

A dramatic landscape photograph of a mountain range. The mountains are dark and rugged, with patches of snow or ice. The sky is filled with heavy, dark clouds, with a bright light source (the sun) breaking through on the right side, casting a golden glow across the scene. The foreground is a dark, rocky slope with some snow patches.

Inbjudan till förvärv av aktier inför planerad
notering på Spotlight Stock Market

OM MEMORANDUMET

DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget", "Spotlight Group" och "koncernen" avses Spotlight Group AB med organisationsnummer 556797-0750, tillsammans med verksamheterna ATS Finans AB, Spotlight Stock Market, Sedermera Fondkommission ("Sedermera"), Markets & Corporate Law Nordic AB ("MCL"), samt varumärket Nordic Issuing. Vidare avses med "Säljande Aktieägare" Varenne AB med organisationsnummer 556532-1022. Den försäljning av aktier som beskrivs i detta memorandum definieras såsom "Erbjudandet".

FINANSIELL RÅDGIVARE, LEGAL RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

I samband med den inbjudan till förvärv av aktier som beskrivs i detta memorandum agerar Sedermera finansiell rådgivare. Sedermera är ett särskilt företagsnamn (föret benämnt bifirma) under ATS Finans AB. ATS Finans AB är ett dotterbolag till Spotlight Group. Sedermera har biträtt Spotlight Group vid upprättandet av detta memorandum. I samband med Erbjudandet enligt detta dokument agerar MCL legal rådgivare åt Spotlight Group. MCL är ett dotterbolag till Spotlight Group. Nordic Issuing agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Nordic Issuing är ett varumärke under ATS Finans AB. Styrelsen i Spotlight Group är ansvarig för innehållet i detta memorandum i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Erbjudandet omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

MEMORANDUMETS DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

MEMORANDUMET TILLGÄNGLIGT

Memorandumet finns tillgängligt på Spotlight Groups hemsida (www.spotlightgroup.se) och på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Memorandumet kan härutöver nås via Sedermeras hemsida (www.sedermera.se).

UTTALANDEN OM OMVÄRLDEN OCH FRAMTIDA FÖRHÅLLANDEN

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende

framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

REVISORNS GRANSKNING

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

REFERENSER OCH KÄLLHÄNVISNINGAR

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. För sådant fall återgiven information inte underbyggs av källhänvisning har en bedömning gjorts av styrelsen i Bolaget.

MARKNADSPLATSEN

Spotlight Group har ansökt om och godkänts för notering på Spotlight Stock Market under förutsättning att Bolaget uppnår erforderlig ägarspridning samt fastställd lägstanivå. Bolagets noteringsansökan har hanterats av Spotlight Stock Market och granskats oberoende av Nordic Growth Markets ("NGM") noteringskommitté. Det slutliga godkännandet har varit villkorat av att NGM bedömt att Bolaget uppnår Spotlight Stock Markets noteringskrav. Bolaget är skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är ett särskilt företagsnamn under ATS Finans AB. ATS Finans AB är ett dotterbolag till Spotlight Group och är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Detta memorandum har granskats av Spotlight Stock Market i enlighet med Spotlight Stock Markets regelverk samt NGM inom ramen för noteringsprocessen. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight Stock Market eller NGM om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga. Spotlight Stock Market driver en så kallad MTF-plattform. Bolag noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets vid var tid gällande regelverk. Åtagandet att följa regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till det handelssystem Spotlight Stock Market hyr av NGM. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Markets regelverk och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Spotlight Group AB – ett bolag med substans genom flera fristående verksamheter	2	Spotlight Groups finansiella utveckling, strategi och mål	32
Varför investera i Spotlight Group?	4	Bolagsinformation	34
Låt oss hjälpa Sverige AB	6	Historik	34
Inbjudan till förvärv av aktier i Spotlight Group	8	Styrelse och ledande befattningshavare	35
Erbjudandet i sammandrag	9	Finansiell översikt	45
Motiv till inbjudan av förvärv av aktier samt notering	10	Segmentrapportering	55
Teckningsförbindelser	11	Kommentarer till koncernens finansiella utveckling	56
Marknadsöversikt	12	Aktiekapital	60
Verksamhetsbeskrivning	16	Legala frågor och information	62
Spotlight Stock Market	19	Ägarförhållanden	65
Sedermåra Fondkommission	24	Villkor och anvisningar	66
Markets & Corporate Law Nordic AB	28	Riskfaktorer	69
Nordic Issuing	30	Bolagsordning	74

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

ANMÄLNINGSPERIOD

25 augusti – 8 september 2020.

PRIS PER AKTIE I ERBJUDANDET

22,10 SEK.

ERBJUDANDET

478 870 aktier, motsvarande cirka 10,6 MSEK. Notera att Spotlight Group inte erhåller något kapital i samband med Erbjudandet.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 5,5 MSEK (varav cirka 1,4 MSEK från styrelse, koncernledning och ledande personer i verksamheten), motsvarande cirka 52 procent av antalet aktier i Erbjudandet.

VÄRDERING I ERBJUDANDET

Cirka 114,3 MSEK.

BERÄKNAD FÖRSTA DAG FÖR HANDEL PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET

15 september 2020.

ÖVRIGT

Kortnamn (ticker): SPGR

ISIN-kod: SE0014704763

LEI-kod: 9845005F59FFBDB39A71

FINANSIELL KALENDER

Innevarande räkenskapsår:

2020-01-01 – 2020-12-31

Kvartalsrapport 3, 2020:

2020-10-29

Bokslutskommuniké 2020:

2021-02-16

SPOTLIGHT GROUP AB

ETT BOLAG MED SUBSTANS GENOM FLERA FRISTÅENDE VERKSAMHETER

Spotlight Group etablerades 1997 och är en koncern bestående av fristående verksamheter med ett gemensamt syfte – att förenkla för bolag att växa. Koncernens verksamhetsgrenar har sedan 2015 på olika sätt varit delaktiga i att cirka 11,4 miljarder SEK har tillförts i form av tillväxtkapital till noterade bolag genom fler än 500 transaktioner – varav drygt 125 noteringar.

≈170

noterade bolag

>125

noteringar
sedan 2015

>500

transaktioner
sedan 2015

>11,4

MDSEK i tillfört kapital
sedan 2015

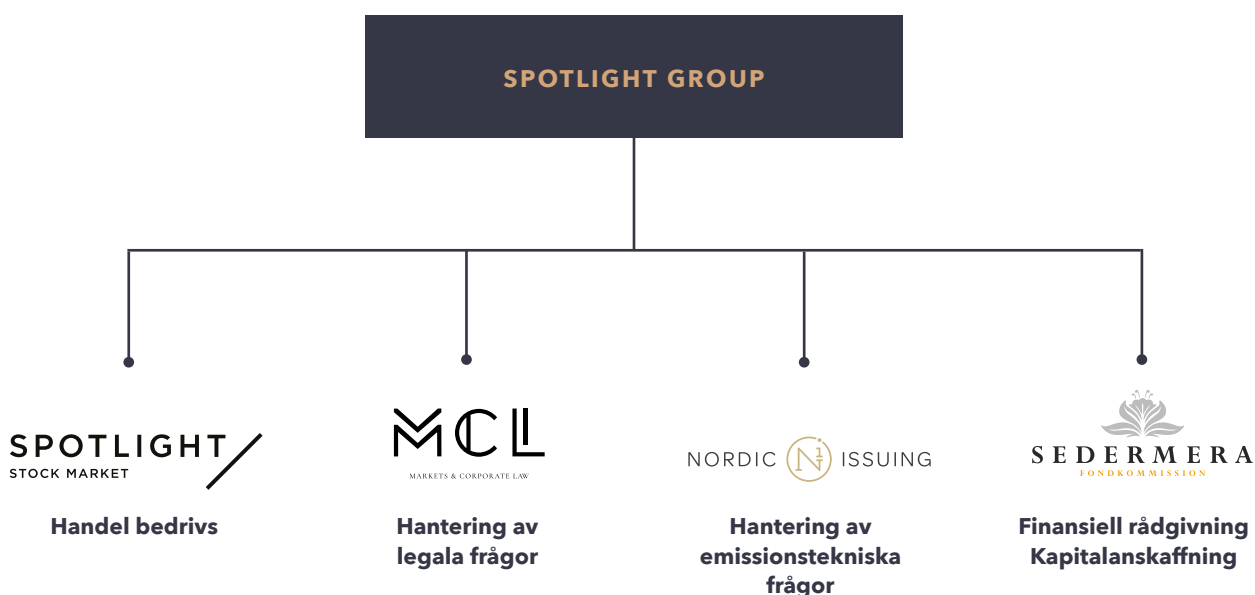
Spotlight Groups underliggande verksamheter är Spotlight Stock Market, MCL, Sedermera och Nordic Issuing. Spotlight Stock Market (ursprungligen grundat som AktieTorget) är en handelsplattform. Intäkterna från denna specifika verksamhet genereras främst genom månadsavgifter från noterade bolag samt handelscourtage. Intäkterna från den legala rådgivaren MCL genereras främst via juridisk rådgivning kopplat till börs- och bolagsrätt. Sedermera är en finansiell rådgivare vars intäkter genereras främst genom tjänster kopplade till kapitalanskaffning, transaktionsrådgivning och löpande tjänster inom Corporate Finance. Nordic Issuing är ett emissionsinstitut vars intäkter genereras via hantering av emissionstekniskt arbete.

Marknadsplatsen Spotlight Stock Market har idag cirka 170 noterade bolag med flera hundratusen aktiva investerare. Sedermera och MCL har också varit två helt avgörande verksamheter i koncernens utveckling, med expertis inom kapitalanskaffning för tillväxtbolag respektive börs- och aktiemarknadsjuridik. Sedan starten har även en rad nydanande initiativ tagits, såsom bland annat Nordic

Issuing och MCL Reg Tech, vilket skapat ett ekosystem av börsnära tjänster anpassade efter tillväxtbolagens behov i en noterad miljö. Spotlight Group avser att fortsätta vara en pionjär i att utveckla verktyg för noterade tillväxtföretag och därmed skapa förutsättningar för ökad sysselsättning, innovation och konkurrenskraft.

Spotlight Group har skapat ett system för framtidens innovationsbolag, en infrastruktur inom vilken tillväxtbolag kan växa och ta form. En viktig del i detta är att kontinuerligt sträva efter att skapa sunda förutsättningar att anskaffa kapital från såväl institutioner som från professionella investerare och allmänheten, samtidigt som dessa aktörer erbjuds att ta del av bolagens tillväxtresa. Den öppna infrastruktur Spotlight Group fram till idag har byggt upp och kontinuerligt vidareutvecklar innefattar samtliga nödvändiga delar och passar mycket väl in i hela det ekosystem som under lång tid formats i framförallt Sverige.

Infrastrukturen, vilken även kan beskrivas som en öppen plattform av börsnära och skalbara verksamheter och tjänster med starka intäcts- och utvecklingssynergier,



NYCKELTAL OCH UTVALDA FINANSIELLA POSTER

	2020-01-01 -2020-06-30 6 mån	2019-01-01 -2019-06-30 6 mån	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån
Nettoomsättning ²⁾ (MSEK)	65,7	59,7	123,5	113,1
Nettoomsättningstillväxt, %	9,9	13,6	9,2	4,4
Rörelsemarginal, ³⁾ %	9,4	8,4	8,2	¹⁾ 8,8
Kapitaltäckningsgrad, %	14,2	12,0	12,2	11,5

1) Justerat för extraordinära kostnader.

2) Koncernens nettoomsättning består av provisionsintäkter samt övriga rörelseintäkter i resultaträkningen. Bakgrunden till uppdelningen i resultaträkningen är att koncernen redovisar i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

3) Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

består av Spotlight Stock Market, MCL, Nordic Issuing (idag varumärke inom koncernen vilket i närtid är planerat att brytas ut till egen verksamhet) och Sedermera, samt ett stort antal ytterligare tjänster till gagn för hela segmentet (exempelvis andra börser och fondkommissionärer). Infrastrukturen möjliggör en betydande intjäningsförmåga, samtidigt som respektive verksamhetsgren gör störst nytta för koncernen genom att ständigt arbeta för att göra det som är bäst för hela segmentet, så att långsiktiga intäkts-cykler därigenom prioriteras framför kortsiktiga intäkter. Spotlight Group har, som beskrivits tidigare, sedan 2015 varit bidragande till över 125 noteringar, fler än 500 transaktioner¹⁾, samt över 11,4 miljarder SEK tillförts tillväxtbolag och för dessa möjliggjort innovativa framsteg i form av till exempel utveckling av nya läkemedel, produkter och tjänster. Sammantaget kan därmed konstateras att koncernens plattform av börsnära tjänster, enligt styrelsen, tillför stora mervärden till ett brett spektrum av aktörer samtidigt som koncernen fyller en viktig samhällsfunktion.

Spotlight Group har kommit till den punkt i sin egen utveckling, och tillväxtresa, då möjligheten uppstått att bredda ägandet genom att, i samband med ett publikt erbjudande, notera Bolagets aktie på Spotlight Stock Market. Motivet till noteringen är att Spotlight Group vill leva som man lär – att vara en noterad koncern och därmed dra nytta av fördelarna som en notering medför. En notering av koncernen innebär ökad transparens, synlighet och trovärdighet för verksamheten. Därutöver innebär en notering möjlighet för delägande bland personal inom koncernen, vilket är ett viktigt incitament samt ger förbättrade möjligheter att behålla och rekrytera personal genom att dessa ges möjlighet att ta del av eventuell värdeutveckling. Slutligen innebär noteringen en investeringsmöjlighet för nya ägare, samt marknadsnoterade aktier för befintliga ägare, vilket vid varje given tidpunkt medför ett marknadsmässigt värde på aktierna i Bolaget.

1) Innefattar samtliga transaktioner koncernens bolag varit involverade i, i form av bland annat noteringsemissioner, företrädesemissioner, riktade emissioner och lösenperioder för teckningsoptioner.

VARFÖR INVESTERA I SPOTLIGHT GROUP?

1

Stor underliggande marknad

Strukturellt långsiktig trend där tillväxtföretag väljer publikt ägande och notering. Det finns fler än 43 000 företag i Sverige i SME-kategorin²⁾, vilket borgar för fortsatt stor marknadspotential. En lika viktig trend att belysa är att aktuella bolag fortsätter att växa, innebärande att deras kapitalbehov över tid, och därmed de transaktioner som genomförs, generellt blivit större. Spotlight Group är rätt positionerade för att ta ytterligare marknadsandelar i takt med att marknaden växer.

2

Ökande återkommande intäkter och genomsnittlig tillväxt

Cirka 40 procent av koncernens intäkter är återkommande, vilket ger en bra bas för framtida tillväxt. Koncernen har haft en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 10 procent de senaste fem åren, samtidigt som styrelsen ser betydande möjligheter för en fortsatt ökad tillväxt framgent genom de investeringar som genomförts under 2017 och 2018.

3

Stark affärsmodell och marknadsposition

En öppen plattform av börsnära och skalbara verksamheter och tjänster, med starka intäktssynergier mellan de olika delarna. Koncernens marknadsposition och personalens kompetens gör att de behov som uppstår på marknaden snabbt fångas upp. Stora delar av koncernens verksamhet är därutöver tillståndspliktig vilket ger höga inträdesbarriärer för nya konkurrerande verksamheter som vill positionera sig.

2) SCB Företagsregistret.

4

Potential i underliggande lönsamhet

Under 2017 och 2018 genomförde koncernen flera större investeringar. Investeringarna omfattade bland annat byte av handelssystem, IT-plattform samt en större omprofilering av Spotlight Stock Market. Även över den period då dessa investeringar genomförts har koncernens underliggande lönsamhet varit god och ökat kontinuerligt. Samtidigt bedöms koncernen via investeringarna ytterligare ha stärkt förutsättningarna för ökad lönsamhet i kombination med skalfördelar i form av bland annat fler och större transaktioner som kan få stor resultatpåverkan, samt ökad produktifiering och effektiviserade processer av olika tjänster.

5

Goda möjligheter till attraktiv utdelning

Koncernen har en stabil finansiell profil och avser dela ut cirka 50 procent av framtida resultat.

6

Starka och långsiktiga ägare samt erfaren personal

Koncernens ägarkrets består idag av en rad framstående svenska investerare. Styrelse, ledning och personal inom koncernen har bred, långvarig och relevant erfarenhet kring både affärs- och tjänsteutveckling samt regelverksfrågor. Samtliga ovanstående parter har ingått lock up avseende 100 procent av sitt innehav under 12 månader från och med notering. Cirka 75 procent av aktierna i Bolaget omfattas därmed av lock up-avtal. Säljande Aktieägare avvecklar hela sitt innehav i Bolaget till följd av att hela dess verksamhet (och därmed samtliga innehav) planeras att avvecklas.

LÅT OSS HJÄLPA SVERIGE AB OCH VARFÖR INTE NORDEN?

Världen har förändrats snabbt på bara några månader. I många länder kommer de politiska, ekonomiska och sociala systemen att sättas på prov som följd av pandemin. Vissa branscher kommer att få det tufft, medan andra föds och frodas i takt med att vi ser nya strukturer och användarbeteenden i samhället.

För tillväxtbolagen, som är den del av ekonomin där en stor del av sysselsättningen skapas, kommer kapitalförsörjningen bli avgörande. Vi ser redan att det är svårare för växande bolag att få finansiering från banker och riskkapitalbolag. Det är här börser och den verksamhet som Spotlight Group bedriver kommer in i bilden. Under drygt 20 års tid har vi successivt byggt ett mycket konkurrenskraftigt ekosystem av tjänster för kapitalförsörjning till samhällets mest spännande bolag. Precis som efter finanskrisen 2008 är det troligt att vi kommer bli en ännu viktigare samhällsfunktion framöver med ett ökat behov av de tjänster vi erbjuder.

Även bortsett från pågående situation, och den efterfrågan som kommer att skapas för de tjänster vi erbjuder, så finns det en stor potentiell marknad och ett strukturellt skifte mot publikt ägande i Norden. Inte minst Sverige lyfts ofta fram internationellt som ett föredöme ur ett aktiemarknadsperspektiv där allt fler små- och medelstora företag (så kallade SME-bolag) insett fördelarna och den kraft som en notering och ett publikt ägande innebär. Historiskt sett har en allmän uppfattning varit att börsintroduktioner är mest lämpliga för stora företag. Idag kan konstateras att små- och medelstora företag har lika goda förutsättningar och i många fall många fler fördelar med att ta sina verksamheter till aktiemarknaden. Siffror från SCB visar att det enbart i Sverige idag finns fler än 43 000 SME-bolag³⁾ och att en väsentlig del av dessa har behov av de tjänster som vi erbjuder. Det visar att vi har en väldigt stor marknadspotential kvar att bearbeta här på hemmaplan. När vi blickar vidare ut över Norden och Europa talar vi naturligtvis om helt andra siffror.

Vi har nu kommit till den punkt i vår egen utveckling och tillväxtresa då möjligheten uppstått att själva notera oss. En självklarhet kan tyckas. Vi vill leva som vi lär och dra nytta av de fördelar som en notering medför i form av ökad transparens, synlighet och trovärdighet. I vårt fall vill vi även erbjuda allmänheten att ta del av koncernens framtidsmöjligheter genom delägarskap, och framtidsmöjligheter saknas onekligen inte. Vi ska fortsätta öka kunskapen bland de idag onoterade SME-bolagen och därmed både vidga marknaden och dessutom attrahera nya kunder för koncernens tjänster. Vi ska också fortsätta investera i koncernens verksamheter för att kunna hantera fler och större transaktioner och utveckla nya verksamheter där starka intäkt- och utvecklingssynergier kan nyttjas mellan de olika delarna.

Efter att relativt nyligen ha stängt första halvåret 2020, och trots det faktum att vi enbart befinner oss under inledningen av det andra halvåret 2020, ser vi positivt på verksamhetens utveckling för resterande del av 2020 relaterat till att dels uppnå, men förhoppningsvis även överträffa, våra långsiktiga mål.*

Vi ska de närmaste åren bygga koncernen ännu starkare och vara den viktiga samhällsfunktion som Sverige AB så väl som de nordiska länderna kommer behöva de närmaste åren.

Peter Gönczi
VD och styrelseledamot
Spotlight Group AB

3) SCB Företagsregistret

* Se vidare under "Spotlight Groups finansiella utveckling, strategi och mål".



INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I SPOTLIGHT GROUP

Vid styrelsemöte den 21 juli 2020 beslutade styrelsen att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på marknadsplatsen Spotlight Stock Market. I samband med den nu förestående noteringen erbjuds allmänheten att förvärva aktier från den Säljande Aktieägaren. Styrelsen har, i samråd med den Säljande Aktieägaren och sin finansiella rådgivare, beslutat om villkoren för försäljningen. Spotlight Group kommer till följd av aktieförsäljningen inte att tillföras något kapital i samband med noteringen.

Investerare erbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i detta memorandum, förvärva totalt 478 870 aktier i Spotlight Group. Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 10,6 MSEK. Anmälningssperioden pågår från och med den 25 augusti 2020 till och med den 8 september 2020. Erbjudandet motsvarar cirka 9,3 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och medför ingen utspädning för befintliga aktieägare. Minsta teckningspost är 200 aktier, motsvarande 4 420 SEK. Priset per aktie i Erbjudandet har fastställts till 22,10 SEK per aktie.

Huvudägare⁴⁾, styrelse, ledande befattningshavare i Bolaget och personal i koncernen, totalt omfattande cirka 75 procent av röster och kapital i Spotlight Group, har via så kallade lock up-avtal förbundit sig att behålla 100 procent av sina respektive innehav i Bolaget under en tidsperiod om

12 månader från och med första dag för handel på Spotlight Stock Market. Den totala free-floaten i Spotlight Group kommer per första dag för handel att uppgå till cirka 25 procent av antalet aktier i Bolaget. Se ytterligare information om lock up-avtal senare i detta dokument.

ANSVAR

Styrelsen för Spotlight Group är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

4) Se ytterligare information under rubrik "Utfästelse via lock up-avtal".

Stockholm den 20 augusti 2020
Styrelsen i Spotlight Group AB

Thorbjörn Wennerholm
Styrelseordförande

Anna Barkfeldt
Styrelseledamot

Jakob Grinbaum
Styrelseledamot

Peter Gönczi
Styrelseledamot och VD

Therese Lundstedt
Styrelseledamot

Stefan Sallerfors
Styrelseledamot

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

ANMÄLNINGSPERIOD

25 augusti – 8 september 2020.

PRIS PER AKTIE I ERBJUDANDET

22,10 SEK.

ERBJUDANDET

Erbjudandet är riktat till allmänheten och omfattar högst 478 870 aktier, motsvarande cirka 10,6 MSEK. Notera att Spotlight Group inte kommer att tillföras något kapital i samband med Erbjudandet.

TECKNINGSPOST

Minsta teckningspost är 200 aktier (motsvarande cirka 4 420 SEK).

TOTALT ANTAL AKTIER I BOLAGET

5 173 000 stycken (fördelat på ett aktieslag).

VÄRDERING I ERBJUDANDET

Cirka 114,3 MSEK.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 5,5 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av antalet aktier i Erbjudandet.

NOTERING PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET

Första dag för handel är beräknad att bli den 15 september 2020.

AKTIENS ISIN-KOD

SE0014704763.

För fullständiga villkor och anvisningar hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta dokument.

INFORMATION OM SPOTLIGHT GROUP

Spotlight Group AB

Adress: Stortorget 3, 211 22, Malmö

Telefon: 08-511 680 60

LEI: 9845005F59FFBDB39A71

INFORMATION OM SÄLJANDE AKTIEÄGARE

Varenne AB

Adress: Norrlandsgatan 15, 111 43 Stockholm

MOTIV TILL INBJUDAN AV FÖRVÄRV AV AKTIER SAMT NOTERING

MOTIV

Styrelsen har beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market. Styrelsen, tillsammans med Säljande Aktieägare och finansiell rådgivare, har härutöver beslutat att i samband med ansökan om upptagande till handel inbjuda allmänheten till förvärv av aktier i Bolaget. Samtliga aktier som erbjuds allmänheten förvärfvas från den Säljande Aktieägaren. Genom att framgent verka i en noterad miljö bedöms positiva uppsidor stärka verksamheten ytterligare genom till exempel:

- Ökad varumärkeskännedom och stärkt offentlig profil – den publicitet som följer av att Bolaget blir noterat bedöms få en positiv påverkan och attraktionskraft hos nya och befintliga kunder samt nya och befintliga medarbetare.
- Ökad möjlighet för nya och befintliga medarbetare samt investerare att ta del av Bolagets värdeskapande.
- Ytterligare kvalitetsstämpel – att noteras innebär ökad transparens och tydlighet gentemot marknaden vilket bedöms vara positivt för befintliga och framtida affärsrelationer samt den marknad Spotlight Group är verksam på i stort.

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER

Investerare inbjuds härmed till förvärv av totalt 478 870 aktier i Spotlight Group, av vilka samtliga aktier är hänförliga till den Säljande Aktieägaren. Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 10,6 MSEK, varav Bolaget inte tillförs något kapital. Kostnaderna hänförliga till Erbjudandet uppgår till cirka 0,75 MSEK, motsvarande cirka 7 procent av Erbjudandet. Erbjudandet motsvarar cirka 9,3 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och medför ingen utspädning för befintliga aktieägare. Minsta teckningspost är 200 aktier, motsvarande 4 420 SEK. Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser motsvarande cirka 52 procent av aktierna i Erbjudandet.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Enligt styrelsens bedömning har Spotlight Group vid dateringen av detta memorandum, under överskådlig framtid, inget kapitalbehov. Kapitalet hänförligt till försäljningen av aktier från Säljande Aktieägare kommer inte att tillföras Bolaget. Sett över en längre tidshorisont bedöms ej heller något ytterligare kapitalbehov föreligga. Ytterligare kapitalbehov skulle exempelvis kunna komma att uppstå för det fall styrelsen beslutar att ytterligare accelerera verksamhetens utveckling, genomföra förvärv, alternativt behöver tillföra Bolaget rörelsekapital. Storleken på ett sådant potentiellt framtida kapitalbehov är beroende av en mängd faktorer såsom verksamhetens generella utveckling och försäljningstillväxt.

