

**Erbjudande till aktieägarna i
Spotlight Group AB (publ)**

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Den 17 juni 2026 offentliggjorde Kriptown SAS ("**Budgivaren**" eller "**Kriptown**"), ett frivilligt offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i Spotlight Group AB (publ), org.nr 556797-0750 ("**Måbolaget**" eller "**Spotlight Group**") i enlighet med villkoren i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**" och "**Erbjudandehandlingen**"). Aktierna i Måbolaget är noterade på Spotlight Stock Market. Erbjudandehandlingen har upprättats av Kriptown i samband med Erbjudandet.

Informationen i Erbjudandehandlingen är avsedd att vara korrekt, om än inte fullständig, per dagen för Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("**Takeover-reglerna**") eller tillämplig lagstiftning eller annan reglering, fransäger sig Kriptown uttryckligen all skyldighet eller åtagande att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Erbjudandehandlingen. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Erbjudandehandlingen har inte granskats, godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen eller någon annan myndighet.

Informationen avseende Spotlight Group i denna Erbjudandehandling är baserad på information som offentliggjorts av Spotlight Group och har inte granskats eller bekräftats av Spotlight Groups styrelse. Budgivaren garanterar inte att informationen avseende Spotlight Group i denna Erbjudandehandling är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för riktigheten eller fullständigheten av sådan information.

De i Erbjudandehandlingen angivna rådgivarna agerar uteslutande på uppdrag av Kriptown i samband med Erbjudandet och ansvarar inte gentemot någon annan än Kriptown.

Om inte annat uttryckligen anges har ingen information i Erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av Spotlight Groups eller Budgivarens revisorer. Vissa siffror i Erbjudandehandlingen har avrundats, vilket kan medföra att summor i vissa tabeller inte summerar exakt.

Tillämplig lag och tvister

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet, inklusive de avtal som ingås mellan Budgivaren och aktieägarna i Spotlight Group med anledning av Erbjudandet. Tvist som uppkommer med anledning av eller i samband med Erbjudandet ska avgöras exklusivt av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans. Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet.

Framåtblickande uttalanden

Uttalanden i denna Erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive uttalanden avseende framtida resultat, tillväxt och andra prognoser, samt fördelarna med Erbjudandet, utgör framåtriktade uttalanden. Sådan information kan generellt, men inte alltid, identifieras genom användning av ord såsom "uppskattas", "förväntas" eller "tros", eller liknande uttryck. Framåtriktade uttalanden är till sin natur förenade med risk och osäkerhet, eftersom de är beroende av omständigheter som kan inträffa i framtiden. Faktiska resultat kan avvika väsentligt från vad som anges eller antyds i den framåtriktade informationen till följd av ett antal faktorer, varav många ligger utanför Budgivarens kontroll. Samtliga sådana framåtriktade uttalanden gäller endast per den dag då de gjordes och Budgivaren har ingen skyldighet, och åtar sig inte någon sådan skyldighet, att uppdatera eller revidera dem, vare sig till

följd av ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utom i den utsträckning som krävs enligt tillämplig lag och reglering.

Erbjudanderestriktioner

Om inte annat beslutas av Budgivaren eller krävs enligt svensk lag, Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden avseende tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, samt är tillåtet enligt tillämplig lag och reglering, lämnas inte Erbjudandet och kommer inte att göras tillgängligt, direkt eller indirekt, i, till eller från Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA eller någon annan jurisdiktion där detta skulle strida mot lagar eller regler i sådan jurisdiktion (de "**Begränsade Jurisdiktionerna**"). Ingen person får acceptera Erbjudandet genom något kommunikationsmedel (inklusive, men inte begränsat till, telefax, e-post eller annan elektronisk överföring, telex eller telefon) använd inom mellanstatlig eller utländsk handel i, eller genom användning av någon facilitet vid en nationell, delstatlig eller annan värdepappersbörs i, någon Begränsad Jurisdiktion eller någon annan jurisdiktion där att göra så skulle utgöra en överträdelse av lagstiftningen i den jurisdiktionen och Erbjudandet kanske inte kan accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*".

Erbjudandet och den information och dokumentation som hänför sig till Erbjudandet har inte upprättats av, och har inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Följaktligen får sådan information och dokumentation inte distribueras till, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt.

Kommunikationen av sådan information och dokumentation är undantagen från begränsningen avseende finansiell marknadsföring enligt bestämmelse 21 i FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion för att förvärva den dagliga kontrollen över en juridisk persons verksamhet, eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

OFFENTLIGT UPPKÖPSERBJUDANDE	5
BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET	8
REKOMMENDATION FRÅN MÅLBOLAGETS OBEROENDE BUDKOMMITÉ	9
FAIRNESS OPINION FRÅN ASTELIA ADVISORY	15
BESKRIVNING AV KRIPTOWN	17
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	18
KORTFATTAD BESKRIVNING AV MÅLBOLAGET	23
MÅLBOLAGETS FINANSIELLA UTVECKLING I SAMMANDRAG	25
MÅLBOLAGETS AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	30
MÅLBOLAGETS STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR	32
MÅLBOLAGETS BOLAGSORDNING	36
MÅLBOLAGETS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI–31 MARS 2026	38
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	67
ERBJUDANDERESTRIKTIONER	69
KONTAKTUPPGIFTER	71

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepreis	33 kronor kontant per aktie i Spotlight Group ¹
Acceptfrist	25 juni–14 oktober 2026 ²
Beräknad dag för betalning	21 oktober 2026

¹ Om Målbolaget före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer Erbjudandepreiset att minskas i motsvarande mån.

² Kriptown har beviljats dispens från Aktiemarknadsnämnden (uttalande 2026:26) som tillåter att den initiala acceptperioden för Erbjudandet uppgår till 16 veckor, vilken kan förlängas ytterligare till maximalt 24 veckor utan att Kriptown behöver ansöka om ytterligare dispenser, om sådan förlängd acceptperiod förädlas av Finansinspektionens handläggningstider. Spotlight Groups styrelse har uppgivit att den inte har några invändningar mot acceptperioden.

OFFENTLIGT UPPKÖPSERBJUDANDE

Budgivarens aktieinnehav

Per dagen för offentliggörandet av Erbjudandet innehar Budgivaren inga aktier i Målbolaget. Budgivaren innehar inte heller några finansiella instrument som ger Budgivaren en finansiell exponering motsvarande ett innehav av aktier i Målbolaget.

Erbjudandepreis, premie och Erbjudandets totala värde

Aktieägarna i Målbolaget erbjuds 33 kronor kontant per aktie i Målbolaget (**“Erbjudandepriset”**). Erbjudandet värderar Målbolaget till cirka 199 miljoner kronor baserat på 6 040 006 utestående aktier.

Det erbjudna vederlaget motsvarar en premie om:

- cirka 94 procent i förhållande till stängningskursen om 17 kronor den 16 juni 2026 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- cirka 102 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 16,36 kronor under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- cirka 104 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 16,16 kronor under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Om Målbolaget betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffat före utbetalning av vederlaget i Erbjudandet, kommer Erbjudandepriset att reduceras i motsvarande mån.

Finansiering av Erbjudandet

Kontantvederlaget som betalas i samband med Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Vederlaget finansieras i sin helhet av medel som ställts till Budgivarens förfogande genom åtaganden från dess aktieägare BNP Paribas S.A., Caceis S.A. och Centilux S.C.

Ledning och anställda

Budgivaren fäster stor vikt vid Målbolagets anställda och ledning och förväntar sig för närvarande inte att Erbjudandet kommer att medföra några väsentliga negativa förändringar avseende Målbolagets anställda och ledning, inklusive deras anställningsvillkor. Budgivaren värderar den nuvarande organisationen högt och ser fram emot framtida samarbete med de nuvarande medarbetarna.

Åtaganden från aktieägare

Kriptown har erhållit åtaganden att acceptera Erbjudandet från följande aktieägare i Målbolaget:

- Swedia HighP AB, med ett totalt innehav om 2 091 836 aktier, motsvarande cirka 35 procent av de utestående aktierna och rösterna i Målbolaget;
- Westindia Aktiebolag, med ett totalt innehav om 799 666 aktier, motsvarande cirka 13 procent av de utestående aktierna och rösterna i Målbolaget;
- Calyptra AB, med ett totalt innehav om 621 048 aktier, motsvarande cirka 10 procent av de utestående aktierna och rösterna i Målbolaget;
- Peter Gönczi, med ett totalt innehav om 259 456 aktier, motsvarande cirka 4 procent av de utestående aktierna och rösterna i Målbolaget;
- Günther Mårder, med ett totalt innehav om 192 476 aktier, motsvarande cirka 3 procent av de utestående aktierna och rösterna i Målbolaget;
- Mikael Renck, med ett totalt innehav om 177 005 aktier, motsvarande cirka 3 procent av de utestående aktierna och rösterna i Målbolaget; och
- därtill ytterligare aktieägare, med ett totalt innehav om 915 159 aktier, motsvarande cirka 15 procent av de utestående aktierna och rösterna i Målbolaget.

Sammanlagt omfattas 5 056 646 aktier i Målbolaget av åtagandena, motsvarande cirka 84 procent av de utestående aktierna och rösterna i Målbolaget. Åtagandena gäller oavsett om ett högre konkurrerande erbjudande avseende aktierna i Målbolaget offentliggörs.

Intressekonflikter

Swedia HighP AB, som är närstående till Spotlight Groups styrelseledamot Fredrik Persson, samt Spotlight Groups verkställande direktör, Peter Gönczi, har ingått åtaganden att acceptera Erbjudandet. Följaktligen anses Fredrik Persson och Peter Gönczi ha intressekonflikter enligt punkt II.18 i Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar och har därför inte deltagit i hanteringen av frågor med anledning av Erbjudandet.

Bonusarrangemang

Budgivaren har inte inför Erbjudandets offentliggörande erbjudit medarbetare i Målbolaget något bonusarrangemang eller liknande.

Budrelaterade arrangemang

Målbolaget har inte bundit sig till några budrelaterade arrangemang gentemot Budgivaren.

Uttalanden från Aktiemarknadsnämnden

Kriptown har beviljats dispens från Aktiemarknadsnämnden (uttalande 2026:26) som tillåter att den initiala acceptperioden för Erbjudandet är 16 veckor, vilken kan förlängas ytterligare till maximalt 24 veckor utan att Kriptown behöver ansöka om ytterligare

dispenser, om sådan förlängd acceptperiod föranleds av Finansinspektionens handläggningstider. Spotlight Groups styrelse har uppgivit att den inte har några invändningar mot acceptperioden.

Regulatoriska godkännanden

Budgivarens bedömning är att en ägarprövning och ägarledningsprövning måste genomföras av Finansinspektionen innan Erbjudandet kan fullföljas. Ansökan kommer att göras i anslutning till offentliggörandet av Erbjudandehandlingen.

Finansinspektionens handläggningstid beräknas uppgå till cirka 18 veckor från tidpunkten för ansökan till Finansinspektionen. Spotlight Groups dotterbolag Spotlight Stock Market AB och Nordic Issuing AB står båda under Finansinspektionens tillsyn i egenskap av MTF-operatör respektive värdepappersbolag.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Kriptown är ett franskt teknikbolag som utvecklar infrastruktur för kapitalmarknader och tokenisering. Kriptowns målsättning är att använda sin teknologi för att göra Europas marknadsinfrastruktur mer effektiv och att agera som en konsolideringsaktör av denna infrastruktur för att äntligen bygga en verklig och fullt fungerande kapitalmarknadsunion. Kriptown ser detta som en fråga om europeisk suveränitet.

Kriptowns avsikt är att fortsätta Spotlight Groups verksamhet såsom den bedrivs idag. Över tid avser Kriptown att överväga att använda sin teknologi för att förbättra Målbolagets kapacitet, produktivitet och produktutbud, samt att utforska ytterligare affärssynergier för att främja både Spotlight Groups och Kriptowns tillväxt.

Budgivaren avser inte att göra några förändringar avseende platsen där Spotlight Group bedriver sin verksamhet.

Budgivaren fäster stor vikt vid Målbolagets anställda och ledning och förväntar sig för närvarande inte att Erbjudandet kommer att medföra några väsentliga negativa förändringar avseende Målbolagets anställda och ledning, inklusive deras anställningsvillkor. Tvärtom värderar Budgivaren den nuvarande organisationen högt och ser fram emot framtida samarbete med de nuvarande medarbetarna.

Budgivaren har genomfört en bekräftande due diligence-undersökning av Målbolaget avseende kommersiella, finansiella, legala och andra frågor. Budgivaren har inte såvitt Budgivaren känner till erhållit någon insiderinformation i samband med due diligence-undersökningen.

För ytterligare information hänvisas till övriga avsnitt i denna Erbjudandehandling, vilka har upprättats av styrelsen för Budgivaren i samband med Erbjudandet.

Styrelsen för Budgivaren försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen avseende Budgivaren överensstämmer med de faktiska förhållandena.

Paris, den 24 juni 2026

Kriptown SAS

Styrelsen

REKOMMENDATION FRÅN MÅLBOLAGETS OBEROENDE BUDKOMMITÉ

Uttalande från Spotlight Groups oberoende budkommitté med anledning av det offentliga uppköpserbudandet från Kriptown SAS

Den oberoende budkommittén i Spotlight Group AB (publ) ("Spotlight Group" eller "Bolaget") rekommenderar enhälligt aktieägarna i Bolaget att acceptera det offentliga kontanta uppköpserbudandet från Kriptown SAS (moderbolaget för Lise SA, som driver Lightning Stock Exchange). Detta uttalande görs av Spotlight Groups oberoende budkommitté i enlighet med punkt II.19 i Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Bakgrund

Den 17 juni 2026 offentliggjorde Lises moderbolag Kriptown SAS ("Kriptown" eller "Budgivaren"), genom ett pressmeddelande, ett offentligt kontant uppköpserbudande till aktieägarna i Spotlight Group att överlåta samtliga sina aktier i Bolaget till Kriptown för ett pris om 33 SEK kontant per aktie ("Erbjudandet"). Lise SA driver Lightning Stock Exchange som är en europeisk DLT-marknadsplats, särskilt utformad för små- och medelstora bolag (SME). Kriptown SAS och Lise SA har finansiellt stöd från aktörer inom banksektorn såsom BNP Paribas, CACEIS (Crédit Agricole) och Bpifrance, vilka även är delägare i Kriptown.

Spotlight Groups tre största enskilda aktieägare, Swedia HighP AB, Westindia AB samt Calyptra AB, som totalt kontrollerar 3 512 550 aktier motsvarande cirka 58 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget, har oåterkalleligt åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Vidare har Spotlight Groups verkställande direktör Peter Gönczi som totalt kontrollerar 259 456 aktier och röster i Bolaget privat och genom närstående bolag, samt vice VD och CFO Mikael Renck som totalt kontrollerar 177 005 aktier och röster i Bolaget privat och genom närstående bolag, oåterkalleligt åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Dessutom har Günther Mårder, som totalt kontrollerar 192 476 aktier och röster i Bolaget privat och via närstående bolag, oåterkalleligt åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Detta innebär att aktieägare som kontrollerar sammanlagt 4 141 487 aktier, motsvarande cirka 69 procent av samtliga aktier och röster i Spotlight Group, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet.

Sammanfattning av Erbjudandet

Budgivarens kontanta uppköpserbudande om 33 SEK per aktie värderar hela Bolaget, baserat på samtliga 6 040 006 aktier i Spotlight Group, till cirka 199 miljoner SEK.

Erbjudandet motsvarar en premie om:

- cirka 94 procent i förhållande till stängningskursen för Spotlight Groups aktier på Spotlight Stock Market om 17,00 SEK den 16 juni 2026, som var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet,
- cirka 102 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Spotlight Groups aktier på Spotlight Stock Market om 16,36 SEK under de 30 handelsdagarna fram till offentliggörandet av Erbjudandet, och
- cirka 104 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Spotlight Groups aktier på Spotlight Stock Market om 16,16 SEK under de 90 handelsdagarna fram till offentliggörandet av Erbjudandet.

Om Spotlight Group före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

Villkor för fullföljande av Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av bland annat att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (efter full utspädning).

Budgivaren har förbehållit sig rätten att frånfalla, helt eller delvis, samtliga villkor för fullföljande av Erbjudandet. Följaktligen har Budgivaren rätt att fullfölja Erbjudandet på en lägre acceptnivå och förvärva samtliga aktier som har lämnats in i Erbjudandet även om detta innebär att Budgivaren blir ägare till färre än 90 procent av samtliga aktier i Bolaget vid fullföljande av Erbjudandet.

