

Tillväxt behöver inte vara
komplicerat

Spotlight Group AB

Inbjudan till teckning av aktier

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

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 dotterbolagen Spotlight Stock Market AB, Sedermera Corporate Finance AB ("Sedermera"), Markets & Corporate Law Nordic AB ("MCL"), Nordic Issuing AB, Shark Communication AB ("Shark"), FinReg Solutions AB, Kalqyl Analys Norden AB, Placing Corporate Finance AB ("Placing") samt SeaHouse Capital ApS. Med "Memorandumet" avses detta memorandum och med "Erbjudandet" den företrädesemission av aktier som beskrivs i Memorandumet.

Rådgivare och emissionsinstitut

I samband med nyemissionen är Sedermera projektledare och finansiell rådgivare. Nordic Issuing agerar emissionsinstitut till Spotlight Group. MCL är legal rådgivare och Shark Communication har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Styrelsen i Spotlight Group är ansvarig för innehållet i Memorandumet, varpå Sedermera, Nordic Issuing, MCL och Shark friskriver sig allt ansvar i förhållande till aktieägare i Spotlight Group 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

Bolagets erbjudande 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, Ryssland, Belarus 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.

Memorandumets tillgänglighet

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 omvärld och framtid

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.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av informationen som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Revisorns granskning

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

Spotlight Stock Market

Aktierna i Spotlight Group är noterade för handel på Spotlight Stock Markets Next-segment. Spotlight Stock Market är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. 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 tillhandahålls av Nordic Growth Market (NGM) som är tillgängligt för Spotlight Stock Markets och NGM:s handelsmedlemmar. 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. Emittentregelverk och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Memorandumet har granskats av Spotlight Stock Market i enlighet med Spotlight Stock Markets regelverk inom ramen för Erbjudandet. Detta innebär inte någon garanti från Spotlight Stock Market om att sakuppgifterna i Memorandumet är korrekta eller fullständiga.

Tvist

Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SPOTLIGHT GROUP AB – ÖPPET EKOSYSTEM FÖR BÖRSNÄRA TJÄNSTER –	4
VARFÖR INVESTERA I SPOTLIGHT GROUP?	6
FRAMTIDEN FÖR SPOTLIGHT GROUP.....	7
INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I SPOTLIGHT GROUP	9
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	10
MOTIV TILL INBJUDAN AV FÖRVÄRV AV AKTIER	11
MARKNADSÖVERSIKT	12
VERKSAMHETSBEKRIVNING.....	15
RISKFÄKTORER.....	33
SPOTLIGHT GROUPS FINANSIELLA UTVECKLING, STRATEGI OCH MÅL	37
STYRELSE OCH LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE	41
FINANSIELL ÖVERSIKT	51
KOMMENTARER TILL KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING	62
AKTIEKAPITAL	66
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	68
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	74
BOLAGSORDNING	79

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsvolym: Förutsatt fullteckning erhåller Bolaget cirka 17,6 MSEK före emissionskostnader som beräknas understiga 0,1 MSEK.

Teckningsperiod: 29 december 2022 – 12 januari 2023.

Pris per aktie i Erbjudandet: 25,00 SEK.

Erbjudandet: Företrädesemission omfattande totalt högst 704 362 aktier. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Femton (15) teckningsrätter berättigar till tecknande av två (2) nya aktier.

Teckningsåtaganden: Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 12,3 MSEK, motsvarande cirka 70 % av antalet aktier i Erbjudandet, varav cirka 8,0 MSEK från styrelse (*inklusive Fredrik Persson, invald den 20 december 2022, med närstående, via bolag), koncernledning och ledande personer i verksamheten,.

Vederlagsfritt garantiåtagande: Bolaget har erhållit vederlagsfritt garantiåtagande om totalt cirka 5,3 MSEK, motsvarande cirka 30 % av antal aktier i Erbjudandet.

Antal aktier före emission: 5 282 719 stycken (fördelat på ett aktieslag).

Sista dag för handel inkl. teckningsrätt: 22 december 2022.

Första dag för handel exkl. teckningsrätt: 23 december 2022.

Företrädesrätt till teckning: De som på avstämningsdagen den 27 december 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje en (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid femton (15) teckningsrätter ger rätt till teckning av två (2) nya aktier.

Handel med teckningsrätter: Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 29 december 2022 till och med den 9 januari 2023.

Handel med BTA (betald tecknad aktie): Handel med BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 29 december fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Beräknat datum för offentliggörande av utfall: Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 13 januari 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats.

SPOTLIGHT GROUP AB

– ÖPPET EKOSYSTEM FÖR BÖRSNÄRA TJÄNSTER –

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 17,9 miljarder SEK har tillförts i form av tillväxtkapital till noterade bolag genom fler än 740 transaktioner – varav drygt 180 noteringar.

≈170

noterade bolag

>180

**noteringar
sedan 2015**

>740

**transaktioner
sedan 2015**

>17,9

**MDSEK i tillfört
kapital sedan 2015**

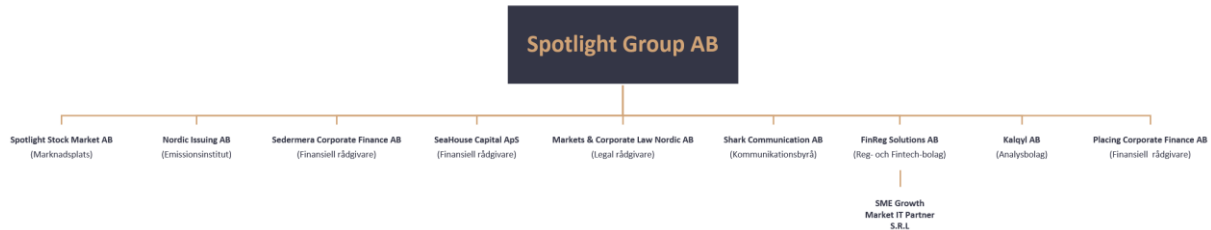
Spotlight Groups underliggande verksamheter är Spotlight Stock Market, MCL, Sedermera, Nordic Issuing, Shark Communication, FinReg Solutions (med dotterbolaget SME Growth Market IT Partner SRL i Rumänien), Placing Corporate Finance, SeaHouse Capital och Kalqyl. Spotlight Stock Market är en handelsplattform. 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 främst genereras 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. Shark Communication är en kommunikationsbyrå, med fokus på finansbranschen, vars intäkter genereras genom att vara såväl kommunikationsrådgivare i samband med transaktioner som att agera löpande kommunikationsrådgivare. FinReg Solutions är ett Software-as-a-Service (SaaS)-bolag vars intäkter genereras genom försäljning av bland annat online-baserade lösningar för digitala aktie- och loggböcker. Kalqyl är ett analysbolag vars huvudsakliga intäkter främst kommer från uppdragsanalyser i samband med kapitaliseringar och uppdragsanalyser för att generellt öka medvetenheten om bolag hos privata investerare. Placing Corporate Finance och SeaHouse Capital är finansiella rådgivare vars intäkter främst genereras från tjänster kopplade till kapitalanskaffning och transaktionsrådgivning.

Marknadsplatsen Spotlight Stock Market har idag cirka 170 noterade bolag med flera hundratusen aktiva investerare. Sedan starten har en rad nydanande initiativ tagits i syfte att inom koncernen kunna tillfredsställa allt mer av kundbolagens behov såväl i samband med transaktioner som löpande. Exempelvis är Kalqyl unikt med sin spridning och inriktning mot sociala medier, Nordic Issuing med sin förmåga att genomföra cross border-transaktioner och Placing med sin satsning på mindre bolag och Norrland. Detta har 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 verksamheter och tjänster med starka intäkt- och utvecklingssynergier, består av Spotlight Stock Market, MCL, Nordic Issuing, Sedermera, Shark Communication, FinReg Solutions AB, SeaHouse Capital ApS, Kalqyl Analys Norden AB, Placing Corporate Finance, 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 intäktscykler därigenom prioriteras framför kortsiktiga intäkter. Spotlight Group

har, som beskrivits tidigare, sedan 2015 varit bidragande till över 180 noteringar, fler än 740 transaktioner¹, samt över 17,9 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, som alla andra finansiella aktörer, påverkats av det snabbt förändrade marknadsklimatet under 2022, främst i form av minskade handelsintäkter på Spotlight Stock Market samt minskade intäkter från kapitalanskaffningar och transaktionsrådgivning i Sedermera, men samtliga koncernbolag har påverkats. Som en konsekvens av detta marknadsklimat har koncernen genomfört såväl besparingsåtgärder som koncernförändringar, något som succesivt ger resultat. Dotterbolaget Gainbridge Capital AB har därför avyttrats och beslut har fattats om att avyttra verksamheten i dotterbolaget Impact Attracts AB, eftersom dessa båda bolag befinner sig längst ifrån koncernens kärnverksamhet i nuläget. Koncernen anpassar sig bland annat genom att fokusera på skapandet av en större andel löpande intäkter eftersom de engångsintäkter i samband med transaktioner, som stått för en stor del av de senaste årens omsättningsökning, blivit markant färre till antalet.

De besparingsåtgärder som under året har initierats kommer att resultera i att Spotlight Group vid utgången av året kommer att ha en kostnadsbas som är nästan 50 MSEK lägre än vad Bolaget var på väg mot i inledningen av 2022 (beräknat på helårsbasis). Inga fler större besparingar är i nuläget planerade, men Bolaget behåller ett kostnadsfokus där mindre besparingar sker löpande när de bedöms kunna genomföras utan att nämnvärt påverka de respektive verksamheterna inom koncernen. Tillsammans med ett mindre antal projekt i syfte att nå nya målgrupper såväl geografiskt som storleksmässigt och ett fortsatt breddande av det totala utbudet av tjänster inom koncernen är det styrelsens uppfattning att Bolaget kan återgå till lönsamhet och tillväxt även om rådande marknadsklimat kvarstår.

Syftet med Företrädesemissionen är att tillse att Bolaget, genom stärkta ekonomiska marginaler, har utrymme att fatta långsiktigt kloka beslut även under nuvarande marknadsklimat. I tider av besparingar och svag marknad ser styrelsen det som centralt för koncernen att minnas sin unika inriktning och att ytterligare förstärka denna. Företrädesemissionen ger därmed Bolaget möjlighet att fortsätta sin utveckling, och att sträva efter att ta marknadsandelar, även fram till dess att koncernen fullt ut anpassats till det nu rådande marknadsklimatet.

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 46 000 företag i Sverige i SME-kategorin², vilket borgar för fortsatt stor marknadspotential. En annan viktig trend är att bolagen, i takt med att de utvecklas, ökar sitt kapitalbehov över tid och därmed att 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 ger en bra bas för framtida tillväxt. Koncernen har haft en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 15 % de senaste fem åren (fram till marknadsoron under våren 2022). Samtidigt ser styrelsen betydande möjligheter för en återupptagen tillväxt, och en ökande andel återkommande intäkter, genom de besparingsåtgärder och de satsningar som beslutats under 2022. (Se vidare nedan under "Framtiden för Spotlight Group".)
- 3 Stark affärsmodell och marknadsposition – en öppen plattform av börsnära och skalbara verksamheter och tjänster, med starka intäkt- och utvecklingssynergier 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.
- 4 Goda möjligheter till attraktiv utdelning – koncernen avser att i ett mer normalt marknadsklimat dela ut cirka 50 % av framtida resultat.
- 5 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.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster (koncern)

MSEK	2022-01-01 – 2022-09-30 9 mån	2021-01-01 – 2021-09-30 9 mån	2021-01-01 – 2021-12-31 12 mån	2020-01-01 – 2020-12-31 12 mån
Nettoomsättning*	113,4	145,8	197,6	140,4
Kapitalbas	43,7	42,9	53,9	34,5
Rörelsemarginal, % **	-25,7	16,7	15,7	10,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,0	21,2	18,4	29,8
Eget kapital	66,6	83,6	88,2	70,8
Eget kapital per aktie, SEK	12,6	15,9	16,7	13,7
Resultat efter skatt	-24,2	19,1	23,7	11,4

* 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).

**Rörelsemarginal: Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

² SCB Företagsregistret. SME (Small and Medium-sized Enterprises) definieras av EU-kommissionen som bolag med mellan 50 och 249 anställda samt en årsomsättning om högst 50 MEUR.

FRAMTIDEN FÖR SPOTLIGHT GROUP

Spotlight Group behåller ett fokus på kostnadsbesparingar. Samtidigt ser Bolaget möjligheter att utveckla sin grundläggande affärsidé, att vara en infrastruktur där tillväxtbolag kan växa och utvecklas. Denna kan spridas till flera nya målgrupper och därmed skapa nya intäkter, såväl löpande som av engångskaraktär. Börsnoteringar är i dagens Sverige koncentrerade till storstadsregionerna Stockholm, Göteborg och Öresund. Spotlight Groups erfarenhet är att många mindre bolag, särskilt utanför dessa regioner, har liten kännedom om möjligheterna att dra nytta av börsens fördelar. Ambitionen är att skapa möjlighet att nå ut till dessa målgrupper genom:

- 1 Regional närvaro för Spotlight Stock Market.** Spotlight Stock Market ska öka sin närvaro i regioner eller till och med städer utanför storstadsregionerna. Målet ska vara representation i långt fler regioner med uppdraget att säkerställa att många fler lokala bolag ska känna till att börsen är ett realistiskt och tillgängligt alternativ med fördelar för alla bolag, inte bara de allra största och/eller de som behöver mycket kapital omedelbart.
- 2 Regional Corporate Finance-rådgivare.** Exempelvis är det intressant att utforska om Corporate Finance-firmor, såsom Placing, skulle kunna verka på en regional nivå, där finansieringarna primärt sker i bolagens närområde. Detta kan uppnås antingen genom att ha egna representanter på plats eller genom olika samarbetsformer med existerande regionala och/eller lokala nätverk.
- 3 Digital noteringsprocess.** En ökad digitalisering och automatisering av koncernens erbjudanden ska vidareutvecklas för att möjliggöra att hjälpa kundbolag med mindre transaktioner än vad som idag är ekonomiskt rimligt för dem. På så vis kan alla koncernbolag nå en större marknad och därmed fler affärer som var och en är mindre än vad som är möjligt i nuläget. Den stora basen av nya potentiella kunder ger ett urval som med tiden även kommer kunna bidra till större transaktioner.

Ett utmanande marknadsklimat fullt av möjligheter

Syftet med Spotlight Group är att förenkla för bolag att växa. Det inkluderar oss själva. Under de över 20 år som jag har arbetat med börs och kapitalisering av bolag har det sällan varit så tufft som under 2022. Det har både skapat utmaningar och möjligheter för Spotlight Group. Utmaningar för att till exempel flera planerade kapitaliseringar skjutits upp och/eller ställts in samt att courtageintäkter minskat kraftigt jämfört med 2021. Möjligheter för att det tvingat oss – som så många andra – att skapa en ännu stabilare grund att stå på i form av att fokusera på att öka andelen fasta löpande intäkter.

De senaste årens omvärldshändelser har gjort finansmarknaden instabil. Coronapandemin satte politiska, ekonomiska och sociala system på prov i många länder och följdes omgående av det ryska anfallskriget mot Ukraina, som i sin tur orsakat kraftiga prishöjningar för energi och transporter samt höga räntor, samtidigt som internationella relationer förändrats. Varje bolag i Sverige, Norden och världen har fått ändrade förhållanden.