VÄRDERING

Bolagets värdering uppgår till cirka 114,3 MSEK. Erbjudandet är ej en nyemission utan en försäljning av aktier från Säljande Aktieägare och har därför huvudsakligen baserats på en godtagbar värderingsnivå för den Säljande Aktieägaren, samt dialog med Bolagets större ägare. Vidare har tagits hänsyn till genomförd marknadssondering, där dialoger med kvalificerade investerare skett gällande Bolagets historiska och framtida affärsutsikter (se mer information under rubrik "Varför investera i Spotlight Group?"). Hänsyn har även tagits till rådande marknadsklimat. Värderingen i Erbjudandet har slutligt fastställts av Säljande Aktieägare tillsammans med Bolagets större ägare i samråd med Bolagets styrelse och finansiella rådgivare (vilka är en del av Spotlight Group).

NOTERING PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight Group har godkänts för notering under förutsättning att lägsta gräns för Erbjudandet uppnås samt att marknadsplatsens ägarspridningskrav uppnås.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Spotlight Group har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 5,5 MSEK, motsvarande cirka 52 % av Erbjudandet. Cirka 1,4 MSEK av dessa teckningsförbindelser har ingåtts av personer i styrelse, koncernledning och ledande personer i verksamheten. Ingen premieersättning utgår för dessa teckningsåtaganden. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i juli och augusti 2020. Samtliga parter vilka har ingått teckningsåtagande kan nås via Bolagets adress. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare,

i förhållande till ingånget teckningsåtagande. Spotlight Groups styrelse har i det aktuella Erbjudandet beslutat att arbeta för en bred ägarbas med aktiva ägare som indirekt kommer att bidra till informations- och kunskapsspridning om Bolagets verksamhet. Styrelsen anser att med en bred ägarbas skapas goda förutsättningar för Bolagets synlighet och aktiens likviditet på aktiemarknaden. Av denna anledning har Spotlight Group eftersträvat ett så stort antal teckningsåtagare som möjligt i förhållande till det tillgängliga beloppet. Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser:

TECKNINGÅTAGARE

Teckningsförbindelse (SEK)

Tellus Fonder AB	2 000 006	Formue Nord		Johan Biehl	99 892
Peter Gönczi ¹⁾	225 000	Markedsneutral A/S	99 892	Jimmie Landerman	99 892
Markus Neuding ²⁾	225 000	MiB AB	99 892	Martin Wittberg	99 892
Sebastian Hodel ³⁾	225 000	Niklas Danaliv	99 892	Måns Flodberg	99 892
Daniel Sjöholm ⁴⁾	225 000	Paginera Invest AB	99 892	Emanuel Eriksson	99 892
Tessville AB ⁵⁾	110 500	John Moll	99 892	Niclas Löwgren	49 946
Medvice Design AB ⁶⁾	110 500	Oscar Molse	99 892	Kent Mårtensson	49 946
Mikael Renck ⁷⁾	100 003	Per Nilsson	99 892	Nils Brunner	49 946
Hans Nilsson ⁸⁾	100 003	Peter Nilsson	99 892	Mattias Björk	49 946
Love Carlsson	99 892	Jens Olsson	99 892	Alexis Olsson ⁹⁾	40 001
Andreas Johansson	99 892	Gerhard Dal	99 892	Totalt	5 458 744
Alexander Schoeneck	99 892	Per Vasilis	99 892		

1) VD och styrelseledamot i Spotlight Group AB.

2) Vice VD i Spotlight Group AB.

3) Chief Operating Officer, Sedermera.

4) VD, MCL.

5) Ägs till 100 procent av Therese Lundstedt, styrelseledamot i Spotlight Group AB.

6) Ägs till 100 procent av Stefan Sallerfors, styrelseledamot i Spotlight Group AB.

7) CFO i Spotlight Group AB.

8) Director of Corporate Finance, Sedermera.

9) Manager Corporate Finance, Sedermera.

MARKNADSÖVERSIKT

EFFEKTIVA OCH PÅLITLIGA SYSTEM

- GRUNDLÄGGANDE FÖR EKONOMISK VÄLFÄRD

Spotlight Group är en central aktör för investerare och tillväxtbolag på den nordiska finansmarknaden. Det finansiella systemets tre viktigaste funktioner är att omvandla sparande till finansiering, tillhandahålla effektiva betalningsmöjligheter samt riskhantering. Ett effektivt och pålitligt finansiellt system är av grundläggande betydelse för att ekonomin ska fungera väl och för den ekonomiska välfärden. Det finansiella systemet hanteras av banker och andra kreditinstitut, försäkringsbolag, värdepappersföretag och övriga företag inom den finansiella sektorn. Den finansiella sektorn kanaliserar sparande från hushåll och företag till investeringar och konsumtion, som till exempel hushållens behov av att jämna ut konsumtion över livets olika faser och företagens behov av att finansiera investeringar.⁵⁾ Såväl sparande som företagens finansieringsbehov och riskhantering (Compliance) kopplar an till Spotlight Groups olika verksamheter.

Spotlight Group är verksam inom den finansiella sektorn som bidrar till tillväxt och sysselsättningen i Sverige. År 2019 svarade de finansiella företagen för 3,8 procent av landets BNP och sysselsatte över 95 000 personer, vilket motsvarar cirka 2 procent av arbetskraften⁶⁾. Värdepappersbolagen, vilka är en del av den finansiella sektorn, hade mellan 2014 - 2018 en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) i sitt provisionsnetto om cirka 7 procent.⁷⁾

PUBLIK FINANSIERING - ETT VÄXANDE FENOMEN

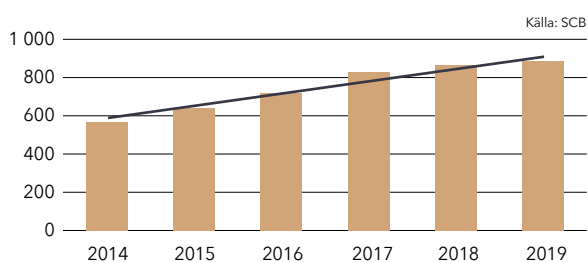
Spotlight Group är verksam på marknaden avseende tjänster för tillväxtbolag som har eller överväger ett publikt ägande och finansiering därigenom. Under den senaste tioårsperioden har förutsättningarna för publika kapitaliseringar och noteringar förbättrats kontinuerligt, inte minst för tillväxtbolag. Detta kan till stor del förklaras av en välfungerande svensk infrastruktur och ekosystem för publikt ägande. Alla nödvändiga funktioner finns på plats; marknadsplatser, rådgivare, investerare, synlighetstjänster och ett stort antal bolag. Infrastrukturen bottnar bland annat i det förtroende som har byggts upp för marknadsplatserna och de tillståndspliktiga rådgivarna samt en starkt tradition kring privat sparande i aktier. Att notera bolag är idag ett effektivt verktyg för att anskaffa kapital, synliggöra verksamheten, öka kredibiliteten och i förlängningen att skapa

tillväxt och utveckling. De senaste sex åren (2014-2019) har antalet noterade bolag i Sverige vuxit med hela 75 procent och i slutet av 2019 uppgick det totala antalet bolag på MTF:er och reglerade marknadsplatser till 889 stycken.⁸⁾

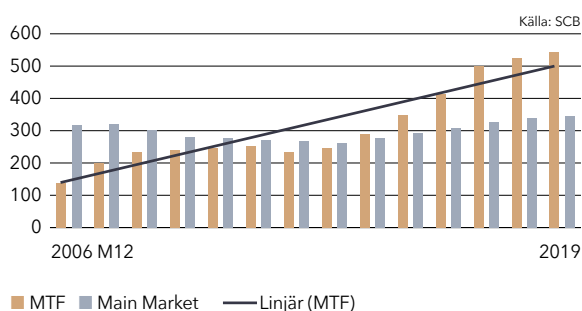
Publik finansiering är även ett växande fenomen i de andra nordiska länderna Danmark, Norge och Finland, där antalet noterade bolag ökat på senare år.⁹⁾ Till exempel har antalet noterade bolag i Danmark ökat från 150 stycken till 206 mellan åren 2016-2019, samtidigt som de danska hushållens ägande i publika bolag under samma tidsperiod har ökat markant,¹⁰⁾ vilket styrker att intresset för publik finansiering växer. Även i Norge och Finland har antalet noterade bolag ökat under de senaste åren.¹¹⁾

Den starkaste tillväxten i antalet noterade bolag i Sverige har skett på MTF-marknadsplatserna (Spotlight Stock Market, First North och NGM:s lista Nordic SME) som består av små- och medelstora företag i tillväxtfas. Under perioden 2014-2019 har antalet bolag på MTF:er mer än dubblats och uppgick i slutet av 2019 till 543 stycken.¹²⁾

Antal noterade bolag i Sverige



Antal noterade bolag i Sverige MTF vs Main Market



cirka 43 000

svenska bolag i SME-kategorin

cirka 3 900

SME-bolag bedöms anse att tillgången till
externt ägarkapital är ett stort hinder

(Sett utifrån antagandet att samma andel SME-bolag som i
Tillväxtverkets undersökning (9 procent) har ett kapitalbehov.)

STOR MARKNADSPOTENTIAL I ONOTERADE BOLAG SOM KAN NOTERAS

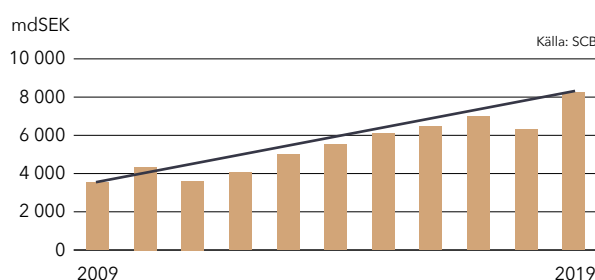
Den befintliga och framtida potentiella marknaden för koncernens tjänster är omfattande och kopplad till att fler bolag väljer att finansiera sin tillväxt via publikt ägande och en notering. Ett relevant mått för att uppskatta marknadspotentialen är antalet SME-bolag. Antalet SME-bolag enbart i Sverige, definierade som aktiva bolag med mellan 10–249 anställda samt en omsättning om maximalt 499 MSEK, uppgick i maj 2020 till 43 740 stycken.¹³⁾ Värt att notera är att en stor del (drygt 240 stycken) av de bolag som idag är noterade på svenska MTF-marknadsplatser antingen har färre än tio eller fler än 249 anställda och därmed inte ingår i det definierade antalet SME-bolag ovan. Sammantaget kan den marknad Spotlight Group verkar inom därmed förutsättas vara betydligt större än vad enbart antalet SME-bolag indikerar.

Ytterligare mått på den potentiella marknaden är resultat från Tillväxtverkets undersökning från 2017,¹⁴⁾ bestående av 31 000 små och medelstora företag, som visade att cirka 9 procent av företagen i undersökningen ansåg att tillgången till externt ägarkapital är ett stort hinder för deras tillväxt – ett stort problem som även påvisas av undersökningar från Företagarna.¹⁵⁾

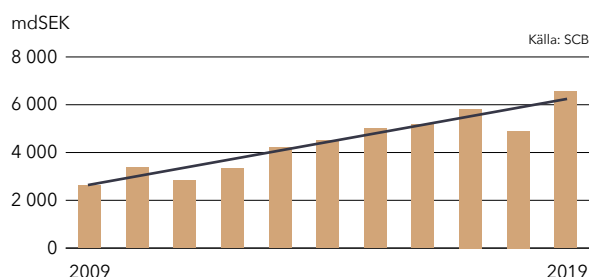
STÄRKT TREND OCH ÖKAT SPARANDE BLAND INVESTERARE

Sverige har ett närmast unikt system och en aktiekultur som har lett fram till att det idag finns knappt 900 noterade bolag i Sverige. För att ekosystemet ska fungera och att det ökade antalet tillväxtbolag som söker publik finansiering ska kunna få tillgång till detsamma gäller det givetvis att det finns en stor mängd investerare som väljer att spara i aktier. Ett decennium av stigande aktiekurser samt bristen på alternativa avkastningsalternativ till följd av en lång period av låga räntor gör att aktieägandet i Sverige är mycket stort. Enligt data från SCB uppgick sparande i noterade bolag i slutet av 2019 till över 8 000 miljarder SEK. Även antalet svenskar som sparar i aktier har ökat de senaste fem åren och uppgick under 2019 till 1,9 miljoner människor. De svenska börserna och MTF:erna har även lockat till sig utländska investerare. Detta kan också ses som en indikation på att det svenska ekosystemet kring börsnoteringar både är unikt och välfungerande.

Aktieäggande i bolag noterade på svensk marknadsplats



Utländskt aktieäggande i bolag noterade på svensk marknadsplats



ANTALET KAPITALANSKAFFNINGAR ÖKAR

Spotlight Groups olika verksamheter har gemensamt att man erbjuder tjänster åt tillväxtföretag under livet i noterad miljö. En viktig aktivitet är rådgivningen vid de tillfällen de noterade bolagen vill investera och växa ytterligare. Historiskt sett har antalet företrädesemissioner, samt som tidigare nämnts antal bolag, på Spotlight Stock Market kontinuerligt ökat i antal. Enligt styrelsens bedömning är det även sannolikt att denna utveckling kommer att fortgå framgent. Bakom antagandet ligger till exempel utvecklingen från 2008 då antalet företrädesemissioner som genomfördes uppgick till 25 stycken, samtidigt som antalet under 2019, trots att det kan beskrivas som ett osäkert börsår, uppgick till 61 stycken. Enbart sett till första halvåret 2020 uppgick antalet företrädesemissioner till 36 stycken.

I SVÅRA TIDER STÄRKS ALTERNATIVET PUBLIK FINANSIERING

Spotlight Groups verksamhet är till viss del konjunkturkänslig och korrelerar även med de svenska och nordiska börsernas svängningar. Verksamheten gynnas normalt sett av en god aktiemarknadsutveckling och ett positivt investeringsklimat. Samtidigt är det tydligt att en av aktiemarknadens viktigaste funktioner, finansiering av företag, får en mycket framträdande roll i tider av konjunkturoro. Under hösten 2008 inträffade en av den moderna tidens värsta finansiella kriser, bankkrisen. Företagens möjligheter till finansiering krympte dramatiskt då många banker i princip stängde sin utlåning. Dessa oroligheter fick stort genomslag på mindre bolag vilket i sin tur bidrog till ett mer utmanande klimat för Spotlight Groups verksamhet under en period. Samtidigt gav krisen ett uppdämt behov av finansiering och antalet kapitalanskaffningar ökade kraftigt under 2009. Många företag klarade, tack vare stöd från investerare, därmed att finansiera sin verksamhet och tillväxt i ett läge där annan finansiering inte fanns tillgänglig. Den finansiella marknaden har sedan dess haft närmare ett decennium av positiv utveckling, med undantag för en avmattning under vintern 2018/2019. Under 2020 har covid-19 medfört negativa effekter på såväl global som nationell nivå. Historiska oroligheter till trots har Spotlight Groups verksamhet presterat och fortsätter att prestera väl trots rådande marknadsförhållanden, samtidigt som ett uppdämt behov med stor sannolikhet skapas. Under det första halvåret 2020 ökade Spotlight Groups vinst till exempel med cirka 10 procent i jämförelse med samma period 2019.

MARKNADSPPOSITION MED GODA FÖRUTSÄTTNINGAR ATT STÄRKAS

Spotlight Group har en stark marknadsposition samt en verksamhet som påvisat stabil tillväxt över tid, med bevisad intjäningsförmåga. Bolagets tjänsteutbud har utvecklats kontinuerligt samtidigt som ambitionen är att ständigt utvärdera, och under rätt förutsättningar, utveckla nya tjänster och produkter till gagn för både marknaden och koncernen. Koncernstrukturen, som består av flera till varandra kompletterande intäktsgenererande delar, medför en omfattande skalbarhet samtidigt som själva marknadsplatsen skapar trygghet genom att fungera som en återkommande och långsiktig intäktskälla. Spotlight Stock Market, Sedermera samt MCL är väl positionerade för att ta ytterligare marknadsandelar. I Spotlight Stock Markets fall till exempel genom att notera fler bolag på marknadsplatsen, i Sedermeras fall genom en stärkt förmåga att successivt genomföra större och fler kapitalanskaffningar, och i MCL:s fall genom att erbjuda såväl avancerade juridiska tjänster som nytänkande digitala produkter till finansmarknadens aktörer. Härutöver erbjuder Nordic Issuing en nischad tjänst som emissionsinstitut med goda möjligheter att snabbt etablera sig som en tongivande aktör.

I dagsläget finns cirka 570 företag noterade på den svenska MTF-marknaden. Spotlight Stock Market har i dagsläget cirka 170 noterade bolag, vilket ger en marknadsandel på knappt 30 procent. Inkluderas kunder från

Sedermera och MCL kan koncernens kundbas summeras till cirka 280 företag.

KONKURRENS - MEN UNIKT KONCEPT

Finanssektorn och samtliga av Spotlight Groups affärsområden är utsatta för konkurrens och förväntas av styrelsen även vara så i fortsättningen. Spotlight Groups konkurrenter utgörs främst av andra marknadsplatser, fondkommissionärer, legala rådgivare, affärsjuridiska konsulter samt övriga Corporate Finance-rådgivare. Under senare år har betydande konsolidering skett bland aktörer inom finanssektorn. Detta kan bland annat förklaras av att inträdesbarriärerna blivit högre över tid. Till exempel finns det aktörer som under lång tid har haft för avsikt att erhålla tillstånd för att bedriva sin verksamhet, men avbrutit processen på grund av bland annat tids- och kostnadsaspekter kopplade till ovanstående. Spotlight Group konkurrerar huvudsakligen med svenska aktörer, varav en del är etablerade i Norden, medan andra fokuserar på en viss produkt eller nisch. Spotlight Groups konkurrensfördelar innefattar enligt styrelsen främst att koncernen är unik i sitt slag genom att som helhetsleverantör tillhandahålla samtliga relevanta verktyg för både bolag och investerare kopplat till exempelvis finansiering, handel i värdepapper, samt finansiell och legal rådgivning. De tjänster som tillhandahålls skapar vidare stora samordningsfördelar för koncernen generellt. På senare år har konsolideringstrenden ökat betydligt bland företag inom den finansiella sektorn som Spotlight Group är verksamt inom (se exempel på nästa sida).

Konsolideringen har drivits på av hårdare regulatoriska krav såsom MiFID 2, GDPR och MAR (Market Abuse Regulations) men också till följd av krav på lägre riskexponering. Det har bidragit till en allt större kostnadsbas för aktörer på den finansiella marknaden samtidigt som branschens intäktsmodeller förändrats över tid. Detta har i sin tur bidragit till att Spotlight Group har kunnat flytta fram sin position på marknaden tack vare sin förmåga att snabbt kunna anpassa och stärka sin organisation.

5) Svenska Bankföreningen, 2019.

6) Svenska Bankföreningen, 2020.

7) Statistiska Centralbyrån, 2019.

8) Statistiska Centralbyrån.

9) Danmarks Nationalbank, 2020, Statistisk Sentralbyrå, 2020, Tilastokeskus, 2020.

10) Danmarks Nationalbank, 2020.

11) Statistisk Sentralbyrå, 2020, Tilastokeskus, 2020.

12) Statistiska Centralbyrån.

13) Statistiska Centralbyrån Företagsregistret, 2020.

14) <https://tillvaxtverket.se/statistik.html>

15) <https://www.foretagarna.se/>

Exempel på relevant M&A i finansbranschen i Norden 2013-2020¹⁶⁾

Datum	Transaktions- storlek (MSEK)*	Transaktions- status	Säljande bolag	Säljande bolag Nation	Köpande bolag	Köpande bolag Nation
2020-04-23	1 503,2	Pågående	VP Securities A/S	Danmark	Euronext NV	Holland
2019-12-05	843,3	Avslutad	Nord Pool Holding AS	Norge	Euronext Nordics Holding AS	Norge
2019-03-01	3 164,0	Avslutad	Sparinvest Holdings SE	Danmark	Nykredit Bank A/S	Danmark
2018-12-24	7 307,7	Avslutad	Oslo Börs	Norge	Euronext NV	Holland
2018-10-18	40,0	Avslutad	Aktieinvest AB	Sverige	Pareto AS	Norge
2018-08-05	Ej kommunicerad	Avslutad	Remium-platform Introduce	Sverige	ABG Sundal Collier Holding ASA	Norge
2018-01-17	65,6	Avslutad	InsiderLog AB	Sverige	Euronext NV	Holland
2017-08-29	Ej kommunicerad	Avslutad	Vika Project Finance AS	Norge	ABG Sundal Collier Holding ASA	Norge
2016-03-11	Ej kommunicerad	Avslutad	Enter Fonder AB	Sweden	Pareto AS	Norge
2016-02-01	27,2	Avslutad	Copenhagen Network A/S	Danmark	Dansk OTC A/S	Danmark
2013-06-19	22,9	Avslutad	Shareville AB	Sverige	Nordnet AB	Sverige

* Siffrorna är ungefärliga

16) Thomson Reuters Eikon - hämtad 2020-07-07



VERKSAMHETS BESKRIVNING

Spotlight Group etablerades 1997 och är en koncern bestående av fristående verksamheter med ett gemensamt syfte – att förenkla för bolag att växa. Koncernens verksamhetsgrenar har sedan 2015 på olika sätt varit delaktiga i att cirka 11,4 miljarder SEK har tillförts i tillväxtkapital till noterade bolag genom fler än 500 transaktioner – varav 125 noteringar. Sedan starten har en rad nydanande initiativ tagits, vilket skapat ett ekosystem av börsnära tjänster anpassade efter tillväxtbolagens behov i en noterad miljö. För tillväxtbolagen har detta möjliggjort innovativa framsteg i form av till exempel utveckling av nya läkemedel, produkter och tjänster.

AFFÄRSMODELL

Spotlight Groups affärsmodell består av en öppen plattform av börsnära verksamheter och tjänster inom ett antal kompletterande affärgrenar. Affärsmodellen medför enligt styrelsen tydliga samordningsfördelar där de olika verksamheterna agerar fristående och oberoende, men samtidigt likt kugghjul driver koncernen gemensamt framåt. Plattformen är dynamisk och främjar skapandet av nya verksamheter som snabbt kan få fotfäste och kundunderlag. I samband med att nya verksamheter eller varumärken etableras finns ett upparbetat och vidsträckt nät av befintliga och potentiellt nya kunder tillsammans med gedigen intern kompetens, samtidigt som både Compliance-, IT- och ekonomifunktion finns etablerat, vilket gör det effektivt att skapa nya intäktsgenererande delar inom koncernen.

Samtliga delar av koncernen har kunder som genereras från övriga koncernverksamheter, men har samtidigt en framgångsrik process för att generera egna kunder. Det betyder att koncernen har stora intäkts synergier mellan varandra, samtidigt som det är en öppen plattform i vilken externa aktörer och även konkurrenter bjuds in för att öka dynamiken i ekosystemet. Exempelvis är Spotlight Stock Market beroende av goda relationer och partnerskap

med konkurrenter till Sedermera eller MCL. Likaså arbetar Sedermera och MCL med bolag som är noterade på andra marknadsplatser såsom exempelvis First North. Kundens behov är alltid det centrala vilket ger en ökad konkurrenskraft långsiktigt. Koncernen är huvudsakligen aktiv i ett segment som ligger mellan den fas då affärsänglar investerar i bolagen och upp till Small Cap. Kundbearbetning för koncernens samtliga delar sker därmed genom aktiv bearbetning av tillväxtbolag som inom överskådlig tid står inför en tillväxtresa som behöver finansieras, liksom av bolag där ett ägarskifte, till exempel ett generationsskifte, håller på att aktualiseras. En god och nära dialog med olika typer av partners och rådgivare som sedan tidigare har en relation med dessa bolag är också en viktig del för att generera kunduppslag

EN LÅNGSIKTIG MODELL

MED STOR POTENTIELL UPSIDA

Sammanfattningsvis består Spotlight Group av flera till varandra kompletterande verksamhetsgrenar. Marknadsplatsen Spotlight Stock Market ger verksamheten en stabil intäktsbas genom återkommande intäkter såsom till exempel månadsavgifter. Spotlight Stock Market uppvisar

VISION

Den självklara partnern för tillväxtbolag.

AFFÄRSIDÉ

Spotlight Group är en koncern av fristående verksamheter med ett gemensamt syfte - att förenkla för bolag att växa och nyttja kraften av ett publikt ägande.



historiskt mycket långa kundförhållanden - den historiska genomsnittliga tiden ett bolag är noterat på marknadsplatsen överstiger, för de noterade bolagen, för närvarande sex år. Sedermeras verksamhet möjliggör, utöver arbete med löpande avtal, stora intäkter utan ytterligare investeringar i takt med att större transaktioner genomförs. MCL arbetar inom det legala fältet med såväl löpande uppdrag som transaktioner. Verksamheten är samtidigt kontracyklisk vilket innebär att bolagets tjänster är efterfrågade oaktat till exempel marknadsklimat. Nordic Issuing är en snabbriktig aktör som har möjlighet att stödja kundbolag med såväl större som mindre omfattande projekt, vilket redan idag ger intäkter som tidigare var svåra att nå.

