>9 568</b>	<b>9 568</b>	<b>15 211</b>	<b>8 634</b>	<b>10 883</b>

KONCERNENS ALTERNATIVA NYCKELTAL<sup>1)</sup>

	Enhet	Helår				6 månader	
		reviderad IFRS	ej reviderad IFRS	reviderad K3	Reviderad K3	översiktligt granskad IFRS	översiktligt granskad IFRS
		2018	2017	2017	2016	2019 jan-jun	2018 jan-jun
<b>RESULTAT</b>							
Totala intäkter	TSEK	181 287	147 844	147 844	127 204	97 437	95 794
Omsättningsstillväxt koncernen	%	22,6	16,2	16,2	57,5	1,7	37,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	TSEK	12 861	10 108	10 108	11 874	4 875	12 863
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA)	%	7,1	6,8	6,8	9,3	5,0	13,4
Rörelseresultat (EBIT)	TSEK	10 080	7 395	3 863	5 553	676	11 478
Rörelsemarginal (EBIT)	%	5,6	5,0	2,6	4,4	0,7	12,0
Periodens resultat	TSEK	5 809	4 902	1 472	5 409	-781	8 802
Vinstmarginal	%	3,2	3,3	1,0	4,3	-0,8	9,2
Vinststillväxt	%	18,5	-9,4	-72,8	199,8	-109	1974
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare	SEK	1,02	0,86	0,18	1,02	-0,07	1,60
Soliditet	%	26,8	25,5	28	33,9	21,1	25,4
Eget kapital per aktie	SEK	4,5	456,9	480,4	580	4,4	5,0
<b>KASSAFLÖDE</b>							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	TSEK	13 307	3 558	3 558	9 061	-4 953	5 825
Kassaflöde från investeringsverksamheten	TSEK	-1 841	-1 505	-1 505	2 221	-1 115	-126
<b>AKTIER</b>							
Genomsnittligt antal aktier under perioden	st	5 214 225	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 536 668	5 032 804
Antal aktier vid periodens slut	st	5 542 900	50 000	50 000	50 000	5 505 300	5 333 400
Utdelning per aktie	st	-	1,96	1,96	-	-	-
<b>ANSTÄLLDA</b>							
Medelantal anställda	st	98	80	80	71	121	97
Omsättning per medeltal anställd	st	1 834	1 824	1 824	1 783	805	988
EBITDA per medeltal anställd	st	131	125	125	167	40	133

<sup>1)</sup> Syfte, definition och avstämning återfinns på sida 47-48.



## DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
<b>Omsättningsstillväxt koncernen</b>	Ökning av totala intäkter i förhållande till totala intäkter motsvarande period föregående år	Nyckeltalet ger en bild av hur mycket totala intäkter har ökat under perioden jämfört med föregående år
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	Resultat före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Nyckeltalet är relevant för investerare för att förstå resultatgenereringen före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar
<b>Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	EBITDA i förhållande till totala intäkter	Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i förhållande till totala intäkter
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	Resultat före skatt på periodens resultat och finansnetto	Nyckeltalet är relevant för investerare för att förstå resultatgenereringen före skatt på periodens resultat och finansnetto
<b>Rörelsemarginal (EBIT-marginal)</b>	Rörelseresultat i förhållande till totala intäkter	Nyckeltalet visar Bolagets operativa lönsamhet
<b>Nettomarginal</b>	Resultat efter finansiella poster i förhållande till totala intäkter	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet efter finansiella intäkter och finansiella kostnader
<b>Vinstmarginal</b>	Periodens resultat i förhållande till omsättningen	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet efter skatt
<b>Vinststillväxt</b>	Ökning av periodens resultat i förhållande till motsvarande föregående periods resultat	Nyckeltalet ger en bild av hur mycket rörelsens vinst har ökat under perioden jämfört med föregående år
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare</b>	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden	Nyckeltalet används för att visa periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden
<b>Soliditet</b>	Summa eget kapital i förhållande till summa tillgångar	Nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.
<b>Medeltal anställda</b>	Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden. Både konsulter och administrativ personal.	Nyckeltalet används för att visa medelantalet heltidsanställda under en viss period
<b>Omsättning per medeltal anställd</b>	Totala intäkter i förhållande till medeltal anställda	Nyckeltalet ger investerare en bild av intäktsgenereringen per heltidsanställd
<b>EBITDA per medeltal anställd</b>	EBITDA i förhållande till medeltal anställda	Nyckeltalet ger en bild av resultatgenereringen, före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, per heltidsanställd
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut	Nyckeltalet ger en bild av värdet på en aktie i bolaget.

## AVSTÄMNINGSTABELL FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

	Helår				6 månader	
	reviderad IFRS	ej reviderad IFRS	reviderad K3	reviderad K3	översiktligt granskad IFRS	översiktligt granskad IFRS
TSEK	2018	2017	2017	2016	2019 jan-jun	2018 jan-jun
Rörelseresultat (EBIT)	10 080	7 395	3 862	5 553	676	11 478
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 780	-2 713	-6 247	-6 321	-4 199	-1 385
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>12 860</b>	<b>10 108</b>	<b>10 110</b>	<b>11 874</b>	<b>4 875</b>	<b>12 863</b>

# Operationell och finansiell översikt

Denna information bör läsas tillsammans med avsnitten "Finansiell information" och "Verksamhetsbeskrivning". Informationen är en förklaring av innebörden av olika påverkande faktorer som har en inverkan på både intäkter, kostnader och resultat för Bolaget. Avsnittet innehåller framåtblickande uttalanden, som tidigare nämnts i Prospektet, och som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Framåtblickande information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser, samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "banar väg", "antar", "möjligheter", "beräknar" eller liknande uttryck som identifierar information som är framåtblickande. Finansiell information som är inkluderad i detta avsnitt är helt och hållet baserad på oreviderad finansiell information från Bolagets interna räkenskaper.

Det finansiella resultatet för Transcendent Group har påverkats av, och kommer sannolikt i framtiden att påverkas av ett antal olika faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. I detta avsnitt redogörs för faktorer som Transcendent Group bedömer har påverkat Bolagets rörelseresultat för närvarande men också historiskt samt även de mönster som går att härleda från den historiska resultatgenereringen.

## Faktorer som påverkar bolagets rörelseresultat och dess variationer

### Intäkter

Transcendent Group tillhandahåller primärt specialistkonsulttjänster genom enskilda projekt, interimroller alternativt där Transcendent Groups kunder ut-kontrakterar (outsourcing) ansvar för en hel funktion (vanligen inom internrevision eller compliance/regelefterlevnad). Uppdragens längd kan variera från en månad upp till ett år. Vanligtvis löper kundrelationer över flera år och uppdragens omfattning kan variera från ett år till ett annat beroende på kundens behovsbild.

Fördelningen mellan uppdragstyper skiljer sig mellan bolagets olika geografiska marknader och detta, tillsammans med kundernas budget- och beslutsprocesser, har en påverkan på Transcendent Groups intäktsvolym och därmed resultat. En hög andel interimroller och outsourcinguppdrag leder till högre beläggning av konsulter och resulterar i jämnare intäktsflöden. En hög andel olika projekt kräver att bolaget har tillgänglig kompetens utifrån kundernas behov vilket resulterar i att intäktsströmmarna är mer fluktuerande. Säsongsvariationer pga. semestertider har en stor påverkan på Bolagets intäktsvolym och därmed rörelseresultat och likviditet. Detta resulterar generellt sett i att det tredje kvartalet är svagare än årets övriga.

Bolaget har en stor kundbas, över cirka 400 aktiva kunder, vilket gör att säljcyklerna jämfört med andra organisationer är korta från att ett uppdrag initialt diskuteras till att det startar. Bolaget planerar sina resurser för att i största möjliga mån uppnå en jämn andel interimroller, samt outsourcinguppdrag, under året. Dock är andelen projekt generellt högre under andra halvåret (hösten) vilket historiskt gjort att det andra halvåret och särskilt det fjärde kvartalet är det mest lönsamma kvartalet under året. Det är även så Transcendent Group förväntar sig att intäktsfördelningen över året kommer fortsatt se ut närmsta tiden.

Transcendent Group har tack vare det stora antalet kunder ett diversifierat kundunderlag med begränsat beroende av enskild kund.

Större regelverksförändringar som påverkar Bolagets kunder kan också få en stor påverkan på Transcendent Groups intäkter och resultat. Utifrån regelverkens ikraftträdande kan detta skapa fluktuationer på bolagets intäkter, som exempelvis den nya dataskyddsförordningen under våren 2018 gjorde. Det finns en stark korrelation mellan ökande omfattning av regelverk och förordningar som införs och Transcendent Groups tillväxt eftersom efterfrågan av bolagets tjänster då ökar.

Transcendent Groups möjligheter till fortsatt tillväxt spänner över flertalet områden; att fördjupa och utöka samarbetet med befintliga kunder, att öka antalet nya kunder i etablerade marknader, att öka antalet nya kunder i nya marknader via geografisk expansion, att utöka sitt tjänsteerbjudande och att bredda sitt digitala produkt erbjudande omfattandes SaaS produkter och digitala cyberlösningar inom verksamhetsområdet RegTech.

Genom att satsa på digitala lösningar med högre marginal och en betalningsmodell i form av återkommande intäkter, tillsammans med paketerade tjänster, ser bolaget en möjlighet att jämna ut och minska nuvarande fluktuationer i intäkter och samtidigt öka lönsamheten över tid.

### Kostnader

Cirka 75 % i genomsnitt av Koncernens totala kostnader utgörs av personalkostnader. Utöver det tillkommer kostnader för lokaler, IT och övriga rörelsekostnader. Dessa kostnader är relativt konstanta under året medan intäktsvolymerna varierar mellan kvartalen. Denna situation leder till att bolagets rörelseresultat kraftigt fluktuerar mellan kvartalen.

Transcendent Group är ett tillväxtbolag vars strategi är att växa organiskt. Under de senaste åren har två till tre nyetableringar ägt rum per år. Transcendent Group har en införd etableringsprocess där målet är att starta nya kontor under första halvåret, med viss anpassning efter lokala marknadsbehov. Organisk tillväxt innebär, till skillnad från förvärv, att bolagets investeringskostnader fullt ut belastar resultatet i samband med uppstart av verksamheten. Direkta investeringskostnader består bland annat av rekryteringskostnader, legal rådgivning samt konsultkostnader. Under uppstartsfasen, där en ny marknad behöver bearbetas, tas även kostnader i form av lön och andra operativa kostnader under den inledande fasen som en investeringskostnad.

Utifrån bolagets finansieringsmodell innebär det att stora delar av etableringskostnaderna därmed infaller under första halvåret vilket också bidrar till ett svagare halvår jämfört med andra halvåret.

De organisatoriska förändringar som Transcendent Group genomfört för att förbereda sig inför denna notering, och den tillväxtplan som nyemissionen möjliggör, kan dämpa Bolagets

lönsamhet initialt, så även de investeringar som gjorts och kommer göras i form utav geografiska nyetableringar och digital utveckling, men dessa investeringar banar också vägen för en starkare mer lönsam framtid.

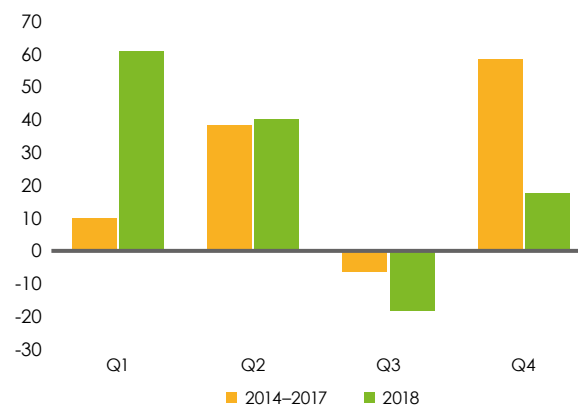
### Säsongsvariationer

Transcendent Groups intäktsfördelning och rörelseresultat över året påverkas som nämnts av olika faktorer på både intäkts- och kostnadssidan. Dessa variationer gör att majoriteten av Bolagets resultat historiskt infaller under hösten och främst under fjärde kvartalet (Q4). 2018 var ett avvikande år pga, GDPR som trädde i kraft under maj 2018 vilket resulterade i ett starkt resultat under första halvåret och ett svagare andra halvår.

