

Fairness opinion

avseende Sdiptech ABs föreslagna avyttring av Sprof AB

Till styrelsen i Sdiptech AB (publ.)

Styrelsen för Sdiptech AB (publ.) ("Sdiptech") har, genom CFO Carl Johan Åkesson, uppdragit åt BDO Corporate Finance ("BDO") att avge ett utlåtande (en så kallad "Fairness Opinion") avseende den finansiella skäligheten för aktieägarna i Sdiptech vid en försäljning ("Försäljningen") av Sdiptechs 60% andel i dotterkoncernen S. Professionals AB ("Sprof") till minoritetsägaren i, och verkställande direktören för, Sprof. Avtal rörande Försäljningen förväntas ingås den 12 april 2018, villkorat av efterföljande godkännande från bolagsstämman i Sdiptech. Köpeskillingen vid försäljningen, som består av en fast och en rörlig del ("Köpeskillingen"), baseras på marknadsvärde för Sprof om **8,030 mkr** på kassa- och skuldfri basis givet aktuell prognos. Notera att den slutliga köpeskillingen kan avvika från ovanstående då den rörliga delen är betingad av Sprofs finansiella resultat under kommande år.

Föremål för den föreslagna transaktionen är Sdiptechs 60% andel i Sprof och dess innehav i Sprof Consulting AB, Brightlabs AB, Sprof Techbrain AB, Serendipity Communications AB, S. Legal AB samt Sprof KB. Brightlab ABs dotterbolag Voxo AB och Homemaker AB samt S.Legal ABs innehav i InsiderLog AB ingår i transaktionen. Sdiptech har fram till 2038 rätt till utdelning och (i händelse av en försäljning av dessa bolag) köpeskillning som motsvarar deras nuvarande ägarandel i Voxo AB och Homemaker AB och således har inte värdet av dessa bolag beaktats vid beräkningen av Köpeskillingen. Notera att Voxo AB och Homemaker AB har per dagens datum vissa kostnader men inga intäkter. Notera vidare att det har avtalats om att Sdiptech har rätt till sin andel av framtida ersättningar för såväl tilläggsköpeskillningar som vid försäljning för minoritetsinnehavet i InsiderLog AB.

BDOs uppdrag har varit att, ur ett finansiellt perspektiv, utföra en bedömning kring värderingen av Sprof och dess skälighet ur ett finansiellt perspektiv. Värderingen är utförd på en kassa- och skuldfri basis med värderingsdatum 1 januari 2018.

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

- Diskussioner med CFO i Sdiptech rörande Sprofs historiska och nuvarande verksamhet, finansiella ställning, investeringsbehov och framtida utveckling,
- intern historisk finansiell information och annan information som har ansetts relevant,
- Vinstdelningsavtal avseende InsiderLog AB, Voxo AB och Homemaker AB
- information rörande utvalda bolag inom samma bransch, vilka BDO anser vara jämförbara med Sprof, samt
- annan information och analyser som BDO har ansett relevanta som underlag för denna Fairness Opinion

Databaser

- Thomson Reuters Eikon
- MergerMarket

Offentliga källor och analytikerrapporter

- Offentligt tillgänglig information såsom årsredovisningar och delårsrapporter för Sdiptech, samt pressmeddelanden för Sdiptech,

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts av tillhandahållen information från Sdiptech, information från databaskällor eller från offentligt tillgänglig information. BDO tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den erhållna informationen. BDO har utgått från att samtliga från Bolaget erhållna uppgifter är riktiga och fullständiga, samt att ingen väsentlig information har undanhållits och påtar oss inget ansvar för fullständighet och riktighet i erhållna uppgifter. 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 den 11 april 2018 och har avgivits med anledning av vårt uppdrag enligt ovan och kan inte återopas eller begagnas för något annat ändamål. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter dagen för denna Fairness Opinion kan göra utlåtandet inaktuellt. BDO påtar sig inte något ansvar för att uppdatera eller revidera detta utlåtande på grund av sådana händelser eller omständigheter.

BDOs Fairness Opinion baseras på 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 BDO tillämpat accepterade värderingsansatser och metoder för denna typ av analyser. Dessa analyser har förberetts enbart som underlag för BDO i samband med att kunna lämna till Styrelsen en Fairness Opinion om Försäljningen är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Sdiptech.

Vårt uppdrag och denna Fairness Opinion är endast till för styrelsen i Sdiptech. Vår Fairness Opinion berör inte Försäljningens för- eller nackdelar i förhållande till andra alternativa affärsmöjligheter tillgängliga för Sdiptech eller andra investeringsmöjligheter tillgängliga för Sdiptechs aktieägare. Denna Fairness Opinion utgör ej någon rekommendation till aktieägarna i Sdiptech.

Baserat på ovanstående information, analyser, antaganden och förbehåll anses, per dags dato, att Köpeskillingen är skälig ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Sdiptech.

BDO har inför detta uppdrag särskilt beaktat börsens regler rörande kurspåverkande information på aktiemarknaden och att BDO har en oberoende och självständig ställning i samband med leveransen av våra tjänster. BDOs ersättning utgörs av en fast ersättning och är inte betingad av Försäljningens värde eller utfallet av Försäljningen. Detta utlåtande får endast publiceras i sin helhet och är uteslutande riktat till Sdiptechs styrelse för att tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Försäljningen. 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 avgöras av svensk domstol exklusivt.

Stockholm den 11 april 2018

BDO CORPORATE FINANCE