OBEROENDE VERKSAMHETER

Koncernens verksamhetsgrenar är oberoende i förhållande till varandra. Genom strikta flödesbegränsningar mellan verksamhetsgrenarna motverkas att kunder drabbas av potentiella och eventuella intressekonflikter som skulle kunna uppstå med anledning av ägarstrukturen. Spotlight Stock Markets oberoende gentemot övriga bolag inom koncernen säkerställs genom ett antal åtgärder som främst är hänförliga till särskilda begränsningar i informationsflödet mellan Spotlight Stock Market och den övriga koncernen. Detta inkluderar en helt självständig marknadsövervakning som är åtskild från den affärsdrivande verksamheten. Vidare är IT-miljöerna begränsade så att övriga delar av koncernen inte kan ta del av information från Spotlight Stock Market och vice versa. Dessutom sitter marknadsövervakningens personal i egen del av Spotlight Stock Markets kontor avskilt och skyddat från den övriga verksamheten.

Historiskt har ovan begränsningar i informationsflöde mellan Spotlight Stock Market och övriga verksamheter säkerställt ett tillfredsställande oberoende. Utvärdering sker kontinuerligt i syfte att upprätthålla oberoendet mellan verksamhetsgrenarna. Personalen i de olika koncernverksamheterna är således helt åtskilda och de enda som har

insyn i samtliga verksamheter är koncernledningen bestående av VD, vice VD och ekonomichef. Även gentemot dessa personer är emellertid marknadsövervakningen på Spotlight Stock Market helt åtskild genom bland annat egna IT-system. Koncernen följer ett mycket omfattande och välfungerande intressekonfliktsregelverk som kontinuerligt granskas och utvärderas. VD, Vice VD och ekonomichef är ytterst ansvariga för Spotlight Stock Market, MCL, Nordic Issuing och Sedermera. Detta gäller såväl resultatansvar som operativt, innebärande att dessa personer kan få tillgång till information som potentiellt kan innebära intressekonflikter inom verksamheterna. Dessa personer är, via bland annat ett omfattande intressekonfliktsregelverk, förhindrade att nyttja denna information på ett oetiskt sätt, samt ett sätt som kan påverka kunder eller värdepappersmarknaden negativt. Personerna har i sina roller ett stort ansvar för bland annat verksamheternas affärsutveckling, strategi och personal varmed det enda område som de är uttryckligt förbjudna att påverka är beslut inom marknadsövervakningen.

En typisk kund hos Spotlight Group är uppskattningsvis kund hos mellan 1-3 delar av koncernen, vilket kan illustrera varför Bolagets intressekonfliktshantering är nödvändig. För att hantera intressekonflikter som kan uppstå i och med att finansiella tjänster tillhandahålls, informeras kund alltid om rådande koncernförhållande. Inom Bolaget hanteras intressekonflikter genom en fastställd eskaleringsprocess för att värna kunds intressen. För att stävja eventuella incitament eller på annat sätt agera annorlunda än vad som är bäst för kund, föreligger förbud för samtliga medarbetare inom Bolaget att handla i bolag på MTF-plattform samt i kundbolag, förutom i Spotlight Group.¹⁷⁾ Därutöver är koncernens intressekonfliktsrutiner föremål för kontinuerlig översyn och granskas av kontrollfunktioner.

17) För ytterligare information om personalens möjligheter att inneha värdepapper i Spotlight Group, se rubrik "Övrigt", punkt 4.



SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight Stock Market grundades 1997 med en tydlig idé: att göra det enklare, tryggare och synligare för tillväxtbolag att vara noterade. I kombination med arbetet för de noterade bolagen läggs stor vikt vid att kontinuerligt göra det enklare och tryggare att investera i tillväxtbolag. Organisationen består av cirka 20 personer. Målet är att bli den marknadsplats i Norden där det är enklast, tryggast och mest synligt att verka som noterat bolag. Genom att finnas till hands för de noterade bolagen och genom att göra dessa mer synliga för investerare förenklas vardagen för de noterade bolagen. Att synliggöra och genomlysa bolagen är det övergripande målet för att förenkla för investerare att fatta välvägdade investeringsbeslut, vilket är till gagn för såväl investerare som bolag.

LEDANDE PERSONER I VERKSAMHETEN

Utöver koncernledningen bestående av Peter Gönczi (styrelseledamot och VD), Markus Neuding (vice VD) samt Mikael Renck (CFO) finns följande ledande personer i verksamheten:



Emelie Jarnesten - Head of Business Operations

Emelie Jarnesten har en B.Sc in Economics and Business Administration, majoring in Marketing från Webber International University. Jarnesten har flera års erfarenhet från arbete på NASDAQ som ansvarig för deras tillväxtmarknad. Emelie Jarnesten var också med om att starta upp den svenska verksamheten för bolaget Admincontrol 2013 som sedan köptes upp av Visma 2018.



Carl-Henrik Nordberg - Head of Market Surveillance

Carl-Henrik Nordberg har en juristexamen från Uppsala universitet, och har studerat specialkurser inom aktiemarknadsrätt. Nordberg har tidigare erfarenhet från arbete vid Uppsala tingsrätt samt från advokatbyrå i Stockholm. Carl-Henrik Nordberg har bland annat medverkat som expert i arbetet med de senaste översynerna av de svenska takeover-reglerna.

ORGANISATION OCH INTÄKTSMODELL

Spotlight Stock Markets handelsplats ska ge de noterade bolagen verktyg för att växa och utvecklas. Verksamheten bedrivs huvudsakligen genom två områden: Dels försäljnings-, noterings-, marknads- och kommunikationsavdelningen, och dels marknadsövervakningen bestående av handels- och informationsövervakningen. Spotlight Stock Markets intäkter genereras främst via månadsavgifter från de noterade bolagen, samt courtage kopplat till handeln.



STRATEGI

Under 2017 och 2018 har en rad åtgärder vidtagits. Exempelvis byte av handelssystem, IT-plattform och en större omprofilering med namn- och varumärkesbyte från AktieTorget till Spotlight Stock Market. Detta har bidragit till att Spotlight Stock Market står starkt rustade för att öka sin tillväxt ytterligare. Spotlight Stock Markets strävan är dessutom att kontinuerligt utöka sitt erbjudande genom kompletterande och välanpassade produkter och tjänster. Under det senaste året har ovanstående bland annat lett till utvecklingen av Spotlight Next, Go Public samt Spotlight Academy. Spotlight Stock Market är nu redo att framgent arbeta än mer med strukturerade säljåtgärder. Dessa åtgärder kommer bland annat att belysa fördelarna med notering för ett större antal bolag. I kombination med ovan kommer arbetet intensifieras avseende att utöka antalet medlemmar (banker) såväl i Norden som internationellt. Härigenom är det övergripande målet att successivt öka nettoantalet noterade bolag på marknadsplatsen. Spotlight Stock Market har sedan tidigare ansökt om SME-status*. I dagsläget bedöms sådant tillstånd vara av mindre betydelse men framgent kan det medföra vissa fördelar.

* Ett värdepappersinstitut som driver en MTF-plattform kan ansöka till Finansinspektionen om att få plattformen registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag (SME-marknad). En SME-registrering kan eventuellt hjälpa företag ytterligare genom minskade administrativa bördor.



TJÄNSTEUTBUD OCH PRODUKTER

Spotlight Stock Markets noteringererbjudande

Spotlight Stock Markets ordinarie noteringsprodukt består av en kostnadseffektiv modell. Det noterade bolaget betalar en fast månadsavgift för att vara noterad på en marknadsplats där hundratusentals investerare handlar. I Spotlight Stock Markets erbjudande ingår en rad tjänster i månadskostnaden som gör det synligare, enklare och tryggare att verka som noterat bolag (se beskrivning nedan). Ett stort antal av dessa ingår idag inte i konkurrerande verksamheters erbjudande.

SYNLIGHETSPAKET

I Spotlight Stock Markets synlighetspaket ingår de viktigaste delarna för noterade bolag. Det inkluderar tjänst för att skicka ut pressmeddelanden (Cision), bevakning via nyhetsbyråer (Finwire, Nyhetsbyrån Direkt och Ritzau för danska bolag) samt analystäckning (Affärsvärlden) och tekniska analyser (Trading Direkt). Spotlight Stock Market anser att synlighet är grundläggande för hur investerare fattar investeringsbeslut och hur en likvid marknad skapas.

VÄGLEDNING OCH SUPPORT

Under noteringsprocessen jobbar Spotlight Stock Market nära bolaget för att det ska gå så smidigt som möjligt. Spotlight Stock Markets roll är att ansvara för noteringsprocessen och att säkerställa att bolaget lever upp till noteringskraven. Noterade bolag på Spotlight Stock Market får tillgång till en egen regelverksexpert samt det automatiserade digitala loggbokssystemet MCLogg. Regelverksexperten står vid bolagets sida och ger vägledning kopplat till regler, förordningar och praxis, vilket gör att bolagen i stor utsträckning kan fokusera på sin verksamhet och tillväxt.

SPOTLIGHT ACADEMY

Alla bolag på Spotlight Stock Market får tillgång till Spotlight Academy – en digital portal med över 100 avsnitt där experter ger sina bästa tips när det kommer till strategi, risk, finansiell kommunikation och regler.

INVESTOR RELATIONS-SIDA

Befintliga och potentiella investerare är i behov av relevant information i samband med potentiella investeringar. Spotlight Stock Market erbjuder alla bolag en egen Investor Relationssida på vilken samtlig relevant information om bolaget tillsammans med aktuell information om aktiehandeln samlas. Investor Relationssidan kan på ett enkelt sätt även inkluderas på bolagets webbsida.

Spotlight Next

Spotlight Next är ett segment bildat för marknadsplatsens mest mogna bolag som är redo att ta nästa utvecklingssteg. Segmentet kräver ett bolagsvärde överstigande 150 MSEK i kombination med en free-float om minst 25 procent. Finansiell rapportering sker enligt IFRS, samtidigt som bolaget åläggs att följa svensk kod för bolagsstyrning. Genom Spotlight Next ges bolaget bland annat tillgång till utökad analytikertäckning samt skräddarsydda evenemang och seminarier. Sammantaget bidrar Spotlight Next med att ge bolaget ytterligare en kvalitetsstämpel i kombination med ytterligare synlighet i syfte att attrahera fler investerare.

Spotlight Academy

Spotlight Academy är en digital portal i samarbete med Boarda och MCL genom vilken anslutna bolag kan ta del av experters råd kring bland annat MAR-regelverket, strategier och risk. Tjänsten är skapad för att underlätta för företagsledning och styrelse i tillväxtbolag genom tillgång till över 100 filmer som fokuserar på de frågor Spotlight Stock Market uppfattar att bolag har flest utmaningar med och frågor

kring. Spotlight Stock Markets mål med Spotlight Academy är att kunna stötta de noterade bolagen och minska risken för att de ska göra kostsamma fel kring olika regelfrågor.

Go Public

En viktig del av Spotlight Stock Markets arbete, utöver att driva själva marknadsplatsen, är att sprida kunskap om de fördelar det innebär för bolag att övergå till en noterad miljö. För detta syfte har Spotlight Stock Market bland annat ett nybildat segment benämnt Go Public. Go Public ger bolag möjlighet att förbereda sig inför livet som noterat bolag och är avsett för bolag som har för avsikt att noteras inom 18 månader. Genom Go Public ges bolagen kunskap och erfarenhet om gällande regelverk, samtidigt som verksamheten synliggörs för potentiella framtida investerare och andra intressenter. Därmed ges bolagen möjlighet att vinna investerarnas förtroende, resa kapital, samt förbereda och bygga den organisation som krävs. I kombination med tjänsten erbjuds bolagen kompletterande utbildningar genom Go Public Academy och möjlighet till ett utökat nätverk genom Go Public Networks.

SPOTLIGHT STOCK MARKET I SIFFROR

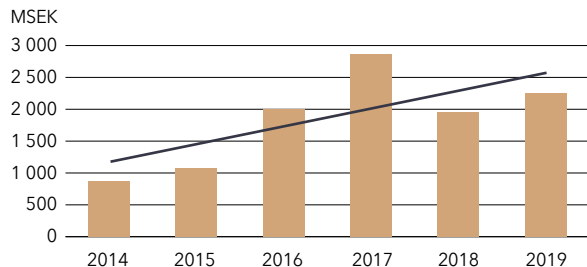
Spotlight Stock Market har sedan start haft en stabil tillväxt avseende antalet noterade bolag. Vid dateringen av detta dokument uppgår antalet noterade bolag till cirka 170 stycken, med ett marknadsvärde som varierar mellan cirka 10 MSEK och 3,5 miljarder SEK. Under tidsperioden 2013-2019 har antalet noterade bolag ökat varje år, från 123 under 2013 till 178 under 2019. Den genomsnittliga nettoökningen av antalet bolag per år uppgår därmed till cirka 8 stycken. Genom åren har det uppkommit perioder då osäkerheten i omvärlden gjort att tillströmningen av nya bolag tillfälligt minskat, samtidigt som utströmningen av bolag tillfälligt ökat. Under dessa perioder har nettoantalet bolag normalt minskat. Våren 2020 har till följd av osäkerheten länkad till covid-19 varit en sådan period. Perioder likt den som beskrivs ovan har historiskt följts av en god nettoutveckling av antalet noterade bolag.

Den totala handeln på marknadsplatsen har fluktuerat relativt mycket från år till år – från cirka 7,1 miljarder SEK under 2014, till att överstiga 20 miljarder SEK såväl 2016 som 2017, med en tillbakagång till cirka 12 miljarder SEK under 2019. Detta förklaras framför allt av att första delen av 2019, till följd av bland annat politisk osäkerhet och Brexit, präglades av ett osäkert marknadsklimat. Sammantaget

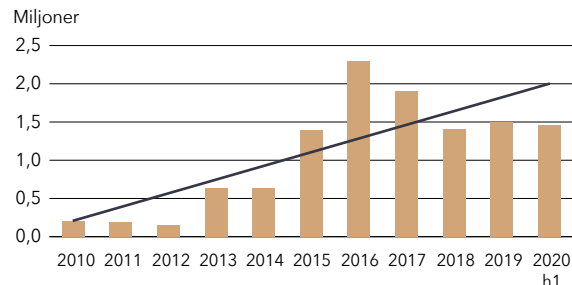
medförde detta att den generella investeringsaktiviteten minskade periodvis. I förhållande till detta är det viktigt att belysa att den totala handeln enbart under det första halvåret 2020 närapå redan tangerat hela 2019 års siffror. I relation till ovan uppgick den totala summan kapital som bolag på Spotlight Stock Market reste under 2019 till drygt 2,3 miljarder SEK. Detta har enbart överträffats under 2017 då nära 2,9 miljarder SEK restes av marknadsplatsens noterade bolag. Spotlight Stock Markets intäktsströmmar består till stor del av återkommande intäkter vilka genereras över hela den tid varje bolag är noterat. Varje bolag noterat på Spotlight Stock Market har en genomsnittlig noteringstid som sträcker sig över 6 år, vilket ger mycket god långsiktighet i Spotlight Stock Markets affär.

Även om noteringsklimatet under det första halvåret 2020 varit ansträngt till följd av covid-19 har handelsvolymerna varit betydligt högre än under motsvarande period föregående år. Under januari till utgången av juni 2020 uppgick omsättningen till 86 procent av den totala omsättningen 2019. Den genomsnittliga omsättningen per dag under det första halvåret 2020 var cirka 86,7 MSEK, vilket var cirka 74 procent högre än den genomsnittliga omsättningen per dag för helåret 2019.

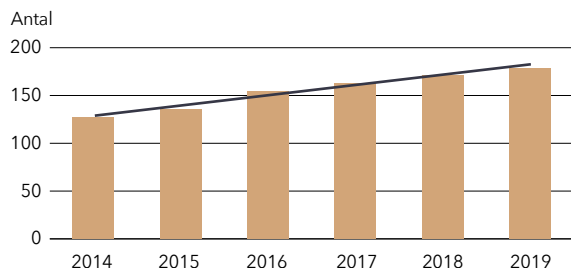
Totalt rest kapital



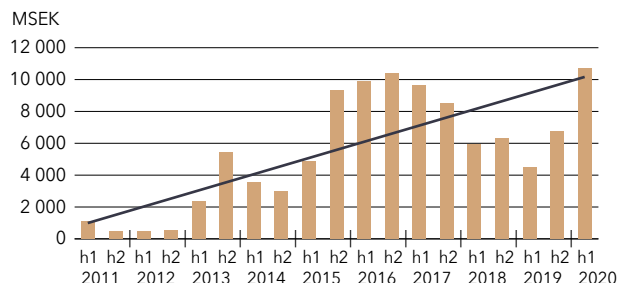
Antal avslut



Noterade bolag



Omsättning på Spotlight Stock Market - Halvårsvis



EN MARKNADSPLATS FÖR ALLA BOLAG

- EXEMPLET DANMARK

Spotlight Stock Market har tillstånd och hemvist i Sverige, men är en öppen struktur som fungerar bra i hela Norden. Bolag och investerare kan komma från många delar av världen, på Spotlight Stock Markets möts de. Avgörande för en välfungerande marknad är en likvid handel. Det skapas genom öppna, gemensamma system där alla kan mötas, i motsats till lokala och slutna marknader. Idag är merparten av de noterade bolagen på Spotlight Stock Market från Sverige och handel sker i svenska kronor. Det finns dock en väsentlig grupp danska bolag, samt ytterligare bolag från bland annat Norge, Storbritannien och Malta. Oavsett hemnation följer bolag noterade på Spotlight Stock Market i grunden de svenska regler som gäller för samtliga bolag noterade på marknadsplatsen, med vissa anpassningar kopplat till bolagets hemstat.

Utvecklingen av Spotlight Stock Market som marknadsplats för bolag och investerare utanför Sverige är baserad på insikten kring hur likviditet skapas i aktier – likviditet är inte lokal. Investerare investerar i bolag de finner intresse i. Intresse har störst möjlighet att uppstå i samband med att investerare ges tillgång till relevant, tydlig och korrekt information. De noterade bolagen å sin sida ges möjlighet att dra nytta av ett växande antal investerare och därmed tillgången till kapital för tillväxt. Sammantaget begränsas därmed varken bolag eller investerare till ett lokalt system eller en lokal marknadsplats. Spotlight Stock Market fokuserar på helheten – för alla bolag och alla investerare.

Exemplet Danmark, den ökade likviditeten och tillgången till kapital för tillväxt

Avgörande för en lyckad notering är att respektive bolag ges rätt förutsättningar genom att själva kunna välja den modell de anser bäst lämpad för deras specifika bolag. Bolagen ges möjlighet att till exempel välja om de vill noteras som ett danskt bolag, eller genom bildandet av ett svenskt holdingbolag, vilken valuta handeln ska ske i, etcetera. Som ett exempel kan ett danskt bolag fortsätta vara ett danskt aktiesällskap, ha sin aktie registrerad hos danska värdepapperscentralen, samt handlas i danska kronor på Spotlight Stock Market. Helt avgörande är att investerare från såväl Danmark som Sverige och andra länder ges möjlighet att mötas i handeln och skapa bästa möjliga förutsättningar för en likvid och seriös aktiehandel. Genom Spotlight Stock Market kommer bolaget att synliggöras fullt ut i Sverige (med troligen Europas mest aktiva investerare) och i Danmark genom exempelvis samarbete med den danska nyhetsdistributören och nyhetsbyrån Rit-zau. En samlad marknadsplats ger bättre förutsättningar att genomföra emissioner samtidigt som det ger en högre likviditet i aktien. Att konceptet är framgångsrikt styrks bland annat genom en mycket god likviditet i handeln för de totalt danska verksamheter som valt att notera sig på Spotlight Stock Market. Ett annat avgörande bevis på att Spotlight Stock Markets modell, med en samlad marknadsplats för bolag och investerare, fungerar bättre än lokala marknadsplatser är tillgången till ytterligare kapital för de noterade bolagen under tiden som noterat bolag. Det

kan beläggas genom kapital rest via företrädesemissioner efter noteringen. Här har de totalt danska verksamheterna på Spotlight Stock Market anskaffat mer än 700 MSEK de senaste fem åren, en avsevärt mycket högre siffra än på jämförbar lokal marknadsplats. Att integrera svenska och danska investerare är nyckeln. I framtiden kan Spotlight Stock Markets modell i högre grad sannolikt skapa motsvarande förutsättningar för bolag från exempelvis Norge och Finland.

ÖVERVAKNING

En viktig och unik del av Spotlight Stock Market är avdelningen för handels- och informationsövervakning. Här granskas den dagliga handeln men också all information från de noterade företagen i samband med att informationen skickas ut. Informationsövervakningen, som består av experter kring regelverksfrågor, vägleder alltså företagen kring rådande regelverk och lagar, samtidigt som de arbetar för att marknaden i stort förses med korrekt, tydlig och relevant information. Spotlight Stock Market bedriver all övervakning in house och anser att en modell genom vilken övervakningen av de noterade bolagen outsourcas till branschens rådgivare, vilka samtidigt hanterar de noterade bolagens kapitaliseringsprocesser, medför nackdelar hänförliga till intressekonflikter. Utgångspunkten bör enligt Spotlight Stock Market självklart vara att övervakningen ska sköta övervakning och att finansiella rådgivare ska sköta kapitalanskaffningar. På så sätt skapas största möjliga trygghet både för bolag, rådgivare och investerare.

TEKNISKA IT-PARTNERS

Aktiehandeln på Spotlight Stock Market sker genom en teknisk plattform, handelssystemet Elasticia, som licensieras via NGM. Handelssystemet är kritiskt för den operationella verksamheten och få alternativ finns på marknaden. Även Spotlight Stock Markets marknadsövervakning använder licensierade externa system som stöd i arbetet.

KONKURRENTER

Marknaden för Spotlight Stock Markets verksamhet är konkurrensutsatt såväl vad gäller Sverige som Norden. Vid tidpunkten för detta dokumentets upprättande bör framförallt marknadsplatser verka inom samma segment som Spotlight Stock Market beläggas. I Sverige finns idag utöver Spotlight Stock Market två marknadsplatser vilka attraherar små- och medelstora bolag och vilka samtidigt innehar tillstånd från Finansinspektionen att bedriva sin verksamhet som marknadsplats; Nasdaq First North Growth Market ("First North") och NGM Nordic SME. Antalet noterade bolag på First North var vid detta dokumentets datering cirka 320 och antalet noterade bolag på NGM Nordic SME var cirka 70. Utöver dessa bör även crowdfunding-segmentet beläggas genom till exempel Pepins. Pepins har tidigare meddelat avsikten att, med børsoperatören Nasdaqs teknik, starta en marknadsplats. Pepins har under flera år arbetat för att få tillstånd från Finansinspektionen. Vid erhållna tillstånd kommer med stor sannolikhet ingen daglig realtidshandel att förekomma. Vid dateringen av detta memorandum finns ingen ytterligare information avseende när sådan marknadsplats kan komma att inleda sin verksamhet.

SEDERMERA FONDKOMMISSION

Sedermera grundades 2003 och har sedan verksamhetsstart bistått tillväxtbolag vid cirka 100 noteringar och över 300 kapitaliseringar. Sedermera är en erfaren finansiell rådgivare med expertis inom Corporate Finance som har en etablerad marknadsposition inom segmentet. Enbart sett till åren 2015-2019 har Sedermera bistått bolag i arbetet med att anskaffa cirka 2,1 miljarder SEK i tillväxtkapital. Verksamheten, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn, har sitt huvudkontor i Malmö. Sedermera har idag gränsöverskridande tillstånd och agerar finansiella rådgivare till bolag inom olika branscher i såväl Sverige som Danmark. Sedermera agerar härutöver, på daglig basis, som professionell rådgivare till ett stort antal noterade bolag. Organisationen består av cirka 25 personer.

LEDANDE PERSONER I VERKSAMHETEN

Utöver koncernledningen bestående av Peter Gönczi (styrelseledamot och VD), Markus Neuding (vice VD) samt Mikael Renck (CFO) finns följande ledande personer i verksamheten:



Sebastian Hodel - Chief Operating Officer

Sebastian Hodel är sedan 2020 Chief Operating Officer på Sedermera med ansvar för bland annat organisation och affärsutveckling. Hodel har en examen inom teknik, samt ytterligare studier inom ekonomi och juridik, och har innehaft flera olika befattningar inom bolaget. Hodel tog plats i Sedermeras ledningsgrupp med fokus på affärsutveckling och investerare och har sedan 2019 varit Head of Equity Sales. Genom sina olika roller i organisationen har Hodel varit direkt ansvarig eller delaktig i över 20 noteringar och över 120 transaktioner som genererat över 2 miljarder SEK till tillväxtbolag i Norden.



Hans Nilsson - Director of Corporate Finance

Hans Nilsson är sedan 2018 Director of Corporate Finance på Sedermera med ansvar över bland annat Sedermeras transaktioner. Nilsson har studerat ekonomi på högskolan i Halmstad samt handelshögskolan i Lund och har arbetat inom organisationen i olika roller med kapital- och transaktionsfokus sedan 2008. Hans Nilsson har gedigen erfarenhet av segmentet genom att ha varit direkt ansvarig eller delaktig i över 60 noteringar och över 220 transaktioner som genererat över 3,2 miljarder SEK till tillväxtbolag i Norden.



Bästa rådgivare **Sedermersa** **Fondkommission**

I kategorin kvalitet i klassen mikrobolag.



Bästa rådgivare **Sedermersa** **Fondkommission**

I kategorin kursutveckling i klassen mikrobolag.

AFFÄRSIDÉ OCH INTÄKTSMODELL

Sedermersa ska, med bästa personliga service och tillgänglighet, erbjuda ett brett sortiment av tjänster inom Corporate Finance till investerare samt tillväxtbolag som befinner sig i fas antingen inför, under eller efter notering på aktiemarknaden. Sedermersas intäkter genereras främst kopplat till provision på kapital, transaktionsrådgivning och löpande uppdrag.