För tillväxtbolagen, som är en stor del av Spotlight Groups målgrupp och som står för lejonparten av de nya arbetstillfällena som skapas i samhället, är kapitalförsörjningen avgörande för såväl utvecklingen som överlevnaden. Samtidigt har växande bolag på kort tid fått kraftigt försämrade villkor för att säkra finansiering från investerare, banker och riskkapitalföretag. Därför är Spotlight Groups verksamhet viktigare än någonsin, inte bara för de bolag som behöver kapital för att kunna fortsätta växa, utan för hela samhället som är beroende av arbetstillfällena som samma bolag skapar.

Naturligtvis är det rådande marknadsklimatet utmanande för Spotlight Group. Därför började vi redan i mars med kostnadsbesparingar, som började ge stor effekt under det tredje kvartalet i år. Samtidigt behåller vi vår flexibilitet att kunna genomföra riktade satsningar på att utveckla vårt erbjudande, såväl för enskilda bolag som för koncernen som helhet.

Precis som efter bankkrisen 2008 är det troligt att Spotlight Group får en ännu viktigare samhällsfunktion efter den pågående oron med ett fortsatt ökat behov av de tjänster som vi erbjuder. Den potentiella marknaden är fortfarande stor och ett strukturellt skifte till publikt ägande fortgår i hela Norden. Vi bedömer att det uppdämda kapitalbehovet kommer att vara större än någonsin och att Spotlight Groups allt bredare utbud av tjänster har en framträdande position för att hjälpa många av de bolag som behöver oss.

Vi har under detta turbulenta år inte bara fattat beslut om besparingsåtgärder som gör att vi allt eftersom, med tiden, kan vara lönsamma även om det nuvarande klimatet håller i sig, utan också om åtgärder som gör att vi kan fortsätta att ta marknadsandelar. Utanför storstäderna och bland mindre bolag finns en tro att börsen inte är för dem. Vi vill upplysa dem om att – jo, det är den visst! Med stärkta ekonomiska marginaler har vi utrymme att fatta långsiktigt kloka beslut även i tuffa tider. När marknaden är svag och alla måste spara ska vi minnas vår unika inriktning – och förstärka den ännu mer. Därför gör vi nu själva en företrädesemission så att vi, genom stärkt ekonomisk motståndskraft, kan fortsätta vår utveckling och nå ut till ännu fler bolag som behöver hjälp att växa.

Som VD i dessa tider känner jag mig tacksam, stolt och inte minst trygg tack vare det stora förtroende som våra ägare, vår ledning, vår personal och vår styrelse visar för den inslagna vägen. Redan när jag skriver dessa ord är nyemissionen täckt till 100 % – med 70 % teckningsåtaganden från ägare, ledning och styrelse och med en vederlagsfri garanti från vår största ägare Swedia HighP för det övriga beloppet. Det visar tydligt att Spotlight Group inte är en verksamhet där kaptenen måste surra sig ensam vid rodret, utan där vi alla hjälps åt för att få skutan på rätt kurs igen.

Hur länge den nuvarande krisen varar och vilka de långsiktiga konsekvenserna blir vet i dagsläget ingen. Men vårt mål är och förblir detsamma: Att bygga en ännu starkare koncern som kan leva upp till sitt ansvar och sin samhällsfunktion när det kommer att behövas mer än någonsin.

Peter Gönczi

*VD och styrelseledamot
Spotlight Group AB*

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I SPOTLIGHT GROUP

Erbjudandet

Vid styrelsemöte i Spotlight Group den 1 december 2022 beslutades, vilket bekräftades av extra bolagsstämma den 20 december 2022, att genomföra en företrädesemission av högst 704 362 aktier, envar med ett kvotvärde om 2,50 SEK per aktie, och därmed öka Bolagets aktiekapital med 1 760 905,00 SEK. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i Erbjudandet. Det totala emissionsbeloppet uppgår till 17 609 050 SEK.

Företrädesemissionen omfattar totalt högst 704 362 aktier. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och femton (15) teckningsrätter berättigar till tecknande av två (2) nya aktier. Priset per aktie uppgår till 25,00 SEK.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 29 december 2022 till och med den 12 januari 2023.

Emissionsvolym och emissionskostnad

Efter fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 1 760 905,00 SEK från 13 206 797,50 SEK till 14 967 702,50 SEK och antalet aktier kommer att öka med 704 362 aktier från 5 282 719 aktier till 5 987 081 aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 17,6 MSEK före emissionskostnader som beräknas understiga 0,1 MSEK. Nyemissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten inbjuds att teckna aktier i Erbjudandet. Vid fulltecknat Erbjudande uppgår utspädningen av såväl röster som kapital till cirka 13,3 %.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 27 december 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje en (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid femton (15) teckningsrätter ger rätt till teckning av två (2) nya aktier.

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.

Stockholm den 22 december 2022

Styrelsen i Spotlight Group AB

Stefan Sallerfors	<i>styrelseordförande</i>
Anna Barkfeldt Stahre	<i>styrelseledamot</i>
Fredrik Persson*	<i>styrelseledamot</i>
Günther Mårder	<i>styrelseledamot</i>
Jakob Grinbaum	<i>styrelseledamot</i>
Peter Gönczi	<i>styrelseledamot och VD</i>

**Invald den 20 december 2022.*

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsvolym:	Cirka 17,6 MSEK före emissionskostnader som beräknas understiga 0,1 MSEK.
Teckningsperiod:	29 december 2022 – 12 december 2023.
Pris per aktie i Erbjudandet:	25,00 SEK.
Erbjudandet:	Företrädesemissionen omfattar totalt högst 704 362 aktier, motsvarande cirka 17,6 MSEK. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och femton (15) teckningsrätter berättigar till tecknande av två (2) nya aktier.
Totalt antal aktier i Bolaget:	5 282 719 stycken (fördelat på ett aktieslag) före genomförande av Erbjudandet. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda.
Värdering i Erbjudandet:	Cirka 132,1 MSEK.
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 12,3 MSEK, motsvarande cirka 70 % av antalet aktier i Erbjudandet. Bolaget har dessutom erhållit vederlagsfria garantiåtaganden om totalt cirka 5,3 MSEK, motsvarande cirka 30 % av antal aktier i Erbjudandet. Totalt motsvarar tecknings- och garantiåtagande därmed 100 % av emissionsvolymen.
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

MOTIV TILL INBJUDAN AV FÖRVÄRV AV AKTIER

Motiv

Vid styrelsemöte i Spotlight Group den 1 december 2022 beslutades, vilket bekräftades av extra bolagsstämma den 20 december 2022, att genomföra genom en företrädesemission av högst 704 362 aktier, envar med ett kvotvärde om 2,50 SEK per aktie, och öka Bolagets aktiekapital med högst 1 760 905,00 SEK. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i Erbjudandet. Det totala emissionsbeloppet uppgår till 17 609 050 SEK. Kapitaltillskottet till Bolaget om cirka 17,5 MSEK (efter emissionskostnader som beräknas understiga 0,1 MSEK) planeras att användas till att stärka verksamheten genom att i fallande prioriteringsordning:

- Stärka Bolagets ekonomiska marginaler. (Cirka 80 procent)
- Ta marknadsandelar genom att utveckla koncernens erbjudande i syfte att nå nya målgrupper såväl geografiskt som gällande kundbolagens storlek. (Cirka 20 procent.)

Inbjudan till förvärv av aktier

Företrädesemissionen omfattar totalt högst 704 362 aktier. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och femton (15) teckningsrätter berättigar till tecknande av två (2) nya aktier. Priset per aktie uppgår till 25,00 SEK. Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 17,6 MSEK. Kostnaderna hänförliga till Erbjudandet uppgår till under 0,1 MSEK. Erbjudandet medför en utspädning för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet med cirka 13,3 % av röster och kapital. Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser motsvarande cirka 70 % av aktierna i Erbjudandet samt vederlagsfria garantiåtaganden motsvarande cirka 30 % av aktierna i Erbjudandet.

Framtida kapitalbehov

Enligt styrelsens bedömning har Spotlight Group efter genomförandet av Företrädesemissionen, under överskådlig framtid, inget kapitalbehov. Den finansiella oron som uppstått under året gör dock alla bedömningar om framtiden ytterst osäkra. Sett över en längre tidshorisont bedöms vid dateringen av Memorandumet ej heller något ytterligare kapitalbehov föreligga. Ytterligare kapitalbehov skulle exempelvis kunna komma att uppstå för det fall att det rådande marknadsklimatet ytterligare försämras och/eller i händelse att 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 marknadsklimatet, verksamhetens generella utveckling och försäljningstillväxt.

Värdering

Bolagets värdering i Erbjudandet uppgår till cirka 132,1 MSEK, beräknat genom volymvägd genomsnittskurs under perioden 7 november (per dagen för publicering av Q3-rapport) till och med 1 december 2022.

MARKNADSÖVERSIKT

Publik finansiering – ett växande fenomen

Spotlight Group är verksamt 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, fram till marknadsoron som uppstod i mars 2022, 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 ett effektivt verktyg för att anskaffa kapital, synliggöra verksamheten, öka kredibiliteten och i förlängningen att skapa tillväxt och utveckling. De senaste åtta åren (2014–2021) har antalet noterade bolag i Sverige vuxit med nära 100 % och i slutet av 2021 uppgick det totala antalet bolag på MTF:er och reglerade marknadsplatser till 1 033 stycken.³

Publik finansiering är även ett växande fenomen i de andra nordiska länderna Danmark, Norge och Finland, där antalet noterade bolag ökat på senare år.⁴ Till exempel har antalet noterade bolag i Danmark ökat från 150 stycken till 185 mellan åren 2016 och 2021, samtidigt som de danska hushållens ägande i publika bolag under samma tidsperiod har ökat markant, från cirka 488 miljarder SEK 2015 till cirka 878 miljarder SEK 2021⁵, vilket styrker att intresset för publik finansiering växer. Även i Norge och Finland har antalet noterade bolag ökat under de senaste åren.⁶

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 2014–2021 har antalet bolag på MTF:er mer än dubblerats och uppgick i slutet av 2021 till 667 stycken.⁷

Trots den generella negativa utvecklingen på finansmarknaden sedan mars 2022 ser Spotlight Group detta som en tillfällig effekt av politisk oro. De underliggande faktorerna som möjliggjort det senaste årtiondets utveckling av publikt ägande finns kvar, liksom behovet av kapital för tillväxtbolag. Hur länge rådande marknadsklimat kommer att gälla är dock inte möjligt att bedöma, inte heller om det kan komma att ytterligare försämrars.

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 november 2021 till 46 085 stycken.⁸ Värt att notera är att en stor del (drygt 300 stycken⁹) 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 organisationen Företagarnas finansieringsrapport från 2021¹⁰ där 68 % av de företag som gjort investeringar och haft behov av extern finansiering under 2021 upplever att det är ganska svårt eller väldigt svårt att finansiera företagets investeringar med extern finansiering.

³ SCB.

⁴ Danmarks Nationalbank, 2020, Statistisk Sentralbyrå, 2020, Tilastokeskus, 2020.

⁵ Danmarks Nationalbank, 2020.

⁶ Statistisk Sentralbyrå, 2020, Tilastokeskus, 2020.

⁷ SCB.

⁸ SCB Företagsregistret.

⁹ FactSet Research Systems & allabolag, data per 31 december 2021

¹⁰ <https://www.foretagarna.se/politik-paverkan/rapporter/2021/finansiering-for-aterstart--foretagarnas-finansieringsrapport-2021/sammanfattning/>

Stärkt trend och ökat sparande bland investerare

Sverige har ett närmast unikt system och en aktiekultur som har lett fram till att det vid dateringen av Memorandumet finns knappt 1 050 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 och aktieägandet i Sverige är mycket stort. Enligt data från SCB uppgick sparande i noterade bolag i mitten av 2022 till över 9 000 miljarder SEK. Även antalet svenskar som sparar i aktier har ökat de senaste fem åren och uppgick under 2021 till 2,7 miljoner människor.¹¹ 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.

Antalet kapitalanskaffningar ökar

Spotlight Groups olika verksamheter har gemensamt att man främst erbjuder tjänster åt tillväxtföretag för livet i noterad miljö. En viktig aktivitet är rådgivningen vid de tillfällen de noterade bolagen är i behov av att investera för att växa ytterligare. Historiskt sett har antalet företrädesemissioner, samt som tidigare nämnts antal bolag, på Spotlight Stock Market kontinuerligt ökat i antal. Denna utveckling bröts dock i mars 2022, då Rysslands invasion av Ukraina utlöste såväl börsoro som ökad inflation och stigande marknadsräntor. Bolagets bedömning är att detta, likt mönstret från tidigare kriser, kommer att skapa ett uppdämt behov för kapitalanskaffningar.

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 stor omfattning stängde sin utlåning. Dessa oroligheter fick stort genomslag på mindre bolag vilket i sin tur under en period bidrog till ett mer utmanande klimat för de verksamheter som redan då fanns och som idag utgör en del av Spotlight Group. Samtidigt gav krisen ett uppdämt behov av finansiering och antalet kapitalanskaffningar låg därefter återigen på en hög nivå. 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 2020/2021 medförde covid-19 negativa effekter på såväl global som nationell nivå, som följdes av kriget i Ukraina, höga inflationsnivåer och stora räntehöjningar från centralbanker. I Bolagets mening är effekterna av detta jämförbara med bankkrisen 2008 och även om styrelsen inte har någon uppfattning om hur det rådande marknadsklimatet utvecklas är dess grundinställning att även denna kris skapar ett uppdämt behov av finansiering samt att med Bolagets satsningar på att nå nya målgrupper finns goda möjligheter för att dessa nya målgrupper kan se publik finansiering som ett lockande alternativ både under och efter krisen.

Marknadsposition 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 att effektivisera processerna för kapitalanskaffningar, och i MCL:s fall genom att erbjuda avancerade juridiska tjänster till finansmarknadens aktörer. Nordic Issuing erbjuder en nischad tjänst som emissionsinstitut och har på kort tid etablerat sig som en tongivande aktör. Shark Communication tillhandahåller finansiell kommunikation såväl löpande som i samband med transaktioner och arbetar med att bredda sitt kommunikationserbjudande. FinReg Solutions är ett SaaS-bolag som bland annat tillhandahåller aktie- och loggböcker. SeaHouse Capital agerar finansiella rådgivare till bolag inom olika branscher i Danmark som helhetsleverantör inom Corporate Finance. Kalqyl erbjuder noterade bolag uppdragsanalyser i samband med nyemissioner, börsnoteringar eller bara för att öka medvetenheten om bolaget hos privata investerare. Placing Corporate Finance är slutligen ytterligare en

¹¹ Euroclear aktieägarrapport 2021

nystartad finansiell rådgivare som kompletterar Sedermeras verksamhet genom att rikta sig primärt till mindre bolag och bolag utanför storstadsregionerna.