Nedanstående graf visar hur bolagets historiska lönsamhet, mätt i EBITDA, i genomsnitt fördelas kvartalsvis. Mätperioden omfattar 2014-2018.

Den gulmarkerade stapeln visar ett genomsnitt av den procentuella fördelningen mellan 2014-2017. Den gröna stapeln visar den procentuella fördelningen under 2018, som enligt Bolaget är ett avvikande år.

### Procentuell fördelning av EBITDA mellan 2014 till 2018<sup>1,2</sup>



<sup>1</sup> Siffrorna i grafen har inte justerats för internelimineringar.

<sup>2</sup> EBITDA per kvartal är baserad på oreviderad finansiell information från Bolagets interna räkenskaper.

# Kommentarer till den finansiella informationen

## Intäkter och resultat

Jämförelse mellan perioderna januari – juni 2019 och januari – juni 2018

Under perioden januari till juni 2019 uppgick totala intäkter till 97,4 (95,8) MSEK motsvarande en tillväxt om 2 % jämfört med föregående år. Omsättningsökningen hänförs huvudsakligen till Bolagets nya marknader, medan Bolaget inom etablerade marknader har haft en del utmaningar under första halvåret. Intäkterna 2018 påverkades därutöver positivt av den nya dataskyddsförordningen som började gälla i maj 2018. Majoriteten av Bolagets konsulter stöttade under halvåret Bolagets kunder i det nya regelverket. Detta hade en signifikant påverkan på halvårets resultat. I omsättningen ingår omsättning för underkonsulter med 4,5 (9,7) MSEK. Underkonsulter används huvudsakligen för att möta kunders efterfrågan på specifik kompetens eller på vissa marknader samt för att möta tillfälliga ökning av efterfrågan. Under perioden uppgick rörelsens kostnader till 96,8 (84,3) MSEK varav personalkostnaderna uppgick till 77,3 (60,6) MSEK.

Införandet av IFRS 16, 2019, har påverkat resultatet med -0,2 MSEK. Koncernens rörelseresultat har förbättrats med 0,1 MSEK genom återläggning av leasingkostnad och redovisning av avskrivningar medan resultatet efter finansiella poster påverkats av ökade räntekostnader med 0,3 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till 0,7 (11,5) MSEK. Denna minskning är huvudsakligen hänförlig till segment etablerade marknader, vilket har haft en del utmaningar under perioden och uppvisar ett försämrat rörelseresultat jämfört med motsvarande period föregående år. Inom etablerade marknader finns idag marknaderna Norge och Sverige. Minskningen i omsättning och resultat hänförs uteslutande till den svenska marknaden medan den norska marknaden uppvisar en tillväxt om 33 % och fortsatt god lönsamhet. Utmaningarna under våren på den svenska marknaden är framför allt hänförlig till tjänsteområdet informationssäkerhet där Bolaget har sett en hårdare konkurrens vilket lett till minskad omsättning och något ökad personalomsättning. Som en konsekvens av detta har ledningen beslutat om en omorganisation, där de två legala enheterna Transcendent Group Väst och Transcendent Group Stockholm slås samman till en organisation under namnet Transcendent Group Sverige. Med dessa genomförda förändringar ser Bolaget en mer positiv bild för hösten.

Resultat från finansnetto uppgick till -0,6 (-0,2) MSEK. Ökningen förklaras huvudsakligen av upptagande av nytt banklån i april 2019 om 10 MSEK samt ökade finansiella kostnader på grund av IFRS 16. Periodens resultat uppgick till -0,8 (8,8) MSEK.

## Jämförelse mellan 2018 och 2017<sup>1)</sup>

Under perioden januari till december 2018 uppgick totala intäkter till 181,3 (147,8) MSEK, motsvarande en tillväxt om 22,6 (16,2) %. Tillväxten är till största del hänförlig till våra etablerade marknader; Sverige och Norge. I omsättningen ingår intäkter hänförlig till externa underkonsulter med 16,2 (22,6) MSEK.

Under 2018 uppgick rörelsens kostnader till 171,2 (140,4) MSEK varav personalkostnaderna uppgick till 123,9 (95,3) MSEK motsvarande 72 (68) % av totala kostnaderna. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick för räkenskapsåret 2018 till 12,9 (10,1) MSEK. EBITDA-marginalen uppgick till 7,1 (6,8) %. Koncernens totala avskrivningar uppgick till 2,8 (2,7) MSEK varav avskrivningar avseende immateriella tillgångar hänförligt till kundrelationer och varumärke utgjorde 2,1 (2,1) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 10,1 (7,4) MSEK under 2018 framför allt på grund av en högre omsättning som en effekt av tillväxten av koncernens verksamheter. Resultat från finansnetto uppgick till -0,2 (-0,7) där den huvudsakligen förklaringen till minskningen är att koncernens lån minskat i takt med amorteringar och en positiv resultat effekt efter slutlig stängning av tidigare verksamhet i USA. Årets resultat ökade till 5,8 (4,9) MSEK och koncernens skattekostnad uppgick till -4,0 (-1,8) MSEK. Den ökade skattekostnaden är huvudsakligen hänförlig till högre aktuell skatt på grund av ett högre resultat samt omvärdering av uppskjuten skatt.

## Jämförelse mellan 2017 och 2016<sup>2)</sup>

Under perioden januari till december uppgick totala intäkter till 147,8 (127,2) MSEK, motsvarande en tillväxt om 16,2 %. Den procentuellt högsta tillväxten finns i vår norska verksamhet som uppgår till ca 60 % mellan åren 2016 och 2017. I omsättningen ingår intäkter hänförlig till externa underkonsulter med 22,6 (19,9) MSEK.

<sup>1</sup> Information avseende 2017 är baserad på den oreviderade information från 2017 konverterad till IFRS.

<sup>2</sup> Information avseende 2017 är baserad på den reviderade informationen från 2017 baserad på K3.

Under 2017 uppgick rörelsens kostnader till 140,0 (121,6) MSEK varav personalkostnaderna uppgick till 95,3 (83,4) MSEK. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick för räkenskapsåret 2017 till 10,1 (11,9) MSEK. EBITDA-marginalen uppgick till 6,8 (9,3) %. Koncernens totala avskrivningar uppgick till 6,2 (6,3) MSEK varav avskrivningar avseende immateriella tillgångar hänförligt till kundrelationer och varumärke utgjorde 2,6 (2,6) MSEK. Avskrivningar hänförligt till goodwill uppgick 2017 till 3,2 (3,2) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 3,9 (5,5) MSEK jämfört med 2016. Investeringskostnader och nyetablering på marknaderna Danmark och Finland under 2017 har påverkat Koncernens lönsamhet. Koncernen har dock fortsatt en god tillväxt och lönsamhet i Koncernens befintliga marknader, Sverige och Norge. Danmark och Finland belastar gemensamt resultatet för 2017 med ett negativt resultat om 3,5 MSEK.

Resultat från finansnetto uppgick till -0,7 (1,3) MSEK där den huvudsakliga förklaringen till förändringen mellan åren är att 2016 redovisades en reavinst om 2 MSEK vid försäljning av dotterbolaget Solidify. Exkluderat denna engångseffekt är den finansiella kostnaden i linje med tidigare år. Årets resultat minskade till 1,5 (5,4) MSEK, exkluderat för redovisad engångseffekt 2016 om 2 MSEK uppgår resultatet 2016 till 3,4 MSEK. Årets resultat innebär en försämring med 2 MSEK jämfört 2016. Koncernens skattekostnad uppgick till -1,7 (-1,5) MSEK. Den ökade skattekostnaden är huvudsakligen hänförligt till högre aktuell skatt på grund av ett förbättrat resultat i de vinstgenererande bolagen.

## Finansiell ställning

Jämförelse mellan juni 2019 och juni 2018

Omsättningstillgångarna, exklusive likvida medel uppgick till 49,9 (45,3) MSEK. Likvida medel minskade till 8,6 (10,9) MSEK. Total checkräkningskredit uppgick till 20 (16) MSEK varav utnyttjad del uppgick till 8,3 (9,8) MSEK per sista juni. Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 37,9 (37,8) varav goodwill utgjorde 29,7 (29,7) MSEK. Förändringen av immateriella tillgångar är hänförlig till investeringar i Regulatory Framework Applicationen (RFA) inom RegTech samt avskrivningar enligt plan för övriga tillgångar. Det egna kapitalet uppgick per 30 juni 2019 till 24,2 (24,4) MSEK, vilket gav en soliditet om 21,1 (25,4) %.

Jämförelse mellan december 2018 och december 2017<sup>1)</sup>

Omsättningstillgångarna, exklusive likvida medel, ökade till 39,7 (38,6) MSEK. Likvida medel ökade till 13,9 (9,6) MSEK. Total checkräkningskredit uppgick till 20 (12) MSEK varav 13,1 (3,8) MSEK var utnyttjad per den 31 december.

Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 37,8 (38,9) MSEK varav goodwill utgjorde 29,7 (29,7) MSEK. Det egna kapitalet uppgick per 31 december till 25,2 (22,8) MSEK vilket gav en soliditet om 26,8 (25,5) %.

Jämförelse mellan december 2017<sup>2)</sup> och december 2016

Omsättningstillgångarna exklusive likvida medel, ökade till 38,6 (28,0) MSEK. Likvida medel minskade till 9,6 (15,2) MSEK. Total checkräkningskredit uppgick till 12 (0) MSEK varav 3,8 (0) MSEK var utnyttjad per 31 december. Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 35,2 (40,8) MSEK varav goodwill utgjorde 24,0 (27,0) MSEK. Det egna kapitalet uppgick per 31 december till 24,0 (29,0) MSEK vilket gav en soliditet om 28,0 (33,9) %.

## Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna januari – juni 2019 och januari – juni 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,9 (5,8) MSEK. Förändringen i kassaflödet är hänförligt till koncernens försämrade redovisade resultat. Investeringar under perioden som påverkat kassaflödet är investeringar i immateriella tillgångar om -1,2 (0) MSEK som till sin helhet är hänförliga till Reg Tech. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,3 (-4,8) MSEK. Denna post utgörs av upptagna lån 10 (0) MSEK, amortering av lån -1,3 (-5,3) MSEK, förändring av checkräkningskredit -4,9 (5,9) MSEK, inlösen av aktier -0,6 (-0,4) MSEK samt utdelning -0,2 (-0,7) MSEK. Det totala kassaflödet för perioden uppgick till -5,8 (0,9) MSEK.

Jämförelse mellan 2018 och 2017<sup>3)</sup>

För räkenskapsåret 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 13,3 (3,6) MSEK. Förändringen i kassaflödet är framför allt hänförligt till koncernens förbättrade resultat.

Investeringar under året som påverkat kassaflödet är investering i materiella tillgångar -0,6 (-0,3) MSEK och immateriella tillgångar -1,0 (-) MSEK. Investering i materiella tillgångar avser investeringar huvudsakligen kopplat till ombyggnad i lokalen för huvudkontoret. Investering i immateriella tillgångar avser investeringar kopplat till RegTech. Under året har moderbolaget återköpt ett antal minoritetsposter i dotterbolag som likviditetsmässigt påverkat med -0,1 (-1,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7,0 (-7,5) MSEK. Denna post utgörs av nyemissioner 8,3 (0,1) MSEK, upptagna lån i form av utnyttjande av checkräkningskredit 9,3 (3,8) MSEK, amortering av finansiella skulder -9,0 (-10,4) MSEK, återbetalning av villkorade aktieägartillskott -13,9 (-0,7) MSEK samt utdelning till aktieägare -0,7 (-0,3) MSEK. Det totala kassaflödet ökade med 4,4 (-5,4) MSEK.