Fullföljande av Erbjudandet är vidare villkorat av bland annat att Budgivaren erhåller alla nödvändiga regulatoriska godkännanden för Erbjudandet. Bolagets dotterbolag Spotlight Stock Market AB och Nordic Issuing AB är båda under Finansinspektionens tillsyn i egenskap av MTF-operatör respektive värdepappersbolag. Som en följd därav krävs det att Finansinspektionen godkänner så kallade ägar- och ägarledningsprövningar i förhållande till båda dotterbolagen innan Erbjudandet kan fullföljas.

Spotlight Groups Oberoende Budkommitté

Spotlight Groups oberoende budkommitté har i samband med detta uttalande och hanteringen av Erbjudandet bestått av styrelseledamöterna Gisli Hennermark (styrelseordförande), Sara Uhlén och Jakob Grinbaum (den **"Oberoende Budkommittén"**). Styrelseledamoten Fredrik Persson har ägarintressen i Swedia HighP AB, som har lämnat ett oåterkalleligt åtagande att acceptera Erbjudandet. Vidare har Spotlight Groups verkställande direktör, Peter Gönczi, och vice VD och CFO Mikael Renck oåterkalleligt åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Fredrik Persson anses därför ha en intressekonflikt enligt punkten 11.18 i Takeover-reglerna och har sedan det oåterkalleliga åtagandet lämnades av den anledningen inte deltagit, och kommer inte att delta, i den Oberoende Budkommitténs handläggning av frågor eller beslut som är relaterade till Erbjudandet. Det föregående gäller på motsvarande sätt för Peter Gönczi från den tidpunkt som hans oåterkalleliga åtagande lämnades.

Due diligence-granskning

Den Oberoende Budkommittén har, efter skriftlig begäran från Budgivaren, gett Budgivaren möjlighet att genomföra en begränsad due diligence-undersökning av Bolaget i samband med förberedelserna av Erbjudandet. Bolaget har inte lämnat någon insiderinformation till Budgivaren under due diligence-undersökningen.

Ytterligare information om Erbjudandet

Budgivaren beräknar att offentliggöra en erbjudandehandling avseende Erbjudandet omkring den 24 juni 2026. Acceptfristen för Erbjudandet förväntas börja omkring den 25 juni 2026 och sluta omkring den 14 oktober 2026.

Ytterligare information om Erbjudandet finns tillgänglig i Kriptowns budpressmeddelande, <https://news.cision.com/se/kriptown-sas/r/kriptown-sas-offentliggor-ett-rekommenderat-offentligt-kontanterbjudande-till-aktieagarna-i-spotligh,c4364784>

Den Oberoende Budkommitténs uppfattning om Erbjudandets inverkan på Spotlight Group och dess medarbetare

Enligt Takeover-reglerna ska styrelsen, med utgångspunkt i vad budgivaren har uttalat i sitt budpressmeddelande, redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Spotlight Group, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om budgivarens strategiska planer för Spotlight Group och de effekter som dessa planer kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Spotlight Group bedriver sin verksamhet. I sitt budpressmeddelande anger Kriptown:

"Motiv till Erbjudandet

"Spotlight är en av de mest etablerade marknadsplatserna för små och medelstora emittenter i Norden, med djup sektorerfarenhet, en lojal emittentbas, ett rådgivardrivet förmedlingsnätverk och en banbrytande verksamhet inom börshandlade produkter. Genom Erbjudandet avser Kriptown att kombinera Spotlights expertis med sin teknologi för att skapa en europeisk aktör som kan tillgodose finansierings- och noteringsbehoven hos tillväxtbolag i större skala.

"Strategisk passform

"De två verksamheterna kompletterar varandra. Spotlight bidrar med en etablerad nordisk verksamhet för emittenter, en erkänd expertis för mindre bolag, ett rådgivardrivet förmedlingsnätverk och ett erfaret team inom noteringar, marknadsverksamhet, övervakning och emittentservice. Kriptown är ett teknikbolag som bygger marknadsinfrastruktur utformad för att driva nästa våg av kapitalmarknader på ett effektivt, säkert och reglerat sätt.

"Värdeskapande genom sammanslagningen

"Kriptown ser sammanslagningen som värdeskapande primärt genom teknologiska synergier, men även genom tillväxt; den förstörade plattformens skala, ett bredare emittent- och produkt erbjudande, de två kommersiella och förmedlingsnätverkens passform, samt möjligheten att bistå emittenter och investerare genom en bredare europeisk närvaro. Kriptown avser att stödja den fortsatta tillväxten och utvecklingen av Spotlights verksamhet och dess team.

"Verksamhet, marknadsposition och tillväxtutsikter

"Kriptown har stor respekt för Spotlights verksamhet, dess ledning och dess team. Spotlight har under mer än ett decennium byggt en respekterad position i kärnan av den nordiska marknaden för tillväxtbolag, underbyggd av en stark verksamhet inom både aktienoteringar och börshandlade produkter och av en robust kultur inom regelefterlevnad och marknadsövervakning. Kriptowns avsikt är kontinuitet och utveckling, att stödja verksamhetens tillväxt inom dess kärnsegment tillsammans med det befintliga teamet.

"Verksamhetsorter

Budgivaren avser inte att göra några förändringar avseende Bolagets verksamhetsorter och driftsställen."

Den Oberoende Budkommittén utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i alla väsentliga hänseenden ingen annan uppfattning.

Den Oberoende Budkommitténs utvärdering av Erbjudandet

Bakgrund

Vid utvärderingen av Erbjudandet har den Oberoende Budkommittén tagit hänsyn till ett antal faktorer som den, efter samråd med sina finansiella och legala rådgivare, anser vara relevanta. Dessa faktorer innefattar bland annat Spotlight Groups nuvarande strategiska och finansiella ställning, rådande marknadsförhållanden och den förväntade och potentiella utvecklingen av Bolaget samt därtill relaterade möjligheter och risker. Den Oberoende Budkommittén har tillämpat värderingsmetoder som normalt tillämpas vid utvärderingar av offentliga uppköpserbjudanden, däribland hur Erbjudandet värderar Spotlight Group i förhållande till jämförbara noterade bolag, jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktiemarknadens förväntningar på Bolaget samt den Oberoende Budkommitténs syn på Bolagets värde och position baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Den Oberoende Budkommittén vill särskilt lyfta fram följande överväganden.

Överväganden angående det framtida värdet av Spotlight Group

I december 2024 offentliggjorde Spotlight Group en strategi för att bland annat koncentrera sig till kärnverksamheten och öka möjligheten för internationell handel med värdepapper. Bolaget har kommit i genomförandefasen av denna strategi. Samtidigt som den Oberoende Budkommittén ser positivt på Bolaget och dess framtidsutsikter vill den Oberoende Budkommittén att Bolagets aktieägare när de tar ställning till Erbjudandet ska vara medvetna om att arbetet med att genomföra strategin i framtiden är förknippat med såväl affärsmässiga som omvärldsrelaterade risker. Det är inte möjligt för den Oberoende Budkommittén att garantera ett framtida värde på Bolagets aktier eller att det riskjusterade potentiella värdet av Bolaget överstiger värdet av Erbjudandet.

Överväganden angående budpremier i jämförbara transaktioner

Det erbjudna vederlaget motsvarar en premie om cirka 94 procent i förhållande till stängningskursen för Spotlight Groups aktie på Spotlight Stock Market den 16 juni 2026, som var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet, och en premie om cirka 102 respektive cirka 104 procent i förhållande till de volymvägda genomsnittliga betalkurserna för Spotlight Groups aktie på Spotlight Stock Market under de senaste 30 respektive 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet. Erbjudandet ger alltså aktieägare en möjlighet att realisera värdet av hela sitt aktieinnehav till ett pris som eventuellt inte kommer att vara möjligt att uppnå vid en avyttring på Spotlight Stock Market under en överskådlig tid framöver. Budpremierna överstiger också premier i jämförbara offentliga kontanterbjudanden på den svenska aktiemarknaden under senare tid.

Överväganden angående andra potentiella erbjudanden

Som en del av sin utvärdering av Erbjudandet har Spotlight Groups Oberoende Budkommitté, i samråd med finansiella rådgivare, även undersökt andra möjligheter mot bakgrund av diskussionerna med Budgivaren och har beaktat intressen från andra potentiella budgivare.

Överväganden angående potentiella högre konkurrerande offentliga uppköpserbjudanden

Den Oberoende Budkommittén har beaktat att Bolagets tre största enskilda aktieägare Swedia Capital AB, Westindia AB samt Calyptra AB, med tillsammans cirka 58 procent av rösterna och kapitalet i Spotlight Group, har oåterkalleligt åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Vidare har Spotlight Groups verkställande direktör, Peter Gönczi, och CFO Mikael Renck oåterkalleligt åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Dessutom har Günther Mårder oåterkalleligt åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Detta innebär att aktieägare som kontrollerar sammanlagt 4 141 487 aktier, motsvarande cirka 69 procent av samtliga aktier och röster i Spotlight Group, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet.

Överväganden angående innehavare av betydande aktieinnehav i Spotlight Group som oåterkalleligt åtagit sig att acceptera Erbjudandet och rätt att fullfölja Erbjudandet oavsett acceptnivå

Aktieägare med ett totalt innehav motsvarande cirka 69 procent av rösterna och aktierna i Spotlight Group har oåterkalleligt åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Fullföljande av erbjudandet är villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Kriptown blir ägare till aktier representerande mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (efter full utspädning). Budgivaren har dock förbehållit sig rätten att frångå detta fullföljandevillkor, vilket innebär att Budgivaren har rätt att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå och förvärva samtliga aktier som har lämnats in i Erbjudandet även om detta innebär att Budgivaren inte blir ägare till mer än 90 procent av samtliga aktier i Bolaget.

Om Kriptown inte blir ägare till mer än 90 procent av samtliga aktier i Spotlight Group kommer Budgivaren inte ha rätt att förvärva återstående aktier i Bolaget genom ett tvångsinlösenförfarande. Om Budgivaren inte blir ägare till mer än 90 procent av samtliga aktier i Bolaget kan Budgivaren även vara förhindrad att verka för en avnotering av Bolagets aktier från Spotlight Stock Market under en betydande tid efter fullföljande av Erbjudandet.

Aktieägare i Spotlight Group som överväger att inte acceptera Erbjudandet och i stället behålla sitt ägande i Bolaget bör därmed beakta att de kan komma att bli aktieägare i ett Spotlight Group som är fortsatt noterat och

där den nya huvudägaren har ett väsentligt inflytande i frågor som kräver beslut vid bolagsstämma i Bolaget. Den nya huvudägarens intressen kan avvika från andra aktieägares intressen i sådana frågor.

De som överväger att inte acceptera Erbjudandet och i stället behålla sitt ägande i Spotlight Group bör även beakta att antalet aktier som är i allmän ägo kan komma att vara begränsat efter Erbjudandet även om aktierna förblir noterade på Spotlight Stock Market. Ett begränsat antal aktier i allmän ägo kan resultera i en begränsad handel i aktierna på Spotlight Stock Market. En begränsad handel kan i sin tur innebära förstärkta prisfluktuationer för aktierna och svårigheter för aktieägare att helt eller delvis realisera värdet på sina innehav.

Den Oberoende Budkommittén uppmanar de som överväger att inte acceptera Erbjudandet att beakta att det inte är möjligt att garantera att kursen för Spotlight Groups aktier kommer att överstiga vederlaget i Erbjudandet framöver och att ett fortsatt ägande i Bolaget efter Erbjudandet är förenat med risker.

Värderingsutlåtande

I enlighet med punkten III.3 i Takeover-reglerna har den Oberoende Budkommittén inhämtat ett värderingsutlåtande (en s.k. fairness opinion) avseende Erbjudandet från Astelia Advisory AB ("**Astelia**"). Av värderingsutlåtandet, vilket bifogas som bilaga till detta uttalande, framgår att Astelia anser att Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bolaget, baserat på de antaganden och överväganden som anges i värderingsutlåtandet. För värderingsutlåtandet erhåller Astelia ett fast arvode från Bolaget som inte är beroende av budvederlagets storlek, i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Den Oberoende Budkommitténs rekommendation

Baserat på ovan överväganden rekommenderar den Oberoende Budkommittén, enhälligt aktieägarna i Spotlight Group att acceptera Erbjudandet.

Kommentar från VD Peter Gönczi gällande Erbjudandet:

"Jag ser mycket positivt på budet från Kriptown, som inte bara blir en stabil ägare utan också en spännande partner till Spotlight Group. Våra verksamheter kompletterar varandra väl utan att överlappa och vi delar en ambition att driva innovation och utveckling på kapitalmarknaden. Tillsammans kan vi göra det ännu enklare och kostnadseffektiva att notera bolag och andra tillgångar, samtidigt som vi skapar ytterligare möjligheter till ökad handel."

Lagval och tvistlösning

Detta uttalande ska regleras och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Rådgivare

Den Oberoende Budkommittén har anlitat Sedermera Corporate Finance som finansiell rådgivare och Advokatfirman Vinge KB som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Denna information är sådan som Spotlight Group är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU nr 596/2014). Informationen lämnades, genom angiven kontaktpersons försorg, för offentliggörande 2024-06-17 07:46 CET.

För ytterligare information om Spotlight Group, vänligen kontakta:

Peter Gönczi, VD

E-post: ir@spotlightgroup.se

Hemsida: www.spotlightgroup.se

Spotlight Group är moderbolag i en koncern inom finanssektorn där de verksamhetsdrivande delarna utgörs av marknadsplatsen Spotlight Stock Market och emissionsinstitutet Nordic Issuing. Cirka 200 bolag och ETP:er är noterade för handel på Spotlight Stock Market. Marknadsplatsen använder handelssystemet Nasdaq INET Nordic och tillämpar CCP-clearing, vilket ger möjlighet till ökad internationell handel. I juni 2025 lanserades listan Spotlight Value för bolag som uppvisar vinst, tillväxt och aktieutdelning över tid. Nordic Issuing är marknadens ledande emissionsinstitut och även ett av få sådana som är helt oberoende.

FAIRNESS OPINION FRÅN ASTELIA ADVISORY



Attn. Styrelsen i
Spotlight Group AB
Hamngatan 4
211 22 Malmö

17 juni 2026

Fairness Opinion

avseende ett kontant uppköpserbjudande till aktieägarna i Spotlight Group AB från Kriptown SAS.

Till styrelsen i Spotlight Group AB

Kriptown SAS ("**Kriptown**") har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Spotlight Group AB ("**Spotlight**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga utestående aktier i Bolaget till Kriptown till ett pris per aktie om 33 kronor kontant ("**Erbjudandet**"). Aktierna i Spotlight är noterade på Spotlight Stock Market.

Styrelsen i Spotlight har uppdragit åt Astelia Advisory AB ("**Astelia**") att som oberoende värderingsexpert avge ett utlåtande (en så kallad "**Fairness Opinion**") om Erbjudandets skälighet för aktieägarna ur ett finansiellt perspektiv.

Astelia har i denna utredning beaktat och analyserat följande material och information:

- Årsredovisningar senaste 5 åren
- Kvartalsrapporter senaste 5 åren
- Budget för 2026
- Historisk finansiell utveckling och annan information som ansetts relevant
- Information rörande utvalda bolag, vilka Astelia anser vara jämförbara med Spotlight
- Annan information och analyser som Astelia ansett relevanta

Databaser

- S&P Capital IQ
- Valu8
- Financial Modeling Prep (FMP)
- Spotlight Stock Market
- Nasdaq
- Sveriges Riksbank

Offentliga källor

- Offentligt tillgänglig information såsom årsredovisningar, delårsrapporter och pressmeddelanden för Spotlight
- Budpremier och pressmeddelanden vid tidigare offentliga erbjudanden på Nasdaq Stockholm

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts av tillhandahållen information från Spotlight eller Spotlights övriga rådgivare, information från databaser eller offentligt tillgänglig information. Astelia tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den erhållna informationen. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Vår Fairness Opinion baseras på för oss tillgängliga uppgifter till och med dags dato och har avgivits med anledning av vårt uppdrag enligt ovan och kan inte åberopas eller begagnas för något annat ändamål. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter dagen för denna Fairness Opinion kan göra utlåtandet inaktuellt. Astelia påtar sig inte något ansvar för att uppdatera eller revidera detta utlåtande på grund av sådana händelser eller omständigheter.

Vår Fairness Opinion baseras på antagandet om en så kallad "going concern", vilket innebär att Bolagets verksamhet fortsätter i dess nuvarande form och att inga oförutsedda händelser sker i förhållande till Bolaget eller i dess omvärld. I framtagandet av denna Fairness Opinion har Astelia tillämpat accepterade värderingsansatser och metoder för dessa typer av analyser. Dessa analyser har förberetts enbart som underlag för Astelia i samband med att till Spotlights styrelse kunna lämna en Fairness Opinion om Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Spotlight.