I dagsläget finns cirka 670 företag noterade på den svenska MTF-marknaden. Spotlight Stock Market har i dagsläget cirka 170 noterade bolag, vilket ger en marknadsandel på drygt 25 %. Inkluderas kunder från samtliga bolag inom koncernen kan den totala kundbasen 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, 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.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

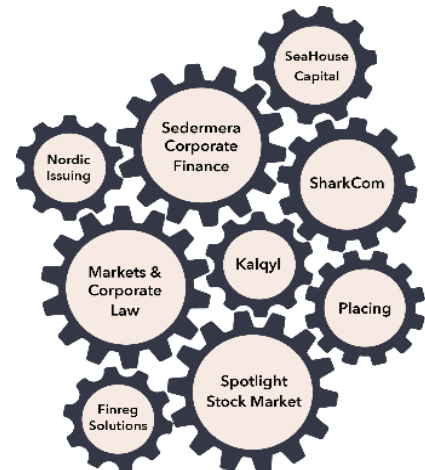
Spotlight Group etablerades 1997 och är en koncern bestående av fristående verksamheter med ett gemensamt syfte – att förenkla för bolag att växa. Koncernens verksamhetsgrenar har sedan 2015 på olika sätt varit delaktiga i att cirka 17,9 miljarder SEK har tillförts i tillväxtkapital till noterade bolag genom fler än 740 transaktioner – varav 180 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 affärsgrenar. 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 juridik, IT- och ekonomifunktion finns etablerat, vilket gör det effektivt att skapa nya intäktsgenererande delar inom koncernen.

Samtliga delar av koncernen har kunder som genererats 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 uppsida

Sammanfattningsvis består Spotlight Group av flera till varandra kompletterande verksamhetsgrenar. Marknadsplatsen Spotlight Stock Market ger verksamheten en stabil intäktbas genom återkommande intäkter såsom till exempel månadsavgifter och uppvisar historiskt mycket långa kundförhållanden. Sedermeras verksamhet möjliggör stora intäkter utan ytterligare investeringar i takt med att större transaktioner genomförs. MCL arbetar inom det legala fältet med såväl löpande uppdrag som transaktioner. 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. Shark Communication kopplar samman finansiell

information med de övriga kommunikationsbehov som kundbolagen har, oavsett om de är noterade eller inte, och kan därmed nå kundbolag tidigt i deras utveckling. FinReg Solutions är ett SaaS-bolag vars produkter underlättar kundernas hantering av bland annat aktie- och loggböcker. SeaHouse Capital agerar finansiella rådgivare till bolag inom olika branscher i Danmark som helhetsleverantör inom Corporate Finance. Kalqyl erbjuder noterade bolag uppdragsanalyser i samband med nyemissioner, börsnoteringar och för att öka medvetenheten om bolaget hos privata investerare generellt. Placing Corporate Finance är en finansiell rådgivare som riktar sig mot mindre kapitaliseringar och därmed kan nå en ny målgrupp av kundbolag.

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. Spotlight Stock Market är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB.

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 välavvägda investeringsbeslut, vilket är till gagn för såväl investerare som bolag.

Ledande personer i verksamheten

Anders Kumlin – VD

Anders Kumlin är sedan 2022 verkställande direktör för Spotlight Stock Market. Han har arbetat inom företaget sedan 2021, som marknadsplatschef. Tidigare har han arbetat i 24 år inom SEB och har arbetat i flera styrelser, bland annat Aktietorget under tre år. Kumlin har en kandidatexamen i ekonomi från Uppsala universitet.

Organisation och intäktmodell

Spotlight Stock Markets handelsplats ska ge de noterade bolagen verktyg för att växa och utvecklas. Verksamheten bedrivs huvudsakligen genom två områden: Dels försäljnings- och noteringsavdelning 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

Spotlight Stock Markets strävan är att kontinuerligt utöka sitt erbjudande genom kompletterande och välanpassade produkter och tjänster. Under de senaste åren har ovanstående bland annat lett till utvecklingen av Spotlight Next. Spotlight Stock Market är nu redo att framgent arbeta än mer med strukturerade säljtåtgärder. Dessa åtgärder kommer bland annat att belysa fördelarna med notering för ett större antal bolag runt om i Sverige. 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 också som mål att tydligare nå ut i svenska regionen och kommuner utanför storstadsregionerna i syfte att upplysa fler företag och branscher om möjligheterna med finansiering genom att notera sig för handel på Spotlight Stock Market.

Tjänsteutbud och produkter

Spotlight Stock Markets noteringserbjudande

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) och bevakning via nyhetsbyråer (Finwire, Nyhetsbyrån Direkt och Ritzau för danska bolag) samt analystäckning (Affärsvärlden). 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. Spotlight Stock Market har som kundlöfte att en noteringsprocess maximalt tar 60 dagar i anspråk, även om kundbolaget och dess rådgivare kan välja att göra en annan tidplan som passar deras behov. 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.

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 Relationssidans 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 %. 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 skraddarsydda 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 Stock Market i siffror

Spotlight Stock Markets intäcksströmmar består till stor del av återkommande intäkter vilka genereras över hela den tid varje bolag är noterat. 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 några miljoner till några miljarder SEK. Sedan 2013 fram till dateringen av Memorandumet har antalet noterade bolag ökat från 123 till 170. 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 och under våren 2022 försämrades marknadsklimatet mycket snabbt på grund av Rysslands invasion av Ukraina och efterföljande stigande inflation och marknadsräntor. Detta har orsakat att såväl antalet noteringar som handelsvolym kraftigt har minskat jämfört med föregående år. Perioder likt den nuvarande har historiskt följts av en god nettoutveckling av antalet noterade bolag.

Den totala handeln på marknadsplatsen har fluktuerat relativt mycket från år till år – påverkad av det generella marknadsklimatet – 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, återhämtning under 2020 och 2021 och i mars 2022 en kraftig tillbakagång. Rysslands invasion av Ukraina i mars 2022 orsakade kraftigt stigande inflationsnivå och marknadsräntor, vilka i sin tur skapat ett kraftigt försämrat noteringsklimat och betydligt lägre handelsvolym jämfört med tidigare år.

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 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 som 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 Ritzau. Bolagets aktie samlas i en nordisk orderbok med investerare från hela Norden. 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 belysas genom kapital rest via företrädesemissioner efter noteringen. Här har de åtta danska verksamheterna på Spotlight Stock Market anskaffat 976 MSEK de senaste sju 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 personer med stora kunskaper 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 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.

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 belysas. I Sverige finns idag utöver Spotlight Stock Market två marknadsplatser (så kallade MTF-plattformar) 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 430 och antalet noterade bolag på NGM Nordic SME var cirka 75.

SEDERMERA CORPORATE FINANCE

Sedermera grundades 2003 och har sedan verksamhetsstart bistått tillväxtbolag i fler än 100 noteringar och över 300 kapitaliseringar. Sedermera är en erfaren finansiell rådgivare med expertis inom Corporate Finance och har en etablerad marknadsposition inom segmentet. Verksamheten, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn, har sitt huvudkontor i Malmö. Sedermera har idag gränsöverskridande tillstånd och agerar finansiell rådgivare till bolag inom olika branscher i såväl Sverige som andra länder i norra Europa. Sedermera agerar härutöver finansiell rådgivare till ett stort antal noterade bolag. Organisationen består av ett tiotal personer. Sedermera är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB.

Ledande personer i verksamheten

Hans Nilsson – VD

Hans Nilsson har studerat ekonomi på högskolan i Halmstad samt handelshögskolan i Lund och har arbetat inom Spotlight Group i olika roller med kapital- och transaktionsfokus sedan 2008.

Bea Sjölund – vice VD

Bea Sjölund har studerat media och kommunikation vid Göteborgs universitet och vid California State University samt företagsekonomi vid Lunds universitet. Hon har arbetat på Sedermera sedan 2014 och har sedan dess haft flera befattningar i organisationen med fokus på att driva transaktioner. Sedan 2020 är hon en del av Sedermeras ledningsgrupp.

Affärsidé och intäktsmodell

Sedermera ska, med bästa personliga service och tillgänglighet, erbjuda ett brett sortiment av tjänster inom Corporate Finance till investerare samt tillväxtbolag. Sedermera gör det möjligt för entreprenörer att tillsammans med investerare skapa ökad tillväxt och möjliggör samtidigt ett ökat förtroende för värdepappersmarknaden. Sedermeras intäkter genereras främst kopplat till provision på kapital, transaktionsrådgivning och löpande uppdrag.

Strategi och vision

Sedermeras 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. Genom att Sedermera i sitt tjänsteutbud erbjuder olika typer av stora och små transaktioner skapas goda förutsättningar att följa kundbolagen genom alla steg i tillväxtresan och på så vis långvariga kundrelationer. Sedermera arbetar kontinuerligt med målsättningen att genomföra transaktioner av god kvalitet, där samtliga parter blir nöjda. Sedermera arbetar med fokus på transparens och pålitlighet, med en stark etisk kompass och sunda värderingar.

Affärsområden

Sedermeras verksamhet bedrivs genom ett brett utbud av strategisk och finansiell rådgivning i samband med bland annat:

- Pre-IPO:er och Private Placements
- Börsnoteringar
- Företrädesemissioner
- Administrativ hantering av transaktioner
- Cross Border-transaktioner
- Riktade emissioner
- Bryggfinansieringar/lånefaciliteter
- Konvertibellösningar
- Ägarspridning
- Listbyten
- Direktnotering
- Optionslösen
- Lex Asea-utdelningar
- Företagsförvärv ("M&A")
- Kapitalanskaffning (teckningsförbindelse- och garantikonsortium, samt retailmarknaden)

- Projektledning
- Stöd i strategiska val av ägarförändringar
- Löpande tjänster till noterade bolag kopplat till bland annat likviditetsgaranti
- 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-avdelningen som agerar finansiell rådgivare och övergripande ansvarar för Sedermeras samtliga uppdrag. Erfarna medarbetare på Corporate Finance-avdelningen tillser att selektera, strukturera och med stöd av bland annat Equity Sales-avdelningen genomföra uppdragen. Kompletterande affärsområden kan härutöver bistå bolag med löpande uppdrag kopplat till bland annat Liquidity Providing Services, som spelar en viktig roll när bolaget väl är noterat på aktiemarknaden.

Sedermera har även gedigen erfarenhet av cross border-transaktioner, framförallt hänförliga till Sverige och Danmark, men även andra länder i Skandinavien och norra Europa. Sedermera började bearbeta den danska marknaden redan för drygt tio år sedan och har sedan dess varit den rådgivare som bistått som finansiell rådgivare vid flest noteringar av danska verksamheter inom MTF-segmentet i Sverige. Nedan beskrivs Sedermeras affärsområden i korthet:

Corporate Finance

Grunden i Sedermeras verksamhet utgörs av Corporate Finance 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 bolagens primära kontaktpunkt och ansvarar även för kontakt med främst marknadsplats, legala rådgivare, revisorer, investerare och övriga involverade parter. Avdelningen för Corporate Finance har omfattande 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 företrädesemissioner, bryggfinansieringar, riktade emissioner, optionslösen, konvertibellösningar, teckningsförbindelse- och garantikonsortium, cross border-transaktioner, listbyten, med mera.

Equity Sales

I samband med de uppdrag som genomförs av Sedermeras Corporate Finance 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, samt family offices, och utvecklas kontinuerligt. Sedermera erbjuder genom Equity Sales bolag möjligheten att stärka sin ägarbild genom att bland annat anskaffa kapital från kvalificerade investerare i Sedermeras investerarnätverk för sin tillväxtresa.

Sales & Corporate Relations

Sales & Corporate Relations fokus är att kontinuerligt synas ute i marknaden för att identifiera nya spännande bolag med önskemål om notering och/eller kapitalanskaffning, samt att aktivt bearbeta marknaden, samtidigt som avdelningen arbetar med att bibehålla långsiktiga relationer med kundbolag.

Liquidity Providing Services

Sedermera verkar som likviditetsgarant i ett stort antal bolag. 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 även handeln i kundbolagets aktie. Avdelningen är fristående från Sedermeras övriga verksamhetsgrenar.

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

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 2022 bland annat bidragit med legal rådgivning i 156 kapitaliseringar (varav 57 börsnoteringar) och 192 bolagsstämmor. Bolaget arbetar ofta i samarbete med andra rådgivare för att skapa smidigare processer. Organisationen består av cirka 15 personer. MCL är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB.

Ur MCL:s verksamhet har en ny verksamhet skapats kring så kallad Regulatory Technology ("Reg Tech", produkter som via tekniska lösningar förenklar regulatoriska frågeställningar) med en loggbok som första produkt. Loggboken förenklar för noterade bolag att följa EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR) som infördes 2016. Denna produkt har sedan dess överförs till FinReg Solutions verksamhet.

Ledande personer i verksamheten

Daniel Sjöholm – VD

Daniel Sjöholm har juristexamen från Lunds universitet. Efter flerårig erfarenhet från advokatbyrå gick Sjöholm till Spotlight Group-koncernen 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.

Simon Lindskoug – vice VD

Simon Lindskoug har juristexamen från Lunds universitet. Lindskoug arbetade i två år på en advokatbyrå som biträdande jurist med särskild inriktning mot affärsjuridik och värdepappersrätt. År 2017 tog Lindskoug anställning i Spotlight Group-koncernen för att bl.a. ansvara för värdepappersbolagets arbete med Governance, Risk och Compliance. Efter att ha varit med att grunda och bygga upp MCL har Lindskoug haft flera ledande operativa roller inom GRC och Corporate Affairs. I oktober 2021 tillträdde Lindskoug som vice VD för MCL.

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 med tjänster kopplade till Compliance, Risk och Governance för finansiella aktörer samt frågeställningar relaterat till kapitaliseringar, transaktioner, M&A, bolagsgranskningar och Corporate Finance. MCL ser en generell 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 många återkommande kunder. MCL:s strategi och vision ligger att kontinuerligt utöka sin kundbas och antalet samarbetspartners för att driva igenom fler affärer. Utöver att öka kundbasen arbetar MCL långsiktigt för att ständigt utveckla nya tjänster och lösningar som kan skapa mervärde samt legal trygghet för kunder.

Affärsområden

MCL:s verksamhet bedrivs, som beskrivits ovan, genom ett brett utbud av tjänster inom ett antal affärsområden. Affärsområdena delas in i tre delar; Corporate Affairs, GRC (Governance, Risk och Compliance) samt Capital Markets. Nedan beskrivs respektive affärsområde i korthet:

Corporate Affairs

MCL agerar som stöd inom affärsjuridiska frågeställningar 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 avseende bl.a. noteringar, kapitaliseringar, M&A och incitamentsprogram. 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 stämmor och styrelsearbete hos bolag i form av att till exempel agera protokollförare och/eller deltagande rådgivare under styrelsemöten.

GRC

MCL erbjuder tjänster till finansbranschens aktörer inom Governance, Risk och Compliance. Dessa tjänster inbegriper rådgivning för finansiella verksamheter i samband med framtagande av policydokument, rådgivning

kring styrande regelverk på finansmarknaden samt styrelsens och ledningens löpande arbetsuppgifter i reglerade verksamheter. MCL erbjuder även sina klienter att ansvara för kontrollfunktionerna för riskhantering (Risk Manager) samt regelefterlevnad (Compliance Officer).

Capital Markets

MCL erbjuder tjänster till samtliga aktörer i finansbranschen för att säkerställa korrekt hantering av finansbranschens juridiska frågeställningar kopplat till tillståndsansökningar, implementering av finansiella regelverk samt kommunikation med Finansinspektionen. 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.

