

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

Fairness Opinion

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

Till styrelsen i Spotlight Group AB

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

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

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

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

Databaser

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

Offentliga källor

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

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

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

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

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

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

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

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

Stockholm den 17 juni 2026
Astelia Advisory AB

[Placeholder for signature]

Robert Nordahl, Managing Partner