Vårt uppdrag och denna Fairness Opinion är endast avsett att utgöra underlag för styrelsen för dess utvärdering av Erbjudandet. Vår Fairness Opinion berör inte Erbjudandets för- eller nackdelar i förhållande till andra alternativa affärsmöjligheter tillgängliga för Spotlight eller andra investeringsmöjligheter tillgängliga för Spotlights aktieägare. Denna Fairness Opinion utgör ej någon rekommendation till aktieägarna i Spotlight huruvida Erbjudandet skall accepteras eller ej.

Baserat på det arbete som utförts av Astelia och ovanstående information är vår bedömning, per dags dato, att Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Spotlight.

Astelia har en oberoende och självständig ställning i samband med leveransen av våra tjänster. Astelias ersättning utgör en fast ersättning och är inte betingad av Erbjudandets storlek eller anslutningsgraden i Erbjudandet, liksom om Erbjudandet fullföljs eller ej. Detta utlåtande får endast publiceras i sin helhet och är uteslutande riktat till styrelsen i Spotlight för att tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Erbjudandet. Ingen annan part har rätt att förlita sig eller i övrigt grunda några rättigheter på detta utlåtande. Detta utlåtande skall tolkas i enlighet med svensk lag. Tvister rörande detta utlåtande skall exklusivt avgöras av svensk domstol.

Detta utlåtande har publicerats på både svenska och engelska. Vid eventuella tvetydigheter mellan utlåtandena på engelska respektive svenska så ska det svenska utlåtandet gälla.

Stockholm den 17 juni 2026
Astelia Advisory AB



Robert Nordahl, Managing Partner

BESKRIVNING AV KRIPTOWN

Kriptown SAS är ett franskt teknikbolag som utvecklar infrastruktur för kapitalmarknader och tokenisering. Kriptown är ett société par actions simplifiée registrerat hos det franska handelsregistret (RCS Paris) under nummer 838 268 415, med säte på adressen 40 rue du Colisée, 75008 Paris, Frankrike.

Kriptown har designat, drivit och lanserat världens första nativt tokeniserade börsnotering på ett fullt reglerat, integrerat handels- och avvecklingssystem och är idag den mest avancerade teknologiaktören i världen inom tokenisering av finansiella instrument. Kriptown är moderbolag till Lise SA och dess institutionella aktieägare inkluderar BNP Paribas, CACEIS (Crédit Agricole-koncernen) och Bpifrance.

Lise SA, Lightning Stock Exchange, är den reglerade marknadsinfrastruktur som Kriptown har byggt och driver. Det är Europas första nativt tokeniserade aktieinfrastruktur, auktoriserad enligt EU:s DLT-pilotregim (förordning (EU) 2022/858) att driva ett DLT-handels- och avvecklingssystem som kombinerar funktionerna hos en multilateral handelsplattform och en värdepapperscentral inom en enda distribuerad reskontrainfrastruktur. Lise erhöll sin DLT TSS-auktorisering i oktober 2025, vilket gör det till den första franska operatören med sådan licens och ett av fåtalet kombinerade handels- och avvecklings-DLT-system som auktoriserats i Europa. Lise övervakas av den franska Autorité des marchés financiers (AMF) och Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR). I april 2026 genomförde Lise världens första nativt tokeniserade börsnotering, noteringen av ST Group, ett franskt kompositföretag inom flygindustrin.

Kriptown finansierar Erbjudandet med egna medel som tillhandahålls av aktieägarna BNP Paribas S.A., Caceis S.A. och Centilux S.C. på basis av i sammanhanget sedvanliga åtaganden (så kallade "*equity commitment letters*").

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Kriptown erbjuder 33 kronor kontant för varje aktie i Spotlight Group. Erbjudandet värderar samtliga utestående aktier i Spotlight Group till sammanlagt cirka 199 miljoner kronor. Värderingen är baserad på att det för närvarande finns totalt 6 040 006 utestående aktier i Spotlight Group. Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Om Spotlight Group före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

- i) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier i Måbolaget motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Måbolaget;
- ii) att samtliga erforderliga regulatoriska godkännanden, inklusive beslut om ägarprövning och ägarledningsprövning från Finansinspektionen, har erhållits på för Budgivaren acceptabla villkor;
- iii) att varken Erbjudandet eller förvärvet av Måbolaget helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller någon liknande omständighet;
- iv) att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller rimligen kan förväntas väsentligt negativt påverka, Måbolagets finansiella ställning eller verksamhet;
- v) att Måbolaget inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;
- vi) att ingen information som offentliggjorts av Måbolaget eller lämnats av Måbolaget till Budgivaren är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Måbolaget har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Måbolaget; och
- vii) att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Måbolaget på villkor som för aktieägarna i Måbolaget är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.

Budgivaren förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren i punkterna ii)–vii) ovan får emellertid ett återkallande av Erbjudandet endast ske om den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för

Budgivarens förvärv av Målbolaget eller om det annars har godkänts av Aktiemarknadsnämnden.

Budgivaren förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor (i) ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

Accept

Aktieägare i Spotlight Group vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 25 juni 2026 till och med den 14 oktober 2026 kl. 15.00 underteckna och lämna in en korrekt ifylld anmälningssedel till Bergs Securities på den adress som anges nedan:

Bergs Securities AB

Ärende: Spotlight Group

Jungfrugatan 35

114 44 Stockholm

Telefon: +46 8 408 933 62

E-post: info@bergssecurities.se (scannad kopia av anmälningssedel)

Anmälningssedeln måste lämnas in fysiskt eller sändas med post eller via e-post i god tid före acceptfristens sista dag för att vara Bergs Securities tillhanda senast den 14 oktober 2026 kl. 15.00. Observera att en inlämnad anmälningssedel som saknar obligatoriska uppgifter eller som i övrigt är felaktigt ifylld kan komma att lämnas utan avseende.

Aktieägare i Spotlight Group som accepterar Erbjudandet bemyndigar Bergs Securities att leverera deras aktier i Spotlight Group till Budgivaren i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Spotlight Group vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, accepterar Erbjudandet i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatt innehav

Om aktier i Spotlight Group är pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningssedel utan kommer istället att

meddelas separat. Panten på aktierna i fråga måste vara avregistrerad från Euroclears system vid tidpunkten för leveransen av aktierna till Budgivaren.

Acceptfristen

Acceptfristen inleds den 25 juni 2026 och avslutas den 14 oktober 2026 kl. 15.00. Budgivaren förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen. I förekommande fall kommer Budgivaren att offentliggöra varje förlängning av acceptfristen genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler (inklusive Takeover-reglerna).³

Rätt att återkalla accept

Aktieägare i Spotlight Group har rätt att återkalla lämnad accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Bergs Securities tillhanda före det att Budgivaren offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast klockan 15.00 den sista dagen av acceptfristen. Om villkor för Erbjudandet som Budgivaren förbehållit sig rätten att frångå under en förlängning av Erbjudandet kvarsår, och om Budgivaren inte har frångått sådana villkor, ska rätten att återkalla lämnad accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

Aktieägare i Spotlight Group vars aktier är förvaltarregistrerade som önskar återkalla lämnad accept ska följa instruktionerna från förvaltaren.

Efter det att Bergs Securities har mottagit och registrerat en ifylld anmälningsedel kommer de aktier som anmälts till försäljning att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto (ett så kallat apportkonto) i aktieägarens namn. I samband med detta skickar Euroclear ut en VP-avi som visar antalet aktier i Spotlight Group som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot och en avi som visar antalet aktier som bokats in på apportkontot.

Utbetalning av Erbjudandeverderlag

Under förutsättning av att Budgivaren förklarar Erbjudandet ovillkorat den 14 oktober 2026 beräknas Budgivaren att kunna påbörja utbetalning av Erbjudandeverderlaget omkring den 21 oktober 2026 för de som har accepterat Erbjudandet.

Redovisning av vederlag sker genom distribution av avräkningsnotor till dem som har accepterat Erbjudandet. Vederlaget kommer att betalas till det avkastningskonto som är anslutet till det VP-konto på vilket aktierna var registrerade. För aktieägare i Spotlight

³ Kriptown har beviljats dispens från Aktiemarknadsnämnden (uttalande 2026:26) som tillåter att den initiala acceptperioden för Erbjudandet uppgår till 16 veckor, vilken kan förlängas ytterligare till maximalt 24 veckor utan att Kriptown behöver ansöka om ytterligare dispenser, om sådan förlängd acceptperiod förordas av Finansinspektionens handläggningstider. Spotlight Groups styrelse har uppgivit att den inte har några invändningar mot acceptperioden.

Group som saknar ett avkastningskonto eller vars avkastningskonto är felaktigt, eller är ett BankGiro-konto eller PlusGiro-konto, sker utbetalning enligt instruktioner på avräkningsnotan. I samband med redovisning av vederlaget kommer aktierna att bokas ut från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som sedan avslutas. I samband med detta skickas ingen VP-avi ut. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer redovisning av likvid att ske genom respektive förvaltare i enlighet med deras rutiner. Redovisning av likvid kommer att ske i enlighet med vad som anges ovan även om aktierna är pantsatta.

Budgivaren förbehåller sig rätten att senarelägga likviddagen. Varje senareläggning av likviddagen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler (inklusive Takeover-reglerna).

Tvångsinlösen och avnotering av Spotlight Group

Om Budgivaren, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Spotlight Group avser Budgivaren att påkalla ett tvångsinlösenförfarande beträffande återstående aktier i Spotlight Group i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). I samband med ett sådant tvångsinlösenförfarande avser Budgivaren att verka för att aktierna i Spotlight Group avnoteras från Spotlight Stock Market.

Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Detta krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att Bergs Securities kan vara förhindrat att utföra en transaktion om en LEI-kod eller ett NID-nummer inte tillhandahålls av personen i fråga.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Bergs Securities, till exempel kontaktuppgifter och personnummer, eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Bergs Securities (som är personuppgiftsansvarig) för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker även för att Bergs Securities ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål, med beaktande av tillämpliga regler om banksekretess, komma att lämnas ut till Bergs Securities eller till företag som Bergs Securities samarbetar med, inom och utanför EU/EES, i enlighet med Europeiska unionens godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Bergs Securities även

skyldigt enligt lag att lämna ut uppgifter, exempelvis till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, sekretessbestämmelser enligt vilka alla anställda hos Bergs Securities är bundna av tystnadsplikt avseende Bergs Securities kunder och andra uppdragsgivare.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Bergs Securities, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet eller rättelse av personuppgifter kan begäras hos Bergs Securities. Det går även bra att kontakta Bergs Securities för ytterligare information om Bergs Securities behandling av personuppgifter. För det fall en person vars personuppgifter behandlas vill lämna ett klagomål avseende behandlingen av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten som är tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de har samlats in eller på annat sätt behandlats förutsatt att Bergs Securities inte är rättsligt förpliktat att bevara sådana personuppgifter. Normal lagringstid för personuppgifter är tio år.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandlingen och en anmälningssedel kommer att finnas tillgängliga på Kriptowns webbplats: www.kriptown.com/spotlightoffer.

Övrig information

Bergs Securities är mottagande institut i samband med Erbjudandet, vilket innebär att Bergs Securities utför vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte att den som accepterar Erbjudandet ("**Deltagaren**") betraktas som kund hos Bergs Securities och därmed är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

För mer information om Erbjudandet, se www.kriptown.com/spotlightoffer.

KORTFATTAD BESKRIVNING AV MÅLBOLAGET

Följande information utgör en kortfattad beskrivning av Spotlight Group. Om inte annat anges är informationen baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Spotlight Groups webbplats www.spotlightgroup.se, årsredovisningen för 2025, samt delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2026. Informationen har inte granskats eller bekräftats av Spotlight Groups styrelse.

Verksamhetsbeskrivning

Spotlight Group är moderbolag i en koncern där de affärsdrivande verksamheterna består av marknadsplatsen Spotlight Stock Market och emissionsinstitutet Nordic Issuing.

Spotlight Stock Market är en handelsplattform som drivs av entreprenörer för entreprenörer. Den enda aktiemarknaden i Sverige som kontrolleras av svenska ägare som verkligen förstår de noterade bolagens vardag och verkar för att ge de bästa möjliga förutsättningar för fortsatt tillväxt. Därför har kunder på Spotlight Stock Market, kostnadsfritt som en del av produkten, tillgång till nyhetsdistribution, vägledning, synlighet och en lång rad andra tjänster som krävs för att verka i en noterad miljö.

Nordic Issuing är marknadens ledande emissionsinstitut och även ett av få sådana som är helt oberoende. Dotterbolaget erbjuder ett stort utbud av tjänster för hela den nordiska aktiemarknaden och kan hjälpa till med alla typer av bolagshändelser i Euroclear Sweden, såsom till exempel noteringar, företrädesemissioner, optionsinlösen, offentliga uppköpserbudanden och riktade emissioner.

Per den 31 mars 2026 hade koncernen 35 anställda. Spotlight Group är koncernens moderbolag. Koncernen har anställda i Sverige och Rumänien.

Spotlight Group har sitt huvudkontor i Stockholm och är ett publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Spotlight Stock Market.

Strategi och finansiella mål

Spotlight Groups strategi är att koncentrera all kvarvarande verksamhet kring marknadsplatsen Spotlight Stock Market samt emissionsinstitutet Nordic Issuing. Spotlight Stock Market och Nordic Issuing ska fortsätta vara centrala delar av Nordens finansiella infrastruktur, med helt nya förutsättningar för nära samarbete med övriga finansiella aktörer. Ett viktigt fokusområde för Spotlight Stock Market är att öka och fördjupa relationerna med finansiella rådgivare och andra aktörer inom den finansiella sektorn. Koncernens finansiella mål är att nå en rörelsemarginal och omsättningstillväxt som i genomsnitt överstiger 10 procent årligen, samt utdelning motsvarande cirka 50 procent av nettoresultatet.

Segment

Spotlight Groups verksamhet är indelad i två rapporteringsbara segment: Spotlight Stock Market och Nordic Issuing. Segmentet Spotlight Stock Market är en marknadsplats som grundades med en tydlig idé: att göra det enklare, tryggare och synligare för tillväxtbolag att vara noterade. Handeln på marknadsplatsen sker i handelssystemet Nasdaq INET. Nordic och Spotlight Stock Market har implementerat CCP-clearing genom avtal med de stora clearinghusen i Europa. Segmentet Nordic Issuing är ett emissionsinstitut som agerar emissionsinstitut och hanterar emissionstekniskt arbete vid transaktioner för kundbolag.

MÅLBOLAGETS FINANSIELLA UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedanstående konsoliderade finansiella information avseende Spotlight Group har hämtats från Målbolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023, vilka tillsammans med tillhörande revisionsberättelser har införlivats i Erbjudandehandlingen genom hänvisning och finns tillgängliga på Spotlight Groups webbsida, www.spotlightgroup.se.

Delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2026, som återges i sin helhet senare i denna Erbjudandehandling, har varken granskats eller reviderats av Spotlight Groups revisor.

Koncernens resultaträkning

Räkenskapsåren 2023–2025, belopp i KSEK

KSEK	2025	2024	2023
Ränteintäkter	411	539	224
Räntekostnader	-2 255	-3 982	-3 357
RÄNTENETTO	-1 844	-3 443	-3 133
Provisionsintäkter	108 292	90 044	84 623
Provisionskostnader	-18 698	-10 056	-11 279
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	-136	0
Övriga rörelseintäkter	5 715	15 360	16 433
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	93 465	91 769	86 644
Allmänna administrationskostnader	-77 359	-75 759	-85 308
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9 109	-9 318	-7 584
Övriga rörelsekostnader	-1 038	-4 430	-3 948
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER	-87 506	-89 507	-96 840
Kreditvinster/förluster, netto	-2 079	-2 134	-1 046
RÖRELSERESULTAT	3 880	128	-11 242
Nedskrivning av finansiella tillgångar	-3 300	-6 242	0
Bokslutsdispositioner	5 857	10 504	6 330
Skatt på årets resultat	-3 125	-2 380	1 162
ÅRETS RESULTAT, KVARVARANDE VERKSAMHETER	3 312	2 010	-3 750
ÅRETS RESULTAT, AVVECKLADE VERKSAMHETER	-7 424	-9 553	-14 204
ÅRETS RESULTAT, KONCERNEN TOTALT	-4 112	-7 543	-17 954

Not: 2023 är omräknat enligt not 1 och 23 i årsredovisningen för 2024.