Konkurrenter

Samtliga av MCL:s affärsområden är i hög grad konkurrensutsatta. MCL:s konkurrenter 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 helägt dotterbolag till Spotlight Group-koncernen, där de tjänster som erbjuds är tillståndspliktiga med Finansinspektionen som tillsynsmyndighet. Som emissionsinstitut, kontoförande institut och clearingmedlem i Euroclear Sweden AB och VP Securities A/S (Danmarks motsvarighet till Euroclear) erbjuder Nordic Issuing ett brett utbud av emissionstjänster. Nordic Issuing arbetar med fokus på noterade SME-bolag men bistår även vid transaktioner i onoterade bolag. Vidare kan Nordic Issuing, vid behov, bistå med projektledning och medverka vid framtagandet av annan erforderlig dokumentation i samband med transaktioner, såsom exempelvis projektplan och kapitalstruktur. Som emissionsinstitut erbjuder Nordic Issuing ett brett tjänsteutbud och kan bistå vid bland annat anslutningar till Euroclear eller VP, IPO:er, företrädesemissioner, riktade emissioner, sammanläggning/split av aktier, optionsinlösen samt anslutningar av incitamentsprogram, vinstandelsbevis, konverteringar av lån och konvertibler. Organisationen består av 7 personer.

Ledande personer i verksamheten

Ida Nordehammar – VD

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, Nordehammar har tidigare haft rollen som Head of Operations och Vice VD på Nordic Issuing. Nordehammar har även varit anställd som Associate i M&A-gruppen på Setterwalls Advokatbyrå.

Stora kliv på kort tid

Nordic Issuing lanserades som ett varumärke under februari 2020. Aktiv marknadsföring inleddes i april 2020 och verksamheten blev ett självständigt bolag i oktober 2021 med beviljade tillstånd från Finansinspektionen. Sedan lansering har verksamheten fristående hanterat över 500 uppdrag. Uppdragen innefattar bland annat emissioner, utbokningar, optionslösen, blockposter, samt hantering av vinstandelsbevis, obligationer och konvertibler. Nordic Issuing arbetar dessutom på löpande basis åt ytterligare ett antal bolag mot månatlig ersättning.

2021

Under 2021 genomfördes cirka 250 uppdrag. Under sitt första verksamhetsår blev Nordic Issuing medlem i den danska värdepapperscentralen VP Securities A/S vilket möjliggjorde etableringen av fler danska kunder. Fram till dagens dato har Nordic Issuing nio danska kunder som Nordic Issuing agerar emissionsinstitut åt. Under 2021 blev Nordic Issuing även clearing-medlem i Euroclear, innebärande att bolaget kan möta instruktioner "delivery vs payment" (DvP) direkt i Euroclear Sweden AB:s system, vilket är nödvändigt i vissa transaktioner till exempel där institutioner är involverade. Under året etablerade Nordic Issuing cirka tjugo samarbetspartners i form av finansiella och legala rådgivare och stärkte sitt oberoende genom att kontinuerligt utöka sin egen kundbas och att därigenom driva fler affärer som ett självständigt bolag inom koncernen.

2022

Under 2022 lanserade Nordic Issuing två nya tjänster; Nordic Issuing Academy och en depåbevis-tjänst. Nordic Issuing Academy är en utbildning inom emissionstjänster riktad till finansiella och legala rådgivare som fokuserar och utbildar inom det emissionstekniska området. Under 2022 har Nordic Issuing genomfört utbildningen för över 30 samarbetspartners. Depåbevis-tjänsten är en tjänst för utländska bolag som vill noteras på en svensk marknadsplats. Tjänsten innebär att Nordic Issuing förvarar bolagets aktier för att sedan ge ut depåbevis för varje underliggande aktie i bolaget. Depåbevisen tas i sin tur upp till handel på en svensk marknadsplats. Under året etablerade Nordic Issuing cirka tio nya samarbetspartners i form av finansiella och legala rådgivare vilka nu uppgår till totalt cirka trettio samarbetspartners.

Nordic Issuing är emissionsinstitut, kontoförande institut och clearing-medlem i Euroclear Sweden AB och VP Securities A/S och erbjuder ett brett utbud av tjänster inom det emissionstekniska området. Nordic Issuing har lång erfarenhet av cross border-transaktioner och kan hjälpa bland annat norska, finska och brittiska bolag med hanteringen av den svenska sidan i samband med dessa uppdrag. Nordic Issuing ser över utvecklingsmöjligheterna kopplat till de övriga nordiska grannländerna, Finland och Norge, vilket skulle ge ytterligare möjligheter att utföra uppdrag direkt på dessa marknader.

Strategi och vision

Nordic Issuings strategi och vision framåt är att fortsätta leverera tjänster av hög kvalitet, service och tillgänglighet med ett fokus; att bli Nordens ledande emissionsinstitut.

Konkurrenser

Nordic Issuings affärsområde är konkurrensutsatt. Nordic Issuings konkurrenser utgörs främst av andra emissionsinstitut och Nordic Issuing konkurrerar främst med svenska och danska 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 transaktioner och på den marknaden är konkurrensen inte lika omfattande. Genom att vara både emissionsinstitut och clearing-medlem uppnås konkurrensfördelar gentemot mindre emissionsinstitut eftersom de flesta emissionsinstitut i samma storlek inte innehar rollen som clearing-medlem. Det finns inget annat svenskt bolag som är emissionsinstitut i Danmark vilken innebär en stor konkurrensfördel mot svenska aktörer men även en stor fördel i Danmark där endast storbankerna förmedlar denna service idag.

SHARK COMMUNICATION

Shark är en kommunikationsbyrå med huvudsakligt fokus på kommunikationstjänster kopplade till aktiemarknaden. Shark blev formellt ett eget bolag med eget varumärke i januari 2021 (lansering i mars 2021). Bolaget agerar såväl kommunikationsrådgivare vid transaktioner som löpande kommunikationsrådgivare åt ett stort antal bolag. Sin relativt korta historik till trots har verksamheten fram till och med 2022 bland annat bidragit med kommunikationsrådgivning i 220 kapitaliseringar (varav 65 börsnoteringar) och över 600 kvartalsrapporter. Bolaget arbetar ofta tillsammans med andra företag i koncernen, men agerar även fristående. Organisationen består av 15 personer. Shark är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB.

Ledande personer i verksamheten

Simon Ekelund – VD

Simon Ekelund är sedan 2021 verkställande direktör för Shark. Han har arbetat inom koncernen sedan 2011, främst med fokus på aktiemarknadskommunikation, men även i flera andra roller, och har varit delaktig i över 150 aktiemarknadstransaktioner. Ekelund har en examen i statsvetenskap från Växjö universitet och är även utbildad inom företagsekonomi, juridik och miljöledning genom fristående kurser på Malmö Högskola och Lunds universitet.

Strategi och vision

Sharks arbete inom aktiemarknadskommunikation omfattar löpande rådgivning över tid samt enskilda uppdrag kopplat till bland annat upprättande av prospekt, memorandum, delårsrapporter, årsredovisningar, pressmeddelanden, kommunikationsplaner, grafisk design/layout och andra typer av kommunikation med såväl noterade som onoterade bolag som kunder. Shark vidgar kontinuerligt sitt erbjudande och arbetar idag i större utsträckning med att nå bolag tidigare under deras tillväxtresor, vilket gör att helt nya målgrupper kan nås för koncernen som helhet och vilket stämmer väl överens med koncernens övergripande strategi för det rådande marknadsklimatet.

Affärsområden

Sharks verksamhet bedrivs, som beskrivits ovan, genom ett brett utbud av tjänster inom ett antal affärsområden. Affärsområdena delas in i två delar; Transactions och Investor Relation Services:

Transactions

Shark agerar som kommunikationsrådgivare och producerar all typ av textmaterial som krävs i samband med alla typer av transaktioner, såsom prospekt, memorandum, bolagsbeskrivningar, investeringsdokument, och pressmeddelanden enligt de finansiella regelverk som marknadsplatser och Finansinspektionen övervakar.

Investor Relation Services

Shark agerar som kommunikationsrådgivare i bolagens löpande verksamhet och producerar dels den kommunikation som krävs av finansiella regelverk, som årsredovisningar, delårsrapporter och regulatoriska pressmeddelanden, dels en omfattande mängd annan typ av kommunikation som kundbolagen efterfrågar gällande till exempel synlighet, omvärldsbevakning och övrig form av textproduktion.

Konkurrenter

Sharks verksamhet är i hög grad konkurrensutsatt. Sharks konkurrenter utgörs såväl av andra kommunikationsbyråer som av finansiella rådgivares eller andra finansiella aktörers avdelningar för kommunikation. 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.

FINREG SOLUTIONS

FinReg Solutions grundades under namnet C4G Sweden och förvärvades av Spotlight Group under andra kvartalet 2021. Bolaget, som nu är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group, erbjuder digitala produkter och tjänster inom områdena FinTech och RegTech. Organisationen består av 6 personer. FinReg Solutions är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB.

Ledande personer i verksamheten

Mikael Renck – VD och grundare

Även CFO i Spotlight Group, se avsnittet "Ledningen i Spotlight Group AB"

Strategi och vision

Genom användandet av digitala tjänster för finansmarknaden kan FinReg Solutions, och därmed hela koncernen, nå ut till en bredare målgrupp såväl geografiskt som storleksmässigt samtidigt som helhetserbudandet till existerande kunder inom koncernen också breddas. Den digitala aktieboken eAktiebok har vid dateringen av Memorandumet över 500 kunder och antalet loggbokskunder är över 165 stycken. Att utveckla nya digitala tjänster för finanssegmentet är för framtiden ett prioriterat område för koncernen eftersom detta bedöms vara ett kostnadseffektivt sätt att kunna nå kundbolag som idag inte ser börsnoteringar eller Corporate Finance som realistiska alternativ för att lösa sina finansieringsbehov. Via tjänster från FinReg Solutions kan därför koncernens verksamhet även riktas till yngre och mindre bolag som är verksamma i geografiska eller branschmässiga områden som är svårare att nå med de övriga existerande tjänsterna inom koncernen. Dessa bolag kan längre fram i sin utveckling även bli kunder åt fler bolag inom koncernen och andra koncernbolag kan utveckla egna produkter och tjänster som riktar sig till denna målgrupp.

Den digitala loggboksprodukten MCLogg, som ursprungligen utvecklades och drevs av MCL, lanserades i november 2019. Tjänsten säljs direkt och via partners som ett löpande avtal. Partnerbolag till MCLogg är exempelvis Cision. MCLogg ingår även i Spotlight Stock Markets erbjudande till noterade bolag. Sedan lanseringen har MCLogg haft en god tillväxttakt kopplat till antalet aktiva kunder och används idag av över 165 bolag.

Framtiden för RegTech- och FinTech-lösningar bedöms vara mycket intressant och koncernen som helhet har genom sin kompetens samt dagliga interaktion med avancerade frågeställningar goda förutsättningar att skapa ytterligare såväl användarvänliga som konkurrenskraftiga och framstående legala och finansiella produkter i syfte att göra företagande tryggare och enklare för såväl noterade som onoterade bolag samt dess aktieägare.

eAktiebok. Lanserades 2014 och har skapat en onlinebaserad lösning för digitala aktieböcker som säljs enligt en prenumerationsmodell. Tjänsterna riktar sig till onoterade bolag i Sverige tillsammans med deras investerare. Förutom grundutbudet säljer eAktiebok även andra tilläggstjänster såsom en integrerad funktion för handel mellan aktieägare med automatisk generering av köpnotor och en styrelseportal.

Crowdfunding by eAktiebok. Equity Crowdfunding-tjänst som bistår onoterade bolag i deras kapitaliseringsprocesser och hjälper investerare att hitta intressanta bolag. I strategin ingår att bolagen har en tydlig plan att noteras inom 18 månader efter att Crowdfunding-kampanjer slutförts. Bolag som vill använda Crowdfunding by eAktiebok genomgår först en analys och en Due Diligence innan erbjudandet publiceras i syfte att säkerställa att investerarna får ett urval av erbjudanden av hög kvalitet. FinReg Solutions säkerställer att emissionen utförs korrekt.

MCLogg. Digitalt verktyg för att skapa och hantera insiderförteckningar, se "Strategi och vision" ovan.

MCLogg Adviser. Digitalt verktyg för hantering av insiderinformation. MCLogg Adviser är specialanpassad för rådgivare.

Konkurrenter

FinReg Solutions verksamhet är i hög grad konkurrensutsatt. Konkurrenten består såväl av mindre, teknikfokuserade bolag som av stora aktörer inom finanssektorn eller exempelvis revisionsbolag som har egna affärsområden eller dotterbolag för utveckling av FinTech och/eller RegTech. Även globala aktörer är verksamma

på marknaden, men implementering av enskilda produkter kräver djupgående kunskap om och anpassning till nationella krav och regler. Spotlight Group bedömer att FinReg Solutions har en konkurrensfördel gällande både utveckling och försäljning av sina tjänster genom sin position som en del av koncernens helhetserbudande.

KALQYL

Kalqyl grundades sommaren 2020 av Oliver Hamrin, Peter Westberg och Pontus Fredriksson som ligger bakom Twitterkontona "Professor Kalkyl", "Matematikern" och "Carl-Philip Silwersköld". Kalqyl, som idag är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group, erbjuder noterade bolag uppdragsanalyser i samband med exempelvis nyemissioner, börsnoteringar eller för att generellt öka medvetandet om bolagen hos privatinvestorer. Kalqyl förvärvades under augusti 2021. Organisationen består av sex personer.

Ledande personer i verksamheten

David Uhrner – VD

David Uhrner har arbetat i finansbranschen sedan 2008 inom bland annat Investor Relations, aktiemarknads-kommunikation, affärsutveckling och har därtill projektlett över 60 börsnoteringar på Spotlight Stock Market. Uhrner är även grundare till Finanspodden, som han drev 2017–2020, och som vid tidpunkten var Sveriges största ekonomi- och finansrelaterade podcast.

Strategi och vision

Kalqyl erbjuder uppdragsanalyser med fokus på att vara lättillgängliga och att skapa förståelse för bolagets kärna med retail-investerare i Sverige och Norden som främsta målgrupp. Analyserna distribueras dels via Twitter, där bolaget har cirka 40 000 följare och hade drygt 22,3 miljoner visningar under 2021, dels genom mer traditionella distributionsformer som Nordnet, Avanza, D1.se, Infront, Eikon, Bloomberg, med flera. Kalqyls erbjudande möjliggör en konkurrenskraftig prissättning för bolagen och att med analyserna nå ett segment av privatinvestorer för vilka traditionella analyser är svårtillgängliga. För Spotlight Group som helhet stämmer detta väl överens med koncernens övergripande målsättning att nå en målgrupp av bolag som på grund av sin storlek, verksamhet eller geografi är svår att nå för mer traditionella finansiella verksamheter.

Konkurrenter

Marknaden för uppdragsanalyser är i hög grad konkurrensutsatt. Konkurrenten består såväl av specialiserade bolag som av större bolag och koncerner inom finanssektorn som har egna affärsområden eller dotterbolag inriktade på uppdragsanalyser. Kalqyls fokus och distributionsform gör dock enligt styrelsen att bolaget når andra målgrupper än många av dessa konkurrenter gör.

PLACING CORPORATE FINANCE

Placing Corporate Finance är en finansiell rådgivare som hjälper tillväxtbolag genom att erbjuda en heltäckande lösning som inkluderar rådgivning och vägledning inom börsnotering mot tillväxtmarker, riktade emissioner, företrädesemissioner, private placements, värdering och blocktransaktioner. Bolaget startade 2021 och har vid dateringen för Memorandumet tre anställda. Verksamheten, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn, har sitt huvudkontor i Stockholm. Placing Corporate Finance är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB.

Ledande personer i verksamheten

Viktor Waxin – VD

Viktor Waxin har varit verksam inom Spotlight Group-koncernen sedan 2017. Innan han tillträdde som VD för Placing Corporate Finance har Waxin haft ett flertal olika roller på Spotlight Stock Market, senast som affärsutvecklingsansvarig.