<sup>1)</sup> Informationen avseende 2017 är baserad på den oreviderade informationen från 2017 konverterad till IFRS.

<sup>2)</sup> Information avseende 2017 är baserad på den reviderade informationen från 2017 baserad på K3.

<sup>3)</sup> Information avseende 2017 är baserad på den oreviderade information från 2017 konverterad till IFRS.

Jämförelse mellan 2017 och 2016<sup>1)</sup>

För räkenskapsåret 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 3,6 (9,0) MSEK. Förändringen i kassaflödet förklaras huvudsakligen av en större andel oreglerade kundfordringar per sista december 2017 jämfört med 2016. Investeringar under året som påverkat kassaflödet är investeringar i materiella tillgångar -0,3 (-0,1) MSEK och avser mindre inventarieinköp till befintliga kontorslokaler i Sverige och Norge. Under året har moderbolaget förvärvat samtliga minoritetsposter i dotterbolaget Norge som likviditetsmässigt påverkat Koncernens kassaflöde med -1,0 (0) MSEK samt sålt ett antal mindre poster vilket haft en positiv påverkan med 0,1 (0) MSEK. I samband med tecknade av nytt hyreskontrakt i Norge har -0,3 (0) MSEK avsatts i deposition. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7,5 (-10,7) MSEK. Denna post utgörs av nyemissioner 0,1 (0) MSEK, upptagna lån i form av utnyttjande av checkräkningskredit 3,8 (0) MSEK, amortering av finansiella skulder -10,4 (-10,2) MSEK, återbetalning av villkorade aktieägartillskott -0,7 (0) MSEK samt utdelning -0,3 (-0,4) MSEK. Det totala kassaflödet minskade med -5,4 (0,6) MSEK.

<sup>1</sup> Information avseende 2017 är baserad på den reviderade informationen från 2017 baserad på K3.

## Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

**2016** Förändring av bolagets struktur där nytt moderbolag etableras strax före årsskiftet 2016. En intern omstrukturering sker av Koncernen där samtliga kontor blir legala dotterbolag direkt under moderbolaget Transcendent Group AB.

Centrala gemensamma funktioner för Koncernen såsom HR, Finance och IT flyttas till moderbolaget.

När en omsättning om knappt 130 MSEK.

Påbörjar under hösten processen för nyetablering i vår andra marknad utanför Sverige, Danmark.

**2017** Etablerar två nya kontor i två nya marknader, Danmark (Köpenhamn) och Finland (Helsingfors) under första halvåret 2017. Danmark startar i januari med VD Thomas Møldrup Koch och Finland startar i maj med VD Marko Ahola.

Öppnar upp ytterligare ett kontor i Norge, Bergen där Kim Johnny Mathisen blir kontorschef.

När en omsättning om knappt 150 MSEK.

Utnämns till ett av Norges Gasellföretag.

**2018** I januari öppnar Bolaget det första kontoret utanför Norden i Bryssel, Belgien. VD för TG Belgien Nicolas Jongen, har lång erfarenhet inom framför allt finansiell risk och efterlevnad.

I april öppnar Bolaget kontor i Vilnius, Litauen. Solveiga Acuviene, är VD för Transcendent Group Baltics.

I september öppnades även ett kontor i Luxemburg, med Med Zlittin som VD.

Under hösten 2018 genomfördes en omorganisation av ledningen. En ny roll med ansvar för nystartade marknader etablerades i koncernledningen. Lars Reidar Vold-Andersen, tidigare VD i Norge fick ansvaret för den nya grupperingen.

Ny VD i Norge, efter Lars Reidar Vold-Andersen blev Carsten Martmann-Moe, tidigare avdelningschef i Norge.

Under sommaren etablerades ytterligare ett bolag i Sverige, Transcendent Group Regulatory Technology AB. Syftet är att utveckla digitala produkter som komplement till konsultverksamheten. Den första tjänsten som utvecklas inom bolaget är en tjänst som kallas "Regulatory Framework Application", RFA.

Under hösten 2018 som en konsekvens av bristande försäljning beslutades att avsluta anställningen för vår danska VD. Verksamheten fortgår med tillförordnad VD.

**2019** I januari 2019 valdes att avsluta anställningen av VD i Luxemburg. Bolaget är tillsvidare vilande.

I februari 2019 öppnade Bolaget kontor i Amsterdam, Nederländerna. Remon Houweling är VD för Transcendent Group Nederländerna. Tre ytterligare rekryteringar är klara och en av dessa har börjat under våren.

Under våren startade processen för etablering och uppstart av nytt kontor i Tyskland.

Under våren 2019 har Bolagets nya digitala tjänst RFA lanserats och ett tiotal kundavtal tecknats.

I april 2019 tecknades ett nytt banklån till ett belopp om 10 MSEK. Lånet löper med rörlig ränta och amorteras kvartalsvis till förfallotidpunkten 2022.

Verksamheten i Danmark hade under 2018 större utmaningar. Efter sommaren 2018 slutade VD för Danmark, vilket haft en påverkan på satsningen i Danmark. I april 2019 erbjöds Heidi Hylleborg, nuvarande kontorschef för Transcendent Group rollen som VD. Hon tillträdde i juni 2019. Med Heidi på plats har Bolaget på nytt skapat förutsättningar för en nysatsning i Danmark.

I slutet av perioden beslutades om en omorganisation som innebär att de legala enheterna Transcendent Group Väst med kontor i Göteborg och Malmö samt Transcendent Group Stockholm organisatoriskt slås ihop till en verksamhet. VD för båda verksamheterna blir nuvarande VD för Transcendent Group Stockholm, Martin Bohlin.

På bolagsstämman den 27 maj beslutades om inlösen av aktier motsvarande 37 600 aktier. Inlösen är hänförlig till anställda som slutat sin anställning under perioden hösten 2018 tom maj 2019.



# Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Informationen är hämtad från Transcendent Groups delårsrapport för perioden januari – juni 2019

## Eget kapital och skuldsättning

I tabellen kapitalisering sammanfattas Transcendent Groups kapitalstruktur per den 30 juni 2019. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 22,5 MSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 66 TSEK.

Utöver sedvanliga covenantvillkor för bolagets låneavtal som beskrivs i avsnittet legala frågor och kompletterande information finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Transcendent Groups verksamhet.

Kapitalisering (TSEK)	2019-06-30
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet*	15 987
Blancokrediter	-
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>15 987</b>
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet*	8 258
Blancokrediter	-
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>8 258</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	66
Övrigt tillskjutet kapital	8 244
Övriga reserver	- 590
Balanserade vinstmedel samt periodens resultat	14 770
<b>Summa eget kapital</b>	<b>22 490</b>
<b>Summa eget kapital och räntebärande skulder</b>	<b>44 914</b>

## Krediter och säkerheter

Bolagets säkerheter är ställda genom avtal med Swedbank (AB). Av kortfristig räntebärande skuld avser 8,3 MSEK utnyttjad checkräkningskredit per 30 juni 2019. Total checkräkningsram uppgår till 20 MSEK dvs utnyttjad del uppgår till 11,7 MSEK per 30 juni 2019. Den initiala kredittiden på checkräknings-

ramen löpte till den 31 december 2017. Denna har därefter förlängts med ett år i taget, således är krediten för närvarande tillgänglig till den 31 december 2019 men förväntas förlängas löpande till oförändrat värde. Som säkerhet för Koncernens sammanlagda förpliktelser gentemot Swedbank har Koncernen upplåtit företagsinteckningar om sammanlagt 31,6 MSEK per 30 juni 2019 samt lämnat pant över Bolagets aktier i dotterbolagen Transcendent Group Stockholm AB och Transcendent Group Väst AB.

## Nettoskuldsättning

I tabellen Nettoskuldsättning sammanfattas Transcendent Groups nettoskuldsättning per den 30 juni 2019. Transcendent Group har likvida medel uppgående till 8,6 MSEK, kortfristiga räntebärande skulder om 22 MSEK, långfristiga räntebärande skulder om 16,2 MSEK och därmed en nettoskuldsättning om 29,7 MSEK. Införandet av IFRS 16 har haft en stor påverkan på skuldsättningen. Av redovisade räntebärande skulder avser 6 MSEK respektive 7,9 MSEK finansiella leasingkulder, redovisade som andra kortfristiga respektive långfristigskulder i den finansiella rapporten. MSEK Redovisad leasingkund avser hyresavtal för kontorslokaler och tjänstebilar som är en del av verksamhetens operativa löpande kostnader men redovisnings-tekniskt har dessa operationella leasingavtal redovisats som en skuld. Exkluderat dessa leasingavtal uppgår kortfristiga skulder till 16,0 MSEK varav nyttjad checkräkningskredit uppgår till 8,3 MSEK. Koncernen använder löpande checkräkningskredit för att hantera fluktuationer såsom säsongvariationer och investeringar i nya marknader vilket kortsiktigt har en påverkan på Koncernens likviditet. För att jämna ut dessa fluktuationer nyttjas checkräkningskrediten. Total checkräkningsram uppgår per 30 juni till 20 MSEK varav utnyttjad del uppgår till 8,3 MSEK. Checkräkningskrediten redovisas som en kortfristig skuld då den avtalsmässigt förfaller årligen men löpande förnyas med ett år i taget. Tillgängligt rörelsekapital per den 30 juni 2019 uppgår därmed till likvida medel om 8,6 MSEK plus utnyttjad checkräkningskredit om 11,7 MSEK, dvs sammanlagt 20,3 MSEK. Kortfristig låneskuld per 30 juni exkluderat leasingkund samt utnyttjad checkräkningskredit uppgår till 7,7 MSEK och amorteras löpande kvartalsvis och förfaller till sin helhet 30 juni 2020. Av de 7,7 MSEK utgör 4,4 MSEK sista delen av förvärvslån som upptogs 2015 vilken till sin helhet är reglerad 31 mars 2020 vilket innebär att den kortfristiga låneskulden sjunker väsentligt därefter.

Nettoskudsättning (TSEK)	2019-06-30
A Kassa	-
B Likvida medel*	8 634
<b>C Summa likviditet (A+B)</b>	<b>8 634</b>
D Lätt realiserade tillgångar som innehas för försäljning	-
E Kortfristiga fordringar	8 634
F Kortfristiga bankkulder	8 255
G Kortfristig del av långfristiga skulder	7 732
H Andra kortfristiga skulder	6 090
<b>I Summa kortfristiga skulder (F+G+H)</b>	<b>22 077</b>
<b>J NETTO KORTFRISTIG SKULDSÄTTNING (I-C-D-E)</b>	<b>13 443</b>
K Långfristiga banklån	8 258
L Emitterade obligationer	-
M Andra långfristiga skulder	7 962
<b>N Summa långfristig skuldsättning</b>	<b>16 220</b>
<b>O NETTOSKULDSÄTTNING (J+N)</b>	<b>29 663</b>

\* Likvida medel består av tillgodohavanden på bankkonton.

## Uttalanden angående rörelsekapital

Transcendent Group anser att det tillgängliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets behov under de kommande tolv månaderna efter tidpunkten för publicering av detta Prospekt. Med rörelsekapital avses här Bolagets förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser var- efter de förfaller till betalning.

## Eventualförpliktelser

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga eventualförpliktelser.

## Tillgångar

### Immateriella anläggningstillgångar

Transcendent Groups immateriella tillgångar består huvudsakligen av goodwill. Förutom goodwill finns

kundrelationer och varumärke. Samtliga dessa uppkom genom förvärvet av Transcendent Group Stockholm AB i oktober 2015. Under 2018 har det även tillkommit internt utvecklade immateriella gånger som till sin helhet avser utveckling av den digitala tjänsten RFA inom dotterbolaget Transcendent Group Regulatory Technology. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2019 till 37,9 MSEK.