Koncernens balansräkning

Per den 31 december 2023–2025, belopp i KSEK

KSEK	2025	2024	2023
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	26 878	25 563	32 891
Aktier och andelar	1 338	1 361	2 494
Goodwill	25 968	34 221	34 221
Immateriella tillgångar	8 817	6 699	7 737
Inventarier	2 718	3 543	4 178
Nyttjanderätter	14 577	19 976	24 897
Övriga tillgångar	41 374	42 224	39 882
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 848	8 606	8 134
Tillgångar som innehas för försäljning	3 926	17 113	27 260
SUMMA TILLGÅNGAR	129 444	159 306	181 694
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Skulder			
Övriga skulder	34 665	53 574	65 485
Leasingskulder	14 390	19 058	23 706
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 002	28 154	20 596
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	45	2 138	8 499
Summa skulder	77 102	102 924	118 286
Eget kapital			
Aktiekapital	15 063	15 051	15 051

Övrigt tillskjutet kapital	35 308	35 308	35 308
Annat eget kapital inklusive årets resultat	1 971	6 023	13 049
Summa eget kapital	52 342	56 382	63 408
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	129 444	159 306	181 694

Not: 2023 är omräknat enligt not 1 i respektive årsredovisning.

Koncernens kassaflödesanalys

Räkenskapsåren 2023–2025, belopp i KSEK (inklusive avvecklade verksamheter)

KSEK	2025	2024	2023
Rörelseresultat	3 046	877	–22 401
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 288	–1 398	12 262
Betald inkomstskatt	–1 224	–1 629	–2 807
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar	10 110	–2 150	–12 946
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 835	6 269	–4 103
Kassaflöde från investeringsverksamheten	9 819	–1 654	–6 827
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–12 687	–12 046	14 864
Periodens kassaflöde	967	–7 431	4 736
Likvida medel vid årets början	26 242	33 673	28 937
Likvida medel vid årets slut	27 209	26 242	33 673

Not: Kassaflödesanalysen inkluderar avvecklade verksamheter för samtliga år.

MÅLBOLAGETS AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmänt

Spotlight Groups aktier är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under tickern "SPGR" och har ISIN SE0014704763.

Aktiekapital

Per dagen för Erbjudandehandlingen uppgår Spotlight Groups registrerade aktiekapital till 15 100 015 kronor, fördelat på 6 040 006 aktier, med ett kvotvärde om 2,50 kronor per aktie. Varje aktie berättigar till en (1) röst vardera och lika rätt till andel i Spotlight Group tillgångar och vinst, liksom till eventuellt överskott vid likvidation.

Aktieägare

Spotlight Group hade cirka 570 aktieägare per den 31 mars 2026. Tabellen nedan anger de tio största aktieägarna i Spotlight Group enligt Spotlight Groups webbplats, vars gemensamma ägarandel summerar till cirka 86 procent.

#	Aktieägare	Ägarandel (%)	Datum för verifiering
1.	Swedia HighP AB	35	2026-03-27
2.	Westindia Aktiebolag	13	2026-03-27
3.	Nordnet Pensionsförsäkring	11	2026-03-27
4.	Calyptra AB	10	2026-03-27
5.	Peter Gönczi	4	2026-06-17
6.	Günther Mårder	3	2026-06-17
7.	Nils-Holger Olsson	3	2026-03-27
8.	Mikael Renck	3	2026-06-17
9.	Mats Ekberg	2	2026-03-27
10.	Hans-Ivar Olsson	2	2026-03-27

Aktieägaravtal

Baserat på offentlig information publicerad av Spotlight Group har Kriptown ingen kännedom om några aktieägaravtal mellan större aktieägare i Spotlight Group eller mellan större aktieägare och Spotlight Group.

Innehav av egna aktier

Spotlight Group innehar inga egna aktier per dagen för Erbjudandehandlingen.

Bemyndiganden för styrelsen i Spotlight Group att besluta om emissioner

Per dagen för denna Erbjudandehandling har Spotlight Group inga emissionsbemyndiganden registrerade hos Bolagsverket och inte heller något sådant inneliggande ärende för registrering.

Väsentliga bestämmelser i bolagsordningen

Spotlight Groups bolagsordning innehåller inga inskränkningar i rätten att överlåta aktier. Den innehåller inte heller några bestämmelser av det slag som avses i 6 kap. 2 a § årsredovisningslagen (1995:1554), såsom bestämmelser om entledigande av styrelseledamöter, begränsningar av det antal röster en aktieägare får avge på bolagsstämma eller krav avseende ändringar av bolagsordningen.

Väsentliga avtal

Baserat på offentlig information och utöver vad som framgår nedan känner Kriptown inte till några väsentliga avtal som Spotlight Group är part i och som kan påverkas, ändras eller sägas upp till följd av ett kontrollägarskifte i Spotlight Group som följd av ett offentligt uppköpserbjudande:

- Avtal med Nasdaq Stockholm AB avseende tillhandahållande av handelssystem. Avtalet innehåller en change of control-klausul som ger Nasdaq rätt att säga upp avtalet med sex månaders uppsägningstid om tredje part förvärvar mer än 50 procent av aktierna i Spotlight Stock Market AB. Ett tillägg till avtalet avseende DORA ger Spotlight Stock Market AB rätt till förlängd service i upp till tolv månader efter uppsägning (eller längre om så krävs av tillsynsmyndighet);
- Anställningsavtal med Peter Gönczi (VD). Avtalet innehåller en bestämmelse om att Peter Gönczi har rätt att säga upp sig själv inom sex månader och erhålla full avgångsersättning om minst 25 procent av Spotlight Groups aktier överläts eller om väsentliga förändringar sker av hans befattning eller arbetsuppgifter. Den totala exponeringen vid ett kontrollägarskifte uppgår till 2 400 000 kronor;
- Anställningsavtal med Mikael Renck (CFO och vice VD). Avtalet innehåller en bestämmelse om att Mikael Renck har rätt att säga upp sig själv inom sex månader och erhålla full avgångsersättning om minst 25 procent av Spotlight Groups aktier överläts eller om väsentliga förändringar sker av hans befattning eller arbetsuppgifter. Den totala exponeringen vid ett kontrollägarskifte uppgår till 1 800 000 kronor; och
- Rörelsekapitallån från DBT Capital INV AB (publ). Spotlight Stock Market AB har ett utestående rörelsekapitallån som förfaller den 31 december 2026. Avtalet innehåller kovenanter som bland annat begränsar ny skuldsättning och utdelning (om kassan understiger 10 000 000 kronor) utan långivarens samtycke. Väsentliga ägarändringar utan samtycke utlöser påkallande av förtida återbetalning av återstående skuld, som uppgår till cirka 3 500 000 kronor.

MÅLBOLAGETS STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

Styrelse

Bakgrund

Spotlight Groups styrelse består per dagen för denna Erbjudandehandling av fyra ledamöter: Gisli Hennermark (ordförande), Sara Uhlén, Jakob Grinbaum och Fredrik Persson.

Gisli Hennermark (ordförande)

Gisli Hennermark (född 1972) är sedan maj 2026 styrelseledamot och styrelseordförande i Spotlight Group. Hennermark är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har en omfattande erfarenhet från såväl ledande operativa roller som styrelsearbete i noterade bolag. Han var verkställande direktör för Surgical Science under perioden 2015–2024 och har dessförinnan en entreprenöriell bakgrund, där han under tio år drev och utvecklade egen verksamhet som senare avyttrades. Han har även erfarenhet från Business Sweden samt som managementkonsult på Arthur D. Little.

Övriga väsentliga uppdrag: Gisli är styrelseordförande i Surgical Science Sweden AB och SyntheticMR AB samt verksam som rådgivare till private equity-fonder.

Innehav i Spotlight Group: Gisli Hennermark äger inga aktier eller andra värdepapper i Spotlight Group.

Gisli Hennermark är oberoende i förhållande till Spotlight Group och ledningen, samt i förhållande till Spotlight Groups större aktieägare.

Sara Uhlén

Sara Uhlén (född 1975) är sedan april 2024 styrelseledamot i Spotlight Group. Uhlén har utbildning inom områdena redovisning, ekonomi, ledarskap och HR. Hon har över 20 års yrkeserfarenhet inom redovisningsbranschen varav 14 år som Auktoriserad Redovisningskonsult. Uhlén har också många års ledarerfarenhet som linjechef i stark tillväxt och arbetar idag som Operativ Chef på Ludvig & CO AB. Hon har flera års erfarenhet av styrelsearbete från bland annat Grant Thornton, där hon också var delägare i 11 år. Därtill har Uhlén varit förtroendevald som ordförande i FAR:s Strategigrupp för Auktoriserade Redovisnings- och lönekonsulter. Som uppdragsansvarig konsult har Uhlén varit delaktig i uppbyggandet av ekonomifunktionerna i snabbväxande startup- och impactbolag. Utöver bred kompetens inom redovisning och ekonomi har Uhlén stor erfarenhet av arbete med medarbetar- och ledarskapsutveckling, chefsstöd och affärsstrategi.

Innehav i Spotlight Group: Sara Uhlén äger 10 000 aktier i Spotlight Group, motsvarande 0,2 procent av rösterna och kapitalet.

Övriga väsentliga uppdrag:

- Treskabinoll ideell förening, styrelseledamot
- QleanAir Scandinavia AB, styrelseledamot
- QleanAir AB, styrelseledamot
- Cabben Invest AB, styrelseledamot

Sara Uhlén är oberoende i förhållande till Spotlight Group och ledningen, samt i förhållande till Spotlight Groups större aktieägare.

Jakob Grinbaum

Jakob Grinbaum (född 1949) är sedan juni 2016 styrelseledamot i Spotlight Group. Grinbaum (fil.kand.) har bred erfarenhet av arbete inom den finansiella sektorn och har under lång tid innehaft flera chefspositioner, bland annat som chef för Group Treasury och som vice VD inom Nordea-koncernen. Grinbaum har även omfattande erfarenhet av styrelsearbete via uppdrag i bl.a. Fjärde AP-Fonden, SBAB Bank, Jernhusen och flera fastighetsföretag.

Innehav i Spotlight Group: Jakob Grinbaum äger 13 372 aktier i Spotlight Group, motsvarande 0,2 procent av rösterna och kapitalet.

Övriga väsentliga uppdrag: Jakob Grinbaum har inga övriga väsentliga uppdrag.

Jakob Grinbaum är oberoende i förhållande till Spotlight Group och ledningen, samt i förhållande till Spotlight Groups större aktieägare.

Fredrik Persson

Fredrik Persson (född 1984) är sedan december 2022 styrelseledamot i Spotlight Group. Persson är utbildad till civilingenjör vid Uppsala universitet och har genomgått utbildning för styrelsearbete hos Michael Berglund Board Value. Persson har mångårig erfarenhet av strategiskt och operationellt arbete inom primärt tekniksektorn med fokus på investeringar. Sedan 2016 är Persson Investment manager på Swedia Capital AB samt styrelseledamot i bland annat Lundqvist Intressenter AB, Arctic Falls AB, Greengold AB och Stiga Sports AB.

Innehav i Spotlight Group: Fredrik Persson äger, tillsammans med närstående 2 091 836 aktier i Spotlight Group, motsvarande 35 procent av rösterna och kapitalet via Swedia HighP AB.

Övriga väsentliga uppdrag:

- Arctic Falls Aktiebolag, styrelseledamot
- GreenGold Group AB, styrelseledamot

- Lundqvist Intressenter AB, styrelseledamot
- Lundqvist Trävaru AB, styrelseledamot
- STIGA Sports AB, styrelseordförande
- STIGA Sports Group AB, styrelseordförande
- STIGA Sports Holding AB, styrelseordförande
- STIGA Navaren I AB och STIGA Navaren II AB, styrelseordförande
- Swedia Fastigheter AB, styrelseledamot och VD
- Qleanair AB, styrelseordförande
- Qleanair Scandinavia AB, styrelseordförande
- 4minutemile AB, styrelseordförande
- Jiver River Aktiebolag, styrelseledamot
- Corplean AB, styrelseledamot

Fredrik Persson är oberoende i förhållande till Spotlight Group och ledningen, men ej oberoende i förhållande till Spotlight Groups större aktieägare.

Koncernledning

Bakgrund

Spotlight Groups koncernledning består per dagen för denna Erbjudandehandling av Peter Gönczi (VD) och Mikael Renck (vice VD och CFO).

Peter Gönczi

Peter Gönczi (född 1975) är sedan juni 2014 VD i Spotlight Group och sedan 2025 även VD för dotterbolaget Spotlight Stock Market. Gönczi har en kandidatexamen i företagsekonomi och därefter drygt 25 års gedigen erfarenhet av marknadsplatser för tillväxtbolag och kapitalanskaffning för bolag. Han har arbetat centralt placerad genom utvecklingen och tillväxten av den svenska marknaden för notering av tillväxtbolag – från telefonhandel, nyhetsdistribution via fax, begränsade regler och brist på investerarnas skydd till dagens verklighet. Mellan 2000–2006 arbetade Gönczi på NGM:s marknadsövervakning och utsågs under 2006 till vice VD för Spotlight Stock Market (dåvarande AktieTorget), en roll som under 2011 ledde till att Gönczi utsågs till VD. I sin roll på Spotlight Stock Market har Gönczi varit ledande i affärsutvecklingen, utvecklat hela organisationen och dess personalstyrka, samt byggt upp rutiner, system och samarbeten. Som koncernchef sedan 2010 har Gönczi också lett dess helhet och utveckling, däribland att ta fram och genomföra koncernens nuvarande strategi.

Innehav i Spotlight Group: Peter Gönczi äger, privat eller genom bolag eller närstående, 300 156 aktier i Spotlight Group, motsvarande 5 procent av rösterna och kapitalet.

Peter Gönczi är inte oberoende i förhållande till Spotlight Group och ledningen, men oberoende i förhållande till Spotlight Groups större aktieägare.

Mikael Renck

Mikael Renck (född 1980) är sedan 2014 (med undantag för en period under 2017) CFO i Spotlight Group samt sedan 2026 även vice VD. Renck har varit aktiv inom Spotlight Group-koncernen sedan 2009, främst i nuvarande roll som CFO, men också andra ledande befattningar i dotterbolag och är i dag styrelseordförande för dotterbolagen Spotlight Stock Market och DT Markets Service. Renck har i dessa roller haft ett stort inflytande på verksamhetens affärsutveckling och organisation. Under flera år har Renck även varit verksam som konsult via egna bolag och har också grundat ett antal bolag främst inom ekonomi- och IT-branschen.

Innehav i Spotlight Group: Mikael Renck äger, privat eller genom bolag eller närstående, 177 005 aktier i Spotlight Group, motsvarande 3 procent av rösterna och kapitalet.

Mikael Renck är inte oberoende i förhållande till Spotlight Group och ledningen, men oberoende i förhållande till Spotlight Groups större aktieägare.

Revisor

Spotlight Groups revisionsbolag är per dagen för denna Erbjudandehandling Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserad huvudansvarig revisor Martin By.

MÅLBOLAGETS BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Spotlight Group AB, org. nr. 556797-0750

§ 1 FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är Spotlight Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta aktier och andelar i bolag som bedriver finansiell verksamhet såsom värdepappersrörelse och fondverksamhet, konsultverksamhet inom värdepappersmarknad, juridik, prospektskrivning samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget äger även rätt att förvalta övrig lös egendom och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 12 000 000 kronor och högst 48 000 000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 4 800 000 och högst 19 200 000.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst 4 och högst 8 ledamöter.

§ 7 REVISOR

Bolaget ska ha 1-2 revisorer eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra ska annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 ANMÄLAN TILL STÄMMA

Aktieägare som önskar delta i stämma skall anmäla sig till bolaget senast den dag 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. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 10 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma ska hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringspersoner.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer.

9. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
10. Val av styrelse och revisorer eller revisionsbolag.
11. Beslut om instruktioner för valberedning.
12. Beslut om godkännande av ersättningsrapport.
13. Beslut om riktlinjer för ersättning till styrelseledamöter och bolagsledning.
14. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§ 12 BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämma kan även hållas i Malmö kommun.

§ 13 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämnings-register enligt lagen (1998:1479) om värdepappers-centraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

**MÅLBOLAGETS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI–31 MARS
2026**



Delårsrapport januari - mars 2026

Positivt rörelseresultat

Kvarvarande verksamheters rörelseresultat uppgår under perioden till 544 KSEK (1 696 KSEK) samtidigt som omsättningstillväxten uppgår till 0,4 % (7,8 %).

Relationer med rådgivare

Under kvartalet har Spotlight Stock Market arbetat med att bygga långsiktiga relationer med finansiella rådgivare i syfte att på sikt få fler noterade bolag.