Strategi och vision

Placing Corporate Finance startades för att som ett dynamiskt och snabbväxande bolag kunna nå nya målgrupper som tidigare varit svårtillgängliga för koncernen. Spotlight Groups många kontakter med onoterade bolag visar att det finns en utbredd missuppfattning om att notering inte är ett alternativ för dessa, eftersom de är verksamma i en viss bransch, har en viss storlek eller befinner sig i ett visst geografiskt område.

I linje med koncernens övergripande målsättningar om att upplysa fler SME-bolag om fördelarna med att befinna sig i en noterad miljö, ska Placing agera utanför storstadsregionerna, där huvuddelen av börsnoteringarna idag sker. Placing ska i stället fokusera på mindre regionala marknader och där hjälpa bolag att få tillgång till riskkapital bland annat genom att engagera lokala investerare.

Konkurrenser

Placing Corporate Finance verksamhet är i hög grad konkurrensutsatt. Bolagets konkurrenser 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. Placing Corporate Finances verksamhet riktar sig dock till en målgrupp där konkurrenssituationen är avsevärt mindre utsatt.

SEAHOUSE CAPITAL

SeaHouse Capital agerar finansiella rådgivare till bolag inom olika branscher i Danmark. Som helhetsleverantör inom Corporate Finance erbjuder SeaHouse Capital ett brett sortiment av tjänster till bolag som står inför notering eller som redan är noterade på aktiemarknaden. Under våren 2021 startades SeaHouse Capital för att stärka Spotlight Groups marknadsnärvaro ytterligare på den danska marknaden. SeaHouse Capital är ett dotterbolag till Spotlight Group AB och ägs till 70 % av Spotlight Group och till 30 % av Povl-André Bendz som är VD för dotterbolaget.

Ledande personer i verksamheten

Povl-André Bendz – VD och styrelseledamot

Povl-André Bendz har många års erfarenhet av att hjälpa SME-bolag att mogna genom att arbeta med strategi, genomförande av strategin och finansiering fram till en framgångsrik IPO. Bendz har flera styrelseplatser i bolag noterade på tillväxtbörsen, bland annat som ordförande för Audientes och 2CureX. Han har även erfarenhet från ledande positioner inom bland annat Philip Morris, Danisco, ALK och VIR Biosystems.

Strategi och vision

Såväl Spotlight Stock Market som Sedermera Corporate Finance och Nordic Issuing har sedan flera år tillbaka ett antal danska bolag bland sina kunder. Åtta danska bolag är idag noterade på Spotlight Stock Market medan Sedermera och Nordic Issuing deltagit i flera cross border-transaktioner. Danmark har också under de senaste åren uppvisat en kraftig tillväxt såväl gällande antalet noterade bolag som antalet danska hushåll som investerar i aktier. Koncernen har därför, och på grund av integrationen mellan Malmöområdet och Köpenhamnsområdet, identifierat Danmark som ett logiskt första steg för en målmedveten expansion på den nordiska marknaden. Vid dateringen av Memorandumet har Spotlight Group genomfört 19 danska IPO:er som tillsammans rest cirka 300 miljoner danska kronor i kapital. Under våren 2021 startades därför SeaHouse Capital för att komma närmare den danska marknaden och vinna ytterligare marknadsandelar på densamma.

Konkurrenser

SeaHouse Capitals verksamhet är i hög grad konkurrensutsatt. Bolagets konkurrenser utgörs främst av andra fondkommissionärer, samt övriga Corporate Finance-rådgivare inom den finansiella sektorn. Bolaget konkurrerar främst med danska aktörer samt med verksamheter som enbart erbjuder delar av tjänsteutbudet. Att SeaHouse är en del av Spotlight Group och därmed har mycket nära band till den svenska finansmarknaden är dock i koncernens mening en stor konkurrensfördel.

RISKFAKTORER

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det kan medföra att värdet på Bolagets värdepapper minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet och att vid en samlad utvärdering även granska övrig information i Memorandumet samt göra en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskbedömningen inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, medel, hög. Riskerna inom varje kategori är rangordnade efter sannolikheten att riskerna inträffar men gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Spotlight Groups verksamhet och framtida utveckling.

Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

Affärsrisk och strategisk risk

Spotlight Groups verksamhet är beroende av kundernas efterfrågan på Bolagets tjänster samt makroekonomiska förändringar. Det föreligger risk att externa faktorer såsom framför allt låg- och högkonjunkturer (liksom exempelvis händelser med stor makroekonomisk påverkan såsom Covid-19-pandemin och kriget i Ukraina), 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: medel. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: hög.

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: medel. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: medel.

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 försämrats 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: medel. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: 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 drabbbar 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: låg. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: hög.

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 ett stort antal faktorer varav vissa ligger utom 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: låg. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: medel.

Reducerade courtageintäkter

Spotlight Stock Market genererar intäkter via courtage. Det finns risk att nya metoder utvecklas genom väsentliga tekniskifften, 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: låg. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: medel.

Regulatoriska och legala risker

Spotlight Group bedriver tillståndspliktig verksamhet och är föremål för omfattande regleringar. Det finns risk att Bolaget tvingas erlägga vite eller sanktion, förbjuds att bedriva verksamhet genom fråntagande 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 bland annat 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 avseende Bolagets varumärke och anseende. Sådana tvister och skadeståndskrav kan visa sig

kostsamma och tidskrävande och medföra negativ inverkan på Spotlight Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: låg. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: medel.

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: låg. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: medel.

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 Bolaget ställer. Det föreligger risk att 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: låg. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: låg.

Marknadstillväxt

Spotlight Group planerar att expandera succesivt, 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 alternativt startar nya verksamhetsgrenar. Det finns risk att uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete påverkar såväl Bolagets verksamhet som resultat på ett negativt sätt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: låg. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: låg. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: låg.

Kredit- och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisiker 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: låg. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: 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 försämrats. Det föreligger risk att detta påverkar Bolagets finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: låg. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: låg.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Kursvariationer

Spotlight Groups aktiekurs har under den tid Bolaget har varit noterat genomgått stora kursförändringar och det finns risk att så även sker framgent. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym 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 risk att kursen på Spotlight Groups aktier kan komma att sjunka under kursen i Erbjudandet.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: hög. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: medel. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: medel.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och vederlagsfria garantiåtaganden

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

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: låg. Spotlight Group bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: medel.

SPOTLIGHT GROUPS FINANSIELLA UTVECKLING, STRATEGI OCH MÅL

Spotlight Group har historiskt uppvisat en god organisk tillväxttakt samt god förmåga att generera lönsamhet. Under 2021 omsatte koncernen cirka 197,6 MSEK och hade en omsättningstillväxt om 40,7 % jämfört med föregående år:

Under de tre första kvartalen 2022 har koncernen uppvisat ett negativt resultat. På grund av marknadssituationen kopplad till kriget i Ukraina och dess efterföljande effekter på bland annat inflation och räntenivåer, har Spotlight Group uppvisat en negativ tillväxt om cirka -22,3 % i förhållande till samma period 2021. Till följd av marknadsklimatet kan det konstateras att koncernen under de första tre kvartalen av 2022 upplevt att noteringsklimatet varit betydligt sämre. Gällande Spotlight Stock Market kan även konstateras att handelsvolymerna varit betydligt lägre än under motsvarande period föregående år. Under de sex senaste månaderna från dateringen av Memorandumet uppgick till exempel Spotlight Stock Markets genomsnittliga courtageintäkter per månad till cirka 1,5 MSEK, vilket var mer än en halvering av de genomsnittliga courtageintäkterna per månad under 2021.

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. I syfte att mildra effekterna av marknadsklimatet och att åter kunna uppnå lönsamhet även om detta marknadsklimat blir långvarigt har dock koncernen dels genomfört besparingsåtgärder, dels beslutat om utvalda strategiska satsningar i syfte att nå nya målgrupper såväl geografiskt som gällande kundbolagens storlek. Som ett led i besparingsåtgärderna har koncernen sålt dotterbolaget Gainbridge Capital och planerar att avyttra verksamheten i dotterbolaget Impact Attracts.

Långsiktiga finansiella mål

- En omsättningstillväxt som i genomsnitt under en konjunkturcykel överstiger 10 % årligen.
- En rörelsemarginal som i genomsnitt under en konjunkturcykel överstiger 10 % årligen.
- En utdelning motsvarande cirka 50 % 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.
- Att fortsätta investera i koncernens verksamheter för att kunna hantera fler och större transaktioner.
- Fortsätta strategin att utveckla nya erbjudanden och affärsmöjligheter kring börsnära tjänster och produkter, där starka intäkts- och utvecklingssynergier kan nyttjas mellan de olika delarna.
- Att nå nya målgrupper såväl geografiskt som storleksmässigt genom riktade satsningar på Spotlight Stock Market och Corporate Finance-verksamheten utanför storstadsregionerna och en ökad digitalisering av tjänsteutbudet.
- Att fortsätta bidra aktivt i samhällsdebatten och i dialogen med myndigheter kring regelverksfrågor för att kontinuerligt stärka förutsättningarna för SME-bolag i noterad miljö.

Koncernförhållande och övriga ägarskap

Spotlight Group AB äger vid tidpunkten för Memorandumet Spotlight Stock Market (100 %), MCL (100 %), Shark Communication (100 %), FinReg Solutions (100 %, äger i sin tur dotterbolaget SME Growth IT Partner S.R.L. till 100 %), SeaHouse Capital ApS (70 %), Kalqyl Analys Norden (100 %) Placing Corporate Finance Sverige (100 %), Sedermera Corporate Finance (100 %), Nordic Issuing (100 %) samt Impact Attracts (100 % – under avveckling). 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	0851168060
Hemsida	www.spotlightgroup.se
Språk för bolagskommunikation	Svenska
LEI-kod	9845005F59FFBDB39A71
CFI-kod	ESVUFR
FISN-kod	SPOTLIGHT/SH
ISIN-kod	SE0014704763

* Verksamheten startades dock 1997 under annat organisationsnummer.

Dotterbolag

Firmanamn	Sedermora Corporate Finance AB
Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver sin verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	559341-1100
Ägarandel	100 %
Firmanamn	Markets & Corporate Law Nordic AB
Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver sin verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	559081-4769
Ägarandel	100 %
Firmanamn	Nordic Issuing AB
Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver sin verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	559338-2509
Ägarandel	100 %
Firmanamn	Spotlight Stock Market AB
Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver sin verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	556736-8195
Ägarandel	100 %
Firmanamn	Shark Communication AB
Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver sin verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	559287-4696
Ägarandel	100 %
Firmanamn	FinReg Solutions AB
Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver sin verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	556939-3308
Ägarandel	100 %
Firmanamn	Kalqyl Analys Norden AB
Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver sin verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	559294-0927
Ägarandel	100 %
Firmanamn	Placing Corporate Finance AB
Land för bolagsbildning	Sverige

Land från var dotterbolag driver sin verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	559321-2698
Ägarandel	100 %

Firmanamn	SeaHouse Capital ApS
Land för bolagsbildning	Danmark
Land från var dotterbolag driver sin verksamhet	Danmark
Organisationsnummer	42361569
Ägarandel	70 %

Historik

Tidpunkt	Händelse
1997	<ul style="list-style-type: none"> Spotlight Stock Market grundas under namnet AktieTorget.
2003	<ul style="list-style-type: none"> Sedermera grundas.
2007	<ul style="list-style-type: none"> Spotlight Stock Market erhåller MTF-status.
2010	<ul style="list-style-type: none"> Spotlight Stock Market och Sedermera blir systerbolag i samma koncern.
2011	<ul style="list-style-type: none"> Peter Gönczi tillträder som VD för Spotlight Stock Market.
2013	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> Spotlight Stock Market byter handelssystem till Elasticia (drivs av Nordic Growth Market).
2018	<ul style="list-style-type: none"> AktieTorget byter namn till Spotlight Stock Market. Dotterbolaget MCL bildas.
2020	<ul style="list-style-type: none"> Nordic Issuing grundas och blir ett varumärke i ATS Finans AB. ATS Finans Holding AB genomför namnbyte till Spotlight Group AB. Spotlight Group noteras för handel på Spotlight Stock Market.
2021	<ul style="list-style-type: none"> Sedermera Corporate Finance AB och Nordic Issuing AB bryts ut från ATS Finans AB till separata aktiebolag med egna värdepapperstillstånd. Bolaget C4G Sweden som tillhandahåller tjänsten eAktiebok förvärvas. Bolaget byter namn till FinReg Solutions. SeaHouse Capital startas i Danmark. Fonden Gainbridge Novus Nordic startas. Spotlight Group startar analysbolag genom förvärv av Kalqyl AB. Dotterbolaget Shark Communication bildas. Dotterbolaget Placing Corporate Finance bildas.
2022	<ul style="list-style-type: none"> ATS Finans AB byter namn till Spotlight Stock Market AB. Dotterbolaget Impact Attract bildas. Spotlight Group säljer Gainbridge Novus Nordic och avecklar Impact Attracts.

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.

Hållbarhet

Hållbarhet för Spotlight Group utgår från att verksamheten ska verka för en utveckling som tillfredsställer dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillfredsställa sina behov. Med utgångspunkt i koncernens verksamheter betyder detta att ta kontrollerade risker, upptäcka nya affärsmöjligheter, skapa kundvärde och stärka samhörigheten på Spotlight Group för att säkra långsiktigt värdeskapande, vilket inte är möjligt utan att ta hänsyn till den inledande definitionen.

Det övergripande målet för Spotlight Groups verksamhet som helhet är att i alla delar verka för att värna om samhällets grundläggande demokratiska principer, i enlighet med de lagar, regelverk och internationella riktlinjer avseende klimat och miljö, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning som följer av verksamheternas individuella affärsområden. Utöver det har koncernen ett långsiktigt mål att utveckla affärsområden och tjänster som bidrar till att hjälpa tillväxtbolag i sin kapitalanskaffning och hantera risker kopplade till hållbarhetsområdet som påverkar tillväxtbolagen, så att dessa kan växa och utvecklas. Samtidigt vill koncernen bidra till att investerare ges möjlighet till proaktiva investeringar utifrån hållbarhetstrender och möjliggör hållbara investeringsbeslut.

Som tjänsteföretag är Spotlight Groups direkta avtryck begränsat inom hållbarhetsområdet miljö. Koncernen bedömer därför att Bolaget kan göra störst nytta genom att i huvudsak fokusera på hur de egna verksamheterna indirekt kan påverka andra verksamheter, samt hur verksamheterna kan bidra till ett tjänsteutbud som främjar hållbar tillväxt för bolag som kan bidra till ett globalt hållbart samhälle på olika sätt genom sina verksamheter.

Inom andra hållbarhetsområden har exempelvis Bolagets ledning och HR-funktion som uppdrag att bland annat förbättra jämställdheten i alla koncernbolag i samband med nya rekryteringar och att arbeta med personalutveckling i hela koncernen. Hållbarhetsrådet, där majoriteten av dotterbolagen finns representerade, arbetar gemensamt med att skapa hållbar affärsutveckling för koncernen och varje år redovisas Spotlight Groups arbete och status inom området i en hållbarhetsrapport.

Spotlight Groups årliga Corporate Health Responsibility-undersökning (CHR) avslutades under tredje kvartalet 2022 och deltagandet i koncernen uppgick till 99 procent. Årets CHR-index var 108, vilket är över normgruppen och indikerar en god organisatorisk hälsa. Resultatet visar att koncernen har mycket engagerade medarbetare, där många uppfattar att det finns stor öppenhet för nya tankar och idéer.