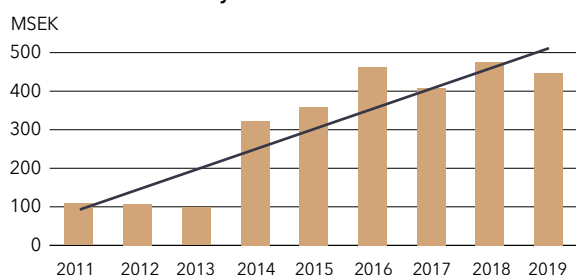
STRATEGI OCH VISION

Sedermersas strategi är att med en välanpassad intäktsmodell, kostnadsmedvetenhet, god kontroll, samt långsiktighet och ett brett tjänsteutbud, bedriva verksamhet som i första hand är anpassad för bolag i tillväxtfas. Tjänsteutbudet skapar en röd tråd genom Sedermersas verksamhet, då olika tjänster är lämpliga att erbjuda till en och samma kund vid olika tidpunkter i företagets livscykel. Härigenom skapas goda förutsättningar för långvariga kundrelationer. Framgent ligger i Sedermersas strategi och vision att utöka sin kapacitet för att genomföra fler transaktioner överlag. Dessa transaktioner ska vara av god kvalitet samt vara en blandning av mindre transaktioner samt ett utökat antal större transaktioner. Avseende dessa större transaktioner är målet att storleken på kapitalet ska bli mer omfattande över tid. I Sedermersas strategi och vision ligger även att genomföra fler typer av transaktioner i syfte att bredda affären ytterligare. Det är av stor vikt för verksamheten att Sedermersa fortsätter att arbeta med diversifierade typer av transaktioner för att sprida risker vid tider av till exempel ett mer utmanande marknadsklimat.

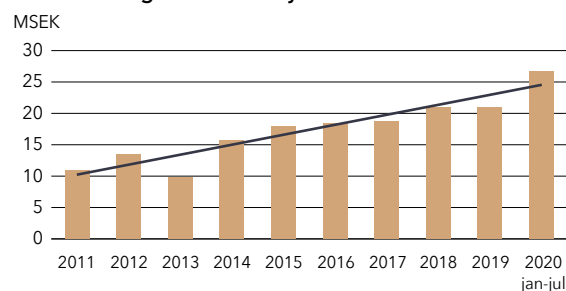
SEDERMERSA I SIFFROR

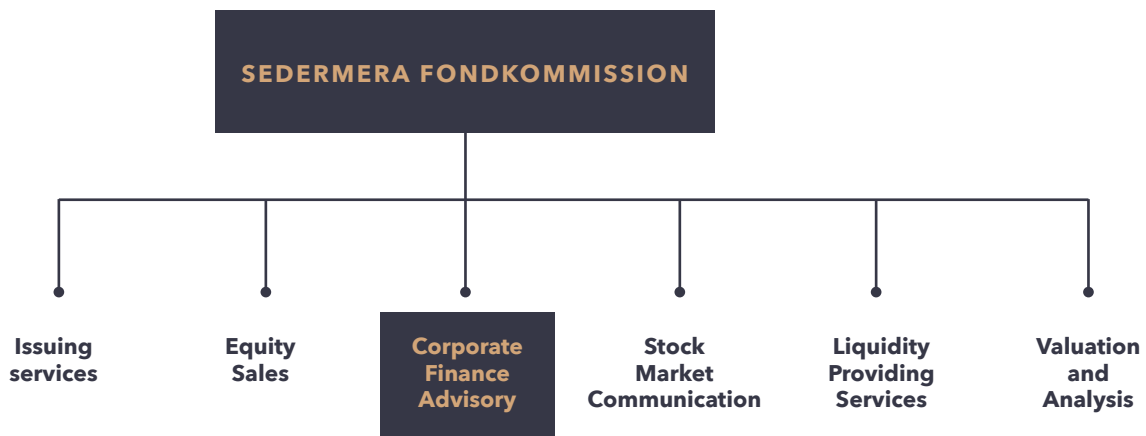
Sedermersa agerar finansiell rådgivare i samband med såväl IPO:er, som vid företrädesemissioner, optionslösen, riktade emissioner, lånefaciliteter och andra typer av transaktioner. Det totala antalet transaktioner Sedermersa varit part i under 2011-2019 uppgår till cirka 200 stycken med en total transaktionsvolym om drygt 3 miljarder SEK, samt en genomsnittlig emissionsvolym om cirka 15,6 MSEK. Enbart kopplat till IPO:er och företrädesemissioner har Sedermersa under åren 2011-2019 varit delaktiga i genomförandet av 130 transaktioner. Den totala emissionsvolymen kopplad till dessa typer av transaktioner har överstigit 2,2 miljarder SEK, med ett genomsnitt om cirka 260 MSEK per år. Frånsett år 2015 och 2019, då det generella marknadsklimatet bitvis var ansträngt, har de totala emissionsvolymerna ökat markant. Så har även varit fallet sett till den samlade genomsnittliga emissionsvolymen kopplat till IPO:er, företrädesemissioner och teckningsoptioner vilken ökat från cirka 10,9 MSEK under 2011 till cirka 27 MSEK under första halvåret 2020, vilket motsvarar en total procentuell utveckling om cirka 150 procent.

Total transaktionsvolym



Genomsnittlig emissionsvolym





AFFÄRSOMRÅDEN

Sedermeras verksamhet bedrivs genom ett brett utbud av tjänster inom Corporate Finance genom vilket samarbetet mellan samtliga affärsområden ger nödvändiga synergieffekter och sammantaget gör Sedermera till en helhetsleverantör. Sedermeras tjänsteutbud innefattar strategisk och finansiell rådgivning i samband med bland annat:

- Pre-IPO:er och Private Placements
- Börsnoteringar
- Företrädesemissioner
- Cross border-transaktioner
- Riktade emissioner
- Bryggfinansieringar
- Konvertibellösningar
- Listbyten till reglerad marknad
- Optionslösen
- Lånefaciliteter
- Lex Asea-utdelningar
- Företagsförvärv ("M&A")
- Kapitalanskaffning (teckningsförbindelse- och garanti-konsortium)
- Värdering
- Projektledning
- Emissionstjänstearbete
- Stöd i strategiska val av ägarförändringar
- Upprättande av informationsmaterial (till exempel prospekt, memorandum, pressmeddelanden)
- Stort utbud av löpande tjänster till noterade bolag (till exempel kopplat till likviditetsgaranti, kommunikation och emissionstjänster)
- Kontinuerlig arrangör av kapitalmarknadsdagar för Sedermeras investerarnätverk vilka dels ökar de medverkande bolagens synlighet, dels ökar Sedermeras varumärkesexponering.

Sedermeras mest centrala del utgörs av Corporate Finance Advisory-avdelningen som agerar finansiell rådgivare och övergripande ansvarar för Sedermeras samtliga uppdrag. Erfarna medarbetare på Corporate Finance Advisory tillser att selektera, strukturera och med stöd av övriga avdelningar (såsom Equity Sales, Stock Market Communication och Issuing Services) genomföra uppdragen. Kompletterande affärsområden kan härutöver bistå bolag med löpande uppdrag kopplat till bland annat Liquidity Providing Services, Valuation and Analysis och separata kommunikationsuppdrag, vilka spelar en viktig roll när bolaget väl är noterat på aktiemarknaden. Sedermera har även godkännande att agera som Certified Adviser på First North. Sedermera har strukturerat sina affärsområden på ett sätt som bidrar till en helhetslösning för bolag. Genom strukturen kan Sedermera kontrollera varje delmoment i transaktionsprocesserna, samt genomföra sina uppdrag på ett effektivt sätt.

Sedermera har även gedigen erfarenhet av cross border-transaktioner (transaktioner kopplade till mer än ett land), framförallt hänförligt till Sverige och Danmark. Sedermera började bearbeta den danska marknaden redan för tio år sedan. Sedan 2010 har 17 noteringar genomförts av danska verksamheter inom MTF-segmentet i Sverige. Sedermera har varit involverade i 12 stycken, det vill säga över 70 procent, av dessa noteringar. Nedan beskrivs Sedermeras affärsområden i korthet:

Corporate Finance Advisory

Grunden i Sedermeras verksamhet utgörs av avdelningen Corporate Finance Advisory och det är primärt härifrån strategisk och finansiell rådgivning utgår. Viktiga fokusområden omfattar bland annat selektering, analys och transaktionsstrukturering kopplat till bolag. I samband med att uppdragen tillsammans med kund därefter genomförs övergår arbetet i projektledning kopplat till bland annat projektplan, kapitalstrukturer, koordinering av övriga avdelningars arbete, avtalshantering, marknadsföring i samband med erbjudanden till allmänheten, etcetera. Avdelningen är bolagets primära kontaktpunkt och ansvarar även för kontakt med främst marknadsplats, legala rådgivare, revisorer, investerare och övriga involverade parter. Corporate

Finance Advisory har lång och gedigen erfarenhet av Corporate Finance-arbete och har fram till idag medverkat till över 100 noteringar och fler än 300 kapitaliseringar. Avdelningen har bred kompetens och tidigare arbete omfattar ett brett spektrum av olika uppdrag, såsom IPO:er, företrädesemissioner, bryggfinansieringar, riktade emissioner, optionslösen, konvertibellösningar, kapitalanskaffning genom bland annat teckningsförbindelse- och garantikonsortium, cross border-transaktioner, listbyten till reglerad marknad, med mera.

Equity Sales

I samband med de uppdrag som genomförs av Corporate Finance Advisory bistår Sedermeras Equity Sales som ett stöd vid kapitalanskaffningar genom ett omfattande investerarnätverk. Sedermeras nätverk av investerare består av svenska och nordiska institutionella och privata investerare som kontinuerligt utvecklas och växer. Tillsammans med Corporate Finance Advisory erbjuder Equity Sales bolag möjligheten att stärka sin ägarbild genom att bland annat anskaffa kapital, från kvalificerade investerare i Sedermeras investerarnätverk, för sin tillväxtresa. Ett av Equity Sales fokusområden är genomförande av blocktransaktioner. Blocktransaktioner genomförs när det av någon anledning är mer fördelaktigt att genomföra en större försäljning utanför aktiemarknaden. Equity Sales har genomfört en rad blocktransaktioner vilka inneburit spridning såväl till institutioner som privata investerare.

Stock Market Communication

Sedermeras arbete inom aktiemarknadskommunikation omfattar löpande rådgivning över tid samt enskilda uppdrag kopplat till bland annat upprättande av prospekt, memorandum, delårsrapporter, årsredovisningar, pressmeddelanden, kommunikationsplaner och andra typer av kommunikation kopplat till aktiemarknaden. Sedermera agerar inom området även stöd kopplat till bland annat regelverksfrågor såsom MAR och respektive marknadsplats specifika regelverk. Sedermeras avdelning kopplat till aktiemarknadskommunikation är på sikt planerad att brytas ut ur Sedermeras verksamhet för att bilda en fristående verksamhet. Genom en sådan utveckling bedöms att ytterligare bredd kan uppnås i koncernen vilket skulle kunna möjliggöra ytterligare breddat tjänsteutbud, samt därmed i förlängningen ytterligare intäkter. Förutsatt att planerna vidhålls är avsikten att aktiemarknadskommunikation på sikt därmed inte bedrivs direkt under Sedermeras verksamhet. För ytterligare information, se vidare under rubrik Spotlight Groups finansiella utveckling, strategi och mål.

Issuing Services

Sedermera är emissionsinstitut och kontoförande institut i Euroclear Sweden AB och erbjuder ett brett utbud av tjänster inom området. Sedermera är även clearingmedlem i Euroclear, innebärande att bolaget kan möta instruktioner "delivery vs payment" (DvP) direkt i Euroclear Sweden AB:s system, vilket är nödvändigt i Sedermeras transaktioner där institutioner är involverade. Sedermera ser även över utvecklingsmöjligheterna kopplat till de nordiska grannländerna, såsom Danmark, vilket skulle ge ytterligare

möjligheter att utföra uppdrag på dessa marknader. Sedermera kan såsom emissionsinstitut erbjuda tjänster i samband med bland annat anslutning av bolag till Euroclear, riktade emissioner, företrädesemissioner, sammanläggning/split av aktier, anslutning av teckningsoptionsprogram/incitamentsprogram och konvertibler. Sedermera har sedan bolaget bildades hanterat emissionstjänster internt. Under inledningen av 2020 skapades ett varumärke benämnt Nordic Issuing. Varumärket Nordic Issuing (se ytterligare information under rubrik "Nordic Issuing" nedan) är i framtiden planerat att brytas ut ur Sedermeras verksamhet och att bli ett fristående bolag. Genom att vara fristående finns en god möjlighet att knyta åt sig ytterligare affärer, vilket i sådant fall möjliggör ytterligare intäktströmmar för koncernen. Bildandet av Nordic Issuing som fristående verksamhet är bland annat förutsatt erhållandet av relevanta tillstånd. För det fall Nordic Issuing erhåller relevanta tillstånd och att planerna inte förändras är verksamheten över tid planerad att helt bedrivas utanför Sedermera. För ytterligare information, se vidare under rubrik Spotlight Groups finansiella utveckling, strategi och mål.

Liquidity Providing Services

Sedermera verkar som likviditetsgarant i ett stort antal bolag. Vid dateringen av detta dokument uppgår antalet kunder till cirka 30 stycken. Syftet med tjänsten är att tillse att det finns en förutbestämd maximal skillnad (spread) mellan köp- och säljkurs. Likviditetsgaranten säkerställer samtidigt en viss volym i kronor på vardera köp- och säljsidan för att därmed möjliggöra förbättrad likviditet i aktien. Genom tjänsten för likviditetsgaranti kvoterar kundbolagets aktie löpande under handelsplatsens öppettider, innebärande att Sedermera ställer ordrar på både köp- och säljsida. Tjänstens syfte är att öka tryggheten för aktieägare och därmed på sikt handeln i kundbolagets aktie. Avdelningen är fristående från Sedermeras övriga verksamhetsgrenar.

Valuation and Analysis

Affärsområdet inbegriper bland annat att Sedermera kan erbjuda såväl onoterade som noterade bolag tjänster inom värderingsuppdrag. Området innefattar bland annat företagsvärdering och rådgivning i samband med köp, försäljning, samgåenden eller fusioner, företagsvärdering i samband med kapitalanskaffning eller incitamentsprogram, NAV-sättning för AIF-fonder och värdering av företagsportföljer, värdering av optioner i samband med incitamentsprogram, samt värderingsutlåtanden i form av så kallad Fairness Opinion vid överlåtelse eller förvärf av värdepapper. Vid dateringen av detta dokument har Sedermera levererat över 200 oberoende värderingsutlåtanden.

KONKURRENTER

Samtliga av Sedermeras affärsområden är i hög grad konkurrensutsatta. Sedermeras konkurrenter utgörs främst av andra fondkommissionärer, samt övriga Corporate Finance-rådgivare inom den finansiella sektorn. Bolaget konkurrerar främst med svenska aktörer, varav ett antal är etablerade i Norden med liknande tjänsteutbud, samt med verksamheter som enbart erbjuder delar av tjänsteutbudet.

MARKETS & CORPORATE LAW NORDIC AB

MCL är en legal rådgivare med huvudsakligt fokus på juridisk rådgivning inom värdepappers-, börs- och bolagsrättsliga frågeställningar. Vidare säljer MCL tjänster inom Compliance, Risk och Governance till värdepappersbolag, samtidigt som de hanterar ovanstående inom koncernen. MCL bildades under 2018. Sin relativt korta historik till trots har verksamheten fram till och med 2019 bland annat bidragit med legal rådgivning i 62 kapitaliseringar (varav 9 börsnoteringar) och 85 bolagsstämmor. Uppdelat över den tid verksamheten bedrivits innefattar detta att MCL under 2018 var delaktiga i 5 IPO:er och 28 övriga transaktioner. Under 2019 var verksamheten delaktig i genomförandet av 4 IPO:er och 34 övriga transaktioner. Sett till det första halvåret 2020 har trenden fortsatt varpå MCL varit delaktiga i flera transaktioner som legal rådgivare. Bolaget arbetar ofta tillsammans med till exempel Sedermera och Nordic Issuing, men agerar även fristående. Organisationen består av cirka 15 personer. Ur MCL:s verksamhet har en ny verksamhet skapats kring så kallad Regulatory Technology¹⁸ ("Reg Tech") med en loggbok som första produkt. Loggboken förenklar för noterade bolag att följa EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR) som infördes 2016 och fler produkter är under lansering, övervägande och utveckling.

LEDANDE PERSONER I VERKSAMHETEN

Utöver koncernledningen bestående av Peter Gönczi (styrelseledamot och VD), Markus Neuding (vice VD) samt Mikael Renck (CFO) finns följande ledande personer i verksamheten:



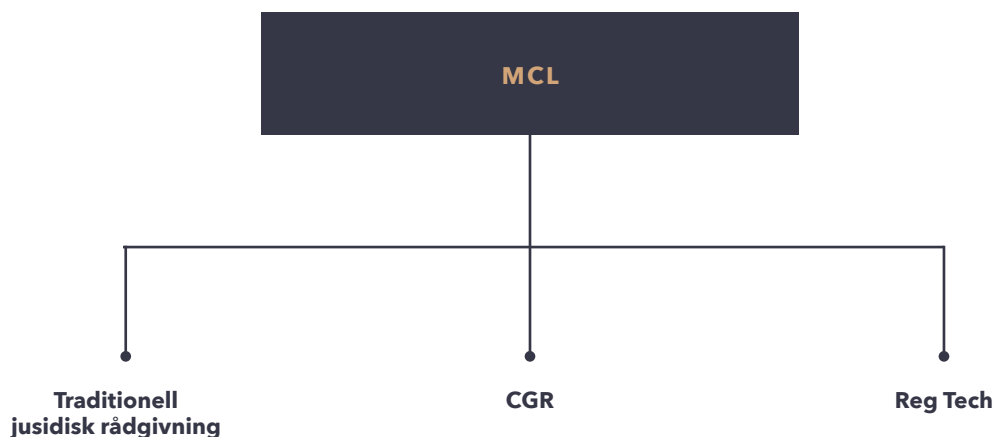
Daniel Sjöholm - VD

Daniel Sjöholm har juristexamen från Lunds universitet. Efter flerårig erfarenhet från advokatbyrå gick Sjöholm till ATS Finans år 2017. Sjöholm har bland annat drivit arbetet med uppstart och uppbyggnad av MCL. Daniel Sjöholm har som VD för MCL bland annat drivit fram nya legala tjänster för att effektivt lösa legala frågeställningar, vilket bland annat resulterat i MCL:s Reg Tech-produkter, såsom exempelvis MCLogg.

STRATEGI OCH VISION

MCL har valt att fokusera på rådgivning i juridiska frågeställningar inom den finansiella sektorn med huvudsakligt fokus på värdepappers-, börs- och bolagsrättsliga frågeställningar. MCL bistår, och kommer även fortsättningsvis att bistå, med tjänster kopplade till Compliance, Risk och Governance för finansiella aktörer samt frågeställningar relaterat till kapitaliseringar, transaktioner, bolagsgranskningar och Corporate Finance. MCL ser en ökad efterfrågan på kvalificerad legal rådgivning inom flera områden men främst avseende olika kapitaliseringsuppdrag och även inom regulatoriska delar, vilket skapar förutsättningar för tillväxt. MCL levererar legal trygghet på ett sätt som är verklighetsanpassat med stort fokus på affärsmässighet vilket har resulterat i återkommande kunder. Utöver den mer traditionella rollen som legal rådgivare har MCL utvecklat Reg Tech-produkterna MCLogg och MCLogg Adviser vilka är automatiserade digitala loggböcker för noterade bolag och rådgivare. Framtiden för Reg Tech-lösningar bedöms vara mycket intressant och MCL har genom sin kompetens samt dagliga interaktion med avancerade frågeställningar goda förutsättningar att skapa ytterligare såväl användarvänliga som konkurrenskraftiga och framstående legala produkter i syfte att göra det noterade livet tryggare för såväl bolag som övriga aktörer kopplade till aktiemarknaden. I MCL:s

¹⁸) Produkter vilka via tekniska lösningar förenklar regulatoriska frågeställningar.



strategi och vision ligger att fortsätta stödja koncernens verksamheter, i kombination med att kontinuerligt utöka sin egen kundbas för att, frikopplat från övriga verksamheter, driva igenom fler affärer relaterat till exempelvis frågeställningar kopplade till kapitaliseringar, Compliance, Risk, Governance, Reg Tech, etcetera.

AFFÄRSOMRÅDEN

MCL:s verksamhet bedrivs, som beskrivits ovan, genom ett brett utbud av tjänster inom ett antal affärsområden. Affärsområdena delas in i tre delar; traditionell juridisk rådgivning, CGR (Compliance, Governance, Risk) samt Reg Tech. MCL:s viktigaste affärsområde idag är kopplat till det arbete som utförs inom CGR kopplat till koncernen. Nedan beskrivs respektive affärsområde i korthet:

Bolagsrätt

MCL agerar som stöd inom bolagsrättsliga frågor och agerar löpande som rådgivare till såväl noterade som onoterade bolag. Som en del av en verksamhet med särskild inriktning på bolagsrätt och finansmarknaden hanterar MCL komplicerade bolagsrättsliga frågeställningar.

Corporate Governance

MCL bistår som rådgivare och som biträde kopplat till bland annat svensk kod för bolagsstyrning och övriga regelverk inom området. MCL erbjuder även stöd vid styrelsearbete hos bolag i form av att till exempel agera protokollförare och/eller deltagande rådgivare under styrelsemöten.

Börs- och värdepappersrätt

MCL erbjuder tjänster till samtliga aktörer i finansbranschen för att säkerställa korrekt hantering av finansbranschens juridiska frågeställningar kopplat till exempelvis processen vid bolagsanpassningar till reglerad marknad och kraven på noterade bolag från de olika marknadsplatserna, penningtvättsdirektiv och MiFiD II.

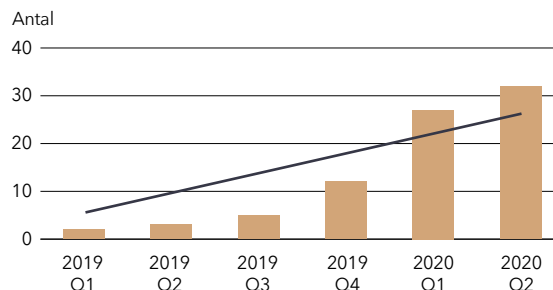
Marknadsmissbruk

MCL bistår med rådgivning kring hur regelverket mot marknadsmissbruk ska tolkas och vilka förberedande åtgärder som krävs för att investerare och andra aktörer i finansbranschen ska undvika misstag eller sanktioner.

MCLogg (Reg Tech)

I syfte att varje noterat bolag ska klara av att leva upp till de krav på loggböcker som ställs har MCL skapat en digital loggboksprodukt, MCLogg, som förenklar och effektiviserar regelefterlevnaden av MAR. I november 2019 lanserades MCLogg som en tilläggstjänst via kommunikationsföretaget Cisions kommunikationsverktyg CisionPoint. Tjänsten genererar intäkter till MCL genom intäktsdelning mellan MCL och Cision, varpå Cision bland annat bistår med försäljning och administrering. MCLogg ingår sedan nyligen även i Spotlight Stock Markets erbjudande till noterade bolag. Genom detta samarbete genereras koncerninterna intäkter till MCL. MCLogg har sedan lansering haft en god tillväxttakt kopplat till antalet aktiva kunder och används idag av över 30 bolag.

Totalt antal MCLogg-kunder



Konkurrenser

Samtliga av MCL:s affärsområden är i hög grad konkurrensutsatta. MCL:s konkurrenser utgörs främst av andra legala rådgivare. Bolaget konkurrerar främst med svenska aktörer, varav ett antal är etablerade i Norden med liknande tjänsteutbud, samt med verksamheter som enbart erbjuder delar av tjänsteutbudet.

NORDIC ISSUING

Nordic Issuing är ett varumärke inom koncernen, där de tjänster som erbjuds står under Finansinspektionens tillsyn. Nordic Issuing är inom kort planerat att drivas som ett fristående bolag i syfte att ytterligare öka intäktsförmågan. Som emissionsinstitut, kontoförande institut och clearingmedlem i Euroclear Sweden AB erbjuder Nordic Issuing ett brett utbud av emissionstjänster. Nordic Issuing arbetar med fokus på den noterade miljön men bistår även vid små transaktioner i onoterade bolag.

Vidare kan Nordic Issuing, vid behov, medverka vid framtagandet av annan erforderlig dokumentation i samband med transaktioner, såsom exempelvis investeringsmemorandum eller prospekt, projektplan och kapitalstruktur. Som emissionsinstitut erbjuder Nordic Issuing ett brett tjänsteutbud och kan bistå vid bland annat anslutningar till Euroclear, IPO:er, företrädesemissioner, riktade emissioner, sammanläggning/split av aktier, optionsinlösen samt anslutningar av incitamentsprogram, vinstandelsbevis, konverteringar av lån och konvertibler.

LEDANDE PERSONER I VERKSAMHETEN

Utöver koncernledningen bestående av Peter Gönczi (styrelseledamot och VD), Markus Neuding (vice VD) samt Mikael Renck (CFO) finns följande ledande personer i verksamheten:



Ida Nordehammar - Head of Issuing Services

Ida Nordehammar har en juristexamen från Handelshögskolan i Göteborg. Nordehammar har tidigare, under flera år, bland annat varit ansvarig för Sedermeras avdelning för emissionstjänster, samt arbetat som projektledare och är sedan 2020 Head of Nordic Issuing. Nordehammar har även varit anställd som Associate i M&A-gruppen på Setterwalls Advokatbyrå.



STORA KLIV PÅ KORT TID

Nordic Issuing lanserades under februari 2020 samtidigt som aktiv marknadsföring inleddes så sent som i april 2020. Sedan lansering har verksamheten fristående hanterat 18 uppdrag. Uppdragen innefattar bland annat emissioner, utbokningar, optionslösen, blockposter, samt hantering av vinstandelsbevis. Nordic Issuing arbetar dessutom på löpande basis åt ytterligare ett antal bolag mot månatlig ersättning. Härutöver har Nordic Issuing under perioden varit delaktiga som emissionsinstitut i ytterligare 10 transaktioner hänförliga till Sedermera (varav två så kallade cross border-transaktioner mellan Sverige och Danmark, samt Sverige och Finland).