Marknadsklimat

Kvartalet har speglats av stor oro på grund av omvärldsfaktorer såsom krigen i Mellanöstern och Ukraina. Även skärpta krav kring garantigivning har påverkat marknadsförutsättningarna negativt.

Internationell handel

Under kvartalet har andelen internationell handel på Spotlight Stock Market fortsatt att öka.

Kvartalet januari-mars 2026

(Koncernen, kvarvarande verksamheter)

Nettoomsättningen uppgick till 27 359 (27 263) KSEK

Rörelseresultatet uppgick till 544 (1 696) KSEK

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,06 (0,26) SEK

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,06 (0,26) SEK

Kapitalrelationen uppgick till 149 (123) %

Soliditeten uppgick till 43,8 (37,3) %

I parentes ovan beskrivs motsvarande period föregående år. För definitioner, se not 1.

Nyckeltal ovan avser kvarvarande verksamheter och presenteras exklusive avyttrade verksamheter samt verksamheter under avyttring.

Utsikter

Trots stor osäkerhet på marknaden är det vår övertygelse att den kvarvarande verksamheten kommer att fortsätta att utvecklas väl.

Nyckeltal Koncernen	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
MSEK	3 mån.	3 mån. (jfr.)	12 mån.
Nettoomsättning	27,4	27,3	114,0
Kapitalbas	35,2	38,4	35,2
Rörelsemarginal, %	2,0	6,2	5,2*
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,2	4,3	3,8
Eget kapital	52,5	56,8	52,3
Eget kapital per aktie, SEK	8,7	9,4	8,7
Resultat efter skatt	0,3	1,6	3,3

*Rörelsemarginal exklusive engångskostnader kopplade till förlikning i personalärendet, rörelsemarginal inklusive engångskostnader uppgår till 3,4 % för 2025.

Med nettoomsättning avses summan av provisionsintäkter och övriga rörelseintäkter.

Nyckeltal ovan avser kvarvarande verksamheter och presenteras exklusive avyttrade verksamheter samt verksamheter under avyttring.

Nyckeltal avseende kassaflöde presenteras inklusive kassaflöde från redan avyttrade verksamheter samt verksamheter under avyttring. För mer information, se not 1 och 5.

För definition av "Spotlight Group" och "koncernen" se sid 7.

Med "koncernen, kvarvarande verksamheter" och "rörelsedrivande verksamheter" avses Spotlight Group AB, tillsammans med verksamheterna Spotlight Stock Market AB ("Spotlight Stock Market"), Nordic Issuing AB ("Nordic Issuing"), kvarvarande verksamhet i DT Markets Service AB (f.d. FinReg Solutions AB) samt SME Growth Market IT Partner S.R.L.

Peter Gönczi: Vi hjälper till att skapa värde – även i oförutsägbara tider

När tiderna är oförutsägbara är det viktigare än någonsin att veta varför ett företag finns till. Det kan handla om att oljepriset skjuter i höjden och får aktiemarknaderna att sjunka. Eller att nya tillämpningar av regler stör etablerade former för kapitaliseringar. Eller att en styrelseordförande plötsligt avgår. Alla de sakerna har hänt under de första månaderna 2026 och alla har påverkat Spotlight Group. Men ingen av dem har påverkat vår grundläggande affärsidé: Vi hjälper till att skapa värde.

För det första kvartalet 2026 redovisar Spotlight Group ett rörelseresultat på 0,5 MSEK (1,7 MSEK) och en nettoomsättning på 27,4 MSEK (27,3 MSEK). Den generella oron på marknaden har till stora delar berott på kriget i Mellanöstern som har gjort att handelsvolymerna minskat. Detta gäller framför allt ETP-handeln, som i allmänhet är känsligare än aktiehandeln.

Med en trygghet i vår grundfilosofi har Spotlight Group lättare än många andra att reagera på nya marknadsförutsättningar. Även om vi naturligtvis inte kan göra något åt makroekonomiska faktorer som beror på krig så hjälper vi alltid våra kunder att anpassa sig när saker händer. Som att det beprövade systemet med garantier vid nyemissioner blir betydligt svårare att använda, vilket skedde i mars.

En hörnsten i vårt värdeskapande är att ge så bra service som möjligt, både åt bolagen som är noterade på Spotlight Stock Market och åt andra aktörer på finansmarknaden. Därför har vi haft en tät dialog med finansiella rådgivare och stöttat dem med vägledning kring nyemissioner. Vi har dessutom vässat vårt emissionserbjudande så vi ger bolagen ännu mer hjälp med synlighet när de behöver ta plats i rampljuset så investerarna lägger märke till dem.

Allt vi gör är långsiktigt – och vi planerar flera ytterligare initiativ för att stötta bolagen och investerarna, inte bara vid kapitaliseringar utan varje dag. Det kanske inte syns i siffrorna för vår egen del på kort sikt, men att ständigt vässa vårt erbjudande och snabbt anpassa det när förutsättningarna på marknaden förändras är vårt framgångsrecept över tid.

Bolagen som noterar sig på Spotlight Stock Market får inte bara tillgång till en aktiemarknad som deras aktier kan handlas på. De får en partner som både lyssnar på deras bekymmer och agerar för att hjälpa dem att hantera utmaningarna.

Vi är Spotlight. Vi hjälper till att skapa värde för bolag, investerare, våra aktieägare och i förlängningen för hela samhället.

Peter Gönczi, VD
Spotlight Group AB



Om Spotlight Group AB

Spotlight Group är moderbolag i en koncern där de affärsdrivande verksamheterna består av marknadsplatsen Spotlight Stock Market och emissionsinstitutet Nordic Issuing.

Spotlight Stock Market är en handelsplattform som drivs av entreprenörer för entreprenörer. Den enda aktiemarknaden i Sverige som kontrolleras av svenska ägare som verkligen förstår de noterade bolagens vardag och verkar för att ge dem bästa möjliga förutsättningar för fortsatt tillväxt. Därför har kunder på Spotlight, kostnadsfritt som en del av produkten, tillgång till nyhetsdistribution, vägledning, synlighet och en lång rad andra tjänster som krävs för att verka i en noterad miljö. Det blir mest kostnadseffektivt för bolagen och hjälper dem att fokusera på det viktigaste – sin egen verksamhet. Samtidigt ger Spotlight investerarna mer information, trygghet och genomlysning, vilket i slutändan gynnar både investerarna och de noterade bolagen. Handeln på marknadsplatsen sker i handelssystemet Nasdaq INET Nordic och Spotlight Stock Market har implementerat CCP-clearing genom avtal med alla de tre stora clearinghusen i Europa, vilket innebär att bolag som är noterade på Spotlight på sikt har samma möjligheter till internationell handel som företag som är noterade på de största europeiska aktiemarknaderna. Sedan 2024 har Spotlight Stock Market även ett ETP-segment med för närvarande 82 instrument som tagits upp för handel. I juni 2025 lanserades listan Spotlight Value för bolag som över tid uppvisat att de kan leverera vinst, tillväxt och aktieutdelning.

Nordic Issuing är marknadens ledande emissionsinstitut och även ett av få sådana som är helt oberoende. Dotterbolaget erbjuder ett stort utbud av tjänster för hela den nordiska aktiemarknaden och kan hjälpa till med alla typer av bolagshändelser i Euroclear Sweden, såsom till exempel noteringar, företrädesemissioner, optionsinlösen, offentliga uppköpserbjudanden och riktade emissioner.



Finansiella mål och strategi

FINANSIELLA MÅL

Omsättningstillväxt (%)

Spotlight Group har som målsättning att nå en omsättningstillväxt som i genomsnitt överstiger 10 procent årligen.



Rörelsemarginal (%)

Det är koncernens målsättning att nå en rörelsemarginal som i genomsnitt överstiger 10 procent årligen.



Utdelning

Mål om utdelning motsvarande cirka 50 procent av nettoresultatet.

STRATEGI

- Koncentrera all kvarvarande verksamhet kring marknadsplatsen Spotlight Stock Market, samt emissioninstitutet Nordic Issuing.
- Spotlight Stock Market och Nordic Issuing ska fortsätta vara centrala delar av Nordens finansiella infrastruktur, med helt nya förutsättningar för nära samarbete med övriga finansiella aktörer.
- Öka antalet aktier, ETP:er och andra instrument som erbjuds för handel på Spotlight Stock Market.
- Efter införandet av CCP-clearing är fokus att öka möjligheterna för internationell handel genom att locka fler internationella medlemmar.
- Ett viktigt fokusområde för Spotlight Stock Market är att öka och fördjupa relationerna med finansiella rådgivare och andra aktörer inom den finansiella sektorn.
- Genom regionala samarbetspartners locka fler bolag utanför storstadsregionerna att notera sig på Spotlight Stock Market.
- Som parallellt fokus till de tillväxtbolag som utgör huvuddelen av de noterade bolagen på Spotlight Stock Market ska Spotlight även skapa förutsättningar för att notera fler mogna bolag.



Finansiell översikt

Koncernens utveckling under perioden för kvarvarande verksamheter

	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
MSEK	3 mån.	3 mån. (jfr.)	12 mån.
Omsättningstillväxt (%)	0,4	7,8	8,2
EBITDA ¹	3,1	4,6	14,8
Kapitalrelation enl. IFR (%) ²	149	123	113
Antal noterade bolag ³	138	137	138
Antal noteringar, bolag ⁴	4	3	15
Antal noterade ETP:er ⁵	82	44	82
Handelsvolym ⁶	6 054	10 423	36 098

Nyckeltal avser kvarvarande verksamheter och presenteras exklusive avyttrade verksamheter samt verksamheter under avyttring.

¹ EBITDA: Rörelseresultat med avdrag för av- och nedskrivningar samt räntenetto.

² Kapitalrelation: Kapitalrelation enligt kapitaltäckningsregelverket IFR. För mer information se not 2.

³ Antal noterade bolag: Antalet noterade bolag på Spotlight Stock Market vid utgången av perioden.

⁴ Antal noteringar, bolag: Antalet nynoteringar på Spotlight Stock Market under perioden.

⁵ Antal noterade ETP:er: Antalet noterade Exchange Traded Products på marknadsplatsen Spotlight Stock Market vid utgången av perioden.

⁶ Handelsvolym: Omsättning i aktiehandel och ETP:er i MSEK på marknadsplatsen Spotlight Stock Market under perioden.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2026 uppgick till 27,4 (27,3) MSEK för koncernens kvarvarande verksamheter, motsvarande en ökning om 0,4 procent.

Under kvartalet har Spotlight Stock Market fortsatt uppvisa en tillväxt primärt drivet av ökande handelsintäkter från bolagssidan samt från nya och utvecklade produkterbjudanden. Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 5,3 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen för Nordic Issuing minskade under kvartalet med 23,6 procent till följd av en fortsatt avvaktande transaktionsmarknad.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet i koncernen från kvarvarande verksamheter uppgick för det första kvartalet till 0,5 (1,7) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 2,0 (6,2) procent.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter inom koncernen uppgick under det första kvartalet till 0,3 (1,6) MSEK.

Säsongsvariationer

Spotlight Group koncernen påverkas inte av några större säsongsvariationer, utöver att det tredje kvartalet kännetecknas av något lägre personalkostnader till följd av sommarsemesterperiod (då semesterlön kostnadsförs i takt med att den intjänas), samt något lägre aktivitet inom transaktionsmarknaden. Kvarvarande koncernens finansiella resultat påverkas i större utsträckning av eventuella marknadscykliska effekter såsom inflation, marknadsräntor och volatilitet på aktiemarknaden.

Finansiell ställning

Per den 31 mars uppgår det egna kapitalet i koncernen till 52,5 (56,8) MSEK och likvida medel uppgick till 19,8 (25,2) MSEK. Incitamentsprogrammet LTIP 2023 registrerades under kvartalet, vilket medförde att aktiekapitalet i moderbolaget ökade med 37,2 KSEK. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -3,2 (4,3) MSEK. Moderbolaget har lämnat en garanti till dotterbolaget Spotlight Stock Market AB för ett lån som togs upp under 2023. Lånet uppgår per balansdagen till 5,2 (12,2) MSEK.

Kapitaltäckning

Per den 31 mars uppgick den totala kapitaltäckningsrelationen i enlighet med IFR för den konsoliderade situationen till 149 (123) procent. Periodens resultat är inte verifierat av bolagets revisor per den 31 mars. För utförligare beskrivning av koncernens kapitaltäckning se not 2.

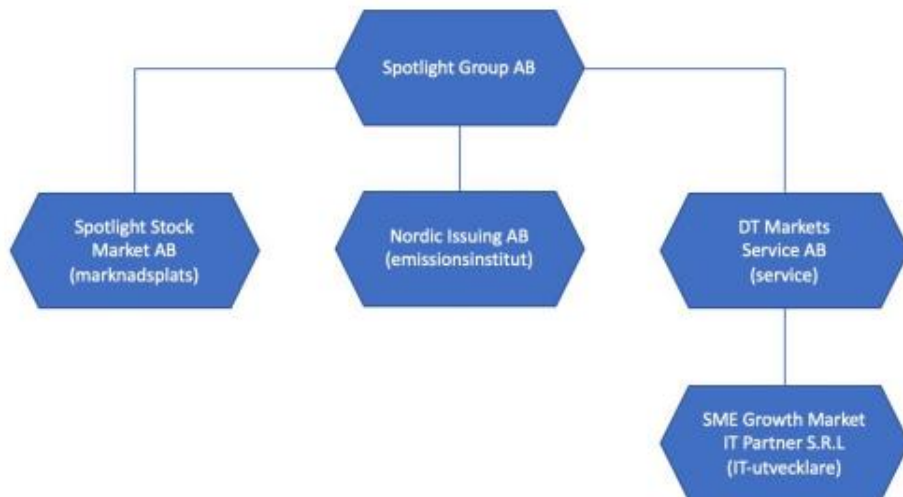
Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,2 (1,7) MSEK under det första kvartalet och resultat efter skatt uppgick till -0,6 (-2,8) MSEK.

Koncern- och dotterbolag

Spotlight Group ägde vid periodens utgång Spotlight Stock Market AB, org.nr 556736-8195 (100 procent), Nordic Issuing AB, org.nr 559338-2509 (100 procent), DT Markets Service AB (f.d. FinReg Solutions AB), org.nr 556939-3308 (100 procent), SME Growth IT Partner S.R.L., nr. 231299 (100 procent), Markets & Corporate Law Nordic AB, org.nr 559081-4769 (100 procent), Shark Communication AB, org.nr 559287-4696 (100 procent), SPGR avv Skåne 2 AB (f.d. Kalqyl Analys Norden AB) org.nr 559294-0927 (100 procent), Placing Corporate Finance Sverige AB, org.nr 559321-2698 (100 procent), SPGR avv Skåne AB (f.d. Sedermera Corporate Finance AB), org.nr 559341-1100 (100 procent). Spotlight Stock Market AB, Nordic Issuing AB samt Placing Corporate Finance Sverige AB är värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn.

Nedan visas gällande rörelsedrivande koncernstruktur per rapportdagen:



8 Spotlight Group AB

Aktien

Spotlight Group noterades på Spotlight Stock Market den 15 september 2020 och handlas sedan november 2020 på Spotlight Select. Aktien har ISIN-kod SE0014704763. Det finns ett aktieslag i bolaget. Bolagets aktiekapital uppgick per den 31 mars 2026 till 15 100 015,0 (15 062 827,50) SEK. Per dagen för offentliggörandet av delårsrapporten uppgår antalet aktier i Bolaget till 6 040 006 stycken. Per den 31 mars 2026 uppgick genomsnittligt antal aktier före utspädning i Spotlight Group till 6 025 462 (6 020 331) stycken.

STÖRSTA ÄGARE I SPOTLIGHT GROUP AB PER DEN 31 MARS 2026

Part	Antal aktier (st.)	Andel av röster och kapital (%)
Swedia HighP AB (Staffan Persson & Fredrik Persson)	2 091 836	34,6
Westindia Aktiebolag (Staffan Salén)	799 666	13,2
Calypra AB (Erik Åfors)	621 048	10,3
Peter Gönczi ¹ med närstående	300 156	5,0
Günther Mårder med närstående	192 530	3,2
Nils-Holger Olsson	189 025	3,1
Mikael Renck ² med närstående	177 005	2,9
Mats Ekberg med närstående	144 927	2,4
Hans-Ivar Olsson	136 324	2,3
Övriga aktieägare	1 387 489	23,0
Totalt	6 040 006	100

¹ VD Spotlight Group. Privat och via bolag.