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.

STYRELSEN I SPOTLIGHT GROUP AB

Enligt Spotlight Groups bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter. Vid dateringen av memorandumet består styrelsen av sex (6) ledamöter. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Samtliga ledamöter i Bolagets styrelse 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.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Stefan Sallerfors	1957	Ordförande	2012	Ja	Ja
Anna Barkfeldt Stahre	1983	Ledamot	2018	Ja	Ja
Jakob Grinbaum	1949	Ledamot	2016	Ja	Ja
Peter Gönczi	1975	Ledamot	2014	Nej	Ja
Günther Mårder	1982	Ledamot	2022	Ja	Ja
Fredrik Persson	1984	Ledamot	2022	Ja	Nej

Stefan Sallerfors – styrelseordförande

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 ATS Finans Holding AB.

Innehav i Spotlight Group: Stefan Sallerfors äger 20 033 aktier motsvarande cirka 0,38 % av röster och kapital, via det helägda bolaget Medvice Design AB. Härutöver har Sallerfors ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 2 670 aktier genom bolaget Medvice Design AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
Alfa eCare International AB	Styrelseledamot	Pågående
Spotlight Group AB	Styrelseordförande	Pågående
Vikimun AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Markets & Corporate Law Nordic AB	Styrelseordförande	Pågående
Medvice Design AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
Trigonum AB	Styrelseledamot	Pågående
Alfa eCare AB	Extern verkställande direktör	Under perioden avslutat
CareInsight AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Engaging Care Sweden AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Filborna Resurs AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
GC CRU Aktiebolag	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Kaabs Holding AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat

Kaabs Nordic AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Kaabs Project Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Margretetorp Utvecklings AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
PROPHY Med AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Safe Care Svenska AB	Extern verkställande direktör	Under perioden avslutat
Spotlight Stock Market AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Ticapex AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
TIKOMED AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
TX Medic AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

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

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.

Anna Barkfeldt Stahre – styrelseledamot

Anna Barkfeldt Stahre (född 1983) är sedan juli 2018 styrelseledamot i Spotlight Group. Barkfeldt Stahre 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 Stahre är idag VD på Cykelpoolen. Utöver sin roll som marknadschef har hon tidigare arbetat som affärsutvecklare, projektkoordinator, operativ chef, business analyst, samt varit del av flera ledningsgrupper.

Innehav i Spotlight Group: Anna Barkfeldt Stahre äger 5 716 aktier, motsvarande 0,11 % av röster och kapital, privat. Härutöver har Barkfeldt Stahre ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 762 aktier privat.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
Cykelpoolen Sverige AB	Extern verkställande direktör	Pågående
Spotlight Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Abloc AB	Extern verkställande direktör	Under perioden avslutat
Markets & Corporate Law Nordic AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Spotlight Stock Market AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Inga innehav.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

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

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: Jakob Grinbaum äger 11 800 aktier, motsvarande 0,23 % av röster och kapital, privat. Härutöver har Grinbaum ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 1 572 aktier privat.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
J Grinbaum Finanskonsult AB	Styrelseledamot	Pågående
Spotlight Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Jernhusen AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Markets & Corporate Law Nordic AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Oscar Properties Holding AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Spotlight Stock Market AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

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

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.

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 ägarbildningen 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: Peter Gönczi och närstående äger, privat och genom bolag, 238 497 aktier motsvarande 4,53 % av röster och kapital i Spotlight Group. Gönczi innehar även 5 500 teckningsoptioner genom optionsprogrammet TO 1. Härutöver har Gönczi och närstående ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 31 798 aktier privat och via bolag.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
Ependy AB	Styrelseordförande	Pågående
FinReg Solutions AB	Styrelseledamot	Pågående
Kalqyl Analys Norden AB	Styrelseledamot	Pågående
Impact Attracts AB	Styrelseordförande	Pågående
Markets & Corporate Law Nordic AB	Styrelseledamot	Pågående
Nordic Issuing AB	Styrelseledamot	Pågående
Placing Corporate Finance Sverige AB	Styrelseordförande	Pågående
Sameve Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Sedermera Corporate Finance AB	Styrelseordförande	Pågående
Shark Communication AB	Styrelseledamot	Pågående
Spotlight Stock Market AB	Styrelseordförande	Pågående
Spotlight Group AB	Styrelseledamot, VD	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

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

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.

Günther Mårder – styrelseledamot

Günther Mårder (född 1982) är sedan maj 2022 styrelseledamot i Spotlight Group. Mårder har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och har studerat vid Harvard University (USA). Günther Mårder har mångårig erfarenhet av strategiskt och operationellt arbete i finanssektorn, intresseorganisationer och entreprenörsledda småföretag. Mårder har tidigare varit förbundsordförande för Unga Aktiesparare, styrelseledamot i Aktiefrämjandet och är en av initiativtagarna till projektet Ung Privatekonomi. Tidigare positioner omfattar härutöver bland annat poster som styrelseledamot och verkställande direktör för Aktiespararna och sparekonom vid Nordnet Bank. Sedan 2015 är Günther Mårder verkställande direktör för organisationen Företagarna.

Innehav i Spotlight Group: Günther Mårder äger 6 006 aktier, motsvarande 0,1 % av röster och kapital. Härutöver har Mårder ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 800 aktier privat.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
Företagarnas Föreningsbolag AB*	Styrelseordförande	Pågående
Företagarna Sverige Marknads AB*	Styrelseordförande	Pågående
Företagarna Sverige Service AB*	Extern VD	Pågående
Kunskapsgruppen Sverige AB	Styrelseordförande	Pågående
Lundqvist Intressenter AB	Styrelseledamot	Pågående
Lundqvist Trävaru AB	Styrelseledamot	Pågående
Rixkapital Sverige AB	Styrelsesuppleant	Pågående
RaySearch Laboratories AB	Styrelseledamot	Pågående
Småföretagens Riksorganisation Service Aktieföretag*	Styrelseordförande	Pågående
Spotlight Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Yellow Jaguar AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Aurum Kronoberg AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
CarM & Partners AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat

* Uppdrag hänförliga till VD-rollen i Företagarna

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren:

Inga innehav.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

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

Fredrik Persson – styrelseledamot

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

Innehav i Spotlight Group: Fredrik Persson äger, tillsammans med närstående, 1 906 218 aktier, motsvarande 36,1 % av röster och kapital via bolaget Swedia HighP AB. Härutöver har Fredrik Persson, med närstående, ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 254 162 aktier via bolaget Swedia HighP AB, samt vederlagsfritt garantiåtagande motsvarande ytterligare upp till 210 646 aktier.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
4minutemile AB	Styrelseledamot, ordförande	Pågående
Arctic Falls Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Breaking Media AB	Styrelseledamot	Pågående
GreenGold Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Jiver River Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Lundqvist Intressenter AB	Styrelseledamot	Pågående
Lundqvist Trävaru AB	Styrelseledamot	Pågående
Nortal Investments AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Optise AB	Styrelseledamot	Pågående
Piteå Stadshotell AB	Styrelsesuppleant	Pågående
STIGA Sports AB	Styrelseledamot	Pågående
STIGA Sports Group AB	Styrelseledamot	Pågående
STIGA Sports Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Swedia Capital AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Swedia Fastigheter AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
Swedia HighP AB	Styrelsesuppleant	Pågående
FriendsOfAdam AB	Styrelseledamot, ordförande	Under perioden avslutat
Swedia Invest AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Pågående / avslutat
Jiver River Aktiebolag	100	100	Pågående
Swedia Capital AB	25	8,34	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Fredrik Persson har under de senaste fem åren varit styrelseordförande i FriendsOfAdam Aktiebolag som drabbats av konkurs. Konkursen inleddes den 25 mars 2020 och avslutades den 16 februari 2021.

LEDNINGEN I SPOTLIGHT GROUP AB

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.

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 finans- och börsrätt. Neuding anställdes som operativ chef i Spotlight Group-koncernen 2016 och har sedan dess innehaft flera olika befattningar inom koncernen, bl.a. tidigare som VD för MCL. Neuding arbetar främst med affärsutveckling och styrning av koncernen och sitter i styrelsen för samtliga dotterbolag.

Innehav i Spotlight Group: 81 978 aktier, motsvarande ca 1,6 % av röster och kapital. Neuding innehar även 5 500 teckningsoptioner av serie TO 1 i Spotlight Group. Härutöver har Neuding ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 10 930 aktier privat.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
FinReg Solutions AB	Styrelseordförande	Pågående
Gainbridge Capital AB	Styrelseordförande	Pågående
Impact Attracts AB	Styrelseledamot	Pågående
Kalqyl Analys Norden AB	Styrelseordförande	Pågående
Markets & Corporate Law Nordic AB	Styrelseledamot	Pågående
Nordic Issuing AB	Styrelseledamot	Pågående
Placing Corporate Finance Sverige AB	Styrelseledamot	Pågående
Sedermera Corporate Finance AB	Styrelseledamot	Pågående
Shark Communication AB	Styrelseledamot	Pågående
Spotlight Group AB	Extern Vice VD	Pågående
Spotlight Stock Market AB	Styrelseledamot	Pågående
Markets & Corporate Law Nordic AB	VD	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % 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.

Mikael Renck – CFO

Mikael Renck (född 1980) är sedan 2014 (med undantag för en period under 2017) CFO i Spotlight Group men har arbetat för 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: Mikael Renck äger 148 008 aktier, motsvarande 2,80 % av röster och kapital, samt 5 500 teckningsoptioner av serie TO 1 privat och via det helägda bolaget MiRé Holding AB. Härutöver har Renck ingått teckningsförbindelseavtal inför Erbjudandet motsvarande ytterligare 19 734 aktier via bolag.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Pågående / avslutat
DRH Customs AB	Styrelsesuppleant	Pågående
FinReg Solutions AB	Styrelseledamot & VD	Pågående
Gainbridge Capital AB	Styrelseledamot	Pågående
Gigstep AB	Styrelseledamot	Pågående
IAT Innovation Sweden AB	Styrelseledamot & VD	Pågående
Impact Attracts AB	Styrelseledamot	Pågående
Kalqyl Analys Norden AB	Styrelseledamot	Pågående
Leja Holding AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Markets & Corporate Law Nordic AB	Styrelseledamot	Pågående
MiRé Holding AB	Styrelseledamot & VD	Pågående
MJAA Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Nordic Issuing AB	Styrelseledamot	Pågående
Placing Corporate Finance Sverige AB	Styrelseledamot	Pågående
SeaHouse Capital ApS	Styrelseledamot	Pågående
Sedermera Corporate Finance AB	Styrelseledamot	Pågående
Shark Communication AB	Styrelseledamot	Pågående
Spotlight Group AB	CFO	Pågående
SME GROWTH IT PARTNER S.R.L	Styrelseledamot	Pågående
Spotlight Stock Market AB	Styrelseledamot	Pågående
Resultera i Redovisning Malmö AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Redovisningsbolaget i Malmö AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Purple Scout AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
SKill U Sweden AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Purple Friends AB.	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Tantum AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Adesso Sweden AB	Styrelseledamot och CFO	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Pågående / avslutat
MiRé Holding AB	100	100	Pågående
IAT Innovation Sweden AB	100*	100*	Pågående
MJAA Holding AB	100	100	Pågående
Gigstep AB	10,0*	10,0*	Pågående
Adesso Sweden AB	-	-	Under perioden avslutat
C4G Sweden AB	-	-	Under perioden avslutat
Resultera i Redovisning Malmö AB	-	-	Under perioden avslutat
SME GROWTH IT PARTNER S.R.L.	-	-	Under perioden avslutat

* Via det helägda bolaget MiRé Holding AB.

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.

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 av Spotlight Groups revisionsutskott respektive ersättningsutskott. Styrelsen ska upprätta ett förslag till nya riktlinjer för ersättning när det uppkommer behov av väsentliga ändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år. Arbetsordningen för revisions- respektive ersättningsutskottet ska vara föremål för årlig översyn i samband med översyn av styrelsens arbetsordning och uppdateras vid behov. Utöver vad som beskrivs under rubrikerna "Styrelsen i Spotlight Group AB" och "Ledningen i Spotlight Group AB" i detta avsnitt 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 och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare".

Ersättning och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Spotlight Groups styrelse och ledande befattningshavare under det senaste fullständiga räkenskapsåret (2021). Ersättningar och förmåner redovisas i TSEK. 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.

Namn	Grundlön/ styrelsearvode***	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Stefan Sallerfors	205	-	-	205
Jakob Grinbaum	205	-	-	205
Anna Barkfeldt	205	-	-	205
Tidigare styrelseledamöter*	517	-	-	517
Peter Gönczi	2 145	-	323	2 468
Övriga ledande befattningshavare**	4 527	-	667	5 194
Totalt	7 804	-	990	8 794

* Tidigare styrelseledamöter uppgick under perioden till två personer.

** Övriga ledande befattningshavare uppgick under perioden till fyra personer.

*** Totalt styrelsearvode har uppgått till 205 tkr för respektive ledamot och till 312 tkr för ordförande.

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 Transcendent Group revisionsbyrå med certifierad internrevisor Charlotte Eklund 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 utarbetat samarbets- och informationsutbyte.

Ersättningar

Redogörelse för ersättningsbestämmelser

Spotlight Groups styrelse har inrättat ett ersättningsutskott som ska genomföra, följa och utvärdera riktlinjerna för ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska även komma med förslag på erforderliga ändringar och justeringar av riktlinjerna. Styrelsen ska, genom ersättningsutskottet, upprätta förslag till årsstämman om nya riktlinjer när det uppkommer behov av väsentliga ändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år. Ersättningsbestämmelserna baseras på Finansinspektionens föreskrifter (2017:2) om ersättningar i bland annat värdepappersbolag samt bestämmelserna i Koden för svensk bolagsstyrning. Vid utformningen av riktlinjerna har styrelsen beaktat den typ av verksamhet som bedrivs samt dess omfattning och komplexitet. Ersättningarna enligt riktlinjerna är utformade för att säkerställa tillgång till den kompetens Spotlight Group behöver för att uppnå Bolagets långsiktiga mål. Genom möjlighet till marknadsmässig och konkurrenskraftig ersättning ges Bolagets förutsättningar att anställa, motivera och behålla personer med hög grad av kunskap och erfarenhet till bolagsledningen. På så vis gynnas Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Enligt gällande riktlinjer omfattar ersättningsformerna för ledande befattningshavare en fast grundersättning, pension, andra förmåner (t.ex. bilförmån och sjukvårdsförsäkring) samt avgångsvederlag. Styrelseledamöter kan utöver nyssnämnda även erhålla konsultarvode för arbete som utförs för Spotlight Groups räkning och som inte omfattas av styrelsens arbete.

Riktlinjerna innehåller bland annat kriterier för hur de olika ersättningsformerna ska utgå.

Genom att ha tydliga ersättningsbestämmelser i riktlinjerna bedöms Bolaget minimera anställdas monetära incitament för verksamhetens riskprofil. Ersättningsbestämmelserna anses sammantaget dels främja en sund och effektiv riskhantering, dels motverka ett överdrivet risktagande inom verksamheten.

Incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma i Spotlight Group den 21 december 2021 beslutades att införa ett incitamentsprogram (LTIP 2022) för ledande befattningshavare och personal inom koncernen. LTIP 2022 gav medarbetare i Spotlight Group-koncernen möjlighet att köpa aktier, med tillhörande aktierätter, till marknadsvärde i en riktad emission. Totalt tilldelades 83 tecknare 17 850 aktier, med tillhörande aktierätter. Samtidigt utställdes 35 700 teckningsoptioner till dotterbolaget MCL för förvaring fram till dess att nyttjandeperiod inträder tre år senare.

