

Styrelsen
Spotlight Group AB
Stortorget 3
211 22 Malmö

Utlåtande

Spotlight Group AB ("Spotlight Group") överväger att förvärva 100 % av aktierna i C4G Sweden AB ("Transaktionen"). Köpeskillingen ska uppgå till ca 13 Mkr, varav ca 9 Mkr ska erläggas kontant och resterande ca 4 Mkr ska erläggas i form av aktier i Spotlight Group ("Köpeskillingen"). Någon tilläggsköpeskillning ska inte utgå.

C4G Sweden AB ägs till 100 % av Mikael Renck, tillika CFO i Spotlight Group.

C4G Sweden AB erbjuder finansiella mjukvarutjänster riktade mot onoterade bolag. Tjänsterna bidrar till att effektivisera administration och kommunikation med ägare och investerare. Bolagets huvudprodukt är idag digitala aktieböcker och aktiedepåer på den svenska marknaden.

Till följd av att säljaren av aktierna i C4G Sweden AB även är ledande befattningshavare i det förvärvande bolaget Spotlight Group är Transaktionen att betrakta som en närståendetransaktion. Styrelsen för Spotlight Group önskar därför inhämta ett oberoende utlåtande, en så kallad Fairness Opinion, avseende Köpeskillingen som Spotlight Group avser att erlagga i Transaktionen.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen för Spotlight Group uppdragit åt Deloitte AB att i egenskap av oberoende expert lämna ett utlåtande om huruvida Köpeskillingen är skälig ur finansiell synvinkel för aktieägarna i Spotlight Group.

Vi har för denna analys:

- a) tagit del av internt presentationsmaterial avseende Transaktionen vilket upprättats av Spotlight Group;
- b) tagit del av intern finansiell information för C4G Sweden AB;
- c) tagit del av prognosmaterial för C4G Sweden AB;
- d) tagit del av kassaflödesanalyser avseende C4G Sweden AB;
- e) tagit del av bedömningar av potentiella synergier utförda av Spotlight Group;
- f) genomfört kassaflödesanalyser;
- g) genomfört kapitalkostnadsanalyser;
- h) analyserat prissättningen av liknande bolag;
- i) haft diskussioner med företrädare för Spotlight Group och C4G Sweden AB; samt
- j) genomfört andra analyser och undersökningar som vi bedömt vara lämpliga.

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

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

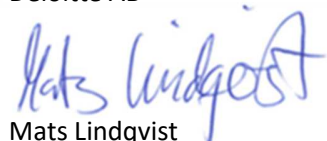
Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av Köpeskillings storlek eller huruvida Transaktionen genomförs eller ej.

Svensk lag skall tillämpas på detta utlåtande.

Baserat på ovanstående analyser, antaganden och förbehåll anser vi per denna dag att Köpeskillingen är skälig ur finansiell synvinkel för aktieägarna i Spotlight Group.

Stockholm den 15 mars 2021

Deloitte AB



Mats Lindqvist

Partner, Valuation & Modelling