² Vice VD och CFO Spotlight Group. Privat och via bolag.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

- I februari meddelades att Spotlight Group tecknat avtal om försäljning av dotterbolaget Placing Corporate Finance, inklusive dess tillstånd att driva värdepappersrörelse.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I april meddelades att Spotlight Groups styrelse utsett Sara Uhlén till ny ordförande samt att Günther Mårder lämnar Spotlight Groups styrelse.
 - I maj meddelades att valberedningen föreslår nyval av Gisli Hennermark som styrelseordförande samt omval av Fredrik Persson, Jakob Grinbaum och Sara Uhlén som styrelseledamöter. Samtidigt föreslår valberedningen att antalet styrelseledamöter ska minska till fyra från tidigare fem.
-

Övriga upplysningar

Risker

Spotlight Groups risker består huvudsakligen av de som återfinns och hanteras i dotterbolagen. Dessa utgörs bland annat av negativa risker kopplade till marknadsförutsättningar. Utöver dessa har Spotlight Groups egna operativa och strategiska risker inkluderats i koncernens interna kapital- och likviditetsutvärderingsarbete. För en mer utförlig beskrivning av riskerna samt användningen av finansiella instrument, se not 3.

Organisation och medarbetare

Antalet anställda i koncernen som avser kvarvarande verksamheter uppgick vid periodens slut till 35 (38) medarbetare av vilka 57 procent var män och 43 procent kvinnor.

Koncernen har per 31 mars 2026 anställda i Sverige och Rumänien.

Ersättningsbestämmelser

Styrelsen för Spotlight Group AB fastställer och uppdaterar årligen ersättningsbestämmelser, vilka utgår från Finansinspektionens föreskrifter (2017:2) om värdepappersrörelse. Vid utformningen av bestämmelserna har styrelsen beaktat den typ av verksamhet som bedrivs inom koncernen samt dess omfattning och komplexitet.

Styrelsen införde under första halvåret 2021 begränsade möjligheter till rörlig ersättning för personalen. Dock ej koncernledningen.

Vidare ska styrelsens ordförande, såsom särskild ledamot, tillsammans med bolagets VD, bereda styrelsens beslut om ersättning till den verkställande ledningen, nyckelpersoner samt anställda som innehar det övergripande ansvaret för företagets kontrollfunktioner. VD ska dock ej medverka vid beredning av ersättningsbeslut för VD.

Därutöver innehåller ersättningsbestämmelserna bland annat kriterier för hur fast ersättning ska utgå.

Genom ersättningsbestämmelserna, samt att styrelsens ordförande är utsedd till särskild ledamot, bedöms bolaget minimera anställdas monetära incitament för att öka verksamhetens riskprofil. Ersättningsbestämmelserna anses sammantaget dels främja en sund och effektiv riskhantering dels motverka ett överdrivet risktagande inom verksamheten.

Incitamentsprogram

Extra bolagsstämma i Spotlight Group som hölls i december 2022 beslutade att införa två långsiktiga incitamentsprogram – LTIP 2023 och TO2. LTIP 2023 var riktat till ledande befattningshavare och övrig personal inom koncernen. TO 2 var riktat till ett begränsat antal nyckelpersoner inom koncernen.

Incitamentsprogrammet hade krav på att programmets deltagare gjorde egna investeringar i aktier eller teckningsoptioner i Spotlight Group AB.

LTIP 2023 och TO 2

LTIP 2023

För att delta i LTIP 2023 krävdes det att deltagare (anställda i Spotlight Group-koncernen) tecknade Spotlight Group-aktier (s k investeringsaktier) till marknadsvärde i en riktad emission. Teckningskursen för Investeringsaktierna i den riktade emissionen (som genomfördes i januari 2023) fastställdes till 26,93 SEK per aktie. Totalt tilldelades 49 deltagare 33 250 Investeringsaktier i januari 2023.

För varje tecknad Investeringsaktie fick varje deltagare en (1) matchningsaktierätt och en (1) prestationsaktierätt vederlagsfritt. Varje matchningsaktierätt och prestationsaktierätt gav deltagaren möjlighet att under Q1 2026 teckna en (1) ny aktie i Spotlight Group AB till kvotvärdet (2,50 SEK). Det förutsatte dock att bl a följande villkor uppfylldes inom ramen för LTIP 2023. Matchningsaktierätterna medförde en rätt att teckna Spotlight Group-aktier om deltagaren kvarstod i sin anställning inom koncernen (med vissa begränsade undantag) och behållit samtliga Investeringsaktier under incitamentsprogrammets löptid om ca 3 år. Prestationsaktierätterna medförde en rätt att teckna Spotlight Group-aktier om i) deltagaren uppfyllde samma villkor som gäller för matchningsaktierätterna och ii) om Spotlight Group uppnått följande

operativa målsättningar: Spotlight Group-koncernens genomsnittliga årliga omsättningstillväxt samt rörelsemarginal ska överstiga 10 procent under räkenskapsåren 2023–2025.

Som en säkerhetsåtgärd (för säkerställande av leverans av Spotlight Group-aktier som LTIP 2023-deltagarna hade rätt att teckna med stöd av sina aktierätter under Q1 2026) genomförde Spotlight Group AB i januari 2023 en riktad emission av 66 600 teckningsoptioner av serie 2022/2025 till dotterbolaget Markets & Corporate Law Nordic AB (MCL) med rätt och skyldighet att (under Q1 2026) överlåta teckningsoptionerna till deltagarna i LTIP 2023.

Den 6 mars 2026 offentliggjordes utfall för det avslutade incitamentsprogrammet LTIP 2023. Nyttjandeperioden – under vilken kvarstående deltagare kunde med stöd av sina aktierätter (och via teckningsoptioner av serie 2023/2026) teckna Spotlight Group-aktier – avslutades den 2 mars 2026. Totalt har 14 875 aktier tilldelats inom ramen för LTIP 2023, varpå Spotlight Groups aktiekapital ökade med 37 187,50 SEK. Antalet aktier i Spotlight Group ökade därmed till 6 040 006 aktier och aktiekapitalet till 15 100 015 SEK.

TO 2

I januari 2023 genomförde Spotlight Group en riktad emission av 80 000 teckningsoptioner av serie TO 2. Varje teckningsoption medförde en rätt att teckna en (1) ny aktie i Spotlight Group AB. Teckningsoptionerna tecknades av Spotlight Groups koncernledning, dotterbolags-VD:ar och vissa andra nyckelpersoner. Teckningsoptionerna emitterades till en kurs motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna (optionspremie) med tillämpning av Black & Scholes-modellen per den 3 januari 2023 baserat på en teckningskurs vid utnyttjande av teckningsoptionerna om 110 procent av den genomsnittliga volymviktade kursen (på Spotlight Group-aktien) under perioden 29 december 2022–3 januari 2023. Teckningskursen för teckningsoptionen av serie TO 2 fastställdes till 5,09 SEK.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kunde äga rum under Q1 2026 (under en tvåveckorsperiod för offentliggörande av Spotlight Groups bokslutskommuniké 2025). Optionsinnehavare hade rätt att för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) aktie i Spotlight Group AB till en teckningskurs motsvarande 110 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Spotlight Groups aktie på Spotlight Stock Market under perioden 29 december 2022–3 januari 2023. Denna teckningskurs uppgick till 29,60 SEK.

Den 6 mars 2026 offentliggjordes utfall för det avslutade teckningsoptionsprogrammet TO 2. Inga aktier har tecknats inom ramen för TO 2.

Segment

Spotlight Groups verksamhet är indelad i tre rapporteringsbara segment, Spotlight Stock Market, Nordic Issuing och övrigt. Segmenten motsvarar de kvarvarande verksamheterna i koncernen. För en mer utförlig beskrivning se not 4.

Segmentet Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market är en marknadsplats som grundades med en tydlig idé: att göra det enklare, tryggare och synligare för tillväxtbolag att vara noterade.

Segmentet Nordic Issuing

Nordic Issuing är ett emissionsinstitut. Nordic Issuing har under kvartalet agerat emissionsinstitut och hanterat emissionstekniskt arbete vid ett stort antal transaktioner för kundbolag.

Närstående transaktioner

Under perioden har försäljning skett mellan koncernbolagen till marknadsmässiga villkor. Vidare har penninglån skett mellan moderbolaget och koncernbolagen. Ingen ränta har utgått på penninglån inom koncernen. Inga ytterligare transaktioner har skett med företag eller fysiska personer som faller inom ramen för definitionen av IAS 24 Upplýsingar om närstående.

Principer för delårsrapportens upprättande

Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpades i bolagets senaste Årsredovisning med hänsyn till justeringar för genomförda under året avyttringar samt beslutade försäljningar och avvecklingar av verksamheterna som inte utgör kvarvarande kärnverksamheterna. För mer information, se not 1.

Granskning av revisorer

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Innevarande räkenskapsperiod:	2026-01-01 – 2026-12-31
Halvårsrapport 2026	2026-08-17
Delårsrapport 3, 2026	2026-11-09
Bokslutskommuniké för 2026	2027-02-15

Avlämnande av delårsrapport

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Spotlight Group AB:s verksamhet. Styrelsen och den verkställande direktören avlämnar härmed delårsrapport för det första kvartalet 2026.

Stockholm den 13 maj 2026

Sara Uhlén
Styrelseordförande

Peter Gönczi
VD

Anna Barkfeldt Stahre
Styrelseledamot

Fredrik Persson
Styrelseledamot

Jakob Grinbaum
Styrelseledamot

För mer information, vänligen kontakta:

Peter Gönczi, VD
Mikael Renck, Vice VD och CFO

ir@spotlightgroup.se
08-511 68 060

Denna information är sådan information som Spotlight Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 maj 2026.

Koncernens resultaträkning

KSEK	Not	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
		3 mån.	3 mån. (jfr.)	12 mån.
Ränteintäkter		38	118	411
Räntekostnader		-392	-665	-2 255
Räntenetto		-354	-547	-1 844
Provisionsintäkter		26 927	26 575	108 292
Provisionskostnader		-4 850	-4 504	-18 698
Övriga rörelseintäkter		432	688	5 715
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		22 155	22 212	93 465
Allmänna administrationskostnader		-19 375	-17 812	-77 359
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2 159	-2 322	-9 109
Övriga rörelsekostnader		-178	-184	-1 038
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER		-21 712	-20 318	-87 506
Kreditvinster/förluster, netto		101	-198	-2 079
Rörelseresultat		544	1 696	3 880
Nedskrivning av finansiella tillgångar		-	-	-3 300
Bokslutsdispositioner		-	-	5 857
Skatt på periodens resultat		-203	-106	-3 125
PERIODENS RESULTAT, KVARVARANDE VERKSAMHETER		341	1 590	3 312
PERIODENS RESULTAT, AVVECKLADE VERKSAMHETER	5	-245	-1 162	-7 424
PERIODENS RESULTAT, KONCERNEN TOTALT		96	428	-4 112
Resultat per aktie före utspädning (kr)				
Kvarvarande verksamheter		0,06	0,26	0,55
Avvecklade verksamheter		-0,04	-0,19	-1,23
KONCERNEN TOTALT		0,02	0,07	-0,68
Resultat per aktie efter utspädning (kr)				
Kvarvarande verksamheter		0,06	0,26	0,55
Avvecklade verksamheter		-0,04	-0,19	-1,23
KONCERNEN TOTALT		0,02	0,07	-0,68
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)		6 025 462	6 020 331	6 023 934
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)		6 025 462	6 166 831	6 038 809
Utestående antal aktier före utspädning (st)		6 040 006	6 025 131	6 025 131
Utestående antal aktier efter utspädning (st)		6 040 006	6 171 631	6 040 006
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Periodens resultat		96	428	-4 112
Övrigt totalresultat				
Poster som kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser hänförligt till utlandsverksamheter		-7	-19	60
Summa övrigt totalresultat för perioden		-7	-19	60
Periodens totalresultat, netto efter skatt		89	409	-4 052

Koncernens balansräkning

KSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31*	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Utlåning till kreditinstitut		19 781	25 178	26 878
Aktier och andelar	6	1 335	1 348	1 338
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill		25 968	34 221	25 968
Immateriella tillgångar		8 422	7 144	8 817
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		2 601	3 315	2 718
Nyttjanderätter		13 503	18 417	14 577
Övriga tillgångar		39 765	40 692	41 374
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 630	5 734	3 848
Tillgångar som innehas för försäljning	5	3 861	16 193	3 926
SUMMA TILLGÅNGAR		119 866	152 242	129 444
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Skulder				
Övriga skulder		27 422	49 009	34 665
Leasingskulder hänförliga till finansiella leasingavtal		13 334	17 551	14 390
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		26 584	27 318	28 002
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	5	58	1 561	45
Summa skulder		67 398	95 439	77 102
Eget kapital				
Aktiekapital		15 100	15 063	15 063
Övrigt tillskjutet kapital		35 308	35 308	35 308
Annat eget kapital inklusive periodens resultat hänförligt till Spotlight Groups aktieägare		2 060	6 432	1 971
Summa eget kapital		52 468	56 803	52 342
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		119 866	152 242	129 444

*Balansräkning per 2025-03-31 innehåller ändringar till följd av rättelser som skedde efter publiceringen av 2024 Årsredovisningen, med omräkning av jämförelsetalen i Q2 2025. För mer information se not 1.

Koncernens förändring av eget kapital

KSEK	Annat eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst m.m.	
Ingående balans 2025-01-01	15 051	35 308	6 023	56 382
Nyemission, optionsinlösen	12			12
Periodens totalresultat			409	409
Utgående balans 2025-03-31	15 063	35 308	6 432	56 803
Ingående balans 2025-01-01	15 051	35 308	6 023	56 382
Nyemission, optionsinlösen	12			12
Årets totalresultat			-4 052	-4 052
Utgående balans 2025-12-31	15 063	35 308	1 971	52 342
Ingående balans 2026-01-01	15 063	35 308	1 971	52 342
Nyemission, optionsinlösen	37			37
Periodens totalresultat			89	89
Utgående balans 2026-03-31	15 100	35 308	2 060	52 468

*Rapport över koncernens förändringar av eget kapital innehåller ändringar per 2025-03-31 till följd av rättelser som skedde efter publiceringen av 2024 Årsredovisningen, med omräkning av jämförelsetalen i Q2 2025. För mer information se not 1.

Koncernens kassaflödesanalys

	2026-01-01 2026-03-31*	2025-01-01 2025-03-31*	2025-01-01 2025-12-31*
KSEK	3 mån.	3 mån. (jfr.)	12 mån.
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	250	278	3 046
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 111	3 504	8 288
Betald inkomstskatt	-163	-230	-1 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	2 198	3 552	10 110
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
-Ökning/minskning av kundfordringar	1 202	2 380	4 657
-Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-250	2 571	7 602
-Ökning/minskning av leverantörsskulder	-684	2 198	-1 117
-Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	-5 638	-6 438	-17 417
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 172	4 263	3 835
Investeringsverksamheten			
Förvärv av rörelse/inkräm	-	-250	-250
Avyttring av rörelse/inkräm	-	-	9 000
Köp av materiella tillgångar	-117	-31	-204
Försäljning av materiella tillgångar	-	30	40
Köp av immateriella tillgångar	-455	-1 383	-3 811
Försäljning av immateriella tillgångar	-	-	5 030
Netto, köp/försäljning av värdepapper	-	14	14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-572	-1 620	9 819
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskuld	-1 057	-1 536	-5 723
Nyemission	-	-	12
Förändring av lån	-2 325	-1 744	-6 976
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 382	-3 280	-12 687
Periodens kassaflöde	-7 126	-637	967
Likvida medel vid periodens början	27 209	26 242	26 242
Likvida medel vid periodens slut	20 083	25 605	27 209
Följande poster ingår i likvida medel			
Utlåning till kreditinstitut	20 083	25 605	27 209
-varav likvida medel kvarvarande tillgångar	19 781	25 178	26 878
-varav likvida medel tillgångar som innehas för försäljning	302	427	331
Summa likvida medel	20 083	25 605	27 209
Specifikation över poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	2 189	3 264	13 422
Nedskrivning av goodwill	-	-	8 253
Övriga nedskrivningar	-101	211	2 551
Registrerad ej inbetald nyemission	37	12	-
Vinst vid avyttring av bolag och aktieinnehav	-	-	-15 976
Orealiserade värdeförändringar	-7	36	-22
Omräkningsdifferens	-7	-19	60
Summa	2 111	3 504	8 288
Betald och erhållen ränta			
Betald ränta	-331	-573	-1 917
Erhållen ränta	277	45	190
Summa betald och erhållen ränta	-54	-528	-1 727

*Koncernens kassaflöde för perioder under 2025 och 2026 presenteras inklusive kassaflöde från redan avyttrade verksamheter samt verksamheter under avyttring. För mer information, se not 1 och 5.