### Materiella anläggningstillgångar

Transcendent Groups materiella tillgångar består av inventarier samt leasade tillgångar. Av redovisade materiella anläggningstillgångar uppgår redovisade leasingtillgångar till 15,2 MSEK som redovisas för första gången 2019 vid införandet av IFRS 16. Redovisade leasingtillgångar är hänförlig till hyreslokaler och leasingbilar. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2019 totalt till 16 MSEK.

### Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgick per 30 juni 2019 till 2,1 MSEK. Finansiella anläggningstillgångar består av uppskjuten skatt om 1,6 MSEK samt depositioner kopplat till hyreskontrakt om 0,5 MSEK.

## Investeringar

Koncernens investeringar består huvudsakligen av investeringar i immateriella tillgångar och leasade tillgångar. Uppgift om investeringar för vart och ett av de räkenskapsår som omfattas av den historiska finansiella informationen, till och med den dag för när Prospektet är daterat, visas i tabellen nedan.

Under 2018 och 2019 har investeringar gjorts i RFA uppgående till totalt 2,2 MSEK. En första version av den digitala plattformen har tagits i drift under andra kvartalet 2019. I samband med driften av RFA har avskrivningar påbörjats. Avskrivningen görs på fem år. Den fortsatta utvecklingen av produkten fortgår varför ytterligare investeringar görs löpande och beräknas fortsätta under de närmaste åren både när det gäller RFA men även i andra liknande digitala produkter.

## Investeringar i Transcendent Group AB

TSEK	Jan-Jun 2019	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017 <sup>2)</sup>	Jan-Dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	1 181	1 061	-	5 000
Materiella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	15 234	592	292	136
Förvärv/avyttring bolag	-	125	931	-3 900
Övriga finansiella tillgångar	-66	64	281	
<b>Summa</b>	<b>16 349</b>	<b>1 842</b>	<b>1 504</b>	<b>1 236</b>

<sup>1</sup> 15 234 avser nyttjanderätter redovisade enligt IFRS 16 från 1 januari 2019

<sup>2</sup> Informationen avseende 2017 är baserat på den oredovisade information från 2017 konverterad till IFRS. Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar.

Koncernen har som strategi att vid etablering på nya marknader använda kontorshotell för nya kontor. I takt med att verksamheten växer och antalet medarbetare kommer upp i kritisk massa görs investering i egna hyrda lokaler. Som en konsekvens av införandet av IFRS 16 där hyrda lokaler längre än 12 månader redovisas som finansiella tillgångar kommer investeringar i nya lokaler ske under de närmaste åren i takt med att verksamheter växer.

Utöver ovanstående har Koncernen inga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar.

## Tendenser och framtidsutsikter

Transcendent Groups verksamhet påverkas ständigt av nya regelverk och händelser, positiva som negativa på marknaden. Efterfrågan på GRC-tjänster bedöms öka där digitalisering av både affärsprocesser och GRC-tjänster kommer påverkas. För Koncernen är det viktigt att positionera sig i denna förändringsresa och löpande säkerställa rätt kompetens, produkter och tjänster som matchar kundernas behov. Koncernen ser en stor potential inom RegTech som komplement till befintliga konsulttjänster, vilket kommer främja både kunder och koncernens utveckling.

Inom arbetsmarknaden kommer signaler om ändrade förväntningar kring arbetsflexibilitet, (exempelvis arbetstid) samt anställningsförhållande vilket bedöms vara positivt för ett konsultbolag. Däremot behöver Koncernen följa detta och vid behov ändra processer och organisatorisk struktur.

Transcendent Groups historiska samt framtida tillväxt har påverkat och kommer även fortsättningsvis påverka Koncernens organisation, processer och tjänster. Koncernen har byggt upp en förmåga att hantera denna typ av förändringar som det kräver av verksamheten. Denna förmåga är viktig att behålla och utveckla framgent.

Koncernens resultat varierar efter säsong och beror till stor del på antalet arbetsdagar för ett visst kvartal. Koncernens mest arbetsintensiva kvartal är fjärde kvartalet, medan det tredje kvartalet påverkas negativt på grund av semestertider.

Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Koncernens framtidsutsikter.

Det finns inga offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt påverkat Koncernen och Bolaget känner i dagsläget inte till några sådana omständigheter som väsentligt skulle kunna påverka Koncernens verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

## Betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning efter den 30 juni 2019

- 1 juli 2019 öppnade Bolaget kontor i Frankfurt, Tyskland. Emanuel Gedeon är VD för Transcendent Group Tyskland. Han har rekryterat ytterligare en senior medarbetare, som började i juli. Investeringar i nya marknader innebär initiala kostnader som belastar Koncernens resultat.
- Vid extra bolagsstämma den 9 juli 2019 beslutades om ändring av bolagskategori från privat till publikt, varpå aktiekapitalet justerades via en fondemission. Samtidigt beslutades också om ändring av bolagsordningen. Besluten är ett led i bolagets planer på en framtida listningsprocess. På extrastämman beslutades även att ge styrelsen ett bemyndigande att fram till nästa årsstämma kunna fatta beslut om nyemission i samband med en framtida notering om totalt 1 100 000 aktier.
- På extra bolagsstämman den 9 juli beslutades även om inlösen av 7 500 aktier för medarbetare som valt att lämna sin anställning efter ordinarie bolagsstämman.
- Transcendent Group AB har efter periodens slut sålt ett antal mindre aktieposter till ledande befattningshavare i Transcendent Group Belgien, Transcendent Group Nederländerna samt Transcendent Group Danmark. Detta är helt enligt Koncernens strategi att erbjuda ledande befattningshavare på lokala marknader aktier i lokala dotterbolag.
- I övrigt att inga andra händelser inträffat som har en väsentlig inverkan på Koncernens finansiella ställning.

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet i Bolaget ska enligt bolagsordningen vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 kronor, fördelat på lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 aktier.

Bolagets registrerade aktiekapital per den 30 juni 2019 uppgick till 60 971,90 kronor, fördelat på 5 542 900 aktier med ett kvotvärde om 0,011 krona per aktie. Per den 31 december 2018 uppgick antalet aktier i Bolaget till 5 330 400 och per dagen för Prospektet uppgår antalet aktier i Bolaget till 5 497 800 (Se närmare nedan under "Aktiekapitalets utveckling"). Bolaget har per dagen för Prospektet ett registrerat aktiekapital på 549 780,00 kronor, med ett kvotvärde på 0,1 krona per aktie. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor. Aktiens ISIN-kod är SE0012990646 och aktiens handelsbeteckning är TRG.

Samtliga aktier i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Enligt svensk rätt omfattas inte bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform (såsom First North) av lagreglering vad gäller till exempel uppköpserbjudanden och flaggning. Kollegiet för svensk bolagsstyrning har dock utfärdat takeoverregler för vissa handelsplattformar (inklusive First North), vilka i huvudsak motsvarar reglerna för offentliga uppköpserbjudanden för bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

## Rättigheter förenade med aktierna

Bolaget har ett aktieslag. De rättigheter som är förenade med aktierna i Bolaget, inklusive rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i Aktiebolagslagen.

I Aktiebolagslagen finns bestämmelser om inlösen av minoritetsaktier. Bestämmelserna innebär i korthet att en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett aktiebolag (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier, och att den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren.

## Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Bolaget ska även upplysa om att kallelse har skett genom annonsering i Svenska Dagbladet. Rätt att delta på bolagsstämman tillkommer aktieägare som är upptagen i Bolagets aktiebok på avstämningsdagen för bolagsstämman och som anmält sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelse till bolagsstämman.

## Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst på bolagsstämman. Det föreligger inga begränsningar i rösträtten, varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denne ägda eller företrädde aktier i Bolaget.

## Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning av sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier i Bolaget som de äger före emissionen. Bolagsordningen begränsar inte Bolagets möjligheter att, i enlighet med aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

## Utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den aktieägare som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i Bolaget i den av Euroclear förda aktieboken. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Betalningar till aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt. För ytterligare kommentarer avseende vissa skattemässiga frågor, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

## Central kontoföring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Euroclear är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0012990646, CFI-koden är ESVUFR och FISN-koden är TRANSCENDE/SH.

## Aktiekapitalets utveckling

I nedanstående tabell anges förändringar i Bolagets aktiekapital, antal aktier och aktiernas kvotvärde sedan Bolagets bildande 2015.

## Konvertibler, teckningsoptioner etc.

Per dagen för den senaste balansräkningen och per dagen för detta Prospekt finns det inte några utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

## Bemyndiganden

Vid en extra bolagsstämma den 9 juli 2019 bemyndigades styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av sammanlagt högst 1 100 000 aktier med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, inom de gränser som bolagsordningen medger, att betalas kontant, genom kvittning eller med apportegendom. Bemyndigandet avser emissionsbeslut inför och i samband med Erbjudandet, för att kunna bredda aktieägarkretsen i bolaget samt stärka bolagets kapitalbas. För det fall bemyndigandet utnyttjas i sin helhet kommer detta att motsvara en utspädningseffekt om ca 20 % av antalet aktier och ca 20 % av antalet röster i Bolaget.

Utöver detta bemyndigande finns inte några bemyndiganden för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner beslutade av bolagsstämman.

## Ägarförhållanden och Säljande Aktieägare Ägarförhållanden

Per den 31 juli 2019 uppgick antalet aktieägare i Bolaget till 100 stycken. Största ägaren var Martin Malm med 33,08 % av kapitalet och rösterna i Bolaget. Bolaget äger inga egna aktier. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 juli 2019 med därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster
Martin Malm	1 821 100	33,12 %
Koppslahyttan Holding AB <sup>1)</sup>	1 071 600	19,49 %
Martin Bohlin	812 900	14,79 %
Montaro AB <sup>2)</sup>	653 400	11,88 %
Lars Reidar Vold-Andersen	252 800	4,60 %
Magnus Karlsson	106 000	1,93 %
Rahakone Holding Oy (Marko Ahola)	80 000	1,46 %
Carsten Maartmann-Moe	75 500	1,37 %
Susanne Lindqvist	56 000	1,02 %
Tulan Leth	56 000	1,02 %
<b>Summa de 10 största ägarna</b>	<b>4 985 300</b>	<b>90,68 %</b>
Summa övriga ägare	512 500	9,32 %
<b>Totalt</b>	<b>5 497 800</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1)</sup> Styrelseledamot Magnus Juvas äger 100 % i Koppslahyttan Holding AB.

<sup>2)</sup> Styrelseordförande Håkan Berg äger 100 % i Montaro AB.

## Aktiekapitalets utveckling

År	Förändring	Förändring antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt Aktiekapital (kronor)	Kvotvärde (kronor)	Emissionskurs (kronor)
2015	Nybildning	50 000	50 000	50 000,00	50 000,00	1,00	-
2018	Nyemission	1 044	51 044	1 044,00	51 044,00	1,00	440
2018	Minskning <sup>1)</sup>	-1 000	50 044	-1 000,00	50 044,00	1,00	-
2018	Splitt 100:1	4 954 356	5 004 400	-	50 044,00	0,01	-
2018	Nyemission	107 500	5 111 900	1 075,00	51 119,00	0,01	7,4
2018	Nyemission	218 500	5 330 400	2 185,00	53 304,00	0,01	15
2019	Minskning <sup>1)</sup>	-52 500	5 277 900	-525,00	52 779,00	0,01	-
2019	Fondemission	-	5 277 900	5 277,90	58 056,90	0,011	-
2019	Nyemission	265 000	5 542 900	2 915,00	60 971,90	0,011	15
2019	Minskning <sup>1)</sup>	-37 600	5 505 300	-413,60	60 558,30	0,011	-
2019	Fondemission	-	5 505 300	5 505,30	66 063,60	0,012	-
2019	Minskning <sup>1)</sup>	-7 500	5 497 800	-90	65 973,60	0,012	-
2019	Fondemission	-	5 497 800	483 806,40	549 780	0,10	-
2019	Nyemission i samband med Erbjudandet	967 742	6 465 542	96 774,20	646 554,20	0,10	31

<sup>1)</sup> Beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier för ändamålet återbetalning till aktieägare.