STRATEGI OCH VISION

I takt med att antalet noterade bolag blir fler och regelverk stramas åt ökar även kravbilden på de aktörer som är behjälpliga med tjänster kopplade till ett noterat liv för att dessa aktörer ska kunna upprätthålla sin konkurrenskraft. Utrymmet för att göra fel blir helt enkelt mindre och mindre. Nordic Issuings strategi och vision framåt är att fortsätta leverera tjänster av hög kvalitet, samt att i takt med att verksamheten bryts ut i ett eget bolag stärka sitt oberoende genom att kontinuerligt utöka sin egen kundbas och att därigenom driva fler affärer.

KONKURRENTER

Nordic Issuings affärsområde är konkurrensutsatt. Nordic Issuings konkurrenter utgörs främst av andra emissionsinstitut och clearingmedlemmar och Nordic Issuing konkurrerar främst med svenska aktörer. Det finns idag drygt 20 andra emissionsinstitut i Sverige som är anslutna till Euroclear Sweden AB. Av dessa är fler än hälften banker som till stor del arbetar med större transaktioner och större bolag noterade på reglerad marknad. Nordic Issuings fokus är att hjälpa SME-bolag med mindre typer av transaktioner och på den marknaden är konkurrensen inte lika omfattande. Det finns vid dateringen av detta dokument 31 andra clearingmedlemmar i Sverige som är anslutna till Euroclear Sweden AB. Det är enbart ett mycket litet antal av de mindre aktörerna Nordic Issuing i vanliga fall konkurrerar med som är anslutna som clearingmedlemmar. Genom att vara både emissionsinstitut och clearingmedlem uppnås konkurrensfördelar såsom att Nordic Issuing kan bredda sitt utbud av tjänster och erbjuda snabbare och säkrare tjänster jämfört med konkurrenterna. Det finns inget annat svenskt emissionsinstitut som hittills fokuserat lika mycket mot Danmark som Nordic Issuing och Nordic Issuing har därav ytterligare konkurrensfördelar till den danska marknaden och VP Securities A/S, vilka är den danska motsvarigheten till Euroclear Sweden AB.

SPOTLIGHT GROUPS FINANSIELLA UTVECKLING, STRATEGI OCH MÅL

Spotlight Group har historiskt uppvisat en god organisk tillväxttakt samt god förmåga att generera lönsamhet. Under 2019 omsatte koncernen cirka 123 MSEK och hade en omsättningstillväxt om 9,2 procent jämfört med föregående år:

- Andelen återkommande intäkter, exempelvis noteringsavgifter som baseras på löpande kontrakt, uppgick under året till cirka 40 procent.
- EBITDA uppgick till cirka 18,2 MSEK, motsvarande en marginal om 14,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till cirka 10,2 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,2 procent.

Under första halvåret 2020 har koncernen fortsatt uppvisa ett positivt resultat. Trots marknadssituationen kopplat till covid-19, har Spotlight Group uppvisat en tillväxt om cirka 10 procent i förhållande till första halvåret 2019. Till följd av covid-19 kan det konstateras att Spotlight Stock Market, samt Sedermera, under första delen av 2020 upplevt att noteringsklimatet varit något svalare, innebärande att tillströmningen av nya bolag varit försiktig, men att intresset för alternativa transaktionstyper (såsom företrädesemissioner, riktade emissioner samt lånefaciliteter) varit starkt och i sin tur vägt upp för det svalare noteringsklimatet. Gällande Spotlight Stock Market kan även konstateras att handelsvolymerna varit betydligt högre än under motsvarande period föregående år. Under januari till utgången av juni 2020 uppgick till exempel Spotlight Stock Markets handelsomsättning till cirka 10,7 miljarder SEK, vilket var

en ökning med 109 procent av den totala omsättningen för det första halvåret 2019. Samtidigt ökade antalet avslut under det första halvåret 2020 med 111 procent i jämförelse med det totala antalet avslut för motsvarande period 2019. Den genomsnittliga omsättningen per dag under det första halvåret 2020 var cirka 84,7 MSEK, vilket var 72 procent högre än den genomsnittliga omsättningen för helåret 2019. Det genomsnittliga antalet avslut per dag under det första halvåret 2020 var 11 843 stycken, vilket var 84 procent högre än det genomsnittliga antalet avslut för helåret 2019.

Spotlight Group har etablerat en verksamhet med fokus på långsiktighet och framtida tillväxt. Bolagets strategiska fokus är främst att fortsätta växa på redan etablerade marknader. Detta, tillsammans med omfattande genomförda investeringar under 2017 och 2018 avseende till exempel IT-struktur, handelssystem, och organisatoriska investeringar ger tillsammans med kontinuerlig vidareutveckling av både produkt- och tjänsteutbud, goda möjligheter för stark tillväxt. Sett ur ett kortare perspektiv avser Bolaget, i syfte att ytterligare stärka intäktssidan, fortsätta utveckla koncernen genom att till exempel bryta ut Nordic Issuing, samt Sedermeras nuvarande kommunikationsavdelning till fristående bolag. Koncernen är därigenom planerad att vara strukturerad enligt nedan:



LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

- En omsättningstillväxt som i genomsnitt överstiger 10 procent årligen.
- En rörelsemarginal som i genomsnitt överstiger 10 procent årligen.
- En utdelning motsvarande cirka 50 procent av nettoresultatet.

STRATEGI

För att över tid uppnå de långsiktiga finansiella målen kan Bolagets strategi sammanfattas i följande punkter:

- Att öka kunskapen bland de idag onoterade SME-bolagen om de uppenbara fördelar som en notering innebär och därmed både vidga marknaden och dessutom attrahera nya kunder för koncernens tjänster. Noteringen av Spotlight Group bedöms exempelvis ge ökad varumärkeskännedom och stärkt offentlig profil.
- Att fortsätta investera i koncernens verksamheter för att kunna hantera fler och större transaktioner.
- Fortsätta strategin att utveckla nya verksamheter och affärsmöjligheter kring börsnära tjänster och produkter, där starka intäkts- och utvecklingssynergier kan nyttjas mellan de olika delarna. Till exempel kan Spotlight Group komma att både skapa nya verksamheter och/eller lyfta delar ur den befintliga verksamheten till renodlade dotterbolag (inom till exempel kommunikation/IR samt genom att ytterligare renodla varumärket Nordic Issuing), vilket ytterligare beräknas bredda koncernen och stärka verksamhetens intäktsida.

- Att via koncernens olika verksamheter utveckla sitt koncept i Norden (se vidare under rubrik Strategi och En marknadsplats för alla bolag – exemplet Danmark tidigare i detta dokument).

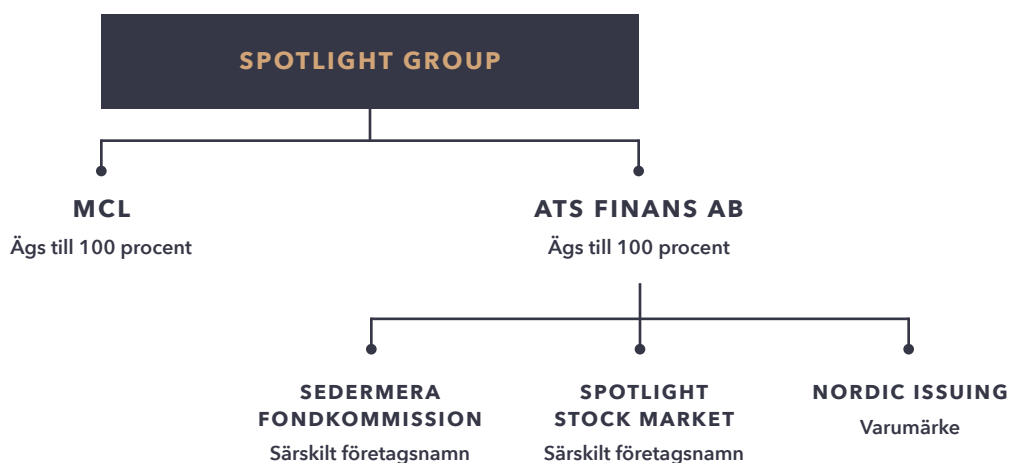
- Att fortsätta bidra aktivt i samhällsdebatten och i dialogen med myndigheter kring regelverksfrågor för att kontinuerligt stärka förutsättningarna för SME-bolag i noterad miljö.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolagets viktigaste avtal avser handelssystemet Elasticia, vilket tillhandahålls av Nordic Growth Market NGM Aktiebolag. Avtalet, som är kritiskt för den operationella verksamheten, samtidigt som få alternativ finns på marknaden, säkerställer organiserad handel för handelsmedlemmar och emittenter på Spotlight Stock Market. Avtalet binder NGM att tillhandahålla handelssystemet samtliga handelsdagar. Avtalet ingicks ursprungligen i juni 2017. Avtalet ses över årligen och bedöms enligt styrelsen ha en marknadsmässig uppsägningstid i enlighet med liknande avtal.

KONCERNFÖRHÅLLANDE OCH ÖVRIGA ÄGARSKAP

Spotlight Group AB har två helägda dotterbolag: ATS Finans AB samt Markets & Corporate Law Nordic AB. I ATS Finans AB:s verksamhet finns två särskilda företagsnamn: Spotlight Stock Market samt Sedermera Fondkommission. ATS Finans AB innehar även varumärket Nordic Issuing. Bolaget innehar inte något ägarskap i några andra bolag än de verksamheter som nämnts ovan (frånsett innehav av mindre natur genom Sedermeras likviditetsgarantitjänst).



BOLAGSINFORMATION

Firmanamn
Spotlight Group AB

Handelsbeteckning
SPGR

Säte och hemvist
Stockholm, Sverige

Organisationsnummer
556797-0750

Datum för bolagsbildning
2009-11-30*

**Datum när bolag
startade sin verksamhet**
2009-12-14

Land för bolagsbildning
Sverige

Juridisk form
Publikt aktiebolag

Lagstiftning
Svensk rätt och svenska
aktiebolagslagen

Adress
Stortorget 3, 211 22, Malmö

Telefon
08 511 680 60

Hemsida
www.spotlightgroup.se

Språk för bolagskommunikation
Svenska

LEI-kod
9845005F59FFBDB39A71

CFI-kod
ESVUFR

FISN-kod
SPOTLIGHT/SH

ISIN-kod
SE0014704763

DOTTERBOLAG

Firmanamn
ATS Finans AB

Land för bolagsbildning
Sverige

**Land från var dotterbolag
driver sin verksamhet**
Sverige

Organisationsnummer
556736-8195

Ägarandel
100 procent

Firmanamn
Markets & Corporate Law Nordic AB

Land för bolagsbildning
Sverige

**Land från var dotterbolag
driver sin verksamhet**
Sverige

Organisationsnummer
559081-4769

Ägarandel
100 procent

* Verksamheten startades dock 1997 under annat organisationsnummer.

HISTORIK

- 1997 Spotlight Stock Market grundas under namnet AktieTorget.
- 2003 Sedermera grundas.
- 2007 Spotlight Stock Market erhåller MTF-status.
- 2010 Spotlight Stock Market och Sedermera blir systerbolag i samma koncern.
- 2011 Peter Gönczi tillträder som VD för Spotlight Stock Market.
- 2013 Spotlight Stock Market och Sedermera ingår som separata och oberoende bifirmor (och därefter senare särskilda företagsnamn) under ATS Finans AB.
Peter Gönczi utses till VD för ATS Finans AB.
- 2017 Spotlight Stock Market byter handelssystem till Elasticia (drivs av Nordic Growth Market).
- 2018 AktieTorget byter namn till Spotlight Stock Market.
Dotterbolaget MCL bildas.
- 2020 Nordic Issuing grundas och blir ett varumärke i ATS Finans AB.
ATS Finans Holding AB genomför namnbyte till Spotlight Group AB.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledamöter i Bolagets styrelse och samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor med adress Stortorget 3, 211 22 Malmö. Det finns inga familjeband mellan några av styrelsens ledamöter och/eller ledande befattningshavare.



THORBJÖRN WENNERHOLM STYRELSEORDFÖRANDE

Thorbjörn Wennerholm (född 1975) är sedan juni 2014 styrelseordförande i Spotlight Group. Wennerholm (Jur. kand. (LL.M)) har varit verksam som styrelseledamot i Bolaget sedan 2010. Thorbjörn Wennerholm är advokat, samt delägare i Advokatfirman Lindahl AB och arbetar främst med frågor relaterade till bolagsrätt och kommersiell avtalsrätt med särskild inriktning på företagsöverlåtelser. Wennerholm representerar såväl industri- och handelsföretag som private equity-fonder och andra finansiella aktörer. Vidare har Wennerholm bred erfarenhet från olika typer av kapitalanskaffning och omstrukturering av företagsgrupper. Utöver detta är Wennerholm specialist på tvistelösning med erfarenhet från nationell domstol samt från nationella och internationella skiljeförfaranden.

Innehav i Spotlight Group

11 800 aktier, motsvarande cirka 0,2 procent av röster och kapital, privat.

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Inga innehav.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Wennerholm var under perioden 2016-07-01 - 2018-04-19 styrelseledamot i VA Automotive i Hässleholm AB, vars konkurs inleddes 2018-05-09. Härutöver har Wennerholm inte varit verksam i bolag vilka under de senaste fem åren drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
Advokatfirman Lindahl i Malmö Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
ATS Finans AB	Ordförande	Pågående
Spotlight Group AB	Ordförande	Pågående
Skomo Sverige AB	Styrelseledamot	Pågående
Advokatfirman Lindahl i Stockholm Aktiebolag	Styrelseledamot	Avslutat
Blue Fire AB	Styrelseledamot	Avslutat
Clemondo Group AB (publ)	Ordförande	Avslutat
Markets & Corporate Law Nordics AB	Ordförande	Avslutat
NP Invest AB	Styrelseledamot	Avslutat
Scandium Bygg AB	Styrelseledamot	Avslutat
Svensk Konsumentmobil AB	Styrelseledamot	Avslutat
VA Automotive i Hässleholm AB	Styrelseledamot	Avslutat

STYRELSEN



ANNA BARKFELDT STYRELSELEDAMOT

Anna Barkfeldt (född 1983) är sedan juli 2018 styrelseledamot i Spotlight Group. Barkfeldt innehar en civilingenjörsexamen, en kandidatexamen i företagsekonomi samt en MBA. Hon har lång erfarenhet från strategiarbete, affärsutveckling, förändringsledning samt hållbarhet från sin roll som marknadschef på Bergman & Beving Logistics AB och besitter hög kompetens inom marknadsområdet. Anna Barkfeldt är idag verksam som konsult. Utöver sin roll som marknadschef har hon tidigare arbetat som affärsutvecklare, projektkoordinator, operativ chef, business analyst, samt varit del av ledningsgrupp.

Innehav i Spotlight Group

5 716 aktier, motsvarande cirka 0,1 procent av röster och kapital, privat.

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Inga innehav.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Barkfeldt har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
ATS Finans AB	Styrelseledamot	Pågående
Spotlight Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Markets & Corporate Law Nordic AB	Styrelseledamot	Pågående

STYRELSEN



JAKOB GRINBAUM STYRELSELEDAMOT

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. Jakob 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

11 800 aktier, motsvarande cirka 0,2 procent av röster och kapital, privat.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Grinbaum har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
ATS Finans AB	Styrelseledamot	Pågående
Spotlight Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Jernhusen AB	Styrelseledamot	Pågående
J Grinbaum Finanskonsult AB	Styrelseledamot	Pågående
Markets & Corporate Law Nordic AB	Styrelseledamot	Pågående
IK Sirius	Styrelseledamot	Pågående
Stiftelsen Östgötagården	Styrelseledamot	Pågående
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	Styrelseledamot	Avslutat
Fjärde AP-Fonden	Styrelseledamot, Vice ordförande	Avslutat
Oscar Properties Holding AB	Ordförande	Avslutat
SBAB Bank AB (publ)	Vice ordförande	Avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Pågående / avslutat
J Grinbaum Finanskonsult AB	100	100	Pågående

STYRELSEN



PETER GÖNCZI STYRELSELEDAMOT OCH VD

Peter Gönczi (född 1975) är sedan juli 2014 styrelseledamot och sedan juni 2014 VD i Spotlight Group. Gönczi har en kandidatexamen i företagsekonomi och därefter drygt 20 års gedigen erfarenhet av börs för tillväxtbolag och bolagens kapitalanskaffning. Gönczi 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 Peter Gönczi på NGM:s marknadsövervakning och med NGM:s drift, tidigt som chef för informationsövervakningen och därefter som chef för NGM:s marknadsövervakning och börsadministration. Under 2006 utsågs Gönczi till vice VD på 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 Peter Gönczi varit ledande i affärsutvecklingen, utvecklat hela organisationen och dess personalstyrka, samt byggt upp rutiner, system och samarbeten. Sedan koncernen bildades 2010 har Gönczi också varit ledande

för koncernens helhet och utveckling. Peter Gönczi var drivande i koncernens ombyggnad under åren 2012 till 2016 då ägarbilden gjordes om (och nuvarande storägare tog över), samtidigt som Sedermera ompaketerades, förändrades och flyttade till Malmö. Därefter har Gönczi som VD lett arbetet med hela koncernens utveckling och positionering till den position koncernen står idag.

Innehav i Spotlight Group

221 446 aktier, motsvarande 4,28 procent av röster och kapital, via det helägda bolaget Sameve Invest AB, samt tillsammans med närstående. Härutöver har Gönczi ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 10 181 aktier privat.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Gönczi har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
ATS Finans AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
Spotlight Group AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
Markets & Corporate Law Nordic AB	Styrelseledamot	Pågående
Ependy AB	Ordförande	Pågående
Sameve Invest AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Pågående / avslutat
Ependy AB	25	25	Pågående
Sameve Invest AB	100	100	Pågående

STYRELSEN



THERESE LUNDSTEDT STYRELSELEDAMOT

Therese Lundstedt (född 1981) är sedan juni 2020 styrelseledamot i Spotlight Group. Lundstedt har en magisterexamen i ekonomi från Uppsala Universitet samt University of Calgary och har därefter lång erfarenhet från uppdrag inom den finansiella sektorn. Mellan 2015-2019 var Therese Lundstedt VD för Aktieinvest FK AB, en svensk fondkommissionär och nätmäklare. Där genomförde hon ett omfattande förändringsarbete samt digital transformation av verksamheten. Dessförinnan har Lundstedt arbetat i ledande positioner på Aktiespararna, SEB, Redeye samt Unga Aktiesparare. Sedan 2019 är Therese Lundstedt VD för greentech-bolaget Urban Green AB. Lundstedt har erhållit priser för sitt ledarskap samt sin kommunikation. Utöver ovan är hon drivande och har ett starkt engagemang avseende hållbarhetsfrågor.

Innehav i Spotlight Group

11 800 aktier, motsvarande cirka 0,2 procent av röster och kapital, via det helägda bolaget Tessville AB. Härutöver har Lundstedt ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 5 000 aktier genom Tessville AB.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Lundstedt har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
ATS Finans AB	Styrelseledamot	Pågående
Climeon AB	Styrelseledamot	Pågående
Markets & Corporate Law Nordic AB	Styrelseledamot	Pågående
Spotlight Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Tessville AB	Styrelseledamot, VD	pågående
Urban Green AB	VD	Pågående
Aktieinvest FK AB	Styrelseledamot, VD	Avslutat
Aktieinvest FK Holding AB	Styrelseledamot	Avslutat
Deponova AB	Styrelseledamot, VD	Avslutat
Swedish House of Finance	Styrelseledamot	Avslutat
Urban Green AB	Styrelseledamot	Avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Pågående / avslutat
Tessville AB	100	100	Pågående

STYRELSEN



STEFAN SALLERFORS STYRELSELEDAMOT

Stefan Sallerfors (född 1957) är sedan augusti 2012 styrelseledamot i Spotlight Group. Sallerfors tog sin läkarexamen 1981, blev legitimerad läkare 1983 och är sedan 1987 specialist inom medicinsk radiologi. Under de senaste drygt 30 åren har Sallerfors haft en rad ledande befattningar inom sjukvården som klinikchef, chefsläkare, samt som VD för Helsingborgs Lasarett, vilket vid tidpunkten hade cirka 2 700 medarbetare. Vidare var Sallerfors djupt involverad genom sin roll som styrelseordförande avseende bolagiseringen av Folk tandvården Skåne när verksamheten togs från förvaltning till aktiebolag. Stefan Sallerfors har härutöver lång och gedigen erfarenhet av ytterligare uppdrag inom ledande befattningar och har bland annat varit verksam som forskningschef på Länsförsäkringar AB där han utvecklade Forskning & Framtid, en enhet inom LFAB. Vidare har Sallerfors innehaft en rad uppdrag kopplade till främst affärsutveckling, strategisk rådgivning, samt finansiering inom både onoterade och noterade verksamheter

genom framför allt Medvice Design AB, av vilket Stefan Sallerfors är grundare och verksam som VD. Härutöver har Stefan Sallerfors lång erfarenhet från styrelsearbete och har genom åren haft fler än 35 olika styrelseuppdrag, bland annat som styrelseordförande i TikoMed AB och Alfa eCare Holding AB.

Innehav i Spotlight Group

11 800 aktier, motsvarande cirka 0,2 procent av röster och kapital, via det helägda bolaget Medvice Design AB. Härutöver har Sallerfors ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 5 000 aktier genom Medvice Design AB.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Sallerfors har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
Alfa eCare Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
ATS Finans AB	Styrelseledamot	Pågående
Spotlight Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Markets & Corporate Law Nordic AB	Ordförande	Pågående
Medvice Design AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
PROPHY Med AB	Ordförande	Pågående
Trigonum	Styrelseledamot	Pågående
Ticapex AB	Ordförande	Pågående
TIKOMED AB	Ordförande	Pågående
TX Medic AB	Ordförande	Pågående
Engaging Care Sweden AB	Styrelseledamot	Avslutat
CareInsight AB	Ordförande	Avslutat
Folk tandvården Skåne AB	Ordförande	Avslutat
GC CRU Aktiebolag	Ordförande	Avslutat
Network Logistics i Helsingborg AB	Ordförande	Avslutat
Pharmtech AB	Styrelseledamot	Avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Pågående / avslutat
Medvice Design AB	100	100	Pågående
Trigonum AB	100	100	Pågående

LEDNINGEN



PETER GÖNCZI STYRELSELEDAMOT OCH VD

Se tidigare beskrivning.



MARKUS NEUDING VICE VD

Markus Neuding (född 1990) är sedan 2020 vice VD på Spotlight Group. Neuding har en juristexamen från Lunds Universitet och arbetade innan han anställdes i Spotlight Group-koncernen på advokatbyrå med inriktning mot värdepappers-, aktiemarknads- och aktiebolagsrätt. Neuding anställdes som operativ chef i Spotlight Group-koncernen 2016 och har sedan dess innehaft flera olika befattningar inom koncernen, innefattande adjungerad styrelseledamot i dotterbolaget ATS Finans AB. Sedan 2018 är Markus Neuding även vice VD för ATS Finans AB. Neuding var vidare djupt involverad i grundandet av MCL och arbetade mellan 2018 – 2020 som VD för MCL, innan han 2020 övergick till en roll som styrelseledamot i bolaget. Under 2018 utsågs Markus Neuding av Veckans Affärer till en av Sveriges 101 supertalanger. Neuding arbetar främst med affärsutveckling och styrning av koncernen samt övergripande legala aspekter kopplade till koncernbolagens tillståndspliktiga verksamhet.

Innehav i Spotlight Group

61 462 aktier, motsvarande 1,19 procent av röster och kapital, privat. Härutöver har Neuding ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 10 181 aktier privat.

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Inga innehav.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Neuding har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
Spotlight Group AB	Vice VD	Pågående
ATS Finans AB	Vice VD	Pågående
Markets & Corporate Law Nordic AB	Styrelseledamot	Pågående
Markets & Corporate Law Nordic AB	VD	Avslutat

LEDNINGEN



MIKAEL RENCK CFO

Mikael Renck (född 1980) är sedan 2014 (med undantag för en period under 2017) CFO i Spotlight Group men har arbetat inom koncernen sedan 2009. Renck är civilekonom med en magisterexamen i företagsekonomi från Lunds Universitet. Mikael Renck har även under flera år varit verksam som konsult via egna bolag och har även grundat ett antal bolag främst inom ekonomi- och IT-branschen. Renck har omfattande kunskaper i finansiella och strategiska frågor såsom finansiering, rapportering, kapitaltäckning, förändringsarbete, digitalisering, sammanslagningar och förvärv.

Innehav i Spotlight Group

49 214 aktier, motsvarande 0,95 procent av röster och kapital, privat och via det helägda bolaget MiRé Holding AB. Härutöver har Renck ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 4 525 aktier privat.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Renck har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
Spotlight Group AB	CFO	Pågående
Tantum AB	Styrelseledamot	Pågående
Purple Scout AB	Styrelseledamot och CFO	Pågående
Gigstep AB	Styrelseledamot	Pågående
Resultera i Redovisning Malmö AB	Styrelseledamot	Pågående
Redovisningsbolaget i Malmö AB	Styrelseledamot	Pågående
SKill U Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
SME GROWTH IT PARTNER S.R.L.	Styrelseledamot	Pågående
C4G Sweden AB	Styrelseledamot & VD	Pågående
IAT Innovation Sweden AB	Styrelseledamot & VD	Pågående
MiRé Holding AB	Styrelseledamot & VD	Pågående
Resultera i Redovisning Malmö AB	VD	Avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Pågående / avslutat
MiRé Holding AB	100	100	Pågående
C4G Sweden AB	100*	100*	Pågående
IAT Innovation Sweden AB	100*	100*	Pågående
SME GROWTH IT PARTNER S.R.L.	100*	100*	Pågående
Resultera i Redovisning Malmö AB	50,0*	50,0*	Pågående
Purple Scout AB	11,3*	11,3*	Pågående
Gigstep AB	10,0*	10,0*	Pågående

* Via det helägda bolaget MiRé Holding AB.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH VD

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av styrelsen i Spotlight Group. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Spotlight Groups styrelse. Utöver vad som beskrivs i avsnittet Styrelse och VD har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit involverad i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag. Det finns inga avtal

mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och VD".