Under deltagande i LTIP 2022 har ett begränsat antal nyckelpersoner inom koncernen givits möjlighet att teckna sedvanliga teckningsoptioner (TO 1). Totalt tecknades 56 200 TO 1 i Spotlight Group. Dessa tecknades bland annat av koncernens VD, vice VD, CFO och samtliga dotterbolags VD:ar.

Teckningstid för både LTIP 2022 och TO 1 avslutades i januari 2022 och sista betalningsdag var den 25 januari 2022.

Vid extra bolagsstämma i Spotlight Group den 20 december 2022 beslutades om ett andra genomförande av ovan nämnda incitamentsprogram. Incitamentsprogrammet (LTIP 2023) ger medarbetare i Spotlight Group-koncernen möjlighet att köpa aktier till marknadsvärde i en riktad emission. Till varje köpt aktie följer två teckningsoptioner av serie TO 2 som ger innehavaren rätt att till kvotvärdet teckna en ny aktie för varje teckningsoption efter tre år, förutsatt fortsatt anställning och måluppfyllnad. Utöver deltagande i det ovan beskrivna incitamentsprogrammet ges ett begränsat antal nyckelpersoner inom koncernen även möjlighet att teckna sedvanliga teckningsoptioner.

Teckningskursen för aktierna ska motsvara den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under handelsperioden 29 december 2022 till och med den 3 januari 2023, dock lägst kvotvärdet. Belopp överstigande kvotvärdet ska tillföras den fria överkursfonden Efter börsens stängning på sista dagen kommer Bolaget att informera marknaden om gällande fastställd kurs. Fullt nyttjat medför den riktade emissionen och tillhörande aktierätter en total utspädning om maximalt cirka 1,6 % av antalet röster och kapital. De sedvanliga teckningsoptionerna kan fullt nyttjade medföra utspädning om ytterligare högst cirka 1,3 % av totalt antal röster och kapital.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Inledning

Spotlight Group bildades under 2010 och äger vid dateringen av Memorandumet Spotlight Stock Market (100 %), MCL (100 %), Shark Communication (100 %), FinReg Solutions (100 %, äger i sin tur 100 % av SME IT Partner), SeaHouse Capital ApS (70 %), Kalqyl (100 %) Placing (100 %), Sedermera (100 %), Nordic Issuing (100 %) samt Impact Attracts (100 % – under avveckling). Utöver de verksamheter som nämnts ovan innehar Spotlight Group inte något ägarskap i andra bolag.

I den finansiella översikten presenteras räkenskaper hämtade ur reviderade årsredovisningar för de två senaste räkenskapsåren 2020-01-01 – 2020-12-31 och 2021-01-01 – 2021-12-31, vilka införlivas via hänvisning. Härutöver ingår även redovisning för perioden 2022-01-01 – 2022-09-30 med jämförande redovisning för perioden 2021-01-01 – 2021-09-30. Delårsräkenskaperna har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Finansiella nyckeltal presenteras i Memorandumet. 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. Nyckeltalen har ej granskats av Bolagets revisor.

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.

Moderbolagets räkenskaper i detta dokument har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation 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.

De nya ändrade standarder och tolkningar samt ändringar i IFRS eller RFR 2 som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2022 har inte haft någon väsentlig effekt på bolaget.

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk information

Fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser 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

Delårsrapport januari – september 2022

Årsredovisning 2021

Årsredovisning 2022

Finansiell kalender

Innevarande räkenskapsperiod	2022-01-01 – 2022-12-31
Bokslutskommuniké 2022	2023-02-20

Nyckeltal och utvalda finansiella poster (koncern)

MSEK	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	– 2022-09-30	– 2021-09-30	– 2021-12-31	– 2020-12-31
	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning*	113,4	145,8	197,6	140,4
Kapitalbas	43,7	42,9	53,9	34,5
Rörelsemarginal, % **	-25,7	16,7	15,7	10,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,0	21,2	18,4	29,8
Eget kapital	66,6	83,6	88,2	70,8
Eget kapital per aktie, SEK	12,6	15,9	16,7	13,7
Resultat efter skatt	-24,2	19,1	23,7	11,4

* 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 (ÅRKLL).

**Rörelsemarginal: Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

Koncernens resultaträkning

(TSEK)	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
	9 mån.	9 mån.	12 mån.	12 mån.
Ränteintäkter	37	4	40	56
Räntekostnader	-449	-134	-178	-141
Räntenetto	-412	-130	-138	-85
Provisionsintäkter	93 475	127 233	171 750	133 840
Provisionskostnader	-10 494	-11 370	-14 911	-15 123
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2 107	-521	-751	8
Övriga rörelseintäkter	19 881	18 590	25 836	6 602
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	100 343	133 802	181 786	125 242
Allmänna administrationskostnader	-119 801	-101 490	-138 210	-98 594
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7 277	-4 558	-6 274	-7 587
Övriga rörelsekostnader	-2 367	-3 361	-6 188	-3 828
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER	-129 445	-109 409	-150 672	-110 009
Rörelseresultat	-29 102	24 393	31 114	15 233
Skatt på periodens resultat	4 861	-5 271	-7 456	-3 816
PERIODENS RESULTAT	-24 241	19 122	23 658	11 417
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-09-30*	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
Periodens resultat	-24 241	19 122	23 658	11 417
Totalresultat, netto efter skatt	-24 241	19 122	23 658	11 417
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-23 790	19 331	24 048	11 417
Innehav utan bestämmande inflytande	-451	-209	-390	-
Totalresultat, netto efter skatt	-24 241	19 122	23 658	11 417

Koncernens balansräkning

(TSEK)	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Utlåning till kreditinstitut	34 103	37 522	26 132	42 642
Aktier och andelar	1 782	1 746	1 048	1 432
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	34 237	34 269	34 237	25 967
Immateriella tillgångar	17 944	9 016	15 423	2 970
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier	7 887	7 678	7 948	5 392
Nyttjanderätter	8 333	4 557	11 017	5 073
Övriga tillgångar	35 268	21 513	27 309	16 172
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 010	10 362	14 255	5 437
SUMMA TILLGÅNGAR	151 564	126 663	137 369	105 085
	2022-09-30*	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Övriga skulder	52 619	18 481	16 691	9 929
Leasingskulder	7 276	4 042	10 002	4 589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 660	19 506	19 858	18 810
Summa skulder	82 555	42 029	46 551	33 328
Uppskjuten skatteskuld	2 456	996	2 647	910
Eget kapital				
Aktiekapital	13 207	13 162	13 162	12 933
Övrigt tillskjutet kapital	18 240	15 763	15 763	11 992
Annat eget kapital inklusive periodens resultat hänförligt till Spotlight Groups aktieägare	35 930	54 905	59 619	45 922
Innehav utan bestämmande inflytande	-824	-192	-373	-
Summa eget kapital	65 553	83 638	88 171	70 847
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	151 564	126 663	137 369	105 085

Koncernens förändring av eget kapital

(TSEK)	Annat eget kapital					Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst m.m.	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans 2021-01-01	12 933	11 992	45 922	70 847		70 847
Lämnad utdelning			-10 346	-10 346		-10 342
Nyemission	229	3 771		4 000		4 000
Omräkningsdifferens			-2	-2		-2
Periodens resultat			19 331	19 331	-192	19 139
Utgående balans 2021-09-30	13 162	15 763	54 905	83 830	-192	83 638

(TSEK)	Annat eget kapital					Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst m.m.	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans 2021-01-01	12 933	11 992	45 922	70 847		70 847
Lämnad utdelning			-10 346	-10 346		-10 346
Nyemission	229	3 771		4 000		4 000
Omräkningsdifferens			-5	-5		-5
Periodens resultat			24 048	24 048	-373	-23 675
Utgående balans 2021-12-31	13 162	15 763	59 619	88 544	-373	88 171

(TSEK)	Annat eget kapital					Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst m. m.	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans 2022-01-01	13 162	15 763	59 619	88 544	-373	88 171
Nyemission	45	2 477		2 522		2 522
Omräkningsdifferens			101	101		101
Periodens resultat			-23 790	-23 790	-451	-24 241
Utgående balans 2022-09-30	13 207	18 240	35 930	67 377	-824	66 553

Koncernens kassaflödesanalys

(TSEK)	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
	9 mån.	9 mån.	12 mån.	12 mån.
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-29 102	24 393	31 114	15 233
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 575	7 255	10 121	8 561
Betald inkomstskatt	-1 980	-3 067	-4 224	-3 475
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-24 507	28 581	37 011	20 319
Ökning/Minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
-Ökning/Minskning av kundfordringar	7 891	-7 691	-11 266	4 284
-Ökning/Minskning av övriga kortfristiga fordringar	-4 747	-3 958	-9 135	6 669
-Ökning/Minskning av leverantörsskulder	1 601	4 611	3 733	-1 901
-Ökning/Minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	17 800	-320	-1 908	454
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 962	21 223	18 435	29 825
Investeringsverksamheten				
Köp/försäljning av andelar i dotterbolag	-656	-12 424	-12 391	-
Köp/försäljning av materiella tillgångar	-2 423	-3 209	-3 872	-1 420
Köp/försäljning av immateriella tillgångar	-5 058	-2 089	-9 139	-1 493
Netto, köp/försäljningar av värdepapper	-1 175	-305	-46	1 041
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 312	-18 027	-25 448	-1 872
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskuld	-3 277	-1 970	-3 150	-4 476
Nyemission	2 522	4 000	4 000	5 495
Utbetald utdelning till aktieägarna	-	-10 346	-10 346	-5 137
Förändring av checkräkningskredit	10 000	.	.	.
Upptagna lån	10 000	.	.	.
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 245	-8 316	-9 496	-4 154
Periodens kassaflöde	7 971	-5 120	-16 510	23 799
Likvida medel vid periodens början	26 132	42 642	42 642	18 843
Likvida medel vid periodens slut	34 103	37 522	26 132	42 642
Följande poster ingår i likvida medel				
Utlåning till kreditinstitut	34 103	37 522	26 132	42 642
Summa likvida medel	34 103	37 522	26 132	42 642
Specifikation avseende poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	7 277	4 558	6 275	7 587
Nedskrivningar	1 438	-2 708	1 771	764
Orealiserade värdeförändringar aktier och fonder	441	-9	430	910
Vinst vid avyttring av bolag och aktieinnehav	-2 491	-	-	-
Övriga avsättningar	-191	-	1 650	-700
Omräkningsdifferens	101	-2	-5	-
Summa	6 575	7 255	10 121	8 561
Betald och erhållen ränta				
Betald ränta	-449	-134	-178	-141
Erhållen ränta	37	4	40	56
Summa betald och erhållen ränta	-449	-134	-178	-85

Moderbolagets resultaträkning

(TSEK)	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
	9 mån.	9 mån.	12 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	22 718	4 898	7 943	1 200
Summa rörelseintäkter	22 718	4 898	7 943	1 200
Övriga externa kostnader	-14 398	-2 573	-4 664	-1 600
Personalkostnader	-14 997	-7 503	-13 407	-3 747
Avskrivningar	-78	-4	-10	-
Summa rörelsekostnader	-29 473	-10 080	-18 081	-5 347
Rörelseresultat	-6 755	-5 182	-10 138	-4 147
Nedskrivningar av andelar i dotterföretag	-	-	-2 462	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	-	22	13
Räntekostnader och liknande resultatposter	-132	-	0	-
Summa finansiella poster	-132	-	-2 440	13
Resultat efter finansiella poster	-6 887	-5 182	-12 578	4 134
Resultat före skatt	-6 887	-5 182	-12 578	4 134
Lämnade/erhållna koncernbidrag	-14 630	-	13 767	4 160
Summa bokslutsdispositioner	-14 630	-	13 767	4 160
Skatt	3 496	911	-1 189	-26
Periodens resultat	-18 021	-4 271	0	0

Moderbolagets balansräkning

(TSEK)	2022-09-3	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag	79 030	61 938	77 430	47 557
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	79 030	61 938	77 430	47 557
Immateriella anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	500	107	606	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	500	107	606	-
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och verktyg	815	-	128	-
Summa materiella anläggningstillgångar	815	-	128	-
Summa anläggningstillgångar	80 345	62 045	78 164	47 557
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar	8 871	1 636	783	538
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 595	1 928	1 621	540
Summa kortfristiga fordringar	11 466	3 564	2 404	1 078
Kassa och bank				
Kassa och bank	592	456	577	487
Summa kassa och bank	592	456	577	487
Summa omsättningstillgångar	12 058	4 020	2 981	1 565
SUMMA TILLGÅNGAR	92 403	66 065	81 145	49 122

2022-09-30 2021-09-30 2021-12-31 2020-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER
Eget kapital
Bundet eget kapital

Aktiekapital	13 207	13 162	13 162	12 933
Summa bundet eget kapital	13 207	13 162	13 162	12 933

Fritt eget kapital

Balanserad vinst	15 437	15 437	15 437	25 783
Överkursfond	10 958	8 481	8 481	4 710
Periodens resultat	-18 021	-4 271	0	0
Summa fritt eget kapital	8 374	19 647	23 918	30 493

Summa eget kapital
Kortfristiga skulder

Övriga skulder	15 457	1 847	3 178	337
Skulder till koncernföretag	53 257	30 144	39 623	4 562
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 108	1 265	1 265	797
Summa kortfristiga skulder	70 822	33 256	44 066	5 696

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	92 403	66 065	81 145	49 122
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Moderbolagets förändring av eget kapital

(TSEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Periodens resultat	
Ingående balans 2021-01-01	12 933	4 710	25 783	0	43 426
Lämnad utdelning			-10 346		-10 346
Nyemission	229	3 771		0	4 000
Vinstdisposition enl. årsstämma					0
Periodens utgång				-4 271	-4 271
Utgående balans 2021-09-30	13 162	8 481	15 437	-4 271	32 809

(TSEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans 2021-01-01	12 933	4 710	25 783	0	43 426
Lämnad utdelning			-10 346		-10 346
Nyemission	229	3 771			4 000
Vinstdisposition enl. årsstämma				0	0
Årets resultat				-4 271	-4 271
Utgående balans 2021-12-31	13 162	8 481	15 437	-4 271	32 809

(TSEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Periodens resultat	
Ingående balans 2022-01-01	13 162	8 481	15 437	0	37 080
Nyemission	45	2 477			2 522
Vinstdisposition enl. årsstämma					0
Periodens resultat				-18 021	-18 021
Utgående balans 2022-09-30	13 207	10 958	15 437	-18 021	21 581