## Säljande Aktieägare

Som en del av Erbjudandet erbjuder Säljande Aktieägare, Martin Malm (Fridensborgsvägen 60, 170 69 Solna, tel. +46 (0)73 335 94 26), Koppslahyttan Holding AB, (c/o Magnus Juvas, Södra Åsvägen 97, 184 52 Österskär,

tel. +46 (0)73 335 94 22, LEI: 549300SCWF40H0NQ8C63), Martin Bohlin (Edsviksvägen 43A, 182 38 Danderyd, tel. +46(0)73 098 60 43) och Montaro AB (Munkholmsvägen 7, 193 40 Sigtuna, tel. +46(0)70 557 39 25, LEI: 9845003BZ6AF49B0F770), aktier i enlighet med nedan tabell.

Säljande Aktieägare	Antal aktier	Hemvist	Juridisk form	Lagstiftning	Land för bildning
Martin Malm	269 535 aktier	Sverige	-	-	-
Koppslahyttan Holding AB (Magnus Juvas)	158 604 aktier	Sverige	Privat aktiebolag	Regleras av och bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551)	Bolaget är bildat i Sverige enligt svensk lag.
Martin Bohlin	120 315 aktier	Sverige	-	-	-
Montaro AB (Håkan Berg)	96 708 aktier	Sverige	Privat aktiebolag	Regleras av och bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551)	Bolaget är bildat i Sverige enligt svensk lag.

<sup>1</sup> Verkställande direktör i Bolaget.

<sup>2</sup> Styrelseledamot Magnus Juvas äger 100 % i Koppslahyttan Holding AB.

<sup>3</sup> Ledande befattningshavare, verkställande direktör i dotterbolaget Transcendent Group Stockholm AB.

<sup>4</sup> Styrelseordförande Håkan Berg äger 100 % i Montaro AB.

Ägarförhållandena i Bolaget efter Erbjudandet och förutsatt att Erbjudandet fulltecknas.

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster
Martin Malm	1 551 565	24,00%
Koppslahyttan Holding AB <sup>1)</sup>	912 996	14,12%
Martin Bohlin	692 585	10,71%
Swedbank Robur	581 899	9,00%
Montaro AB <sup>2)</sup>	556 692	8,61%
Lars Reidar Vold-Andersen	252 800	3,91%
Magnus Karlsson	106 000	1,64%
Rahakone Holding Oy (Marko Ahola)	80 000	1,24%
Carsten Maartmann-Moe	75 500	1,17%
Susanne Lindqvist	56 000	0,87%
<b>Summa de 10 största ägarna</b>	<b>4 866 037</b>	<b>75,26%</b>
Summa övriga ägare	1 599 505	24,74%
<b>Totalt</b>	<b>6 465 542</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Styrelseledamot Magnus Juvas äger 100 % i Koppslahyttan Holding AB.

<sup>2)</sup> Styrelseordförande Håkan Berg äger 100 % i Montaro AB.

Efter Erbjudandet kommer Huvudägarna att äga 57,44 % av aktierna i Bolaget. Detta innebär att Huvudägarna även fortsättningsvis kommer att ha ett betydande inflytande över Bolaget.

## Lock-up avtal

Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt aktieägare med ett aktieinnehav över 10 % i Bolaget har förbundit sig, med förbehåll för sedvanliga undantag, att inte utan skriftligt medgivande från Avanza avyttra några aktier i Bolaget under en period om 12 månader från första handelsdagen. Lock-up avtalen får frångås vid ett offentligt uppköpserbjudande om köp av samtliga aktier i Bolaget. Om det finns synnerliga skäl, får Avanza medge ytterligare undantag. Efter utgången av

lock-up perioden får aktierna erbjudas till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktierna.

De personer (samt deras bolag om aktier i Bolaget ägs av detta) som omfattas av åtagandet är: Håkan Berg, Lars O Andersson, Sigrun Hjelmqvist, Ingrid Nordlund och Magnus Juvas, Martin Malm, Martin Bohlin, Lisa Dennis, Susanne Lindqvist, Marko Ahola, Carsten Maartmann-Moe, Lars-Reidar Vold-Andersen och Magnus Karlsson, vilka sammanlagt kommer att inneha cirka 66,7 % av aktierna och rösterna i Bolaget (efter Erbjudandet och förutsatt att Erbjudandet fulltecknas).

## Utdelning och utdelningspolicy

Utdelningar de tre senaste åren

Bolaget beslutade inte om någon utdelning för räkenskapsåret 2018. Utdelning lämnades för räkenskapsåret 2017 med sammanlagt 10 000 000 SEK, varav 9 585 477 SEK i form av återbetalning av villkorade aktieägartillskott. Utdelning per aktie för 2017 uppgick till 1,96 SEK per aktie. Utdelning lämnades inte för räkenskapsåret 2016.

## Utdelningspolicy

Bolagets mål är dela ut 50 % av nettovinsten (resultat efter skatt). Förslag till beslut om vinstutdelning ska ta hänsyn till Transcendent Groups investeringsmöjligheter och finansiella ställning.

Enligt villkoren för Bolagets bankfinansiering får utdelning från Bolaget inte ske utan bankens samtycke om Koncernens nettoskuld/EBITDA som ett rullande 12-månadersvärde före och efter en sådan utbetalning överstiger 2,00. Per den 31 december 2018 uppgick Koncernens nettoskuld/EBITDA-ratio till 0,51.

## Utdelningar enligt svensk rätt

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och ombesörjs av Euroclear. Vinstutdelning får enligt Aktiebolagslagen endast

ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får bolagsstämman inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Enligt Aktiebolagslagen har ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget rätt att begära utdelning (till samtliga aktieägare) av Bolagets vinst. Har sådan begäran framställts ska årsstämma besluta om utdelning av hälften av vad som återstår av årets vinst enligt den fastställda balansräkningen sedan avdrag gjorts för (i) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (ii) belopp som enligt lag eller bolagsordning ska avsättas till bundet eget kapital, (iii) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än fem procent av Bolagets egna kapital. Utdelning får inte heller strida mot bestämmelserna i Aktiebolagslagen (se ovan).

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelsen

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst 3 och högst 8 styrelseledamöter med lägst 0 och högst 3 suppleanter, vilka ska utses av bolagsstämman. Styrelsen består för närvarande av 5 ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter,

vilka valdes av årsstämman som hölls den 27 maj 2019 för tiden fram till slutet av årsstämman 2020. Uppdrag i dotterbolag i Koncernen anges inte. Uppgifterna avseende innehav i Bolaget avser aktieinnehav före Erbjudandet.

Namn	Uppdrag	Invald	Oberoende gentemot bolaget och bolagsledningen	Oberoende gentemot större ägare	Aktieinnehav i Bolaget (eget och närståendes)
Håkan Berg	Styrelseordförande	2015	Nej	Nej	653 400 <sup>1)</sup>
Lars O Andersson	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja	5 000
Sigrun Hjelmqvist	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja	5 000
Ingrid Nordlund	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja	5 000
Magnus Juvas	Styrelseledamot	2015	Nej	Nej	1 071 600 <sup>1)</sup>

<sup>1</sup> Innehav genom helägt bolag.



**Håkan Berg**  
Styrelseledamot och styrelseordförande sedan 2015.  
**Född:** 1955  
**Utbildning:** Juris kandidatexamen, Uppsala Universitet.  
**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Avtal 24 AB, ChorusClass AB och Montaro AB. Styrelseledamot, ordf. i revisionsutskottet i ICA Banken.  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot Lendico AB.  
**Aktieinnehav:** 653 400 aktier (gm helägt bolag)



**Lars O Andersson**  
Styrelseledamot sedan 2018.  
**Född:** 1953  
**Utbildning:** Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.  
**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Biocool AB, Forex Bank AB och Anerli Förvaltning AB.  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Nasdaq BrokerServices AB. Verkställande direktör och ledamot i Lomaragd Invest, Canvisa Consulting AB och Corda Consulting AB.  
**Aktieinnehav:** 5 000 aktier



**Sigrun Hjelmqvist**  
Styrelseledamot sedan 2018.  
**Född:** 1956  
**Utbildning:** Civilingenjör, Teknisk Fysik och Technologie Licentiat, Tillämpad Fysik, Kungliga Tekniska Högskolan.  
**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Igot AB, Facesso AB. Styrelseledamot i Addnode group AB, Eolus Vind AB, Ragnsellsföretagen AB, Edgeware AB, Teqnon AB och Azelio AB.  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Bluetest AB, Silex Microsystems AB, Danmarks Tekniske Universitet DTU, Saminvest AB och Clavister AB. Styrelseledamot och ordförande i Nordic Iron Ore AB. Styrelseordförande i Almi Invest Östra Mellansverige, Almi Invest Stockholm och Fouriertransform AB.  
**Aktieinnehav:** 5 000 aktier





**Ingrid Nordlund**  
Styrelseledamot sedan 2018.  
**Född:** 1968  
**Utbildning:** Civilekonom, Lunds Universitet.  
**Övriga uppdrag:** Verkställande direktör i NGS Group AB. Ordinarie ledamot och styrelseordförande i Source Executive Recruitment AB, Human Capital Group HCG AB, Nurse Partner Scandinavia AB, Nurse Partner Norge AS, Plus Care AB, AB Resursläkarna i Sverige AB, Socionomuthyrning i Sverige AB, Source D3 Finland OY.  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** e-Quality Personalkraft AB, Octapod AB, Klona Rekrytering AB, Decennium3 Nordic AB. Ordinarie ledamot i OEM international AB och HomeMaid AB.  
**Aktieinnehav:** 5 000 aktier



**Magnus Juvas**  
Styrelseledamot sedan 2015.  
**Född:** 1971  
**Utbildning:** Master of Science in Computer Science, University of Colorado.  
**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Solidify AB och Solidify Holding AB. Styrelseledamot i Koppslahyttan Holding AB.  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Transcendent Group Holding Inc.  
**Aktieinnehav:** 1 071 600 aktier (gm helägt bolag)

## Ledande befattningshavare

Per dagen för detta Prospekt består Bolagets företagsledning av åtta ledande befattningshavare inklusive Bolagets verkställande direktör.