ERSÄTTNING OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH VD

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Spotlight Groups styrelse och ledande befattningshavare i SEK. VD Peter Gönczi är berättigad till sedvanligt avgångsvederlag. Bolaget har härutöver inga avsättningar eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträde av tjänst.

Övriga upplysningar om styrelse och VD

Namn	Oberoende till Bolaget och dess ledning	Oberoende till större aktieägare
Thorbjörn Wennerholm	Ja	Ja
Anna Barkfeldt	Ja	Ja
Jakob Grinbaum	Ja	Ja
Peter Gönczi	Nej	Ja
Therese Lundstedt	Ja	Ja
Stefan Sallerfors	Ja	Ja

Ersättning och förmåner till styrelse och VD Januari - december 2019

Namn	Grundlön	Styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Pensions-kostnader	Summa
Thorbjörn Wennerholm (OF)	-	290 004	-	-	290 004
Jakob Grinbaum (L)	-	190 008	-	-	190 008
Anna Barkfeldt (L)	-	190 008	-	-	190 008
Peter Gönczi (L, VD)	1 780 600	-	-	441 644	2 222 244
Therese Lundstedt (L)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Stefan Sallerfors (L)	-	190 008	-	-	190 008
Totalt	1 780 600	860 028	-	441 664	3 082 292

INTERN STYRNING OCH KONTROLL

För att säkerställa god regelefterlevnad och uppnå en effektiv riskhantering liksom tillfredsställande intern styrning och kontroll följs principen om de tre försvarslinjerna. Den interna styrningen och kontroller avser primärt den tillståndspliktiga verksamheten. I den första linjen ingår den affärsdrivande verksamheten. Dessa är primära riskägare och ansvarar för att verksamheten upprätthåller en hållbar riskkultur. I den andra och tredje försvarslinjen ingår kontrollfunktioner vilka beskrivs närmare nedan. Specifikt arbetar dessa funktioner med riskövervakning och är stödjande och övervakande samt oberoende i förhållande till den affärsdrivande verksamheten.

Funktionen för riskkontroll

Funktionen för riskkontroll ansvarar för att analysera och rapportera den tillståndspliktiga verksamhetens samlade risker enligt externa och interna regler. Särskilt kontrolleras operativa risker inom verksamheten. Den samlade riskbilden behandlas genom särskilt inrättade riskråd och funktionen för riskkontroll rapporterar kvartalsvis till styrelsen. Funktionen är förlagd internt inom koncernen och tillhandahålls genom MCL. Funktionens arbete regleras genom styrdokument som fastställs av styrelsen.

Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad (Compliance) ansvarar primärt för att tillämpliga lagar och bestämmelser för den tillståndspliktiga verksamheten efterlevs. Compliance rapporterar kvartalsvis till styrelsen och dess arbete regleras via styrdokument fastställda av styrelsen. Funktionen är förlagd internt inom koncernen och tillhandahålls genom MCL.

Funktionen för internrevision

Funktionen för internrevision utgör den tredje försvarslinjen och arbetar på uppdrag av styrelsen och granskar den första och andra försvarslinjens arbete med fokus på den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen är till skillnad från övriga kontrollfunktioner förlagd externt, rapporterar till styrelsen på kvartalsvis basis och arbetar utefter styrdokument som fastställs av densamma. Funktionen är outsourcad till Mazars SET revisionsbyrå med certifierad internrevisor Annika Wallin som huvudansvarig för funktionen.

Samtliga kontrollfunktioners arbete regleras därutöver av fastställda årsplaner och är organisatoriskt direkt underordnade styrelsen. Verksamheten sammanträder regelbundet med kontrollfunktionerna och har väl upparbetat samarbets- och informationsutbyte.

ERSÄTTNINGAR

Redogörelse för ersättningsbestämmelser

Spotlight Groups styrelse fastställer och uppdaterar årligen ersättningsbestämmelser inom ramen för ATS Finans AB:s verksamhet som baseras på Finansinspektionens föreskrifter (2011:1) om ersättningar i bland annat värdepappersbolag. Vid utformningen av bestämmelserna har styrelsen beaktat den typ av verksamhet som bedrivs samt dess omfattning och komplexitet.

Styrelsen har, vid sammanvägd bedömning, beslutat att endast fast ersättning, såväl direkt som indirekt, ska kunna utgå till anställda. Beslutet avser samtliga medarbetare inom koncernen. Således äger inte Spotlight Group eller dotterbolagen i koncernen rätt att teckna avtal om rörlig ersättning.

Genom beslut om att endast fast ersättning kan utges, kombinerat med att styrelsens ordförande är utsedd till särskild ledamot för beredning av styrelsens beslut om ersättning till den verkställande ledningen, koncernens nyckelpersoner och anställda som innehar det övergripande ansvaret för kontrollfunktionerna, bedöms anställdas monetära incitament för att öka Spotlight Groups riskprofil minimeras. Ersättningsbestämmelserna anses sammantaget dels främja en sund och effektiv riskhantering och dels motverka ett överdrivet risktagande inom verksamheten.

FINANSIELL ÖVERSIKT

INLEDNING

Spotlight Group AB har två helägda dotterbolag: ATS Finans AB samt Markets & Corporate Law Nordic AB. I ATS Finans AB:s verksamhet finns två särskilda företagsnamn: Spotlight Stock Market samt Sedermera Fondkommission. ATS Finans AB innehar även varumärket Nordic Issuing. Spotlight Group innehar inte något ägarskap i några andra bolag än de verksamheter som nämnts ovan.

I den finansiella översikten presenteras räkenskaper hämtade ur reviderade årsredovisningar för de två senaste räkenskapsåren 2018-01-01 – 2018-12-31 och 2019-01-01 – 2019-12-31, vilka införlivas via hänvisning. Härutöver ingår även redovisning för perioden 2020-01-01 – 2020-06-30 med jämförande redovisning för perioden 2019-01-01 – 2019-06-30. Delårsräkenskaper är översiktligt granskade av Bolagets revisor.

Finansiella nyckeltal presenteras i memorandumet. Dessa finansiella nyckeltal är översiktligt granskade av Bolagets revisor. Styrelsen för Spotlight Group är av uppfattningen att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Nyckeltalen har för avsikt att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets finansiella ställning och ger en god översikt över Bolagets ekonomiska tillstånd. Nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, Spotlight Groups finansiella information som upprättats enligt IFRS.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisning i detta dokument har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), sådana de antagits av EU. Vidare har i införlivade räkenskaper tillämpliga tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), sådana de antagits av EU, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559), Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008::25) tillämpats.

Fram till framtagande av delårsrapporten för perioden 2020-01-01 – 2020-06-30 upprättades koncernredovisningen med undantag av IFRS 8 Rörelsesegment samt IAS 33 Resultat per aktie, som inte behövdes tillämpas av företag vars aktier var inte föremål för allmän handel.

Moderbolagets räkenskaper i detta dokument har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS:er och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Detta innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges i årsredovisning, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen. Bolagets funktionella valuta är svenska kronor.

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Stortorget 3, 211 22 Malmö) och hemsida (www.spotlightgroup.se).

INFÖRLIVAS VIA HÄNVISNING

Årsredovisning Spotlight Group AB*
2018-01-01 – 2018-12-31.

Årsredovisning Spotlight Group AB*
2019-01-01 – 2019-12-31.

* I årsredovisning 2018 och 2019 benämnt ATS Finans Holding AB.

FINANSIELL KALENDER

Finansiell kalender	Datum
Innevarande räkenskapsperiod	2020-01-01 - 2020-12-31
Kvartalsrapport 3, 2020	2020-10-29
Bokslutskommuniké för 2020	2021-02-16
Årsstämma 2021	2021-04-22

NYCKELTAL OCH UTVALDA FINANSIELLA POSTER

	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Koncernen*	6 mån.	6 mån.	12 mån.	12 mån.
Nettoomsättning ²⁾ (MSEK)	65,7	59,7	123,5	113,1
Nettoomsättningstillväxt, %	9,9	13,6	9,2	4,4
Rörelsemarginal ³⁾ , %	9,4	8,4	8,2	¹⁾ 8,8
Kapitaltäckningsgrad, %	14,2	12,0	12,2	11,5

* Tabellen är översiktligt granskad av Bolagets revisor.

1) Justerat för extraordinära kostnader.

2) Koncernens nettoomsättning består av provisionsintäkter samt övriga rörelseintäkter i resultaträkningen. Bakgrunden till uppdelningen i resultaträkningen är att koncernen redovisar i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

3) Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	2020-01-01 2020-06-30*	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
(SEK)	6 mån.	6 mån.	12 mån.	12 mån.
Ränteintäkter	-	38 198	96 642	45 842
Räntekostnader	-76 514	-111 860	-195 715	-3 800
Räntenetto	-76 514	-73 662	-99 073	42 042
Provisionsintäkter	55 973 701	48 231 824	103 142 772	91 720 154
Provisionskostnader	-9 244 251	-6 135 161	-12 642 828	-15 513 921
Nettoresultat av finansiella transaktioner	146 336	-193 502	-622 397	-1 508 909
Övriga rörelseintäkter	9 678 445	11 517 677	20 334 056	21 330 933
Summa rörelseintäkter	56 477 717	53 347 176	110 112 530	96 070 299
Allmänna administrationskostnader	-44 205 365	-43 168 976	-89 274 204	-90 689 332
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4 505 226	-3 905 802	-7 927 009	-666 880
Övriga rörelsekostnader	-1 603 477	-1 235 842	-2 731 235	-4 134 295
Summa kostnader före kreditförluster	-50 314 068	-48 310 620	-99 932 448	-95 490 507
Rörelseresultat	6 163 649	5 036 556	10 180 082	579 792
Skatt på periodens resultat	-1 592 669	-1 031 964	-2 887 597	-925 415
Periodens Resultat	4 570 980	4 004 592	7 292 485	-345 623

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	2020-01-01 2020-06-30*	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Periodens resultat	4 570 980	4 004 592	7 292 485	-345 623
Totalresultat, netto efter skatt	4 570 980	4 004 592	7 292 485	-345 623
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	4 570 980	4 004 592	7 292 485	-345 623
Totalresultat, netto efter skatt	4 570 980	4 004 592	7 292 485	-345 623

* Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

(SEK)	2020-06-30*	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Utlåning till kreditinstitut	32 719 375	14 506 319	18 842 453	13 950 563
Aktier och andelar	1 953 721	2 114 862	1 773 390	1 488 647
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	25 967 595	25 967 595	25 967 595	25 967 595
Immateriella tillgångar	2 214 948	3 691 582	2 953 266	4 429 899
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier	5 257 044	4 797 799	4 917 643	4 585 065
Nyttjanderätter	3 959 494	6 652 432	6 862 493	-
Övriga tillgångar	23 639 407	28 002 687	21 959 715	25 320 160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 346 863	4 401 475	11 708 264	4 537 146
Summa tillgångar	100 058 447	90 134 751	94 984 819	80 279 075

SKULDER OCH EGET KAPITAL

	2020-06-30*	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Skulder				
Övriga skulder	10 145 272	9 133 668	11 457 925	10 980 943
Leasingskulder	2 744 139	5 723 343	5 690 076	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 997 565	19 474 682	18 728 617	17 503 818
Summa skulder	30 886 976	34 331 693	35 876 618	28 484 761
Eget kapital				
Aktiekapital (2 429 500)	12 147 500	12 147 500	12 147 500	12 147 500
Pågående ännu ej registrerad emission	5 495 000	-	-	-
Balanserad vinst eller förlust	46 957 991	39 650 976	39 668 216	39 992 437
Periodens resultat	4 570 980	4 004 592	7 292 485	-345 623
Summa eget kapital	69 171 471	55 803 068	59 108 201	51 794 314
Summa skulder och eget kapital	100 058 447	90 134 751	94 984 819	80 279 075

* Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

2018-01-01 - 2018-12-31*

(SEK)	Aktiekapital	Annat eget kapital		Summa	Minoritets-intresse	Totalt eget kapital
		Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst mm.			
Ingående balans 2018-01-01	12 147 500	7 281 882	32 710 554	52 139 936	0	52 139 936
Årets resultat	-	-	-345 623	-345 623	-	-345 623
Utgående balans 2018-12-31	12 147 500	7 281 882	32 364 931	51 794 313	0	51 794 313

* Tabellen inhämtad från reviderad årsredovisning.

2019-01-01 - 2019-12-31*

(SEK)	Aktiekapital	Annat eget kapital		Summa	Minoritets-intresse	Totalt eget kapital
		Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst mm.			
Ingående balans 2019-01-01	12 147 500	7 281 882	32 364 931	51 794 313	0	51 794 313
Ändring av eget kapital på grund av IFRS 16	-	-	21 403	21 403	-	21 403
Årets resultat	-	-	7 292 485	7 292 485	-	7 292 485
Utgående balans 2019-12-31	12 147 500	7 281 882	39 678 819	59 108 201	0	59 108 201

* Tabellen inhämtad från reviderad årsredovisning.

2020-01-01 - 2020-06-30*

(SEK)	Aktiekapital	Annat eget kapital			Summa	Minoritets-intresse	Totalt eget kapital
		Pågående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst mm.			
Ingående balans 2020-01-01	12 147 500	-	7 281 882	39 678 819	59 108 201	0	59 108 201
Pågående ännu ej registrerad emission	-	5 495 000	-	-	5 495 000	-	5 495 000
Ändring av eget kapital på grund av IFRS 16	-	-	-	-2 710	-2 710	-	-2 710
Periodens resultat	-	-	-	4 570 980	4 570 980	0	4 570 980
Utgående balans 2020-06-30	12 147 500	5 495 000	7 281 882	44 271 644	69 171 471	0	69 171 471

* Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2020-01-01 2020-06-30*	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
(SEK)	6 mån.	6 mån.	12 mån.	12 mån.
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	6 163 649	5 036 556	10 180 082	579 792
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 929 890	5 800 793	9 396 666	-1 802 792
Betald inkomstskatt	-1 579 355	-1 602 861	-3 474 581	-1 996 071
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	8 514 184	9 234 488	16 102 167	-3 219 071
Ökning/Minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
- Ökning/Minskning av kundfordringar	-2 442 066	-1 025 376	3 827 804	-8 035 893
- Ökning/Minskning av övriga kortfristiga fordringar	8 110 461	-1 924 781	-8 242 304	3 495 528
- Ökning/Minskning av leverantörsskulder	1 143 267	-3 474 202	1 622 941	778 177
- Ökning/Minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	-2 775 039	3 597 791	317 871	-2 748 393
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 550 807	3 676 143	13 628 479	-9 729 652
Investeringsverksamheten				
Köp/försäljning av materiella tillgångar	-1 206 020	-599 181	-1 153 568	-1 465 154
Köp/försäljning av immateriella tillgångar	-	-	-	-4 429 899
Netto, köp/försäljningar av värdepapper	395 005	-2 521 206	-1 760 096	3 408 078
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-811 015	-3 120 387	-2 913 664	-2 486 975
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskuld	-3 357 870	-2 731 777	-5 822 925	-
Pågående ännu ej registrerad emission	5 495 000	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 137 130	-2 731 777	-5 822 925	-
Periodens kassaflöde	13 876 922	555 756	4 891 890	-12 216 627
Likvida medel vid periodens början	18 842 453	13 950 563	13 950 563	26 167 290
Likvida medel vid periodens slut	32 719 375	14 506 319	18 842 453	13 950 563
Följande poster ingår i likvida medel				
Utlåning till kreditinstitut	32 719 375	14 506 319	18 842 453	13 950 563
Summa likvida medel	32 719 375	14 506 319	18 842 453	13 950 563
Specifikation avseende poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	4 505 226	3 905 802	7 921 313	666 880
Orealiserade värdeförändringar aktier och fonder	-575 336	1 894 991	1 475 553	-2 469 672
Summa	3 929 890	5 800 793	9 396 666	-1 802 792
Betald och erhållen ränta				
Betald ränta	-76 514	-111 860	-195 715	-3 800
Erhållen ränta	-	38 198	96 642	45 842
Summa	-76 514	-73 662	-99 073	42 042

* Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2020-01-01 2020-06-30*	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
(SEK)	6 mån.	6 mån.	12 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	-	-	-	-
Summa rörelseintäkter	0	0	0	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-316 244	-19 276	-115 280	-93 809
Personalkostnader	-	-	-1 499 987	-962 188
Summa rörelsekostnader	-316 244	-19 276	-1 615 267	-1 055 997
Rörelseresultat	-316 244	-19 276	-1 615 267	-1 055 997
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	13 423	13 334
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-24	-89	-
Summa finansiella poster	0	-24	13 334	13 334
Resultat efter finansiella poster	-316 244	-19 300	-1 601 933	-1 042 663
Resultat före skatt	-316 244	-19 300	-1 601 933	-1 042 663
Bokslutsdispositioner				
Erhållna koncernbidrag	-	-	1 601 933	1 042 663
Summa Bokslutsdispositioner	-	-	1 601 933	1 042 663
Periodens skatt	67 676	-	-	-
Periodens resultat efter skatt	-248 568	-19 300	0	0

* Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

(SEK)	2020-06-30*	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag	47 457 533	47 457 533	47 457 533	47 457 533
Summa anläggningstillgångar	47 457 533	47 457 533	47 457 533	47 457 533
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar	764 491	553 378	663 467	3 417 574
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100 080	83 776	103 050	83 776
Summa kortfristiga fordringar	864 571	637 154	766 517	3 501 350
Kassa och bank	7 095 195	1 539 008	1 428 343	1 857 035
Summa kassa och bank	7 095 195	1 539 008	1 428 343	1 857 035
Summa omsättningstillgångar	7 892 090	2 176 162	2 194 860	5 358 385
Summa tillgångar	55 417 299	49 633 695	49 652 393	52 815 918

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	2020-06-30*	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	12 147 500	12 147 500	12 147 500	12 147 500
Pågående ännu ej registrerad emission	5 495 000	-	-	-
Summa bundet eget kapital	17 642 500	12 147 500	12 147 500	12 147 500
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst	30 956 129	30 956 129	30 956 129	30 956 129
Periodens resultat	-248 568	-19 300	0	0
Summa fritt eget kapital	30 707 561	30 936 829	30 956 129	30 956 129
Summa eget kapital	48 350 061	43 084 329	43 103 629	43 103 629
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	6 860 738	5 587 178	6 463 764	8 750 101
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	206 500	962 188	85 000	962 188
Summa kortfristiga skulder	7 067 238	6 549 366	6 548 764	9 712 289
Summa eget kapital och skulder	55 417 299	49 633 695	49 652 393	52 815 918

* Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

2018-01-01 - 2018-12-31*

(SEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	12 147 500	29 147 382	1 807 985	762	43 103 629
Vinstdisposition enl. årsstämma	-	-	762	-762	0
Årets resultat	-	-	-	0	0
Utgående balans 2018-12-31	12 147 500	29 147 382	1 808 747	0	43 103 629

* Tabellen inhämtad från reviderad årsredovisning.

2019-01-01 - 2019-12-31*

(SEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	12 147 500	29 147 382	1 808 747	0	43 103 629
Vinstdisposition enl. årsstämma	-	-	0	0	0
Årets resultat	-	-	-	0	0
Utgående balans 2019-12-31	12 147 500-	29 147 382	1 808 747	0	43 103 629

* Tabellen inhämtad från reviderad årsredovisning.

2020-01-01 - 2020-06-30*

(SEK)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Pågående nyemission	Överkurs-fond	Balanserad vinst	Periodens resultat	Eget kapital
Ingående balans 2020-01-01	12 147 500	-	29 147 382	1 808 747	0	43 103 629
Pågående ännu ej registrerad emission	-	5 495 000	-	-	-	5 495 000
Vinstdisposition enl. årsstämma	-	-	-	0	0	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-248 568	-248 568
Utgående balans 2020-06-30	12 147 500	5 495 000	29 147 382	1 808 747	-248 568	48 350 061

* Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

(SEK)	2020-01-01 2020-06-30*	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
	6 mån.	6 mån.	12 mån.	12 mån.
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-316 244	-19 300	-1 601 933	-1 042 663
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	1 601 933	1 042 663
Betald inkomstskatt	-91 665	-91 665	-201 663	-220 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-407 909	-110 965	-201 663	-220 000
Ökning/Minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
- Ökning/Minskning av övriga kortfristiga fordringar	61 287	2 955 861	2 936 496	206 666
- Ökning/Minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	518 474	-3 162 923	-3 163 525	61 734
Kassaflöde från den löpande verksamheten	171 852	-318 027	-428 692	48 400
Investeringsverksamheten				
Förvärv av andelar i dotterbolag	-	-	-	-50 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	-50 000
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	5 495 000	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 495 000	0	0	0
Periodens kassaflöde	5 666 852	-318 027	-428 692	-1 600
Likvida medel vid periodens början	1 428 343	1 857 035	1 857 035	1 858 635
Likvida medel vid periodens slut	7 095 195	1 539 008	1 428 343	1 857 035
Följande poster ingår i likvida medel				
Utlåning till kreditinstitut	7 095 195	1 539 008	1 428 343	1 857 035
Summa likvida medel	7 095 195	1 539 008	1 428 343	1 857 035
Specifikation avseende poster som inte ingår i kassaflödet				
Erhållet koncernbidrag	-	-	1 601 933	1 042 663
Summa	0	0	1 601 933	1 042 663
Betald och erhållen ränta				
Betald ränta	-	-24	-89	-
Erhållen ränta	-	-	13 423	13 334
Summa	0	-24	13 334	13 334

* Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

SEGMENTRAPPORTERING

Nedan presenteras segmentsrapportering för Spotlight Groups verksamhet. Koncernens kundinriktade verksamhet är indelad i tre rapporteringsbara segment – Spotlight, Sedermera samt MCL. Under 2018 upprättades ingen segmentsredovisning.

2019-01-01 - 2019-12-31

KSEK	Spotlight	Sedermera	MCL	Övrigt	Elimineringar	Spotlight Group-koncernen
Räntenetto	8	75	-2	-180		-99
Provisionsintäkter	68 662	34 480				103 142
Provisionskostnader	-11 116	-1 527				-12 643
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-622				-622
Övriga rörelseintäkter	2 117	11 291	10 923	1 088	-5 084	20 335
Summa rörelseintäkter	59 671	43 697	10 921	908	-5 084	110 113

2019-01-01 - 2019-06-30

KSEK	Spotlight	Sedermera	MCL	Övrigt	Elimineringar	Spotlight Group-koncernen
Räntenetto	8	30	0	-111		-73
Provisionsintäkter	32 705	15 527				48 232
Provisionskostnader	-5 492	-643				-6 135
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-194				-194
Övriga rörelseintäkter	592	8 210	4 716		-2 001	11 517
Summa rörelseintäkter	27 813	22 930	4 716	-111	-2 001	53 347

2020-01-01 - 2020-06-30*

KSEK	Spotlight	Sedermera**	MCL	Övrigt	Elimineringar	Spotlight Group-koncernen
Räntenetto	0	-1	0	-75		-76
Provisionsintäkter	38 192	17 782				55 974
Provisionskostnader	-6 829	-2 415				-9 244
Nettoresultat av finansiella transaktioner		146				146
Övriga rörelseintäkter	605	5 852	7 366	525	-4 669	9 678
Summa rörelseintäkter	31 968	21 363	7 366	450	-4 669	56 478

* Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

** Under 2020-01-01 - 2020-06-30 ingår Nordic Issuing i segmentet Sedermera.

KOMMENTARER TILL KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick för perioden 2018-01-01 – 2018-12-31 till cirka 113,0 MSEK. Koncernens nettoomsättning består av provisionsintäkter och övriga rörelseintäkter. Provisionsintäkter uppgår till cirka 91,7 MSEK, samt övriga rörelseintäkter om cirka 21,3 MSEK. Provisionsintäkterna bestod främst av kvartalsavgifter om cirka 35,7 MSEK, handelsintäkter om cirka 26,7 MSEK, samt Corporate Finance-relaterade intäkter om cirka 17,4 MSEK. Övriga rörelseintäkter bestod av tjänsteförsäljning. Samtliga intäkter genererades i Sverige. Summa rörelseintäkter påverkades främst negativt av provisionskostnader om cirka -15,5 MSEK. Provisionskostnaderna bestod främst av kostnader för handelssystem. Årets rörelseresultat uppgick till cirka 0,6 MSEK och påverkades främst negativt av allmänna administrationskostnader om cirka -90,7 MSEK, samt övriga rörelsekostnader om cirka -4,1 MSEK. De allmänna administrationskostnaderna bestod främst av personalkostnader. Under året togs stora engångskostnader kopplade till byte av handelssystem, nytt varumärke samt övrig IT-utveckling. Totalt bedöms dessa engångskostnader ha påverkat resultatet negativt med 8,2 MSEK. Årets resultat uppgick till cirka -0,3 MSEK.

