

Informationsdokument – Förvärv av eAktiebok

Spotlight Group har identifierat ett intressant förvärv i bolaget C4G Sweden AB som innehåller varumärket eAktiebok. eAktiebok bedöms passa in i, och komplettera, koncernens verksamhet på ett mycket bra sätt. Förutom att eAktiebok innehåller över 400 kundbolag som påbörjat sin ägarspridning, och över 34 000 investerare som investerat i denna typ av bolag, var dessutom cirka 20 procent av alla bolag som noterade sig på MTF-marknaden under 2020 kunder till eAktiebok.

Mer i detalj är eAktiebok ett SaaS-bolag som skapat en online-baserad lösning för digitala aktieböcker. Bolaget tillhandahåller även en digital depålösning för investerare. Tjänsterna riktar sig till onoterade bolag och investerare i dessa bolag. I korthet bygger produkten på att kundbolag nyttjar tjänsten för att hantera sin aktiebok. Denna grundtjänst kostar 2 000 SEK/år. Produkten innehåller härutöver ett antal tilläggstjänster som möjliggör ytterligare intäkter. Den dyraste tjänsten kostar idag 15 000 SEK/år och innehåller, förutom en aktiebok, bland annat möjlighet att tillhandahålla handel mellan aktieägare. Förutom grundutbudet säljer eAktiebok även andra tilläggstjänster såsom till exempel utskick av nyhetsbrev och annonsering. eAktiebok har de senaste tre åren haft en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 125 procent och en väldigt hög andel av kunderna förnyar årligen sin prenumeration. 2020 omsatte eAktiebok cirka 2,1 MSEK.

Samordningsfördelar för koncernen vid genomfört förvärv

De bolag som nyttjar eAktiebok gör det eftersom de påbörjat en tillväxtresa och ägarspridning. Tjänsten vänder sig därmed till de bolag som sökt sig utanför "family and friends" för finansiering. 25 procent av kunderna som använder eAktiebok uppges, enligt uppgift från eAktiebok, överväga notering i framtiden. Än mer intressant är att 20 procent av alla bolag som noterade sig på MTF-marknaden 2020 var kunder hos eAktiebok fram till noteringen.

Som ägare av eAktiebok skulle Spotlight Group ha nära tillgång till ett ökande antal bolag, idag över 400 stycken, som påbörjat sin tillväxtresa. Den största fördelen för koncernen skulle vara möjligheten att tidigt bearbeta och påverka flödet av dessa (och framtida kunder i eAktiebok) till Spotlight Stock Market. Dessutom finns goda möjligheter till korsförsäljning till samtliga delar av koncernen. I synnerhet avser detta legala tjänster från MCL och tjänster hos koncernens oberoende emissionsinstitut Nordic Issuing, men även närheten till över 34 000 investerare bedöms gynna till exempel Sedermera Fondkommission. eAktiebok är idag lanserat i Sverige. Produkten är även förberedd för att inom kort kunna lanseras i Danmark, Holland och Finland.

Ytterligare en intressant aspekt är planen att slå ihop koncernens befintliga RegTech-produkter med eAktieboks redan välfungerande SaaS-modell. Enligt styrelsen finns därmed god möjlighet om att kunna skapa ett snabbväxande SaaS-bolag med goda marginaler genom att kombinera dessa tjänster och säljresurser i ett och samma bolag. Därutöver är det Spotlight Groups uppfattning att eAktiebok i sig självt är ett spännande bolag med goda utvecklingsmöjligheter.

Köpeskilling och finansiering av förvärvet

eAktiebok ägs till 100 procent av Mikael Renck som även är CFO i Spotlight Group, vilket innebär att förvärvet är ett närstående förvärv som hanteras därefter. Spotlight Group och eAktiebok har avtalat om en köpeskilling om totalt 13 MSEK, förutsatt godkännande vid årsstämma den 22 april 2021. Av dessa 13 MSEK kommer 9 MSEK att betalas kontant och 4 MSEK genom Spotlight Group-aktier. Värdering är bland annat fastställd via egna värderingsanalyser samt inhämtad *fairness opinion* från Deloitte. Avseende den kontanta delen av köpeskillingen kommer Spotlight Group att använda cirka 5,5 MSEK från sin kassa som idag endast ligger bundet för att, enligt lagkrav, hålla buffert. Dessa 5,5 MSEK är kapital som idag inte arbetar eller kan delas ut till ägarna. Kapitalet kan därmed istället bli en arbetande tillgång utan att kapitaltäcknings- eller utdelningsutrymme påverkas negativt. Apportemissionen avser 91 869 aktier till kursen 43,54 SEK/aktie, vilket motsvarar den volymvägda genomsnittskursen under de 20 senaste handelsdagarna till och med den 18 mars 2021. Mikael Renck har åtagit sig att ingå lock up-avtal, det vill säga att ej avyttra någon del av innehavet, under åtminstone tolv månader från genomförd apportemission och att Spotlight Group har tillträtt förvärvet.