**Martin Malm**  
Verkställande direktör i Transcendent Group AB sedan 2016  
**Född:** 1973  
**Utbildning:** Magisterexamen i Data- och Systemvetenskap, Stockholms universitet.  
**Övriga uppdrag:** -  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot Maquire AB.  
**Aktieinnehav:** 1 821 100 aktier



**Susanne Lindqvist**  
CFO i Transcendent Group AB sedan 2015.  
**Född:** 1979  
**Utbildning:** Magisterexamen i ekonomi (Redovisning/Ekonomistyrning), Stockholms Universitet.  
**Övriga uppdrag:** Styrelsesuppleant i Fleet consulting AB, Fleet consulting Stockholm AB och total software solutions i Norden AB. Revisor i BRF skålen 11.  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -  
**Aktieinnehav:** 56 000 aktier



**Magnus Karlsson**  
Operativ chef i Transcendent Group AB sedan 2018.  
**Född:** 1979  
**Utbildning:** Magisterexamen data och systemvetenskap, Stockholms universitet.  
**Övriga uppdrag:** -  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -  
**Aktieinnehav:** 106 000 aktier



**Lisa Dennis**  
 Personalchef och marknadschef i Transcendent Group AB sedan 2017.  
**Född:** 1973  
**Utbildning:** -  
**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i First Reserv AB och FIR Löneoutsourcing AB. Ägare och styrelseledamot i Lisa Dennis AB. Delägare i TobagoCocoa Estate Limited. Styrelsesuppleant i JTB Byggproduktion AB.  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Ägare i Dennis Invest Limited.  
**Aktieinnehav:** 16 000 aktier



**Lars Reidar Vold-Andersen**  
 Chef för New Markets i Transcendent Group AB sedan 2019 (anställd hos Transcendent Group Norge AS sedan 2013).  
**Född:** 1980  
**Utbildning:** Bachelor of Computer Science, Sør-Trøndelag University College, Master of Business Administration (MBA), University of Technology, Sydney.  
**Övriga uppdrag:** -  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Transcendent Group AB, CEO Transcendent Group Norge AS.  
**Aktieinnehav:** 252 800 aktier



**Martin Bohlin**  
 Verkställande direktör i Transcendent Group Stockholm AB sedan 2018.  
**Född:** 1979  
**Utbildning:** Magisterexamen i företagsekonomi, Linköpings universitet.  
**Övriga uppdrag:** Styrelsesuppleant i AB E. Bohlins Maskiner.  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Transcendent Group AB.  
**Aktieinnehav:** 812 900 aktier



**Marko Ahola**  
 Verkställande direktör i Transcendent Group Finland Oy sedan 2017.  
**Född:** 1981  
**Utbildning:** Master of Laws, University of Helsinki och Executive MBA (Finance), Hanken School of Economics Helsinki.  
**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Rahakone Oy, styrelseordförande i Oviku Oy.  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Senior manager PricewaterhouseCoopers Oy.  
**Aktieinnehav:** 80 000 aktier (gm helägt bolag)



**Carsten Maartmann-Moe**  
 Verkställande direktör i Transcendent Group Norge AS sedan 2019  
**Född:** 1981  
**Utbildning:** M.Sc i Telematics, Computer and Network Security, Norwegian University of Science and Technology.  
**Övriga uppdrag:** -  
**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Manager EY.  
**Aktieinnehav:** 75 500 aktier

## Övriga upplysningar om styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga medlemmar i styrelsen och bolagsledningen kan kontaktas på Bolagets adress Sveavägen 20, 111 57 Stockholm, eller via telefon +46 8 611 67 40.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i ett mål relaterat till bedrägeri under de senaste fem åren. Vidare har under de fem senaste åren inga anklagelser eller sanktioner utfärdats mot någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter, däribland godkända professionella organisationer.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de fem senaste åren förbjudits av domstol från att ingå i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att inneha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag. Styrelsen och de ledande befattningshavarna har vissa finansiella intressen i Bolaget till följd av deras innehav av aktier i Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget eller något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande utöver vad som framgår av Prospektet.

Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan, eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i, förutom att Montaro AB (tidigare Lillsund Invest AB), helägt av Bolagets styrelseordförande Håkan Berg samt Solidify AB, ett tidigare dotterbolag i Koncernen men nu kontrollerat av Bolagets styrelseledamot Magnus Juvas, har ingått uppdragsavtal med Bolaget samt dotterbolag i enlighet med vad som beskrivs under avsnittet "Transaktioner med närstående". I övrigt föreligger det inga potentiella intressekonflikter mellan Bolaget och styrelsen eller ledande befattningshavare.

Det finns inte några familjeband mellan styrelsens ledamöter eller mellan styrelsens ledamöter och de ledande befattningshavarna.

### Revisorer

Det registrerade revisionsbolaget KPMG AB (P.O. Box 362, 101 27 Stockholm) har varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2018 och omvaldes till revisor vid årsstämman som hölls den 27 maj 2019 för tiden till slutet av årsstämman 2020. Lars Mattias Johansson (auktoriserad revisor och medlem i FAR) är huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2018. Under verksamhetsåren 2016 och 2017, som omfattas av den historiska finansiella informationen, var det registrerade revisionsbolaget Ernst and Young

AB (Box 7850, 103 99 Stockholm) Bolagets revisor och Carlos Esterling (auktoriserad revisor och medlem i FAR) Bolagets huvudansvariga revisor.

Under 2018 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 235 000 SEK.

### Ersättning till styrelsen

På årsstämman den 27 maj 2019, beslutades att ersättning till styrelsen ska utgå med 500 000 SEK, varav 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK till Lars O Andersson, Sigrun Hjelmqvist och Ingrid Nordlund, intill tiden för utgången av årsstämman 2020. I likhet med räkenskapsåret 2018 erhåller Magnus Juvas ingen ersättning. Under räkenskapsåret 2018 utbetalades arvodet till styrelseledamöterna i enlighet med nedan tabell.

Namn	Uppdrag	Styrelsearvode (SEK)
Håkan Berg	Styrelseordförande	200 000
Lars O Andersson	Styrelseledamot	100 000
Sigrun Hjelmqvist	Styrelseledamot	100 000
Ingrid Nordlund	Styrelseledamot	100 000
Magnus Juvas	Styrelseledamot	0

### Ersättning till Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till Bolagets verkställande direktör utgörs av fast lön. För räkenskapsåret 2018 utgick till den verkställande direktören fast lön om 1 377 000 SEK, övriga förmåner om 99 000 SEK och pension om 335 000 SEK, vilket sammantaget uppgår till en ersättning om 1 811 000 SEK.

Den verkställande direktören har sedan 1 januari 2019 en fast lön om 125 000 SEK per månad. Det utgår ingen rörlig ersättning. Enligt anställningsavtalet kommer Bolaget att betala in premier för pensionsplan om 5,5 % på lön till 7,5 inkomstbasbelopp och 30 % på lön mellan 7,5 och 30 inkomstbasbelopp. Pensionsbetalningen beräknas på verkställande direktörens grundlön. Detta är i nivå med 2018.

Till de övriga ledande befattningshavarna utbetalades för räkenskapsåret 2018 lön inklusive bonus och därmed jämställda ersättningar om totalt 12 324 000 SEK.

### Anställningsvillkor för verkställande direktör

Vid verkställande direktörens egen uppsägning eller vid Bolagets uppsägning av den verkställande direktören är uppsägningstiden sex månader. För det fall den verkställande direktören arbetsfri under uppsägningstiden har denne inte rätt till rörlig ersättning, i övrigt utgår normal ersättning under uppsägningstiden. Den verkställande direktören är inte berättigad till avgångsvederlag.

Om arbetsgivaren säger upp anställningen utgår utöver uppsägningenslönen ett avgångsvederlag om sex månadslöner beräknat på den månadslön som gäller vid tidpunkten för uppsägningen.

Avgångsvederlag utgår även i det fall den verkställande direktören säger upp anställningen på grund av att förutsättningarna i anställningen väsentligt ändras eller om Bolaget gör sig skyldigt till grovt avtalsbrott. Detta inbegriper även den situationen att bolaget byter inriktning, att bolaget byter verksamhetsort eller, att verksamheten i bolaget helt eller delvis övergår till annan arbetsgivare. Uppsägningenslön eller avgångsvederlag utgår inte vid pensionering.

# Bolagsstyrning

Transcendent Group är ett svenskt publikt aktiebolag. Innan noteringen på First North Premier var Bolagets bolagsstyrning baserad på svensk lagstiftning, Bolagets bolagsordning, samt interna regler och föreskrifter.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av företag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Koden ska även enligt Nasdaqs regelverk tillämpas av företag vars aktier är noterade på First North Premier. Bolaget behöver inte följa samtliga regler i Koden utan kan välja alternativa lösningar som bedöms svara bättre mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att Bolaget i sin årliga bolagsstyrningsrapport redovisar skälen för varje kodavvikelse samt den valda lösningen. Bolaget kommer att tillämpa Koden från och med tidpunkten för upptagande av handel av Bolagets aktier på First North Premier.

Per dagen för offentliggörande av detta Prospekt har Bolaget inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor, utan dessa uppgifter fullgörs av styrelsen. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning av och ersättning till verkställande direktör.

## Bolagsstämman

I enlighet med Aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sitt inflytande över Bolaget genom nyttjande av sin rösträtt. Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Bolagets bolagsstämmor hålls i Stockholm där Bolaget har sitt säte.

I enlighet med Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas i enlighet med Aktiebolagslagens regler, d.v.s. tidigast 6 veckor och senast 4 veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast 6 veckor och senast 2 veckor före stämman.

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som, på avstämningsdagen fem vardagar före bolagsstämman, upptagits i aktieboken och som anmält sig hos Bolaget senast den dag och

tidpunkt som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## Styrelsens ansvar och arbete

Styrelsen är Bolagets högsta beslutande organ efter bolagsstämman och Bolagets högsta ledande organ. Styrelsens ansvar och arbete regleras av Aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Styrelsen följer även en skriftlig arbetsordning som revideras årligen. Arbetsordningen reglerar arbetsfördelning och ansvar mellan styrelsen, styrelseordförande och verkställande direktören. Styrelsen fastställer även instruktioner för verkställande direktören.

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation samt tillse att Bolagets organisation utformas så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar för att revisionen sker på ett effektivt sätt och säkerställer att Bolaget har godtagbara rutiner för intern kontroll samt har en korrekt finansiell rapportering av hög kvalitet. Detta sker genom att styrelsen håller löpande kontakt med revisionsföretaget där rapportering avseende plan för arbetet samt avrapportering av revisionen sker två gånger per år.

Styrelsen fattar beslut i frågor som rör Koncernens strategiska inriktning, finansiering, investeringar, förvärv, försäljning, organisationsfrågor samt regler och policyer. Styrelsen följer verksamheten, dels genom regelbundna rapporter från den verkställande direktören, dels genom sitt eget styrelsearbete. Vidare förekommer informella kontakter mellan styrelseledamöterna. Varje år genomförs normalt sett åtta styrelsemöten, varav ett konstituerande styrelsemöte i samband med årsstämman.

Inom styrelsen finns inga särskilda utskott. Styrelsens ordförande ska tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgöra sina åligganden. Styrelseordföranden är också ansvarig för att styrelsen erhåller tillfredställande beslutsunderlag för sitt arbete och att styrelsen årligen utvärderar sitt arbete.

## Verkställande direktören

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen

för styrelsen och instruktionen för verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten.

Verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktören presenteras närmare ovan under avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

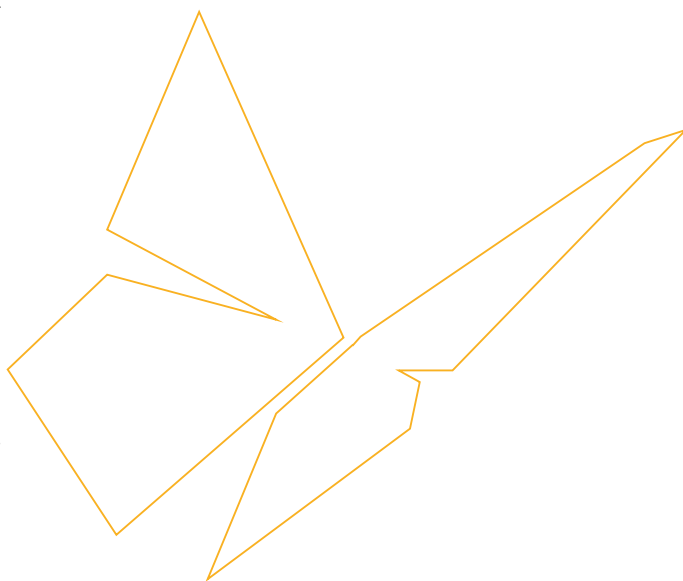
### Valberedning

Riktlinjer för tillsättande av en valberedning kommer att antas på Bolagets årsstämma 2020 och en valberedning kommer därefter att utses i enlighet med dessa riktlinjer och Koden.

### Revisor

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en revisor utan revisorssuppleant. Bolagets revisor är KPMG AB med Lars Mattias Johansson som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare ovan under rubriken ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.



# Bolagsordning

## § 1 Firma

Bolagets firma är Transcendent Group AB (publ).

## § 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

## § 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt via hel- eller delägda företag, bedriva konsultverksamhet gentemot myndigheter, företag och organisationer inom verksamhetsstyrning, riskhantering, riskkontroll samt regelefterlevnad, äga och förvalta aktier och fastigheter samt därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 stycken och högst 20 000 000 stycken.