Koncernens nettoomsättning uppgick för perioden 2019-01-01 – 2019-12-31 till cirka 123,5 MSEK, vilket var en ökning i jämförelse med föregående år. Koncernens nettoomsättning består av provisionsintäkter och övriga rörelseintäkter. Provisionsintäkter uppgick till cirka 103,1 MSEK, samt övriga rörelseintäkter om cirka 20,3 MSEK. Provisionsintäkterna bestod likt föregående år främst av kvartalsavgifter om cirka 42,1 MSEK, Corporate Finance-relaterade intäkter om cirka 27,5 MSEK, samt handelsintäkter om cirka 23,6 MSEK. Övriga rörelseintäkter bestod likt föregående år av tjänsteförsäljning. Samtliga intäkter genererades, likt föregående år, i Sverige. Rörelseintäkterna påverkades, likt föregående år, främst negativt av provisionskostnader om cirka -12,6 MSEK. Provisionskostnaderna bestod främst av handelsavgifter likt föregående år. Årets rörelseresultat ökade markant i jämförelse med helåret 2018 och uppgick till cirka 10,2 MSEK. De allmänna administrationskostnaderna uppgick till cirka -89,3 MSEK. Samtidigt uppgick av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar till cirka -7,9 MSEK, vilket främst

utgjordes av avskrivningar på nyttjanderätter relaterade till leasingavtal som redovisas från 1 januari 2019 i enlighet med IFRS 16. Koncernens övriga rörelsekostnader uppgick till cirka -2,7 MSEK. De allmänna administrationskostnaderna bestod främst av personalkostnader. Årets resultat var positivt och ökade i jämförelse med föregående år till cirka 7,3 MSEK.

Koncernens nettoomsättning uppgick för perioden 2020-01-01 – 2020-06-30 till cirka 65,7 MSEK, vilket var en ökning i jämförelse med första halvåret 2019. Koncernens nettoomsättning består av provisionsintäkter och övriga rörelseintäkter. Provisionsintäkter uppgick till cirka 56 MSEK, samt övriga rörelseintäkter om cirka 9,7 MSEK. Provisionsintäkterna ökade i jämförelse med samma period 2019 då samma post uppgick till cirka 48,2 MSEK. Övriga rörelseintäkter minskade något i jämförelse med första halvåret 2019 då posten uppgick till cirka 11,5 MSEK. Provisionsintäkterna bestod främst av kvartalsavgifter om cirka 21,6 MSEK, Corporate Finance-relaterade intäkter om cirka 17,9 MSEK, samt handelsintäkter om cirka 15,1 MSEK. Övriga rörelseintäkter bestod av tjänsteförsäljning. Samtliga intäkter genererades i Sverige. Rörelseintäkterna påverkades, likt föregående år, främst negativt av provisionskostnader om cirka -9,2 MSEK. Detta var en ökning i jämförelse med första halvåret 2019 då provisionskostnaderna uppgick till cirka -6,1 MSEK. Provisionskostnaderna bestod främst av handelsavgifter. Periodens rörelseresultat under första halvåret 2020 ökade till cirka 6,2 MSEK i jämförelse med det första halvåret 2019 då samma post uppgick till cirka 5 MSEK. De allmänna administrationskostnaderna uppgick till cirka -44,2 MSEK. Samma post uppgick under det första halvåret 2019 till cirka -43,2 MSEK. Samtidigt uppgick av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar till cirka -4,5 MSEK, vilket främst utgjordes av avskrivningar på nyttjanderätter relaterade till leasingavtal som sedan 1 januari 2019 redovisas i enlighet med IFRS 16. Koncernens övriga rörelsekostnader uppgick till cirka -1,6 MSEK. Under första halvåret 2019 uppgick posten till cirka -1,2 MSEK. De allmänna administrationskostnaderna bestod främst av personalkostnader. Periodens resultat var positivt och ökade i jämförelse med första halvåret 2019 till cirka 4,6 MSEK.

19) I Aktiebolaget Daugava-koncernen ingick vid förvärvstidpunkten dotterbolaget Sedermera Fondkommission AB, nuvarande ATS Finans AB (556736-8195).

20) I AktieTorget Holding-koncernen ingick vid förvärvstidpunkten dotterbolaget AktieTorget AB (556533-0395). AktieTorget AB har fusionerats in i ATS Finans AB, där verksamheten fortsatt bedrivs under det särskilda företagsnamnet Spotlight Stock Market.

TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Per 2018-12-31 uppgick koncernens tillgångar till cirka 80,3 MSEK. Koncernens tillgångar utgjordes till största del av goodwill om cirka 26 MSEK, övriga tillgångar om cirka 25,3 MSEK, samt utlåning till kreditinstitut om cirka 14 MSEK. Goodwill-posten var hänförlig till den immateriella anläggningstillgången som uppkom i samband med förvärvet av det tidigare Aktiebolaget Daugava¹⁹⁾ (org. nr. 556736-8161) och dåvarande AktieTorget Holding AB²⁰⁾ (org. nr. 556601-5938) under 2010. Övriga tillgångar bestod av kundfordringar om cirka 18,3 MSEK samt övriga kortfristiga fordringar om cirka 7 MSEK. Utlåning till kreditinstitut bestod av bankbehållning. Koncernens skulder uppgick till cirka 28,5 MSEK, vilket bestod av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om cirka 17,5 MSEK, samt övriga skulder om cirka 11 MSEK. De upplupna kostnaderna och förutbetalda intäkterna bestod främst av förutbetalda kvartalsavgifter om cirka 12,3 MSEK. De övriga skulderna bestod främst av leverantörsskulder om cirka 6,8 MSEK. Koncernens soliditet uppgick vid samma tidpunkt till cirka 64,5 procent. Koncernens eget kapital uppgick vid periodens utgång till cirka 51,8 MSEK.

Per 2019-12-31 ökade koncernens tillgångar till cirka 95 MSEK i jämförelse med föregående år. Koncernens tillgångar utgjordes till största del fortsatt av goodwill om cirka 26 MSEK, övriga tillgångar om cirka 22 MSEK, utlåning till kreditinstitut om cirka 18,8 MSEK, samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om cirka 11,7 MSEK. Övriga tillgångar bestod av kundfordringar som i jämförelse med föregående år minskat något till cirka 14,5 MSEK, samt övriga fordringar om cirka 7,5 MSEK. Kundfordringarna bestod främst av fakturerade kvartalsavgifter och courtageintäkter. Utlåning till kreditinstitut bestod av bankbehållning. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter bestod främst av upplupna intäkter. Koncernens skulder ökade i jämförelse med föregående år och uppgick till cirka 35,9 MSEK, vilket bestod av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om cirka 18,7 MSEK, övriga skulder om cirka 11,5 MSEK, samt leasingskulder om cirka 5,7 MSEK. De upplupna kostnaderna och förutbetalda intäkterna bestod främst av periodiserade intäkter om cirka 7,4 MSEK. De övriga skulderna bestod främst av leverantörsskulder och skatter och avgifter för personalkostnader. Koncernens soliditet uppgick vid samma tidpunkt till cirka 62,2 procent. Koncernens eget kapital uppgick vid periodens utgång till cirka 59,1 MSEK.

Per 2020-06-30 ökade koncernens tillgångar till cirka 100,1 MSEK, vilket var något högre än under samma period

föregående år då koncernens tillgångar uppgick till cirka 90,1 MSEK. Koncernens tillgångar utgjordes likt tidigare till största del av utlåning till kreditinstitut om cirka 32,7 MSEK, goodwill om cirka 26 MSEK, samt övriga tillgångar om cirka 23,6 MSEK. Utlåning till kreditinstitut bestod av bankbehållning. Övriga tillgångar bestod som tidigare av kundfordringar, samt övriga fordringar. Kundfordringarna bestod främst av fakturerade kvartalsavgifter och courtageintäkter. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter bestod främst av upplupna intäkter. Koncernens skulder minskade till cirka 30,9 MSEK i jämförelse med första halvåret 2019 då posten uppgick till cirka 34,3 MSEK. Koncernens skulder bestod likt föregående år av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om cirka 18 MSEK, övriga skulder om cirka 10,1 MSEK, samt leasingskulder om cirka 2,7 MSEK. De upplupna kostnaderna och förutbetalda intäkterna bestod främst av periodiserade intäkter om cirka 11,8 MSEK. De övriga skulderna bestod främst av leverantörsskulder och skatter och avgifter för personalkostnader. Koncernens soliditet uppgick vid halvårsskiftet 2020 till cirka 69,1 procent. Koncernens eget kapital uppgick vid periodens utgång till cirka 69,2 MSEK, vilket var en ökning i jämförelse med samma period föregående år då det egna kapitalet uppgick till cirka 55,8 MSEK.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 2018-01-01 - 2018-12-31 uppgick till cirka -9,7 MSEK, vilket främst påverkades negativt av förändring i kundfordringar vilka uppgick till cirka -8 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till cirka -2,5 MSEK, vilket främst var ett resultat av att köp av immateriella tillgångar uppgick till cirka -4,4 MSEK. Koncernen hade under perioden 2018-01-01 - 2018-12-31 inga poster hänförliga till kassaflöde från finansieringsverksamheten. Koncernens kassaflöde för perioden uppgick till -12,2 MSEK. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till cirka 14 MSEK.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 2019-01-01 - 2019-12-31 var positivt och uppgick till cirka 13,6 MSEK. Posten påverkades främst positivt av ett rörelseresultat som uppgick till cirka 10,2 MSEK, samt justering för poster som inte ingår i kassaflödet om cirka 9,4 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till cirka -2,9 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick vid slutet av perioden till cirka -5,8 MSEK hänförlig till amortering av leasingavtal som redovisas i enlighet med IFRS 16 från 1 januari 2019. Koncernens kassaflöde för perioden uppgick till 4,9 MSEK.

Koncernens likvida medel ökade i relation till föregående år och uppgick vid periodens slut till cirka 18,8 MSEK.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 2020-01-01 – 2020-06-30 var positivt och uppgick till cirka 12,6 MSEK. För samma period 2019 uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till cirka 3,7 MSEK. Posten påverkades främst positivt av förändring i övriga kortfristiga fordringar som uppgick till cirka 8,1 MSEK, samt ett rörelseresultat som uppgick till cirka 6,2 MSEK. Under samma period 2019 minskade de övriga kortfristiga fordringarna till cirka -1,9 MSEK, samtidigt som rörelseresultatet var lägre och uppgick till cirka 5 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under det första halvåret 2020 till cirka -0,8 MSEK. Under samma period 2019 uppgick posten till cirka -3,1 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick vid slutet av perioden till cirka 2,1 MSEK. Under samma period 2019 uppgick posten till cirka -2,7 MSEK. Koncernens kassaflöde för perioden uppgick till cirka 13,9 MSEK, vilket i relation till första halvåret 2019 var en markant ökning, då posten uppgick till cirka 0,6 MSEK. Koncernens likvida medel ökade i relation till första halvåret 2019 och uppgick vid periodens slut till cirka 32,7 MSEK.

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning består av provisionsintäkter samt övriga rörelseintäkter i resultaträkningen. Bakgrunden till uppdelningen i resultaträkningen är att koncernen redovisar i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

KAPITALTÄCKNING

Per 2020-06-30 uppgick koncernens fritt tillgängliga kapital efter avdrag för det lagstadgade minimikapitalkravet inklusive buffertkrav till cirka 8 MSEK.

RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att finansiera verksamheten och dess utvecklingsmål under överskådlig framtid. I samband med förestående notering inbjuds allmänheten till förvärv av aktier i Spotlight Group från Varenne AB. Spotlight Group kommer till följd av aktieförsäljningen inte att tillföras något kapital. Sett över en längre tidshorisont är styrelsens bedömning vid dateringen av detta dokument att det inte föreligger något ytterligare kapitalbehov. Ytterligare kapitalbehov kan komma att uppstå för det fall styrelsen till exempel beslutar att ytterligare accelerera verksamhetens

utveckling, genomföra förvärv, alternativt behöver tillföra Bolaget rörelsekapital. Storleken på sådant potentiellt framtida kapitalbehov är beroende av en mängd faktorer såsom verksamhetens generella utveckling och försäljningstillväxt och inga klara åtaganden har gjorts om ovanstående.

BEGRÄNSNINGAR I ANVÄNDADET AV KAPITAL

Koncernens verksamhet är föremål för omfattande regleringar och befintliga eller framtida regler påverkar många aspekter av koncernens verksamhet. Koncernen måste följa, och påverkas av, myndigheters och självreglerande organisationers lagar och regler på internationell och nationell nivå. Tillämpliga lagar och regler som koncernen är föremål för, eller tillämpliga lagar och regler som ska införas, kan också ha en påverkan på koncernen som helhet. Spotlight Groups helägda dotterbolag ATS Finans AB är ett värdepappersföretag som står under Finansinspektionens tillsyn. Nya krav kan åläggas värdepappersföretag, inklusive, men inte begränsat till, nya övergripande kapitalkrav, likviditetskrav, ersättningskrav, krav att göra interna bedömningar om kapitalkrav uppfylls samt ytterligare informationsgivningskrav. Ett "värdepappersinriktat moderholdingföretag" inom EU, såsom Spotlight Group AB, måste tillämpa alla ovanstående krav på gruppnivå. Framtida förändringar kan hindra koncernens möjligheter att fritt avsätta kapital som önskat. Koncernen samt Spotlight Group AB uppfyller idag alla krav på kapital.

INVESTERINGAR

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende koncernens anläggningstillgångar. Materiella anläggningstillgångar avser inventarier och nyttjanderätter. Immateriella anläggningstillgångar avser goodwill och immateriella tillgångar. Sedan utgången av juni 2020 har inga väsentliga investeringar gjorts i Bolaget. Bolaget har ej heller vid tidpunkten för detta dokument några planerade väsentliga investeringar.

PRINCIPER FÖR AKTIVERING OCH AVSKRIVNINGAR

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Koncernmässig goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella nedskrivningar och tas bort vid utrangering eller avyttring. Goodwill testas årligen för nedskrivningsbehov i enlighet med IFRS. Någon historisk nedskrivning har ej skett.

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

VARUMÄRKEN

Bolaget har ett antal varumärkesregistreringar. Dessa omfattar följande:

Varumärkesregistrering	Jurisdiktion
Go Public	Norge
Go Public	EU (ej registrerat ännu)
Markets and Corporate Law	EU
Markets and Corporate Law	Norge
MCL	Finland
MCL	Danmark
MCL	Norge
MCL Markets & Corporate Law	Finland
MCL Markets & Corporate Law	Danmark
MCL Markets & Corporate Law	Norge
Ni	Sverige
Nordic Issuing	Sverige
Nordic Issuing Ni	Sverige
Spotlight	EU
Spotlight	Norge
Spotlight Group	Sverige
Spotlight Group (fig)	Sverige
Spotlight Next	Sverige
Spotlight Next	Norge
Spotlight Next	EU (ej registrerat ännu)
Aktietorget	EU
Aktietorget	Sverige

HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE

Spridningen av det så kallade Corona-viruset har medfört en osäker, volatil och svårbedömd aktiemarknad under inledningen av 2020. Handelsvolymerna på Spotlight Stock Market har varit bra samtidigt som noteringsklimatet å andra sidan varit mer osäkert. För Sedermera Fondkommission och Markets & Corporate Law Nordic AB föreligger osäkerhet kring ett antal transaktioner, samtidigt som de båda verksamheterna tillfälligt arbetar fokuserat med andra typer av uppdrag som säkrar intäkter även i det nu aktuella marknadsklimatet. Även om virusspridningen medfört ett osäkert marknadsklimat står samtliga av koncernens verksamheter väl rustade för att hantera den volatila aktiemarknaden.

VÄSENTLIGA FINANSIELLA FÖRÄNDRINGAR

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning sedan 2020-06-30.

REVISORBERÄTTELSE OCH ANMÄRKNING

Inga anmärkningar inom den period som omfattas av räkenskaper i detta memorandum.

Investeringar

(SEK)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Materiella anläggningstillgångar	5 257 044	4 797 799	4 917 643	4 585 065
Nyttjanderätter	3 959 494	6 652 432	6 862 493	-
Immateriella anläggningstillgångar	28 182 543	29 659 177	28 920 861	30 397 494
Summa anläggningstillgångar	37 399 081	41 109 408	40 700 997	34 982 559

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 12 000 000 SEK och högst 48 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 4 800 000 och högst 19 200 000 stycken.
- Registrerat aktiekapital är 12 932 500,00 SEK.
- Kvotvärde är 2,50 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Nordic Issuing med postadress Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är SE0014704763.
- Aktiens kortnamn är SPGR.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Pris per aktie	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2009	Bolagsbildning	N/A	1	100 000	100 000,00	100 000	100 000,00
2010	Apportemission	N/A	5,00	2 329 500	12 047 500,00	2 429 500	12 147 500,00
2020	Riktad emission ¹	35,00	5,00	157 000	785 000,00	2 586 500	12 932 500,00
2020	Split (2:1)	N/A	2,50	2 586 500	-	5 173 000	12 932 500,00
2020	Erbjudandet	22,10	2,50	-	-	5 173 000	12 932 500,00

1) Under juni 2020 genomförde Spotlight Group en emission riktad till koncernens styrelse, ledning och personal. Värderingen på Bolaget fastställdes tillsammans med ett externt värderingsinstitut under en tidpunkt (mars/april 2020) när marknadsläget var osäkert kopplat till att covid-19 började ge stora effekter. Den riktade emissionen har varit ett viktigt incitament för att bygga långsiktig lojalitet inom koncernen. Samtliga tecknare i den riktade emissionen har, tillsammans med Bolagets huvudägare, förbundit sig via lock up att behålla 100 procent av sitt innehav under åtminstone tolv månader från och med första dag för handel på Spotlight Stock Market. Värderingen i samband med den riktade emissionen uppgick till cirka 85 MSEK som även beaktar att Bolaget vid tidpunkten för emissionen befann sig i en onoterad miljö. De verksamhetsmässiga skillnader som uppvisats mellan perioden för den senaste genomförda emissionen och Erbjudandet, så som att första halvåret 2020 har överträffat Bolagets förväntningar (efter senaste revideringen av budgeten till följd av covid-19), tillsammans med ett ansenligt bättre marknadsklimat än vid tidigare värdering, gör att värderingsskillnaden mellan emissionen och Erbjudandet anses av styrelsen vara marknadsmässig. Vidare har Nordic Issuing etablerat sig fortare än förväntat som ett etablerat emissionsinstitut på den svenska marknaden för emissionstjänster. Sett till det senaste året har snittet för en private placement nära in på en notering varit cirka 25 procent och då sällan eller aldrig med krav på motsvarande lock up. Avslutningsvis har emissionens likvida medel som tillförts Spotlight Group stärkt Bolagets balansräkning och kapitaltäckning.

REGELVERK

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight Stock Market. Utöver Spotlight Stock Markets regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen.
- Lagen om handel med finansiella instrument.
- Vad avser den tillståndspliktiga verksamheten gäller även samtliga relevanta lagar som reglerar förutsättningarna för att driva värdepappersbolag.

ÖVRIGT

- Det finns vid dateringen av detta memorandum inga nyemissioner under registrering. Det finns ej heller några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller teckningsrätter.
- Det finns vid dateringen av detta memorandum inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part på Bolaget.
- I samband med den förestående noteringen inbjuds till förvärv av aktier från en Säljande Aktieägare. Det genomförs således ingen nyemission som påverkar antalet aktier i Bolaget, varmed ingen utspädning sker för befintliga aktier i samband med transaktionen. Säljande aktieägare är Varenne AB.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

TENDENSER

Under första halvåret 2020 har koncernen fortsatt uppvisa ett positivt resultat. Trots marknadssituationen kopplat till covid-19, har Spotlight Group uppvisat en tillväxt om cirka 10 procent i förhållande till första halvåret 2019. Med anledning av spridningen av covid-19 och dess effekter på samhället och ekonomin, finns risk att Bolagets framtidsutsikter påverkas. Det finns såvitt styrelsen känner till, härutöver, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

REVISOR

Revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Torsgatan 21, 113 97, Stockholm), med auktoriserad huvudansvarig revisor Sussanne Sundvall.

ANSTÄLLDA

Nedan presenteras medelantalet anställda i koncernen. Moderbolaget har under den period som redovisas ej haft några anställda.

	januari-juni 2020	2019	2018
Kvinnor	28	33	25
Män	32	24	31
Totalt	60	57	56

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2018, 2019 och delåret 2020 (januari - juni) har en begränsad mängd transaktioner skett mellan koncernbolagen. Vidare har penninglån skett mellan moderbolaget och koncernbolagen.

Under 2018, 2019 och delåret 2020 (januari - juni) har inga ytterligare transaktioner skett med företag eller fysiska personer som faller inom ramen för definitionen av IAS 24 Upplysningar om närstående.

VINSTUTDELNING OCH RÖSTRÄTT M.M.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga

restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. De aktier som härmed erbjuds till försäljning är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolaget omfattas av Take over-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 procent. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har tidigare lämnat utdelning. Det finns dock inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Förslag avseende eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Spotlight Group och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen fastställd utdelningspolicy, men har som målsättning att dela ut cirka 50 procent av framtida resultat.

INTRESSEN I SPOTLIGHT GROUP

Rådgivare

Sedermera är finansiell rådgivare och Nordic Issuing är emissionsinstitut till Bolaget i samband med Erbjudandet i detta memorandum. MCL är legal rådgivare till Bolaget. Vidare är Spotlight Stock Market den handelsplats som ägs

och drivs genom Bolagets försorg och där sistnämndas värdepapper ansöks om upptagande till handel. Förhållandet mellan Spotlight Stock Market, MCL, Nordic Issuing liksom Sedermera medför potentiella intressekonflikter vilka, tillsammans med övriga identifierade intressekonflikter, redogörs i det följande.

Marknadsövervakningens hantering gentemot Bolaget

Personal inom Spotlight Stock Markets marknadsövervakning står indirekt i beroendeställning till Bolaget genom sitt anställningsförhållande till ATS Finans AB. Därmed kan övervakningens objektivitet vid kommande granskningsinsatser av Bolagets aktie påverkas. En sund och väl fungerande marknadsövervakning är en förutsättning för att Spotlight Stock Market ska kunna bedrivas med integritet, hederlighet, opartiskhet samt i övrigt uppfattas som en sund och betrodd handelsplats. Marknadsövervakningens oberoende säkerställs redan idag till följd av regulatoriska ålägganden vilket primärt omfattar vidtagna organisatoriska åtgärder via separering från den affärsdrivande verksamheten samt avskilda lokaler och IT-miljöer. För att ytterligare säkerställa oberoendet – och därigenom värna marknads fortsatta förtroende för Spotlight Stock Market – i förhållande till övervakning av Bolaget, har beslut fattats att personal inom Spotlight Stock Markets marknadsövervakning är förbjudna från att förvärva eller inneha aktier i Bolaget. Därutöver har ett ytterligare moment införts i marknadsövervakningens arbete där Bolaget kommer parallellövervakas av NGM, det vill säga övervakning av Spotlight Groups informationsgivning och finansiella instrument sker både av Spotlight Stock Market och den oberoende parten NGM.

Noteringsansökan

Spotlight Stock Markets noteringsavdelning har ansvarat för Bolagets noteringsansökan. Av motsvarande skäl som presenterats för marknadsövervakningen kan personal inom avdelningen påverkas. Spotlight Stock Markets noteringsprocess syftar till att genomlysna bolag inför upptagande till handel. Inom ramen för noteringsprocessen har dualitet säkerställts och objektiv inhämtning av information om alla bolagen skett bland annat genom att legal- och persongranskning genomförts av extern advokatbyrå. Avseende Bolagets noteringsansökan har kontroller utförts i samtliga led via externa parter försorg för tillförsäkrandet av objektivitet och utökad dualitet under noteringsprocessen. I huvudsak innebär detta att legal- och persongranskningar utförts av en extern advokatbyrå. Spotlight Stock Markets noteringskommittés beslut om upptagande till handel har även villkorats av att en extern noteringskommitté från NGM godkänt noteringsansökan.

Medarbetares och styrelseledamöters innehav i Bolaget

Noteringen möjliggör för medarbetare och styrelseledamöter att investera i Bolaget och ta del av potentiell värdeutveckling. Noteringen ämnar att skapa ett ökat engagemang och behålla upparbetad kompetens inom koncernen. Samtidigt kan nämnda personers aktieinnehav ge ekonomiska

incitament till kortsiktigt agerande och osunt risktagande. Denna risk motverkas främst genom att samtliga medarbetare och styrelseledamöter är begränsade att sälja befintliga aktier under en period om tolv månader efter notering (lock up-period). Vidare föreligger som angetts tidigare ett handelsförbud för personal inom Spotlight Stock Markets marknadsövervakning samt begränsningar för handel i Bolagets aktie för övriga medarbetare. Övriga medarbetares begränsningar innebär att dessa parter enbart får handla i aktien under fyra handelsperioder per år. Varje handelsperiod påbörjas dagen efter delårsrapport, halvårsrapport och bokslutskommuniké och löper under tio handelsdagar därefter. Det är inte tillåtet att både köpa och sälja aktier under en och samma handelsperiod.

Förhållandet mellan Sedermera, MCL, Spotlight Stock Market och Nordic Issuing

Sedermera och Spotlight Stock Market ingår sedan den 15 december 2013 som separata och oberoende särskilda företagsnamn under ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och Spotlight Stock Market systerbolag i samma koncern). Det är sannolikt att ATS Finans AB kommer att delas upp i framtiden, så att Sedermera och Spotlight Stock Market inte längre ingår i samma juridiska person. ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan Sedermera och Spotlight Stock Market medför en potentiell intressekonflikt.

MCL är sedan 2018 ett systerbolag till ATS Finans AB som ägs av Bolaget. Närståendeförhållandet mellan Sedermera och MCL liksom mellan Spotlight Stock Market och MCL medför en potentiell intressekonflikt. Dessa två bolag är helägda av Bolaget och samtliga verksamheter ingår i en koncerngemenskap.

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut åt Spotlight Group i samband med Erbjudandet. Nordic Issuing är ett varumärke under ATS Finans AB. Närståendeförhållandet mellan Nordic Issuing och ATS Finans AB medför en potentiell intressekonflikt.