Moderbolagets resultaträkning

	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
KSEK	3 mån.	3 mån. (jfr.)	12 mån.
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	175	1 678	4 430
Övriga rörelseintäkter	-	-	10
Summa rörelseintäkter	175	1 678	4 440
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	-502	-2 073	-6 967
Personalkostnader	-400	-2 768	-5 289
Avskrivningar	-	-21	-70
Övriga rörelsekostnader	-	-32	-188
Summa rörelsekostnader	-902	-4 894	-12 514
Rörelseresultat	-727	-3 216	-8 074
Finansiella poster			
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-	16 350
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	-	-160	-22 349
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	-	16
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16	-28	-94
Summa finansiella poster	-16	-188	-6 077
Resultat efter finansiella poster	-743	-3 404	-14 151
Resultat före skatt	-743	-3 404	-14 151
Bokslutsdispositioner			
Lämnade/erhållna koncernbidrag	-	-	15 345
Summa bokslutsdispositioner	-	-	15 345
Periodens skatt	148	637	-3 060
Periodens resultat efter skatt	-595	-2 767	-1 866
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Periodens resultat	-595	-2 767	-1 866
Periodens totalresultat, netto efter skatt	-595	-2 767	-1 866

Moderbolagets balansräkning

KSEK	2026-03-31	2025-03-31*	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar	1 100	1 100	1 100
Aktier i koncernföretag	75 438	93 199	75 438
Summa finansiella anläggningstillgångar	76 538	94 299	76 538
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	-	265	-
Summa materiella anläggningstillgångar	-	265	-
Summa anläggningstillgångar	76 538	94 564	76 538
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	-	1 220	95
Övriga fordringar	1 897	9 440	2 161
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	407	1 583	566
Summa kortfristiga fordringar	2 304	12 243	2 822
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	74	447	573
Summa kassa och bank	74	447	573
Summa omsättningstillgångar	2 378	12 690	3 395
SUMMA TILLGÅNGAR	78 916	107 254	79 933
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	15 100	15 063	15 063
Summa bundet eget kapital	15 100	15 063	15 063
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	28 026	28 026	28 026
Balanserad vinst	-17 136	-15 270	-15 270
Periodens resultat	-595	-2 767	-1 866
Summa fritt eget kapital	10 295	9 989	10 890
Summa eget kapital	25 395	25 052	25 953
<i>Långfristiga skulder</i>			
	739	2 218	1 479
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	15	948	88
Övriga skulder	1 618	3 140	1 488
Skulder till koncernföretag	50 615	74 423	50 361
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	534	1 473	564
Summa kortfristiga skulder	52 782	79 984	52 501
Summa skulder	53 521	82 202	53 980
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	78 916	107 254	79 933

*Balansräkning per 2025-03-31 innehåller ändringar till följd av rättelser som skedde efter publiceringen av 2024 Årsredovisningen, med omräkning av jämförelsetalen i Q2 2025. För mer information se not 1.

Moderbolagets förändring av eget kapital

KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Periodens resultat	Eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	15 051	125	28 026	-14 743	-652	27 807
Överfört till fond för utvecklingsutgifter		-125		125		0
Nyemission, optionsinlösen	12					12
Vinstdisposition enl. årsstämma				-652	652	0
Periodens resultat					-2 767	-2 767
Utgående balans 2025-03-31	15 063	0	28 026	-15 270	-2 767	25 052
Ingående balans 2025-01-01	15 051	125	28 026	-14 743	-652	27 807
Överfört till fond för utvecklingsutgifter		-125		125		0
Nyemission, optionsinlösen	12					12
Vinstdisposition enl. årsstämma				-652	652	0
Årets resultat					-1 866	-1 866
Utgående balans 2025-12-31	15 063	0	28 026	-15 270	-1 866	25 953
Ingående balans 2026-01-01	15 063	0	28 026	-15 270	-1 866	25 953
Nyemission, optionsinlösen	37					37
Vinstdisposition enl. årsstämma				-1 866	1 866	0
Periodens resultat					-595	-595
Utgående balans 2026-03-31	15 100	0	28 026	-17 136	-595	25 395

Moderbolagets kassaflödesanalys

	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
KSEK	3 mån.	3 mån. (jfr.)	12 mån.
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-743	-3 404	-14 151
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	37	227	6 150
Betald inkomstskatt	-	-110	-605
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-706	-3 287	8 606
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
-Ökning/minskning av kundfordringar	95	-	1 156
-Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	570	2 830	4 627
-Ökning/minskning av leverantörsskulder	-73	-1 166	-2 025
-Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	-385	79	3 317
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-499	-1 544	-1 531
Investeringsverksamheten			
Försäljning av materiella tillgångar	-	628	729
Försäljning av immateriella tillgångar	-	125	125
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	753	854
Finansieringsverksamhet			
Nyemission	-	-	12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	12
Periodens kassaflöde	-499	-791	-665
Likvida medel vid periodens början	573	1 238	1 238
Likvida medel vid periodens slut	74	447	573
Följande poster ingår i likvida medel			
Utlåning till kreditinstitut	74	447	573
Summa likvida medel	74	447	573
Specifikation över poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	-	21	185
Nedskrivningar	-	160	22 349
Registrerat ej inbetald nyemission	37	12	-
Anticiperad utdelning	-	-	-16 350
Orealiserade värdeförändringar	-	34	-34
Summa	37	227	6 150
Betald och erhållen ränta			
Betald ränta	-	-3	-6
Erhållen ränta	0	0	16
Summa betald och erhållen ränta	0	-3	10

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1). Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2). Tillämpade redovisningsprinciper beskrivs närmare i årsredovisningen för 2025 till vilken hänvisas.

Beräkningsgrunder

De finansiella rapporterna (resultaträkningar och balansräkningar) är fullt jämförbara mellan perioder under 2025 och 2026. Den finansiella informationen avseende Shark Communication AB (inkl. verksamheten som avyttrades via inkrämsöverlåtelse den 30 april 2024), SPGR avv Skåne AB (f.d. Sedermera Corporate Finance AB, inkl. verksamheten som avyttrades via inkrämsöverlåtelse den 31 december 2024), DT Markets Service AB (f.d. FinReg Solutions AB), bland annat innehållande analysverksamheten Kalqyl (avyttrades via inkrämsöverlåtelse den 31 december 2024), eAktiebok (avyttrades via inkrämsöverlåtelse den 1 juli 2025), MCLogg (avyttrades via inkrämsöverlåtelse den 28 november 2025) samt Kalqyl AI (KAI) (under avyttring), Placing Corporate Finance AB (under avyttring), Markets & Corporate Law Nordic AB samt SPGR avv Skåne 2 AB (f.d. Kalqyl Analys Norden AB) har i resultaträkningen särredovisats för perioder under 2025 och 2026. Resultat för ovanstående verksamheter presenteras separat som periodens resultat för awecklade verksamheter.

I balansräkningen redovisas tillgångar och skulder för ovanstående verksamheter som befann sig under avyttring vid utgången av perioder för räkenskapsåren 2025 och 2026 som tillgångar som innehas för försäljning respektive skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning. Kassaflöde för ovanstående verksamheter särredovisas inte från koncernens kassaflöde för perioder under 2025 och 2026. Nyckeltal för perioder under 2026 presenteras exklusive avyttrade verksamheter samt verksamheter under avyttring. För mer information angående ställning av verksamheter under avyttring, se not 5.

Justerings av jämförelsesiffror

Efter publicering av koncernens årsredovisning för 2024 har de finansiella rapporterna justerats till följd av en valutakursdifferens. Justeringen har korrigerats för i Q2 2025 delårsrapport genom omräkning av jämförelsetalen för helåret 2024. Jämförelsetalen för 2025-03-31 har i denna delårsrapport justerats i enlighet med detta.

Följande poster har påverkats:

- Övriga tillgångar har korrigerats i koncernens balansräkning till följd av en omvärdering av skattefordran.
- Annat eget kapital har korrigerats i koncernens balansräkning samt i koncernens rapport över förändring av eget kapital.
- Moderbolagets balansräkning har justerats med anledning av ett ytterligare aktieägartillskott till ett dotterbolag för att täcka valutakursjusteringen.

Rättelsen har genomförts för att säkerställa att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat, i enlighet med IAS 8.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter avser intäkter från kunder med vilka bolag inom Spotlight Group ingått avtal. Intäkterna redovisas vid en specifik tidpunkt eller i takt med att prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket normalt är vid den tidpunkt då kontrollen av tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna fastställs enligt transaktionspriset som speglar den ersättning som förväntas som utbyte för dessa tjänster. Provisionsintäkter för koncernen uppstår inom kvarvarande segmenten Spotlight Stock Market samt Nordic Issuing vilka bedriver värdepappersverksamhet.

Provisionsintäkter från courtage från aktiehandel samt ETP:er, noteringsavgifter, avgifter för genomförda emissioner, diverse corporate actions, avnoteringsavgifter samt arvode för emissionstjänster redovisas i samband med att tjänsterna utförs och i den takt när kontrollen av tjänsten anses övergått till kunden. Avtalade intäkter med kund för tjänster som utförs på löpande basis och som utgörs av månadsavgifter på Spotlight Stock Market samt löpande avtal inom emissionstjänster på Nordic

Issuing faktureras kvartalsvis innan uppdraget påbörjats. Intäkterna periodiseras sedan i takt med att prestationsåtagandet anses uppfyllt.

Under provisionskostnader redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, till exempel kostnader för handelsavgifter och andra provisioner.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter redovisas vid en specifik tidpunkt eller i takt med att prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket normalt är vid den tidpunkt då kontrollen av tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna fastställs enligt transaktionspriset som speglar den ersättning som förväntas som utbyte för dessa tjänster och gäller fakturerade arvoden för sådana tjänster inom koncernen som inte faller inom ovan beskrivna provisionsintäkter.

DEFINITIONER

- Nettoomsättning: Provisionsintäkter samt övriga rörelseintäkter.
- Rörelsemarginal: Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.
- Resultat per aktie före utspädning: Periodens resultat efter skatt dividerat med det vägda genomsnittliga antalet aktier under perioden. Genomsnittligt antal aktier före utspädning i Spotlight Group under första kvartalet 2026 uppgick till 6 025 462 (6 020 331) aktier.
- Resultat per aktie efter utspädning: Periodens resultat efter skatt dividerat med det vägda genomsnittliga antalet aktier under perioden med tillägg för det vägda antalet aktier som kommer emitteras samt teckningsoptioner som vid utnyttjande kommer ge upphov till en utspädningseffekt. Genomsnittligt antal aktier efter utspädning i Spotlight Group under första kvartalet 2026 uppgick till 6 025 462 (6 166 831) aktier.
- Eget kapital per aktie: Eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut. Antal aktier per 31 mars 2026: 6 040 006 (6 025 131) aktier.
- Kapitäläckningsrelation och Kapitalbas: Se not 2.
- Soliditet: Egna kapitalets andel av balansomslutningen.

Not 2 Kapitäläckning

KAPITÄLTÄCKNING

Under året 2021 har bolaget övergått till att omfattas av ett nytt regelverk gällande kapitäläckning, förordning (EU) nr 2019/2033 om tillsynskrav för värdepappersbolag (värdepappersbolagsförordningen) samt värdepappersbolagsdirektivet (EU) nr 2019/2034. För fastställande av bolagets lagstadgade kapitälkrav utgår bolaget från detta regelverk. Informationen om bolagets kapitäläckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt artiklarna 49 och 50 a, c och d i värdepappersbolagsförordningen. Övriga upplysningar som krävs enligt värdepappersbolagsförordningen lämnas på www.spotlightgroup.se.

Spotlight Groups konsoliderade situation uppfyller dels det lagstadgade kapitälkravet, dels det internt bedömda kapitälbehovet. I Spotlight Groups konsoliderade situation ingår moderbolaget Spotlight Group AB samt de tillståndspliktiga bolagen Spotlight Stock Market AB, Nordic Issuing AB och Placing Corporate Finance Sverige AB.

Den konsoliderade situationens externa kapitälkrav redovisas i tabell nedan och för information om riskhantering hänvisas till senast fastställda årsredovisning.

24 Spotlight Group AB

Den konsoliderade situationens kapitalsituation kan summeras på följande sätt:

	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
KSEK			
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag			
Primärkapital	35 234	38 359	35 176
Kapitalbas	35 234	38 359	35 176
Kapitalkrav			
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	23 597	31 234	31 234
Summa kapitalkrav	23 597	31 234	31 234
Kärnprimärkapitalrelation	149%	123%	113%
Primärkapitalrelation	149%	123%	113%
Total kapitalrelation	149%	123%	113%

KAPITALBAS

	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
KSEK			
Kärnprimärkapital			
Aktiekapital	15 100	15 063	15 063
Överkursfond	28 026	28 026	28 026
Ej utdelade vinstmedel	18 221	22 200	22 200
Periodens resultat	406	-721	-3 979
Avgår:			
-Immateriella tillgångar	-26 113	-26 197	-26 134
-Registrerat men ej inbetalat aktiekapital	-	-12	-
-Ej verifierat resultat	-406	-	-
Summa kärnprimärkapital	35 234	38 359	35 176
Total kapitalbas	35 234	38 359	35 176

I enlighet med nuvarande regelverk ska den konsoliderade situationen vid varje tidpunkt hålla kapital som motsvarar det högsta av startkapital, kapitalkrav baserat på fasta omkostnader eller k-faktorkrav. Per 31 mars 2026 överstegs kapitalkravet baserat på fasta omkostnader för den konsoliderade situationen startkapitalkravet samt k-faktorkravet. Fasta omkostnader beräknas som en fjärdedel av föregående års fasta omkostnader.

SPECIFIKATION KAPITALKRAV

	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
KSEK			
Permanent minimikapitalkrav	7 587	7 587	7 587
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	23 597	31 234	31 234
K-faktorkrav	1 224	1 403	1 299
Totalt kapitalkrav	23 597	31 234	31 234

Det nuvarande regelverket innebär att den totala kapitalrelationen vid varje given tidpunkt ska överstiga 100 procent. Per 31 mars 2026 uppgick den konsoliderade situationens kapitalrelation till 149 procent och därmed uppfylls kravet i enlighet med IFR.

Not 3 Risker

Spotlight Group exponeras mot olika typer av risker i verksamheten, och dessa utgörs främst av kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt marknadsrisk. Styrelsen har i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse fastställt riktlinjer och rutiner för riskhantering i syfte att identifiera de risker som finns i verksamheten. I varje enskild situation ska riskerna identifieras, kvantifieras, hanteras och dokumenteras. Centralt ansvarig för riskkontroll är Risk Manager. Funktionen för riskkontroll ska identifiera befintliga risker, lämna förslag på risklimiter där så är lämpligt, samt löpande kontrollera och följa upp identifierade risker. Spotlight Group AB tillsammans med värdepappersdotterbolagen Spotlight Stock Market AB, Nordic Issuing AB samt Placing Corporate Finance Sverige AB har inrättat riskråd som stöd till funktionen för riskkontroll. Instruktioner för riskhantering upprättas för att upprätthålla ett gott anseende som aktör på den svenska värdepappersmarknaden. Utöver detta granskas koncernens regelefterlevnad av dess Compliance Officer, samt att de övriga kontrollfunktionerna granskas av Internrevisorn, som därutöver bland annat ska granska och utvärdera koncernens organisation och styrning, samt även granska den interna rapporteringen inom koncernen.

Koncernens kontrollfunktioner är direkt underställda styrelsen och rapporterar till denna enligt interna policyer med fastställd rapporteringsplan. För att säkerställa kvalitet och oberoende granskning av interna processer och rutiner har funktionen för

internrevision förlagts på extern part. Samtliga funktioner är bemannade av personer med dokumenterat god kunskap och erfarenhet av de respektive ansvarsområdena. Uppdragsavtalet följer de krav som framgår av interna policyer samt Finansinspektionens krav på outsourcad verksamhet.

KREDITRISKEN UTGÖRS FRÄMST AV FÖLJANDE:

Kundfordringar som koncernen har på sina kunder

Betalningarna följs noggrant inom koncernen. Spotlight Group bedömer att risken är begränsad då fordringarna är spridda bland ett stort antal kunder. Hittills har dessa visat god förmåga att betala. Samtliga förfallna kundfordringar nedskrivningsprövas individuellt. Vid periodens utgång hade koncernen utestående kundfordringar från kvarvarande verksamheter om 8,9 (12,5) MSEK. Förändringen i storleken på koncernens utestående kundfordringar kan fluktuera mellan månader och ovan förändring bedöms som normal fluktuation.