## § 6 Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 8 styrelseledamöter med högst 3 styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

## § 7 Revisorer

Bolaget ska ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som, fem vardagar före bolagsstämman, upptagits i aktieboken och som anmält sig hos bolaget senast den dag och tidpunkt som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 9 Ärenden på årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om följande:
  - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
  - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och till revisorerna.
9. Val till styrelsen och av revisorer.
10. Annat ärende, som skall tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

## § 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän information om Bolaget

Bolagets företagsnamn är Transcendent Group AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559005-1164 och styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades och registrerades vid Bolagsverket den 25 februari 2015. Bolagets nuvarande företagsnamn Transcendent Group AB (publ) registrerades den 13 oktober 2015. Bolaget har LEI-nummer: 2549006C47COJUIQP071. Transcendent Group är ett publikt svenskt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är Sveavägen 20, 111 57 Stockholm och dess telefonnummer är +46 8 611 67 40. Bolagets webbplats är [www.transcendentgroup.com](http://www.transcendentgroup.com). Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisning.

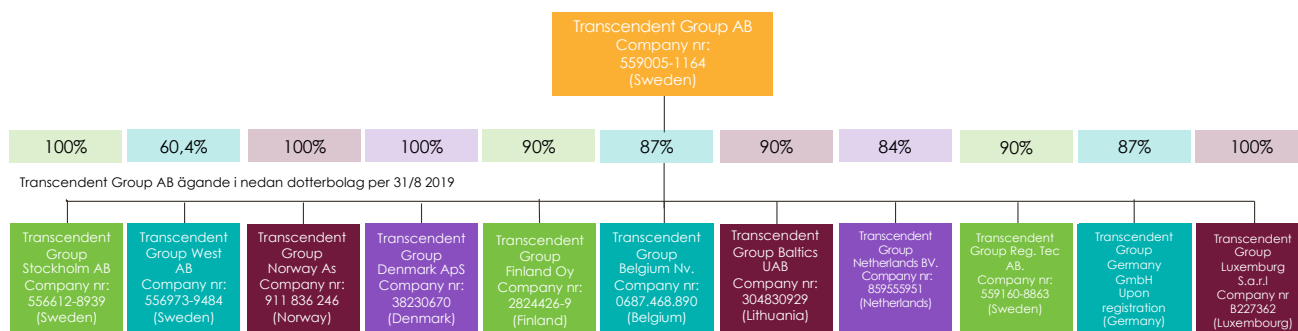
Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt via hel- eller delägda företag, bedriva konsultverksamhet gentemot myndigheter, företag och organisationer inom verksamhetsstyrning, riskhantering, riskkontroll samt regel efterlevnad, äga och förvalta aktier och fastigheter samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget är moderbolag i Koncernen som består av Transcendent Group AB (publ) samt 11 dotterbolag i åtta (8) länder i enlighet med vad som redovisas i koncernskissen nedan.

## Aktieägaravtal m.m.

Vid tidpunkten för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan Bolagets befintliga aktieägare. Detta aktieägaravtal upphör emellertid att gälla i samband med noteringen av Bolagets aktier på First North Premier. Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inte några andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Dotterbolagen Transcendent Group Danmark ApS, Transcendent Group Luxembourg, Transcendent Group Norge AS och Transcendent Group Stockholm AB är helägda av Bolaget och resterande sex dotterbolag är majoritetsägda av Bolaget. De dotterbolag som inte är helägda samägs med ledande befattningshavare i respektive jurisdiktion, och Bolaget har i dessa fall ingått aktieägaravtal med minoritetsaktieägarna för att reglera vissa frågor kring hur aktier får eller måste överlåtas. Aktieägaravtalen avseende dotterbolagen innehåller inte bestämmelser om hur bolagen ska styras, dvs Bolaget kan



\* Transcendent Group Luxembourg är vilande bolag.



i egenskap av majoritetsägare kontrollera styrningen av dessa dotterbolag i enlighet med de bolagsstyrningsregler som gäller i respektive jurisdiktion. I samtliga delägda dotterbolag åtar sig minoritetsägare som inte är längre är verksam i Koncernen att överlåta sina dotterbolagsaktier till Bolaget och Bolaget har motsvarande skyldighet att förvärva minoritetsägarens aktier för det fall minoritetsägaren inte längre är verksam i dotterbolaget, avlider eller för det fall minoritetsägaren begär att Bolaget ska förvärva aktierna.

## Anställda

I tabellen nedan presenteras medelantalet anställda i Bolaget under räkenskapsåren 2017, 2018 och under perioden januari – juni 2019.

	januari-juni 2019	2018	2017
Män	67	52	44
Kvinnor	53	46	37
<b>Totalt</b>	<b>120</b>	<b>98</b>	<b>81</b>

Under 2018 erbjöds samtliga anställda att förvärva aktier i Bolaget och drygt 90 % av de anställda valde att ansluta sig till programmet. Det finns i övrigt inget incitamentsprogram i Bolaget.

## Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget eller dess dotterbolag har ingått inom två år före dagen för Prospektet samt andra avtal som Bolaget eller dess dotterbolag har ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Koncernen (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

### Låneavtal med Swedbank

Den 8 december 2015 ingick Bolaget ett låneavtal med Swedbank AB (publ) ("Swedbank") avseende ett förvärvslån för att finansiera förvärvet av Transcendent Group Sverige AB inklusive dess dotterbolag uppgående till totalt 29,9 MSEK. Utestående lånebelopp per den 30 juni 2019 uppgick till 4,4 MSEK. Lånet löper med rörlig ränta och amorteras kvartalsvis. Lånet förfaller till betalning i sin helhet den 31 mars 2020.

Den 8 december 2015 ingick Transcendent Group Stockholm AB ett låneavtal med Swedbank avseende ett banklån om 1,6 MSEK. Lånet löper med rörlig ränta och ingen amortering sker. Lånet förfaller till betalning i sin helhet den 31 december 2019.

Den 20 september 2017 ingick dotterbolaget Transcendent Group Stockholm AB ett låneavtal med Swedbank AB avseende en checkräkningskredit med en kreditram om 8 MSEK. Kreditramen har i takt med bolagets tillväxt utökats och uppgår per idag till 20 MSEK. Utestående lånebelopp per den 30 juni 2019 uppgick till 8,3 MSEK. Ränta utgår med 1 % årligen och vid eventuellt utnyttjande av krediten, utgår rörlig ränta

på utestående lånebelopp. Den initiala kredittiden löpte till den 31 december 2017 men har därefter förlängts med 1 år i taget, således är krediten för närvarande tillgänglig till den 31 december 2019.

Den 10 april 2019 ingick Transcendent Group Stockholm AB ett låneavtal med Swedbank avseende ett banklån om 10 MSEK. Första amorteringen är per 30 september 2019. Utestående lånebelopp per den 30 juni 2019 uppgår till 10 MSEK. Lånet löper med rörlig ränta och amortering sker kvartalsvis. Lånet förfaller till betalning i sin helhet den 30 april 2022.

Som säkerhet för Koncernens sammanlagda förpliktelser gentemot Swedbank har Koncernen upplåtit företagsinteckningar om sammanlagt 31,6 MSEK per 30 juni 2019 samt lämnat pant över Bolagets aktier i dotterbolagen Transcendent Group Stockholm AB och Transcendent Group Väst AB.

I anslutning till upptagande av lån och krediter ("Krediterna") till Bolaget och dotterbolaget Transcendent Group Stockholm AB har dessa bolag tillsammans med Huvudägarna, ingått ett avtal med Swedbank om särskilda villkor för Krediternas beviljande och upprätthållande. I avtalet ställs bland annat krav på att Bolaget uppfyller vissa sedvanliga finansiella villkor, samt att Huvudägarna gemensamt ska äga och kontrollera minst 51 % av kapital och röster i Bolaget samt individuellt minst 8 % av rösterna i Bolaget. Vidare får inte utdelning från Bolaget göras utan Swedbanks samtycke, om inte Koncernens nettoskuld/EBITDA som ett rullande 12-månadersvärde före och efter en sådan utbetalning inte överstiger 2,0 och övriga avtalsvillkor för Krediterna är uppfyllda såväl före som efter en sådan utbetalning.

För det fall Bolaget, Transcendent Group Stockholm AB och/eller Huvudägarna inte uppfyller avtalets förpliktelser, eller om ägarbildens förändras i förhållande till villkoren i avtalet, har banken rätt att säga upp Krediterna inklusive eventuell upplupen ränta till betalning vid tidpunkt som banken bestämmer.

### Transaktioner med närstående

Bolag inom Koncernen är eller har varit part till avtal som involverar bolag som ägs eller kontrolleras av ledande befattningshavare i Bolaget, se nedanstående förteckning. Enligt Bolagets bedömning har samtliga transaktioner med närstående skett på marknadsmässig grund och på marknadsmässiga villkor. Alla belopp nedan är angivna exklusive moms.

#### Montaro AB

Bolag inom Koncernen är part i nedanstående avtal med Montaro AB. Montaro AB är helägt av Bolagets styrelseordförande Håkan Berg.

- Transcendent Group AB var under perioden den 1 april 2018 till och med den 31 mars 2019 part i ett uppdragsavtal med Montaro AB avseende stöd och support inom försäljning av Bolagets konsulttjänster och stöd till Bolagets konsulter.

Ersättning för utförda tjänster har utgått med 359 200 SEK under 2018 och 42 750 SEK under 2019. Avtalet har löpt ut.

- Transcendent Group Stockholm AB är sedan den 1 juni 2018 part i ett uppdragsavtal med Montaro AB avseende rådgivningstjänster till Bolagets kunder. Ersättning för utförda tjänster har utgått med 1 051 600 SEK under 2018 och 293 920 SEK under perioden fram till den 30 juni 2019. Avtalet löper till den 31 december 2019.
- Transcendent Group Regulatory Technology AB är sedan den 1 april 2019 part i ett uppdragsavtal med Montaro AB avseende stöd och support inom bland annat utveckling, marknadsföring och försäljning av dotterbolagets produkt/tjänst Regulatory Framework Application. Ersättning för utförda tjänster utgår med ett fast belopp om 75 000 SEK per månad. Avtalet löper till den 31 december 2019. Avtalet kan förlängas enligt parternas överenskommelse och fortsätter då gälla tillsvidare med en månads ömsesidig uppsägningstid.
- Transcendent Group Stockholm AB har under åren 2016 och 2017 anlitat Montaro AB för att tillhandahålla rådgivningstjänster till Bolagets kunder. Ersättning för utförda tjänster har utgått med 1 044 000 SEK 2016 och 730 000 SEK 2017.

Montaro AB är också delägare i Transcendent Group Regulatory Technology AB med ett innehav om 10 % av aktierna.

#### Solidify AB

Bolag inom Koncernen är part i nedanstående avtal med Solidify AB. Styrelseledamoten Magnus Juvas är majoritetsägare i Solidify AB.

- Transcendent Group Regulatory Technology AB är sedan den 30 augusti 2018 part i ett uppdragsavtal med Solidify AB avseende utveckling av programvara. Ersättning för utförda tjänster har utgått med 869 600 SEK under 2018 och 1 247 711 SEK under perioden fram till den 30 juni 2019. Uppdragsavtalet gäller tillsvidare med tre månaders uppsägningstid.
- Transcendent Group Stockholm AB var under perioden den 1 januari 2019 till den 6 juni 2019 part i ett andrahands- hyresavtal med Solidify AB varigenom Transcendent Group Stockholm AB upplät i andra hand en del av bolagets kontor i Stockholm mot en årshyra om 375 300 SEK. Avtalet upphörde den 6 juni 2019.
- Transcendent Group Väst AB är sedan den 1 september 2018 part i ett andrahands- hyresavtal med Solidify AB varigenom Transcendent Group Väst AB uppläter i andra hand en del av bolagets kontor i Göteborg mot en årshyra om 504 000 SEK. Avtalet löper till den 31 december 2019.
- Transcendent Group Stockholm AB var under perioden den 2 januari 2017 till den 31 december 2018 part i ett andrahands- hyresavtal med Solidify AB varigenom Transcendent Group Stockholm AB upplät i andra hand en del av bolagets kontor i Stockholm. Årshyra uppgick för 2017 till 360 000 SEK och för 2018 till 360 000 SEK. Avtalet ersattes med ett nytt avtal per den 1 januari 2019.
- Transcendent Group Stockholm AB var under perioden den 1 juli till den 31 december 2017 part i olika underleve-

rantörsavtal med Solidify AB där Solidify AB tillhandahöll tjänster till Transcendent Groups kunder. Utbetalad ersättning för utförda tjänster under 2016 uppgick till 537 000 SEK och för perioden 2017 till 5 700 SEK.