Personer i Bolagets styrelse och koncernledning har tillsammans med ytterligare ledande personer i verksamheterna i samband med Erbjudandet lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för Erbjudandet" i detta memorandum. Vidare äger ett antal styrelseledamöter och ledningspersoner aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta dokument. Härutöver har Bolaget ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal externa investerare. Sedan tidigare äger även medarbetare inom Bolaget aktier som omfattas av lock up under en tolv månaders period.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings-, och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Bolaget och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer inblandade i försäljningen av aktier som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

TILLSTÅNDSBESKRIVNING

Inom dotterbolaget ATS Finans AB innehas följande tillstånd* från Finansinspektionen:

- Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument.
- Utförande av order på kunders uppdrag.
- Handel för egen räkning.
- Garantigivning avseende finansiella instrument och placering av finansiella instrument med fast åtagande.
- Placering av finansiella instrument utan fast åtagande.
- Drift av MTF-plattformar.

Tillstånd innehas även att som sidotjänst:

- Förvara finansiella instrument för kunders räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet.
- Lämna råd till företag och kapitalstruktur, företagsstrategi och liknande frågor samt lämna råd och utföra tjänster vid fusioner och företagsuppköp.
- Utföra tjänster i samband med garantigivning avseende finansiella instrument.

Därutöver innehas tillstånd att som annan sidoverksamhet:

- Agera som Certified Adviser.

För att värna ovannämnda tillstånd följs principen om de tre försvarslinjerna (se delavsnitt "Intern styrning och kontroll"). I tillägg till detta har vice VD en central funktion genom att samordna Bolagets regulatoriska arbetsinsatser. I detta avseende spelar också MCL, samt de inom koncernen förlagda funktionerna för regelefterlevnad och riskkontroll, en viktig roll avseende koncernens samlade Corporate Governance-hantering. Inom MCL finns högspecialiserad kompetens inom värdepappersrättsliga frågeställningar som förstärkts ytterligare genom direktrekryteringar från Finansinspektionen. Vidare finns robusta IT-system med tydlig separering av information verksamhetsgrenarna emellan. Verksamheten präglas av god riskkultur genom bland annat regler för personalens värdepappersaffärer som beskrivs nedan. Styrelsen åtnjuter en samlad hög kunskap om värdepappersrätt liksom finansiell kontroll och styrning samt är i mycket stor utsträckning aktiva och involverade kring regulatoriska frågor inom Bolaget.

ÖVRIGT

- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Spotlight Groups finansiella ställning eller lönsamhet. I tillägg till ovan ska nämnas att Bolagets verksamhet inbegriper flera uppdrag kopplat till avancerad rådgivning och biträde för kunder i komplexa frågeställningar. Rådgivning och kvalificerat biträde är alltid förenat med ett visst mått av risktagande och trots att Bolaget har utfört sådant arbete i flera år har Bolaget enbart information om ett tillfälle där eventuellt krav på ersättning troligen kommer att utkrävas. Bolaget har dock ingen vidare information ifall ett konkret krav de facto kommer att framföras och därför inte heller information om Bolagets ansvar. Det eventuella ersättningsbeloppet estimeras uppgå till mellan 0,5-1,3 MSEK och bedöms till övervägande del täckas av gällande ansvarsförsäkring.
- Styrelsen bedömer att Spotlight Groups nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser mellan större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Personal inom koncernen omfattas av Bolagets regler för egna värdepappersaffärer. Syftet med Bolagets regler är, utöver att uppfylla lagstadgade krav, att minska risker kopplat till att Bolagets kunder och allmänheten ska ha stort förtroende för Bolagets verksamhet samt det sätt som personal inom koncernen hanterar affärer i finansiella instrument för egen och närståendes räkning. Reglerna omfattar bland annat ett förbud om handel av aktier eller aktierelaterade instrument noterade på svensk och dansk MTF-plattform och att koncernens personal i övrigt är bundna av Svenska Fondhandlarförningens regler om affärer med finansiella instrument. Bolagets regler för egna värdepappersaffärer gäller även framgent med skillnaden att det från och med att Bolagets värdepapper noteras är möjligt för personal inom koncernen (dock ej Spotlight Stock Markets marknadsövervakningsavdelning) att, utifrån ett antal riktlinjer, handla med Bolagets aktier på Spotlight Stock Market. Styrelsen inom Spotlight Group har även förbud att handla på Spotlight Stock Market (förutom i Spotlight Groups aktie). Beslut om en modell som gör det möjligt för personal och medarbetare att vara innehavare av Bolagets värdepapper har fattats med anledning av att det anses vara av stor vikt att motivera dessa parter i det fortsatta arbetet.
- Utöver lock up-avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.
- Observera att Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

* Samtliga beskrivna tillstånd omfattar gränsöverskridande verksamhet (Danmark)

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ÄGARFÖRTECKNING I SPOTLIGHT GROUP PER DATERINGEN AV DETTA DOKUMENT

Part	Antal aktier (st.)	Andel av röster och kapital (%)
Swedia HighP AB	1 906 218	36,85
Westindia Aktiebolag	800 000	15,46
Ingo Invest AB	484 678	9,37
Varenne AB	478 870	9,26
Ingrid Marianne Olsson	284 186	5,49
Peter Gönczi* med närstående	221 446	4,28
Peak AM Securities AB	119 740	2,31
Företagsfinansiering Fyrstad AB	100 000	1,93
Nils-Holger Olsson	80 000	1,55
Markus Neuding**	61 462	1,19
Övriga aktieägare (cirka 60 st.)	636 400	12,31
Totalt	5 173 000	100,00

* VD och styrelseledamot Spotlight Group. Privat och via bolag.

** vice VD Spotlight Group.

ÄGARFÖRTECKNING EFTER GENOMFÖRD FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Part	Antal aktier (st.)	Andel av röster och kapital (%)
Swedia HighP AB	1 906 218	36,85
Westindia Aktiebolag	800 000	15,46
Ingo Invest AB	484 678	9,37
Ingrid Marianne Olsson	284 186	5,49
Peter Gönczi* med närstående	231 627	4,48
Peak AM Securities AB	119 740	2,31
Företagsfinansiering Fyrstad AB	100 000	1,93
Tellus Fonder AB	90 498	1,75
Nils-Holger Olsson	80 000	1,55
Markus Neuding**	71 643	1,38
Övriga aktieägare	1 004 410	19,43
Totalt	5 173 000	100,00

* VD och styrelseledamot Spotlight Group. Privat och via bolag.

** vice VD Spotlight Group.

UTFÄSTELSE VIA LOCK UP-AVTAL

Bolagets huvudägare, styrelseledamöter, ledande befattningshavare och personal inom koncernen som äger aktier i Bolaget ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Ovanstående parter (inbegripet bland annat Bolagets tre största aktieägare, VD, vice VD, CFO) har via lock up förbundit sig att behålla 100 procent av sina respektive aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på Spotlight Stock Market. Totalt

kommer därmed drygt 75 procent av Spotlight Groups aktier, efter genomförd notering, att stå under lock up under 12 månader. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Total free-float i Spotlight Group kommer per första dag för handel att uppgå till cirka 25 procent av antalet aktier i Bolaget.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare inbjuds härmed till att förvärva totalt 478 870 aktier i Bolaget. Anmälan att förvärva aktier kan äga rum under tiden från och med den 25 augusti 2020 till och med den 8 september 2020. Priset är 22,10 SEK per aktie.

Totalt erbjuds 478 870 aktier till försäljning, motsvarande cirka 9,3 procent av aktierna i Bolaget. Det totala försäljningsbeloppet uppgår till cirka 10,6 MSEK.

PRIS PER AKTIE

Teckningskursen är 22,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

ANMÄLNINGSPERIOD

Anmälan att förvärva aktier kan ske under tiden från och med den 25 augusti till och med den 8 september 2020.

VÄRDERING

Bolagets värdering uppgår till cirka 114,3 MSEK. Erbjudandet är ej en nyemission utan en försäljning av aktier från Säljande Aktieägare och har därför huvudsakligen baserats på en godtagbar värderingsnivå för den Säljande Aktieägaren, samt dialog med Bolagets större ägare. Vidare har tagits hänsyn till genomförd marknadsundersökning, där dialoger med kvalificerade investerare skett gällande Bolagets historiska och framtida affärsutsikter (se mer information under rubrik "Varför investera i Spotlight Group?"). Hänsyn har även tagits till rådande marknadsklimat. Värderingen i Erbjudandet har slutligt fastställts av Säljande Aktieägare tillsammans med Bolagets större ägare i samråd med Bolagets styrelse och finansiella rådgivare (vilka är en del av Spotlight Group).

ANMÄLAN OM FÖRVARV AV AKTIER

Anmälan via Nordic Issuing

Förvärv av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av en anmälningsedel som ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 8 september 2020. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Observera att anmälan är bindande. Minsta teckningspost är 200 aktier vilket motsvarar 4 420 SEK. Därefter sker teckning i valfritt antal aktier. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per tecknare. För det fall flera anmälningsedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den anmälningsedeln tryckta texten. Ifylld anmälningsedel ska skickas till Nordic Issuing på följande adress.

Ärende: Spotlight Group

Nordic Issuing

Norra Vallgatan 64

211 22 Malmö

Telefon: +46 (0) 40-632 00 20

E-post: info@nordic-issuing.se (inskannad anmälningsedel)

Den som anmäler sig för förvärv av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Tecknare som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Nordic Issuing. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningsedlar och memorandum finns tillgängliga på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), Bolagets hemsida (www.spotlightgroup.se), Sedermeras hemsida (www.sedermera.se) samt Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Anmälan via Nordnet

Kunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internetjänst. Anmälan hos Nordnet kan göras från och med den 25 augusti 2020 till och med kl.23.59 den 7 september 2020. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga medel tillgängligt på kontot från och med den 7 september kl.23.59 till likviddagen som beräknas vara den 10 september 2020. Endast en anmälan per investerare får göras. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Anmälan via Avanza

Kunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internetjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med den 25 augusti 2020 till och med kl.23.59 den 7 september 2020. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga medel tillgängligt på kontot från och med den 7 september kl.23.59 till likviddagen som beräknas vara den 10 september 2020.

Endast en anmälan per investerare får göras. Mer information om anmälningsförfarande via Avanza finns tillgänglig på www.avanza.se.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR I FÖREKOMMANDE FALL

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som anmälan av förvärv av aktier sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

TILLDELNING

Tilldelning av aktier kommer att beslutas av Bolagets styrelse varvid följande principer ska gälla:

- a. Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.
- b. Att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje tecknare erhåller lägst 200 aktier. Teckningar från kunder till Sedermera Fondkommission och Nordnet Bank AB kan komma att särskilt beaktas.
- c. Att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid övertäckning dock högst 10 procent av försäljningsbeloppet.

Observera att styrelsen vid övertäckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

RESTRIKTIONER AVSEENDE

DELTAGANDE I ERBJUDANDET

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att förvärva aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

BESKED OM TILLDELNING

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut den 10 september 2020. Information kommer inte att skickas till dem som inte tilldelats aktier.

BETALNING

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid inte erläggs i tid kan risk finnas att värdepapper inte levereras i tid till noteringsdagen eller överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

LEVERANS AV AKTIER

Aktier levereras efter att betalning är Nordic Issuing tillhanda, vilket beräknas ske omkring den 14 september 2020 till det VP-konto eller depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med leverans av aktier erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav i registrerat på en depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE

MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER

Besked om tilldelning för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige som tecknat aktier via anmälningsedel kommer ske via avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 10 september 2020. Efter det att betalning för tilldelade aktier har kommit Nordic Issuing, Avanza och Nordnet tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, av investeraren anvisat, VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av tecknade aktier till investerare i Bolagets aktier medför att dessa investerare inte kommer att ha tecknade aktier tillgängliga på anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast, 15 september 2020, eller några dagar därefter. Kunder till Avanza och Nordnet kommer kunna se och handla

med tilldelade aktier från och med den 15 september 2020. Handeln i Bolagets aktier på Spotlight Stock Market beräknas inledas den 15 september 2020. Det faktum att aktierna inte finns tillgängliga på investerarnas VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 15 september 2020 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna när handeln påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot eller värdepappersdepå. Investeraren kan från och med den 10 september 2020 erhålla besked om tilldelning.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Bolaget har vid tidpunkten för memorandumets offentliggörande blivit godkänt av Spotlight Stock Market med förbehåll för spridningskravet. Bolagets aktier upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet SPGR och med ISIN-kod SE0014704763. Samtliga aktier i Bolaget avses att upptas till handel den 15 september 2020. Handel sker i SEK. Förutsättning för notering är (i) att Spotlight Stock Markets spridningskrav uppfylls och (ii) att lägsta nivån om cirka 5,3 MSEK för försäljningens genomförande uppnås.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV FÖRSÄLJNINGEN

Snarast möjligt efter att anmälningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 10 september 2020 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida samt Spotlight Stock Markets hemsida.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

De förvärvade aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att de förvärvade aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

FÖRBEHÅLL

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för försäljningens genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att förvärva aktier av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet.

Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan teckningstiden avslutas.

EMISSIONSINSTITUT

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuellt Erbjudande.

ÖVRIGT

Samtliga aktier i Erbjudandet är befintliga aktier i Bolaget och erbjuds till försäljning av Säljande Aktieägare. Frågor med anledning av Erbjudandet kan ställas till:

Spotlight Group AB

Tel: +46 (0) 85-116 80 60

E-post: ir@spotlightgroup.se

Nordic Issuing

Tel: +46 (0) 40-632 00 20

E-post: info@nordic-issuing.se

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Spotlight Group. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum är planerad att upptas till handel på Spotlight Stock Market. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget med skalan låg, måttlig och hög. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

MARKNADS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Affärsrisk och strategisk risk

Spotlight Groups verksamhet är beroende av kundernas efterfrågan på Bolagets tjänster samt makroekonomiska förändringar såsom BNP-utveckling, ränteläge, valutakursutveckling och aktiekursutveckling. Vidare kan ökad konkurrens från andra finansiella aktörer leda till prispress och förlust av betydelsefulla kundrelationer. Det finns risk att ovanstående i sin tur kan leda till försämrad intjäning och soliditet för Bolaget.

Spotlight Group bedömer risknivån som: måttlig

Nyckelpersoner och medarbetare

Spotlight Groups nyckelpersoner och medarbetare har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Spotlight Groups förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av flertalet faktorer varav vissa ligger bortom Bolagets kontroll, bl.a. konkurrensen på arbetsmarknaden. I det fall en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i Bolaget finns risk att detta medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det finns risk att Spotlight Group behöver nyrekrytera personal för att ersätta nyckelpersoner, vilket kan bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta befintliga medarbetare.

Spotlight Group bedömer risknivån som: måttlig

Regulatoriska och legala risker

Spotlight Group bedriver tillståndspliktig verksamhet och är föremål för omfattande regleringar. Det finns risk att Bolaget tvingas erlagga vite eller sanktion, förbjuds att bedriva verksamhet genom frångående av tillstånd, alternativt åläggs begränsningar eller andra restriktioner för att bedriva verksamheten. Det finns även risk att nya lagar, regler eller förändringar avseende tillämpning av befintliga lagar och regler som är aktuella för Spotlight Groups verksamhet eller kundernas verksamhet kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt. Det finns vidare risk att regulatoriska förändringar kan komma att leda till avbrott i verksamheten, innebärande att Bolaget tvingas ändra hela eller delar av sin affärsmetod, vilket kan exponera Bolaget för ytterligare kostnader, skulder, skyldigheter och ryktesrisker. Det föreligger också risk att Bolaget påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Vidare bedrivs verksamhet inom Öresundsregionen i form av cross border-transaktioner mellan Sverige och Danmark. Det finns risk att olika regler föreligger länderna emellan liksom tolkas och tillämpas varierat beträffande dess respektive myndigheter. Det är inte möjligt att förutse i vilken omfattning sådana regleringar kommer att ändras i framtiden eller vilken effekt sådana potentiella förändringar kan medföra. Detta kan innebära ingripanden från tillsynsmyndigheter inom de områden Bolaget bedriver verksamhet, vilket kan påverka Bolaget negativt såväl anseendemässigt som finansiellt.

Vidare tillhandahåller vissa verksamheter inom Spotlight Group rådgivning där felbedömningar eller felaktig rådgivning riskerar medföra att dess kunder blir föremål för skadeståndskrav, sanktionsavgifter och andra rättsliga åtgärder vilket i sin tur skulle kunna innebära negativ publicitet, skadeståndskrav riktade mot Spotlight Group samt skador på Bolagets varumärke och anseende. Sådana tvister och skadeståndskrav kan visa sig kostsamma och tidskrävande och inneha en negativ inverkan på Spotlight Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Spotlight Group bedömer risknivån som: måttlig

Konkurrens och prispress

Marknaden för Spotlight Groups produkt- och tjänsteutbud är konkurrensutsatt och de huvudsakliga konkurrenterna utgörs av fondkommissionärsaktörer och handelsplatser vilka verkar inom tillväxtmarknadssegmentet. En del av Bolagets konkurrenter och presumtiva konkurrenter är företag med stora ekonomiska resurser. Det finns risk att en omfattande satsning från en eller flera konkurrenter medför försämrade försäljning eller försämrade intäktsmöjligheter eftersom konkurrenter kan komma att utveckla produkter och tjänster som utkonkurrerar Spotlight Groups produkter och därigenom ta marknadsandelar av Bolaget. Vidare kan företag som i dagsläget arbetar inom närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområden.

Spotlight Group bedömer risknivån som: måttlig

Konjunkturrell påverkan

Det föreligger risk att externa faktorer såsom framför allt låg- och högkonjunkturer (liksom exempelvis händelser med stor global påverkan), men även inflation samt ränteförändringar inverkar på Bolagets rörelsekostnader. Bolaget verkar inom kapitalmarknaden och är därigenom exponerade mot konjunktursvängningar. En svagare konjunktur ökar risken för att uppdrag avslutas, minskar i omfattning eller skjuts framåt i tiden och likaså finns risk för ökad priskänslighet. Investeringsviljan hos kunder kan förväntas påverka viljan att genomföra större projekt och det ekonomiska klimatet kan således förväntas påverka storleken och lönsamheten på Bolagets verksamhet. Således finns risk att Spotlight Groups kostnader och framtida intäkter blir negativt påverkade av dessa faktorer.

Spotlight Group bedömer risknivån som: måttlig

Leverantörer

Spotlight Group har idag samarbeten med leverantörer av olika tjänster kopplade till verksamheten och kan framgent komma att inleda samarbeten med ytterligare potentiella leverantörer. Om en eller flera av Bolagets leverantörer väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget finns risk att detta medför negativ inverkan på verksamhetens resultat. Det finns även risk att Spotlight Groups leverantörer och tillverkare inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Det föreligger risk att en etablering av nya leverantörer eller tillverkare blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar. Detta medför risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt. Vid uppbrott i samarbete med leverantörer finns risk att Spotlight Group behöver lägga resurser på att etablera nya samarbeten. Det finns risk att en sådan process blir kostsam och att Bolagets rörelseresultat minskar som ett resultat därav. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta en leverantör som har sagt upp sitt avtal, vilket kan leda till reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Spotlight Group bedömer risknivån som: måttlig

Handelssystem

Handelssystemet Elasticia licensieras från NGM. Genom handelssystemet sker all organiserad värdepappershandel på Spotlight Stock Market. Spotlight Group är till viss mån i beroendeställning till NGM kopplat till att handelsplattformens drift upprätthålls samtidigt som det inte med lätthet går att byta systemleverantör. Härav följer risk att NGM säger upp avtalet avseende Elasticia eller inför prishöjningar. Vidare föreligger risk för oplanerade driftsstopp till följd av systemuppdateringar, bristande säkerhetsrutiner eller annat som påverkar Spotlight Stock Markets verksamhet. För det fall något av ovanstående inträffar föreligger risk att detsamma påverkar Bolagets finansiella ställning negativt.

Spotlight Group bedömer risknivån som: Låg

Finansieringsbehov och kapital

Spotlight Groups framtidsplaner kan komma att innebära ökade kostnader för Bolaget. I det fall Bolagets marknadsgenombrott på nya marknader försenas finns risk att resultat, kassaflöde och likviditet försämras för Bolaget. I det fall Bolagets planerade marknadsexpansion försenas, alternativt att verksamhetens intäkter minskar finns risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa kapital. Det föreligger risk att eventuellt kapital inte kan anskaffas. Därmed finns risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till minskade, försenade eller uteblivna intäkter.

Spotlight Group bedömer risknivån som: låg

Marknadstillväxt

Spotlight Group planerar att expandera succesivt under de kommande åren, dels genom att öka befintliga marknadsandelar i de länder och inom de områden Bolaget redan har etablerat sig i och dels genom att potentiellt etablera sig i nya länder. Det finns risk att etableringar försenas och därigenom medför intäktsbortfall. En snabb tillväxt skulle potentiellt kunna innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Det finns risk att uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete påverkar såväl Bolagets verksamhet som resultat på ett negativt sätt.

Spotlight Group bedömer risknivån som: låg

Reducerade courtageintäkter

Spotlight Stock Market genererar intäkter via courtage. Det finns risk att nya metoder utvecklas genom väsentliga tekniskiftet, vilket medför att courtageintäkterna kringgås och därmed minskar för Spotlight Stock Markets del. Det finns risk att reducerade courtageintäkter medför negativ inverkan på Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Spotlight Group bedömer risknivån som: låg

Medial risk

Spotlight Group är ett offentligt bolag. Det finns risk att såväl verksamhet som ledande personer i koncernen drabbas av negativ medial uppmärksamhet. För det fall ovanstående inträffar finns risk att negativa konsekvenser drabbar verksamheten i form av till exempel minskat förtroende eller ett skadat anseende relaterat till kunder och/eller samarbetspartners. Det finns risk att ovanstående medför negativ inverkan på Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Spotlight Group bedömer risknivån som: låg

IT-relaterade risker

Spotlight Groups verksamhet är beroende av välfungerande IT-system för hantering av bland annat känslig information, såsom till exempel insiderinformation. Det finns bland annat risk att verksamhetens IT-system utsätts för attacker eller påverkas negativt av tekniska fel. För det fall ovanstående skulle leda till exempelvis läckage av känslig information finns risk att skada drabbar såväl Bolagets kunder som Spotlight Groups verksamhet negativt genom till exempel försämrat förtroende från marknad och kunder, samt risker kopplade till skadeståndsanspråk. Vidare är Spotlight Groups verksamhetsgren Spotlight Stock Market beroende av handelssystemet Elasticia som tillhandahålls av NGM. Vid inträffandet av till exempel cyberattack som slår ut handelssystemet finns bland annat risk för att Bolagets kunder skadas genom att handeln i värdepapper inte upprätthålls, samt att marknadens förtroende för handelsplatsen skadas, vilket kan leda till minskade eller uteblivna intäkter.

Spotlight Group bedömer risknivån som: Låg

Kredit- och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisk avses risk att förlust uppkommer på grund av att Bolagets avtalsparter, antingen av ovilja eller oförmåga, helt eller delvis inte uppfyller avtalade förpliktelser. Även om Bolaget prövar motparters kreditvärdighet samt upprättar betalningsvillkor i syfte att minimera risken kan det inte uteslutas att någon eller några motparter brister i sina avtalade förpliktelser gentemot Spotlight Group på grund av bristande likviditet, verksamhetsproblem, konkurs eller av andra skäl. Det finns risk att ovanstående medför negativ inverkan på Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Spotlight Group bedömer risknivån som: låg

Skatterelaterade risker

Spotlight Groups verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Det finns risk att Bolaget blir föremål för skatterevision, Skatteverkets beslut eller ändrad lagstiftning vilket kan medföra att Bolagets skattesituation försämras. Det föreligger risk att detta påverkar Bolagets finansiella ställning negativt.

Spotlight Group bedömer risknivån som: låg

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Kursvariationer

Det finns risk att Spotlight Groups aktiekurs efter genomförd notering genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och sälj-volymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Spotlight Groups underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Bolagets aktiekurs negativt. Bolaget kan inte uttala sig om marknadens intresse för Bolaget kommer att leda till aktiv handel i aktien. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte blir varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier och det finns en risk för att kursen på Spotlight Groups aktier kan komma att sjunka under kursen i Erbjudandet.

Spotlight Group bedömer risknivån som: måttlig

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Bolagets huvudägare, styrelse, ledande befattningshavare och personal inom koncernen har ingått lock up-avtal om 100 procent av deras respektive innehav under de närmsta 12 månaderna efter notering på Spotlight Stock Market. Totalt står därmed cirka 75 procent av de befintliga aktierna i Bolaget under lock up under 12 månader räknat från första dag för handel på Spotlight Stock Market. I enlighet med samtliga parter lock up-avtal är även respektive parts potentiella investering i Erbjudandet under lock up på samma villkor. På längre sikt finns dock risk för att ovanstående aktörer avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Det föreligger risk att eventuell försäljning från dessa parter medför att aktiekursen påverkas negativt.

Spotlight Group bedömer risknivån som: låg

Utdelning

Spotlight Group har tidigare lämnat utdelning. Det finns dock risk att framtida kassaflöden och kapitaltäckning inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och/eller att framtida bolagsstämmor inte kommer att besluta om utdelningar.

Spotlight Group bedömer risknivån som: låg

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se ytterligare information under avsnittet "Teckningsförbindelser"). Teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att Erbjudandet påverkas negativt.

Spotlight Group bedömer risknivån som: låg

Marknadsplats - Spotlight Stock Market

Spotlight Group har godkänts för upptagande till handel på Spotlight Stock Market under förutsättning att marknadsplatsens ägarspridningskrav uppnås, samt att Erbjudandets lägsta gräns uppnås. Spotlight Stock Market driver en handelsplattform (MTF). Bolag vars aktier handlas på Spotlight Stock Market omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en reglerad marknad. Det finns risk att handel med aktier noterade på MTF är mer riskfylld än handel som sker på en reglerad marknadsplats.

Spotlight Group bedömer risknivån som: låg



BOLAGSORDNING

ANTAGEN VID ÅRSSTÄMMA DEN 23 JUNI 2020

§ 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 stämman 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 årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
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. 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 avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