Exponering genom placeringar i bland annat Swedbank och SEB

Spotlight Group bedömer att denna kreditrisk är begränsad till följd av att beloppet avser utlåning till mer än ett kreditinstitut och att dessa löpande granskas då de står under tillsyn av nationella tillsynsmyndigheter. Vid periodens utgång hade koncernen, kvarvarande verksamheter, utestående placeringar hos bankerna om 19,8 (25,2) MSEK.

OPERATIVA RISKER

Består av legala risker, administrativa risker och IT-risker

- Med legala risker avses risk för att ledningen och/eller personal i Spotlight Group-koncernen i sin verksamhet begår legala fel till men för Spotlight Group-koncernen.
- Med administrativa risker avses i detta sammanhang risker för att koncernens personal ska begå administrativa fel till men för bolaget.
- Med IT-risker och därmed sammanhängande tekniska risker avses främst risker för informationsförlust, dataintrång och driftsstörningar i IT-verksamheten och handeln.

Spotlight Group-koncernens operativa risker minimeras av väl utvecklade interna rutiner samt av styrelsen fastställda rutiner och riktlinjer för effektiv riskhantering i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad operativ risk.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisken hanteras genom att löpande fakturering säkrar kassaflödet samt genom betryggande banktillgodohavanden för oförutsedda utgifter. Detta görs i syfte att förebygga den refinansieringsrisk som finns i koncernen. Likviditetsrisken analyseras löpande med utgångspunkt i bedömt behov. Koncernens samtliga finansiella fordringar och skulder har varierande löptider. Koncernens finansiella skulder hanteras genom koncernens kassaflöde och betryggande banktillgodohavanden. Koncernen eftersträvar att vara självfinansierad. Beredskapsplanen för likviditetskriser ska hanteras av styrelsen genom att externt kapital kan tillskjutas.

Likviditetsrisken försöker koncernen minimera genom att löpande ha en likviditetsbuffert samt att underhålla en likviditetsplan där koncernens förväntade inbetalningar och betalningsförpliktelser matchas i tiden. Detta görs i syfte att förebygga den refinansieringsrisk som finns i koncernen.

Koncernen har under 2023 upptagit ett lån om 25,0 MSEK. Per 31 mars 2026 uppgick lånet till 5,2 (12,2) MSEK.

MARKNADSRISKER

Marknadsrisk utgörs av en alltför långvarig lågkonjunktur och kan leda till värdeminskningar av finansiella instrument vilket kan påverka koncernens intjänning negativt. Koncern har mindre placeringar i aktier som exponeras för en viss prisrisk och som i koncernen klassificeras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa placeringar härrör främst till tidigare verksamhet med likviditetsgaranti och som koncernen planerar att avyttra. Koncernen har hanterat dessa prisrisker genom att sprida sina placeringar i portföljen i enlighet med de begränsningar som koncernen fastställt. Den del av koncernens placeringar i onoterade företag anses inte löpa någon större prisrisk. De placeringar som är noterade är främst placerade på svenska marknadsplatser.

RÄNTERISKER

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen har bankbehållning samt skulder som är räntebelagda.

26 Spotlight Group AB

Not 4 Segmentrapportering

Spotlight Groups verksamhet är indelad i tre rapporteringsbara segment: Spotlight Stock Market, Nordic Issuing och Övrigt. Under första kvartalet 2026 har verksamheterna SPGR av Skåne AB (f.d. Sedermera Corporate Finance), Markets & Corporate Law samt Shark Communication fortsatt redovisats under kategorin avvecklade verksamheter, medan kvarvarande verksamhet i DT Markets Service (f.d. FinReg Solutions) redovisas under övriga segment. Övriga segment utgör kvarvarande verksamheter.

Verksamheterna SPGR av Skåne AB (f.d. Sedermera Corporate Finance), DT Markets Services (f.d. FinReg Solutions), Markets & Corporate Law samt Shark Communication bröts ut under räkenskapsåret 2025 och redovisas under kategorin avvecklade verksamheter.

Januari - mars 2026

	Räntenetto	Provisionsintäkter	Provisionskostnader	Nettoreultat av finansiella transaktioner	Övriga rörelseintäkter	Summa rörelseintäkter
KSEK						
Spotlight Stock Market	-192	24 267	-4 827		327	19 575
Nordic Issuing	28	2 759	-23		92	2 856
Koncerninterna funktioner	-186					-186
Övriga segment	-4				679	675
Koncerninterna eliminerings, kvarvarande verksamheter		-99			-666	-765
Kvarvarande verksamheter	-354	26 927	-4 850	0	432	22 155
Avvecklade verksamheter	-39			-3		-42
Koncerninterna eliminerings, avvecklade verksamheter						0
Koncernen, totalt	-393	26 927	-4 850	-3	432	22 113

Jan-mars 2025

	Räntenetto	Provisionsintäkter	Provisionskostnader	Nettoreultat av finansiella transaktioner	Övriga rörelseintäkter	Summa rörelseintäkter
KSEK						
Spotlight Stock Market	-412	22 938	-4 484		417	18 459
Nordic Issuing	113	3 737	-20		-4	3 826
Koncerninterna funktioner	-246				-12	-258
Övriga segment	-2				575	573
Koncerninterna eliminerings, kvarvarande verksamheter		-100			-288	-388
Kvarvarande verksamheter	-547	26 575	-4 504	0	688	22 212
Avvecklade verksamheter	-67	-39	-53	5	1 565	1 411
Koncerninterna eliminerings, avvecklade verksamheter					-588	-588
Koncernen, totalt	-614	26 536	-4 557	5	1 665	23 035

Januari - december 2025

	Räntenetto	Provisionsintäkter	Provisionskostnader	Nettoreultat av finansiella transaktioner	Övriga rörelseintäkter	Summa rörelseintäkter
KSEK						
Spotlight Stock Market	-1 255	94 626	-18 584		3 199	77 986
Nordic Issuing	268	14 062	-114		1 095	15 311
Koncerninterna funktioner	-873				1 402	529
Övriga segment	16				2 261	2 277
Koncerninterna eliminerings, kvarvarande verksamheter		-396			-2 242	-2 638
Kvarvarande verksamheter	-1 844	108 292	-18 698	0	5 715	93 465
Avvecklade verksamheter	-213	-39	-123	-5	19 027	18 647
Koncerninterna eliminerings, avvecklade verksamheter					-3 609	-3 609
Koncernen, totalt	-2 057	108 253	-18 821	-5	21 133	108 503

Not 5 Avecklade verksamheter

I november 2024 meddelade Spotlight Group att bolaget avser att avyttra verksamheten i det helägda dotterbolaget Sedermera Corporate Finance AB (nuvarande SPGR av Skåne AB), vilket den 31 december 2024 såldes i en inkrämsaffär. Spotlight Group meddelade samtidigt att bolaget avser att avyttra verksamheterna eAktiebok, analysverksamheten Kalqyl, Kalqyl AI (KAI) och Placing värderingar samt att även verksamheten MCLogg antingen kommer att avyttras eller kommer att införlivas i dotterbolaget Spotlight Stock Market AB. Analysverksamheten Kalqyl avyttrades den 31 december 2024 i en inkrämsaffär, verksamheten eAktiebok avyttrades i en inkrämsaffär den 1 juli 2025, samt MCLogg avyttrades i en inkrämsöverlåtelse den 28 november 2025.

I resultaträkningen har den finansiella informationen avseende Shark Communication AB, SPGR av Skåne AB (f.d. Sedermera Corporate Finance AB), DT Markets Service AB (f.d. FinReg Solutions AB), Markets & Corporate Law Nordic AB, Placing Corporate Finance AB samt SPGR av Skåne 2 AB (f.d. Kalqyl Analys Norden AB) särredovisats under räkenskapsåret 2025. Under första kvartalet 2026 har den finansiella informationen avseende Shark Communication AB, SPGR av Skåne AB (f.d. Sedermera Corporate Finance AB), Markets & Corporate Law Nordic AB, Placing Corporate Finance AB samt SPGR av Skåne 2 AB (f.d. Kalqyl Analys Norden AB) fortsatt att särredovisas, medan kvarvarande verksamhet i DT Markets Service AB (f.d. FinReg Solutions AB) redovisas som kvarvarande verksamhet.

Resultaträkning samt kassaflöde i sammandrag för verksamheterna under avveckling presenteras nedan:

Analys av resultat och kassaflöden

KSEK	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
Räntenetto	-39	-67	-213
Provisionsintäkter	-	-39	-39
Provisionskostnader	-	-53	-123
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3	5	-5
Övriga rörelseintäkter	0	1 565	19 027
Kostnader	-252	-2 829	-11 229
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-8 253
Bokslutsdispositioner	-	-	-5 857
Resultat före skatt	-294	-1 418	-6 692
Skatt på periodens resultat	49	256	-732
Resultat från avvecklade verksamheter	-245	-1 162	-7 424
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-295	-4 144	-20 028
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-	642	14 682
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Nettoökning av likvida medel som genererats av avvecklade verksamheter	-295	-3 502	-5 346

De avvecklade verksamheternas tillgångar och skulder som innehas för försäljning per den 31 mars 2026 särredovisats i balansräkningen och presenteras i sammanställningen nedan:

Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning

KSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-03-31
Tillgångar som innehas för försäljning			
Utlåning till kreditinstitut	302	427	331
Immateriella anläggningstillgångar	3 532	13 680	3 563
Materiella anläggningstillgångar	-	105	-
Kundfordringar	27	620	-
Övriga tillgångar	-	1 361	32
Totala tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	3 861	16 193	3 926
Skulder direkt hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning			
Leverantörsskulder	18	78	25
Förpliktelser avseende ersättningar till anställda	-	301	-
Övriga skulder	40	1 182	20
Totala skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	58	1 561	45

Not 6 Aktier och andelar

Koncernen klassificerar värderingarna av de finansiella instrumenten till verkligt värde genom användning av en hierarki för verkligt värde i enlighet med IFRS 13 som återspeglar betydelsen av de indata som använts i värderingarna. Hierarkin innehåller följande nivåer:

- Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (Nivå 1).
- Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt (dvs. som priser) eller indirekt (dvs. härledda från priser) (Nivå 2).
- Indata för tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata) (Nivå 3).

Innehav av finansiella instrument som således saknar priser från välfungerande likvida marknader gör att vedertagna värderingsmodeller måste användas där uppskattningar och antaganden tillämpas utöver de marknadsparametrar som kan användas i värderingsmodellerna. Även om värderingsmodellens beräkningsantaganden testas löpande mot transaktioner på marknader så innebär användning av värderingsmodellen att en osäkerhet finns i det framtida faktiska utfallet.

De finansiella instrumenten i koncernen som är noterade har värderats utefter Nivå 1 ovan. Det finns inga överföringar mellan Nivå 1 och Nivå 2 i hierarkin ovan och de instrument som är onoterade har värderats utefter Nivå 3. För ytterligare information se not i årsredovisning 2025.

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERAT TILL VERKLIGT VÄRDE ÖVER RESULTATRÄKNINGEN:

KSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Noterade värdepapper (Nivå 1)	28	41	31
Noterade värdepapper (Nivå 2)	-	-	-
Onoterade värdepapper (Nivå 3)	1 307	1 307	1 307

**SPOTLIGHT
GROUP**

SPOTLIGHT GROUP AB | 556797-0750 | WWW.SPOTLIGHTGROUP.SE

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Bakgrund

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk skattelagstiftning och är endast avsedd som generell information för aktieägare med obegränsad skattskyldighet i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i detta avseende. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefria kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan utöver vad som beskrivs nedan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentbolag, investeringsfonder, banker, fondkommissionärer och andra som äger aktier för handel.

Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

Generellt om beskattningen vid försäljning av aktier

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier är i allmänhet föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt den så kallade "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt, med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För noterade aktier (såsom Spotlight Groups aktier) får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

I Sverige utgår ingen stämpelskatt eller liknande överlåtelseskatt vid överlåtelse av äganderätten till aktier i ett svenskt aktiebolag.

Privatpersoner

Kapitalvinst på noterade aktier beskattas som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Som huvudregel är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförluster på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier) är dock fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana

tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om kapitalförluster avser såväl noterade som onoterade andelar ska förluster som uppstått på noterade delägarätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar.

Kapitalförlust som inte kan kvittas på ovan angivet sätt får dras av med upp till 70 procent mot annan inkomst i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och inkomst av näringsverksamhet samt av fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges till 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent för räkenskapsår som inleds efter den 31 december 2020. För beräkning av kapitalvinster och kapitalförluster, se avsnittet "*Generellt om beskattningen vid försäljning av aktier*" ovan.

En avdragsgill kapitalförlust på aktier som uppkommer för en juridisk person kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte dragits av från kapitalvinster under ett beskattningsår, får sparas och dras av mot sådana kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

Aktieägare med hemvist utanför Sverige

Vanligtvis är aktieägare som inte är skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige inte föremål för svensk beskattning vid en avyttring av aktier. Sådana aktieägare kan dock vara föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist.

Vad gäller privatpersoner kan kapitalvinst vid avyttring av aktier vara föremål för svensk skatt om den personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen äger rum eller något av de tio föregående kalenderåren. Tillämpligheten av denna bestämmelse kan dock begränsas av skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Ingen svensk kupongskatt utgår på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Om inte annat beslutas av Budgivaren eller krävs enligt svensk lag, Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden avseende tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, samt är tillåtet enligt tillämplig lag och reglering, lämnas inte Erbjudandet och kommer inte att göras tillgängligt, direkt eller indirekt, i, till eller från Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA eller någon annan jurisdiktion där detta skulle strida mot lagar eller regler i sådan jurisdiktion (de **“Begränsade Jurisdiktionerna”**). Ingen person får acceptera Erbjudandet genom något kommunikationsmedel (inklusive, men inte begränsat till, telefax, e-post eller annan elektronisk överföring, telex eller telefon) använd inom mellanstatlig eller utländsk handel i, eller genom användning av någon facilitet vid en nationell, delstatlig eller annan värdepappersbörs i, någon Begränsad Jurisdiktion eller någon annan jurisdiktion där att göra så skulle utgöra en överträdelse av lagstiftningen i den jurisdiktionen och Erbjudandet kanske inte kan accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel.

Denna Erbjudandehandling utgör inte ett erbjudande, varken direkt eller indirekt, i de Begränsade Jurisdiktionerna. Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandehandlingen skickas inte och får inte skickas till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra Erbjudandehandlingen eller något annat dokument som mottagits i samband med Erbjudandet till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (inklusive förvaringsinstitut, ombud och förvaltare) ska inte distribuera eller skicka dem i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post eller något kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det är varje persons ansvar som erhåller denna Erbjudandehandling, anmälningssedel eller andra dokument hänförliga till denna Erbjudandehandling eller Erbjudandet, eller i vars besittning sådana dokument annars kommer, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av denna Erbjudandehandling som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör rådfråga sin professionella rådgivare i det relevanta territoriet. Varken Budgivaren eller någon av dess närstående, styrelseledamöter, befattningshavare, anställda eller partners, eller någon rådgivare till Budgivaren, accepterar eller påtar sig något ansvar eller skadeståndsskyldighet för överträdelse av sådana restriktioner av någon person.

Varje påstådd accept av Erbjudandet som direkt eller indirekt följer av en överträdelse av de restriktioner som beskrivs i denna Erbjudandehandling och tillhörande dokument är ogiltig. Accepter av Erbjudandet och överlåtelse av aktier i Spotlight Group som görs av en person som befinner sig i en Begränsad Jurisdiktion, av en förvaltare, ombud, förmyndare eller annan mellanhand som agerar på icke-diskretionär basis för en huvudman som lämnar instruktioner inifrån de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med användning av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och ska inte accepteras av någon sådan förvaringsinstitut, ombud, förvaltare, agent, förmyndare eller annan mellanhand som innehar aktier i Spotlight Group för sådana personers räkning).

Erbjudandet och den information och dokumentation som hänför sig till Erbjudandet har inte upprättats av, och har inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Följaktligen får sådan information och dokumentation inte distribueras till, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Kommunikationen av sådan information och dokumentation är undantagen från begränsningen avseende finansiell marknadsföring enligt bestämmelse 21 i FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion för att förvärva den dagliga kontrollen över en juridisk persons verksamhet, eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

KONTAKTUPPGIFTER

Budgivaren

Kriptown SAS
40 rue du Colisée
75008 Paris
Frankrike

Legal rådgivare till Budgivaren

Wigge & Partners Law KB
Birger Jarlsgatan 25
111 45 Stockholm
Sverige

Emissionsinstitut

Bergs Securities AB
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Sverige