- Transcendent Group Stockholm AB tillhandahöll under perioden den 1 juli 2016 till och med den 31 december 2016 bokförings- och andra interna tjänster till Solidify AB. Ersättning för dessa tjänster uppgick för 2016 till 412 000 SEK.
- Transcendent Group AB tillhandahöll under perioden den 1 januari 2017 till och med oktober 2017 bokförings- och andra interna tjänster till Solidify AB. Ersättning för dessa tjänster uppgick för 2017 till 141 000 SEK.

#### Immateriella rättigheter

Koncernen innehar inte några varumärkesregistreringar och innehar inte heller några patent eller patentansökningar. Bolagets registrerade immateriella rättigheter utgörs av domänregistreringar.

#### Twister och rättsliga förfaranden

Koncernen är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i något rättsligt förfarande, vare sig inför domstol, myndighet eller skiljenämnd, som har haft eller förväntas ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Transcendent Group känner inte heller till några sådana rättsliga förfaranden som är pågående eller befarade och som skulle kunna leda till att något koncernbolag blir part. Det kan dock inte uteslutas att bolag i Koncernen kan bli inblandade i sådana förfaranden i framtiden och att de kan få effekter på Koncernens finansiella ställning och lönsamhet.

#### Försäkringar

Enligt styrelsens bedömning ger nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivå och villkoren för försäkringsskyddet, en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier och de potentiella riskerna i verksamheten.

#### Intressekonflikter

Martin Malm, verkställande direktör, Martin Bohlin, ledande befattningshavare, Koppslahyttan Holding AB, helägt av styrelseledamot Magnus Juvas, och Montaro AB, helägt av styrelseordförande Håkan Berg, är Säljande Aktieägare i Erbjudandet och har med anledning därav relevant ekonomiskt intresse i Erbjudandet.

Avanza är finansiell rådgivare till Bolaget, agerar emissionsinstitut med anledning av Erbjudandet och har anlitats av Bolaget som Certified Adviser. KANTER Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget. Avanza och KANTER Advokatbyrå KB äger inga aktier i Bolaget och har, utöver avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Koncernen eller annat relevant intresse i Erbjudandet.

## Åtagande från Cornerstone Investor

Swedbank Robur har, gentemot Bolaget och Avanza, åtagit sig att direkt eller indirekt, till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande 18 038 869 SEK. Åtagandet motsvarar cirka 36 % av det totala Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet tecknas fullt ut. Cornerstone Investor erhåller ingen ersättning för teckningsåtagandena, vilka emellertid inte är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller likande arrangemang. Styrelsen gör bedömningen att Cornerstone Investor har god kreditvärdighet och kommer att kunna infria sitt åtagande, vilka är förenade med vissa villkor, bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. Swedbank Roburs åtagande är förenat med vissa villkor. Om något av dessa villkor inte uppfylls kan Swedbank Robur avstå från att infria sitt åtagande.

## Placeringsavtal

Enligt ett avtal om placering av aktier i Bolaget som avses ingås omkring den 30 september 2019 mellan Bolaget, Säljande Aktieägare och Avanza, så åtar sig Bolaget att emittera aktier i Erbjudandet, Säljande Aktieägare åtar sig att sälja aktier i Erbjudandet och Avanza åtar sig att vidta åtgärder för att placera aktierna hos investerare. Avanzas åtagande innefattar inte att för egen räkning förvärva eller betala för aktier i Erbjudandet eller att på annat sätt garantera att aktierna i Erbjudandet, helt eller delvis, kommer att tecknas eller att full betalning för aktierna kommer att erläggas. Enligt Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga utfästelser och garantier till Avanza. Avanzas åtaganden enligt Placeringsavtalet är villkorade av vissa fullföljandevillkor, inklusive att garantiåtagandena från Bolaget är sanna och korrekta, att Bolaget har uppfyllt sina skyldigheter enligt Placeringsavtalet och att ingen materiell negativ händelse inträffat (t ex en händelse som väsentligt försämrar Bolagets ställning eller framtidsutsikter eller väsentliga negativa händelser på de finansiella marknaderna som väsentligen försvårar ett framgångsrikt genomförande av Erbjudandet). Om villkoren i Placeringsavtalet inte är uppfyllda har Avanza rätt att säga upp avtalet, i vilket fall aktierna inte kommer levereras eller betalas för i enlighet med Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanliga förbehåll, åta sig att hålla Avanza skadeslöst mot vissa anspråk samt ersätta Avanza för arbete och kostnader i anledning av mot Avanza framförda anspråk.

## Kostnader i samband med Erbjudandet

De totala emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 4,5 MSEK.

## Införlivande genom hänvisning

Transcendent Groups räkenskaper och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 samt för perioden januari – juni 2019 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa räkenskaper och revisionsberättelser återfinnes i Bolagets årsredovisning och koncernredovisning samt separat revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016 där hänvisning görs till sidorna 4-22 i årsredo-

visningen och sidorna 1-2 i revisionsberättelsen, i Bolagets årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017 där hänvisning görs till sidorna 4-27, i Bolagets årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018 där hänvisning görs till sidorna 40-79-79 samt i Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2019 där hänvisning görs till sidorna 8-12 och sidorna 16-22 med jämförelsesiffror för samma period 2018, hämtade ur Bolagets reviderade årsredovisning 2018.

Ovanstående dokument inkluderar historisk finansiell information, inklusive revisionsberättelser. De delar av informationen som inte har införlivats är antingen inte relevanta för investerarna eller återfinns på annan plats i prospektet. Bolaget tillämpar redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bolagets reviderade årsredovisning 2018 är upprättad i enlighet med IFRS, såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2019 har ej reviderats utan är endast översiktligt granskad. Förutom de införlivade årsredovisningarna har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Via hänvisning till detta Prospekt införlivade dokument ska läsas som en del av Prospektet och finns tillgängliga på Bolagets kontor (Sveavägen 20, 111 57 Stockholm) och hemsida [www.transcendentgroup.com](http://www.transcendentgroup.com).

## Tillgängliga handlingar

Följande handlingar kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida, [www.transcendentgroup.com](http://www.transcendentgroup.com).

- Prospektet
- Bolagets bolagsordning och stiftelseurkund.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser för 2017 och 2018).  
**Årsredovisning 2016:** <https://transcendentgroup.com/wp-content/uploads/2019/08/%C3%85rsredovisning-AB-2016.pdf>  
**Årsredovisning 2017:** <https://transcendentgroup.com/wp-content/uploads/2019/08/%C3%85rsredovisning-TG-AB-2017.pdf>  
**Årsredovisning 2018:** <https://transcendentgroup.com/wp-content/uploads/2019/06/Transcendent-Group-A%CC%8Arredovisning-2018.pdf>
- Bolagets revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016.  
**Revisionsberättelse 2016:** <https://transcendentgroup.com/wp-content/uploads/2019/09/Revisionsber%C3%A4ttelse-AB-2016.pdf>
- Bolagets delårsrapport för januari – juni 2019.  
**Delårsrapport Q2 2019:** <https://transcendentgroup.com/wp-content/uploads/2019/09/Transcendent-Group-Q2-2019-2.pdf>

# Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella erbjudandet att förvärva aktier i Erbjudandet. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella skattesituation. Varje förvärvare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

## Fysiska personer

### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 %. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 % av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på mark-

nadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder.

Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 % mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 % av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 % av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 %. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 %. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## Aktiebolag

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 % 2019–2020 och 20,6 % från 2021. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas

normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 %. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden AB, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 % kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

#### Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige.

Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# Definitioner

De begrepp som definieras nedan används återkommande i Prospektet. Se även definitioner av vissa finansiella termer som

tillhandahålls i avsnittet ”Definitioner av nyckeltal” under avsnittet ”Finansiell Information” i Prospektet.

Aktiebolagslagen	avser Aktiebolagslag (2005:551).	Internal Audit	avser Internrevision.
Avanza	avser Avanza Bank AB.	IT-Audit	avser IT-revision.
Bolaget eller Transcendent Group	avser Transcendent Group AB (publ) eller bolag i den koncern där Transcendent Group AB (publ) är moderbolag.	Koden	avser Svensk kod för bolagsstyrning.
Compliance	avser regelefterlevnad.	Koncernbolag	avser bolag inom Koncernen.
Cornerstone Investor	avser Swedbank Robur.	Koncernen	avser den koncern i vilken Transcendent Group AB (publ) är moderbolag.
Corporate Governance	avser organisationsstyrning och internkontroll.	LEI	avser Legal Entity Identifier.
Digital Governance	avser GRC-system och digitalisering.	MSEK	avser miljoner svenska kronor.
Erbjudandet	avser det erbjudande om teckning av B-aktier som beskrivs i Prospektet.	Outsourcing	avser utläggning av delar av ett företags eller myndighets produktion eller annan verksamhet till ett annat företag.
Euroclear	avser Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 13 Stockholm).	Privacy	avser personuppgiftshantering.
First North Premier	avser First North Premier Growth Market i Stockholm.	Prospektet	avser detta prospekt som upprättats med anledning av Erbjudandet.
GDPR	avser dataskyddsförordningen (EU) (2016/679).	RegTech	avser det verksamhetsområde inom vilket Bolaget utvecklar digitala GRC-produkter.
GRC	förkortning av samlingsbegreppet Governance, Risk och Compliance (styrning, riskhantering och regelefterlevnad). Den praktiska omfattningen av begreppet är en organisations tillvägagångssätt i arbetet att försäkra sig om att organisationen på ett tillförlitligt sätt styr mot och uppnår mål, hanterar osäkerhet och risker samt efterlever relevanta bestämmelser och regelverk.	Risk	avser riskhantering.
Huvudägarna	avser Magnus Juvas, Martin Malm, Martin Bohlin och Håkan Berg, direkt eller indirekt genom helägt bolag.	Risk Financial Sector	avser riskhantering utifrån de krav som ställs på finansiella bolag.
Information Security	avser informations-och IT-säkerhet.	Styrelsen	avser Bolaget styrelse vid tidpunkten för godkännande av Prospektet.
		Säljande Aktieägare	avser Martin Malm, Koppslahyttan Holding AB, Martin Bohlin och Montaro AB.
		Årsredovisningslagen	avser Årsredovisningslag 1995:1554.

# Adresser

Bolaget

**Transcendent Group AB (publ)**

Sveavägen 20

111 57 Stockholm

Tel: +46 8 611 67 40

<https://transcendentgroup.com/>

Finansiell rådgivare/Certified Adviser

**Avanza Bank AB**

Box 1399

111 93 Stockholm

<https://www.avanza.se>

Legal rådgivare

**KANTER Advokatbyrå KB**

Box 1435

111 84 Stockholm

[www.kntr.se](http://www.kntr.se)

Revisor

**KPMG AB**

Box 362

101 27 Stockholm

[www.kpmg.se](http://www.kpmg.se)



*På bilden: Ellnor Phornebrandt  
och Jonas Blomqvist*

  
transcendent  
group

GOVERNANCE  
RISK  
COMPLIANCE

Transcendent Group AB | Sveavägen 20, 111 57 Stockholm