

Stockholm den 9 maj 2017

Till Dignita Systems ABs oberoende budkommittee

FAIRNESS OPINION – DIGNITA SYSTEMS AB

UPPDRAG

Undertecknad har fått i uppdrag att lämna ett utlåtande avseende skäligheten ur en finansiell synvinkel ("Fairness Opinion") av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier i Dignita Systems AB (hädanefter kallad "Dignita" eller "Bolaget") av 1A Smart Start, LLC (hädanefter kallad "Smart Start" eller "Köparen") baserat på information som mottagits den 7 maj 2017 från den oberoende budkommittén. Det offentliga erbjudandet förväntas offentliggöras den 10 maj 2017. För fullständig information gällande det offentliga erbjudandet hänvisas till Smart Starts pressmeddelande avseende erbjudandet.

OBEROENDE VÄRDERARE

Skarpa är en oberoende transaktionsrådgivare och värderingsbyrå i Sverige grundat år 2007 med kontor i Stockholm, Malmö och Göteborg. Skarpa följer till sin bästa förmåga de etiska och processuella riktlinjerna som fastställts av International Valuation Standards Council (IVSC).

Skarpa kommer att mottaga ett fast arvode från Dignita som är oberoende av om erbjudandet fullföljs eller ej.

Skarpa har vidtagit alla nödvändiga åtgärder som krävs för att se till att dess position är och förblir oberoende under hela uppdraget. Skarpas Fairness Opinion är baserad på det svenska rättssystemet och rådande ekonomiska marknadsförhållanden.

DET OFFENTLIGA BUDET OCH DESS VILLKOR

Smart Start erbjuder en möjlighet för alla aktieägare i Dignita att sälja sina aktier i bolaget till ett pris om 11,30 SEK per aktie. Det offentliga budet innefattar vissa villkor som framkommer av Smart Starts pressmeddelande, inklusive bl.a. myndighetsgodkännanden, accept från minst 90 % av aktieägarna samt att inga omständigheter har inträffat som har eller som rimligen kan förväntas ha en väsentligt negativ påverkan på Dignitas finansiella ställning eller verksamhet. För detaljerad information vänligen se den offentliga pressreleasen publicerad i samband med budet.

SKARPAS UTLÅTANDE OM DET OFFENTLIGA BUDET

Baserat på den information som tillgängliggjorts per dagens datum är det Skarpas uppfattning att det offentliga budet ur en finansiell synvinkel är rimligt för Dignitas aktieägare.

MOTTAGEN INFORMATION OCH ANSVARSBEGRÄNSNINGAR

Utlåtandet i Fairness Opinion bör endast användas som grund för Dignitas oberoende budkommittés beslutsfattande. Utlåtandet får inte reproduceras eller återges till andra parter utan ett skriftligt samtycke från Skarpa.

Utlåtandet i Fairness Opinion är baserat på information ifrån Dignitas oberoende budkommitté samt publikt tillgänglig information och inkluderar:

- Offentliga kvartals- och årsrapporter samt månadsrapporter på kontonivå (2013-2016)
- Kvartalsrapport Q1 2017 (utkast)
- 2017 månadsbudget
- Budpressmeddelande (utkast)
- Företagspresentation (presenterad hos Aktiespararna 3 mars 2017)
- Intervju med VD Anders Eriksson (9 maj)
- Offentlig information och marknadsdata.

Skarpa har inte bedömt det individuella marknadsvärdet på tillgångar och/eller skulder. Skarpa har inte utfört någon noggrannare granskning av den information som mottagits och antar således att den information som presenterats för oss är Dignitas lednings och oberoende budkommittés rimliga bedömning samt att ingen betydande information har blivit undanhållen. Skarpa är inte ansvariga att uppdatera detta brev baserat på händelser eller omständigheter som uppstår efter brevet publiceringsdatum.

Stockholm
9 maj 2017



Magnus Lövdén
Partner

Skarpa
www.skarpa.se
+46 8 669 86 62