Moderbolagets kassaflödesanalys

(SEK)	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
	9 mån.	9 mån.	12 mån.	12 mån.
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-6 887	-5 182	-12 578	-4 134
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-22 102	4	16 239	4 160
Betald inkomstskatt	-147	-147	-202	-201
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-29 136	-5 325	3 459	-175
Ökning/Minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
-Ökning/minskning av kundfordringar	325	-	-1 103	-
-Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-90	-1 358	-	-15
-Ökning/minskning av leverantörsskulder	-321	1 137	1 673	2
-Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	17 422	26 352	35 486	-975
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 800	20 806	39 515	-1 163
Investeringsverksamheten				
Förvärv/försäljning av andelar i dotterbolag	-50	-14 380	-32 333	-100
Köp/försäljning av materiella tillgångar	-764	-111	-138	-
Köp/försäljning av immateriella tillgångar	107	-	-607	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-707	-14 491	-33 078	-100
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	2 522	4 000	4 000	5 495
Utbetald utdelning till aktieägarna	-	-10 346	-10 346	-5 173
Upptagna lån	10 000	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 522	-6 346	-6 346	322
Periodens kassaflöde	15	-31	90	-941
Likvida medel vid periodens början	577	487	487	1 428
Likvida medel vid periodens slut	592	456	577	487
Följande poster ingår i likvida medel				
Utlåning till kreditinstitut	592	456	577	487
Summa likvida medel	592	456	577	487
Specifikation över poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	78	4	10	-
Nedskrivningar	-	-	2 462	-
Erhållet/lämnat koncernbidrag	-14 630	-	13 767	4 160
Lämnat aktieägartillskott	-3 550	-	-	-
Vinst vid avyttring av bolag och aktieinnehav	-4 000	-	-	-
Summa	-22 102	4	16 239	4 160
Betald och erhållen ränta				
Betald ränta	-132	-	0	-
Erhållen ränta	0	-	22	13
Summa betald och erhållen ränta	-132	-	22	13

Segmentrapportering

Nedan presenteras segmentsrapportering för Spotlight Groups verksamhet. Koncernens kundinriktade verksamhet är indelad i sex rapporteringsbara segment – Spotlight Stock Market, Sedermera, Nordic Issuing, Markets & Corporate Law, Shark Communication och FinReg Solutions.

jan-sep 2022

	Räntenetto	Provisions- intäkter	Provisions- kostnader	Nettoresultat av finansiella transaktioner	Övriga rörelseintäkter	Summa rörelseintäkter
TSEK						
Spotlight Stock Market	-31	57 476	-9 104		26	48 367
Sedermera Corporate Finance	-4	29 423	-4 564	-2 102	28	22 781
Nordic Issuing		9 436	-83		54	9 407
Markets & Corporate Law	-6				15 161	15 155
Shark Communication	-2				9 316	9 314
FinReg Solutions	-20				4 532	4 512
Övrigt	-350	1 325			21 164	22 139
Elimineringar	1	-4 185	3 257	-5	-30 400	-31 332
Koncernen	-412	93 475	-10 494	-2 107	19 881	100 343

jan-sep 2021

	Räntenetto	Provisions- intäkter	Provisions- kostnader	Nettoresultat av finansiella transaktioner	Övriga rörelseintäkter	Summa rörelseintäkter
TSEK						
Spotlight Stock Market		69 747	-10 149			59 598
Sedermera Corporate Finance	-1	49 964	-1 146	-431	14	48 400
Nordic Issuing		7 792	-75		1	7 718
Markets & Corporate Law	-1			-90	14 890	14 799
Shark Communication					8 345	8 345
FinReg Solutions (maj-sep)					1 771	1 771
Övrigt	-128				5 508	5 380
Elimineringar		-270			-11 939	-12 209
Koncernen	-130	127 233	-11 370	-521	18 590	133 802

Helår 2021

	Räntenetto	Provisions- intäkter	Provisions- kostnader	Nettoresultat av finansiella transaktioner	Övriga rörelseintäkter	Summa rörelseintäkter
TSEK						
Spotlight Stock Market		92 839	-13 263		5	79 581
Sedermera Corporate Finance	20	67 553	-1 552	-536	565	66 050
Nordic Issuing		11 622	-96		4	11 530
Markets & Corporate Law	-2			-215	21 177	20 960
Shark Communication					12 024	12 024
FinReg Solutions (maj-dec)					3 761	3 761
Övrigt	-156	191			7 630	7 665
Elimineringar		-455			-19 330	-19 785
Koncernen	-138	171 750	-14 911	-751	25 836	181 786

KOMMENTARER TILL KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

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 2022-09-30 uppgick koncernens fritt tillgängliga kapital efter avdrag för det lagstadgade minimikapitalkravet inklusive buffertkrav till cirka 4,1 MSEK.

Tendenser

Under de tre första kvartalen 2022 har koncernen uppvisat ett negativt resultat och koncernen har redovisat en negativ tillväxt i förhållande till samma period under föregående år. Med anledning av kriget i Ukraina som orsakat bland annat stigande inflation och marknadsräntor, och dess övriga 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.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet, tillsammans med likviden från nyemissionen, är enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att finansiera verksamheten och dess utvecklingsmål under överskådlig framtid. Den finansiella oron som uppstått under året gör dock alla bedömningar om framtiden ytterst osäkra. Sett över en längre tidshorisont bedöms vid dateringen av Memorandumet ej heller något ytterligare kapitalbehov föreligga. Ytterligare kapitalbehov skulle exempelvis kunna komma att uppstå för det fall att det rådande marknadsklimatet ytterligare försämras och/eller i händelse att styrelsen beslutar att accelerera verksamhetens utveckling, genomföra förvärv, alternativt behöver tillföra Bolaget rörelsekapital. Storleken på ett sådant potentiellt framtida kapitalbehov är beroende av en mängd faktorer såsom marknadsklimatet, verksamhetens generella utveckling och försäljningstillväxt.

Begränsningar i användandet 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 Spotlight Stock Market, Sedermera Corporate Finance, Placing Corporate Finance och Nordic Issuing är 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 september 2022 har inga väsentliga investeringar gjorts i Bolaget. Bolaget har ej heller vid tidpunkten för detta dokument några planerade väsentliga investeringar.

(TSEK)	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
Materiella anläggningstillgångar	16 220	12 235	18 965	10 465
Immateriella anläggningstillgångar	52 181	43 285	49 660	28 937
Summa anläggningstillgångar	68 401	55 520	68 625	39 402

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 utträngning 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.

Eget kapital och skuldsättning

Moderbolagets eget kapital per 2022-09-30: 21,6 MSEK

Moderbolagets skuldsättning per 2022-09-30: 0 SEK varav:

1. Lån för vilka garantier ställts: 0 SEK
2. Lån för vilka garantier inte ställts: 0 SEK
3. Lån med säkerhet: 0 SEK
4. Lån utan säkerhet: 0 SEK

Koncernens eget kapital per 2022-09-30: 66,6 MSEK

Koncernens skuldsättning per 2022-09-30: 20 MSEK varav:

1. Lån för vilka garantier ställts: 0 SEK
2. Lån för vilka garantier inte ställts: 0 SEK
3. Lån med säkerhet: 0 SEK
4. Lån utan säkerhet: 20 MSEK

Varumärken

Bolaget har ett antal varumärkesregistreringar. Dessa omfattar följande:

Varumärkesregistrering	Jurisdiktion
Aktietorget	EU
Aktietorget	Sverige
Aktietorget	Storbritannien
eAktiebok (fig)	Sverige
FinReg Solutions (fig)	Sverige
GO PUBLIC	Sverige
Impact attracts (fig)	Sverige
Impact attracts	Sverige
INSYNSRAPPORT BY MARKETS & CORPORATE LAW	Sverige
INSYNSRAPPORT BY MARKETS & CORPORATE LAW (fig)	Sverige
Kalqyl (fig)	Sverige
Kalqyl (fig 2)	Sverige
Markets & Corporate Law	EU
Markets & Corporate Law	Norge
MCL	Danmark
MCL	Norge
MCL	Finland
MCL (fig)	Danmark
MCL (fig)	Norge
MCL (fig)	Finland
MCLOGG (fig)	Sverige
NI (fig)	Sverige
Nordic Issuing	Sverige
Nordic Issuing Ni (fig)	Sverige
Placing Corporate Finance	Sverige
Placing Corporate Finance (fig)	Sverige
Sedermera	Sverige
Sedermera Corporate Finance	Sverige
SEDERMERA Corporate Finance (fig)	Sverige
Shark Communication	Sverige
SHARK COMMUNICATION (fig)	Sverige
Shark Communication (fig)	Sverige
SPOTLIGHT	EU
SPOTLIGHT	Norge
SPOTLIGHT	Storbritannien
Spotlight Group	Sverige
SPOTLIGHT GROUP (fig)	Sverige
Spotlight Next	Norge
Spotlight Next	Sverige
SPOTLIGHT SELECT	EU

Händelser av väsentlig betydelse

Den ryska invasionen av Ukraina i mars 2022 och efterföljande stigande inflation och marknadsräntor har medfört en osäker, volatil och svårbedömd aktiemarknad under 2022. Handelsvolymerna på Spotlight Stock Market har sjunkit samtidigt som noteringsklimatet varit mycket osäkert. För samtliga verksamheter inom koncernen föreligger osäkerhet kring främst ett antal transaktioner och hur handeln, och därmed courtageintäkterna, kommer att påverkas framgent samtidigt som verksamheterna arbetar fokuserat med andra typer av uppdrag som säkrar intäkter även i det nu aktuella marknadsklimatet. Även om marknadsklimatet är försämrat och fortsatt osäkert står samtliga av koncernens verksamheter efter besparingsåtgärder väl rustade för att hantera den volatila aktiemarknaden. Koncernen genomför begränsade åtgärder i syfte att vinna marknadsandelar och har samtidigt ett fortsatt fokus på kostnadskontroll.

Väsentliga finansiella förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning sedan 30 september 2022.

Revisionsberättelse och anmärkningar

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

Det finns inga anmärkningar inom den period som omfattas av räkenskaperna i detta memorandum.

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 13 206 797,50 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 Stortorget 3, 211 22 Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är SE0014704763.
- Aktiens kortnamn är SPGR.

Aktiekapitalets 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	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	Notering	22,10	2,50	-	-	5 173 000	12 932 500,00
2021	Apportemission	43,54	2,50	91 869	229 672,50	5 264 869	13 162 172,50
2022	Riktad emission	98,18	2,50	750	1 875	5 265 619	13 164 047,50
2022	Riktad emission	98,18	2,50	17 100	42 750	5 282 719	13 206 797,50
2023*	Företrädesemission	25,00	2,50	704 362	1 760 905	5 987 081	14 967 702,50

*Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas

Incitamentsprogram

Spotlight Group har 2021 och 2022 vid extra bolagsstämmor beslutat att införa incitamentsprogram för ledande befattningshavare och personal inom koncernen. För mer information om dessa se "Ersättningar – incitamentsprogram" ovan i Memorandumet.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar, rekommendationer och god sed 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, utöver de incitamentsprogram som beskrivs ovan, inga nyemissioner under registrering. Det finns ej heller några ytterligare utestående teckningsoptioner, konvertibler eller teckningsrätter.
- Det finns vid dateringen av detta memorandum, utöver de incitamentsprogram som beskrivs ovan, 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.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Tendenser

Under de tre första kvartalen 2022 har koncernen uppvisat ett negativt resultat och koncernen har redovisat en negativ tillväxt i förhållande till samma period under föregående år. Med anledning av kriget i Ukraina som orsakat bland annat stigande inflation och marknadsrärtor, och dess övriga 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.

Revisor

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

Anställda

Nedan presenteras medelantalet anställda i koncernen och moderbolaget.

Koncernen	2022 (januari – september)	2021	2020
Kvinnor	42	32	26
Män	61	45	32
Totalt	103	77	58

Moderbolaget	2022 (januari – september)	2021	2020
Kvinnor	6	1	0
Män	4	4	1
Totalt	10	5	1

Transaktioner med närstående

Under 2020, 2021 och delåret 2022 (januari – september) har en begränsad mängd transaktioner skett mellan koncernbolagen. Vidare har penninglån skett mellan moderbolaget och koncernbolagen.

I april 2021 beslutade årsstämman om förvärv av samtliga aktier i C4G Sweden AB (namnändrat till FinReg Solutions). Bolaget grundades och ägdes av Bolagets CFO Mikael Renck och utgjorde en närståendetransaktion.

Under 2020, 2021 och delåret 2022 (januari – september) 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 % 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 %. 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 % av framtida resultat. För räkenskapsåret 2021 lämnade Spotlight Group ingen aktieutdelning.

Intressen i Spotlight Group

Rådgivare

Sedermera är finansiell rådgivare och Nordic Issuing är emissionsinstitut till Bolaget i samband med Erbjudandet som beskrivs i Memorandumet. MCL är legal rådgivare till Bolaget och Shark Communication är kommunikationsrådgivare. 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, Shark Communication 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 Spotlight Stock Market, som är ett dotterbolag till Spotlight Group. 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 ytterligare ett moment införts i marknadsövervakningens arbete där Bolaget 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.

Medarbetares och styrelseledamöters innehav i Bolaget

Medarbetare och styrelseledamöter har möjlighet att investera i Bolaget och ta del av potentiell värdeutveckling. Detta är ämnat 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 en generell begränsning i samtliga medarbetares handel i Spotlight Groups värdepapper. Begränsningen innebär att handel enbart får ske i aktien under fyra handelsperioder per år. Varje handelsperiod påbörjas dagen efter delårsrapport, halvårsrapport och bokslutskommuniké och löper under trettio dagar därefter. Det är inte tillåtet att både köpa och sälja aktier under en och samma handelsperiod. Personal inom Spotlight Stock Markets marknadsövervakning är helt förbjudna från att handla i Spotlight Groups aktie.

Erbjudandet infaller utanför ovan beskrivna handelsperioder. Bolagets styrelse har därför beslutat att medge undantag från handelsbegränsningarna som beskrivs ovan för att möjliggöra för medarbetarna och styrelseledamöterna att investera i Erbjudandet. Undantaget gäller dock inte personal inom Spotlight Stock Markets marknadsövervakning.

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

Sedermera, MCL, Spotlight Stock Market, Nordic Issuing och Shark Communication är systerbolag med Spotlight Group som gemensamt moderbolag. Närstående förhållandet mellan samtliga dessa systerbolag medför en potentiella intressekonflikter. Dessa bolag är helägda av Bolaget och samtliga verksamheter ingår i en koncerngemenskap.

Personer i Bolagets styrelse och koncernledning har tillsammans med ytterligare ledande personer i verksamheterna i samband med Erbjudandet lämnat tekningsförbindelser. Lämnade tekningsförbindelser 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 tekningsåtagande med koncernens tre största aktieägare.

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*Spotlight Stock Market**Huvudtillstånd:*

- Drift av MTF-plattformar.

Gränsöverskridande tillstånd: Danmark och Norge

*Sedermå Corporate Finance**Huvudtillstånd:*

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

Tillstånd att som sidotjänst:

- Förvara finansiella instrument för kundens 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.

Gränsöverskridande tillstånd: Danmark, Norge, Finland, Island och Tyskland.

*Nordic Issuing**Huvudtillstånd:*

- Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument.
- Utförande av order på kundens uppdrag.
- Handel för egen räkning.
- Placering av finansiella instrument utan fast åtagande.

Tillstånd att som sidotjänst:

- Förvara finansiella instrument för kundens 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 valutatjänster om dessa har samband med investeringstjänster.
- Utföra tjänster i samband med garantigivning avseende finansiella instrument.

*Placing Corporate Finance**Huvudtillstånd:*

- Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument.
- Utförande av order på kundens uppdrag.
- Placering av finansiella instrument utan fast åtagande.

Tillstånd att som sidotjänst:

- Förvara finansiella instrument för kundens räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet.
- Utföra tjänster i samband med garantigivning avseende finansiella instrument.

Gränsöverskridande tillstånd: Danmark, Norge, Finland och Island.

FinReg Solutions

Har ansökt om auktorisering som leverantör av gräsrotsfinansieringstjänster i enlighet med förordning (EU) 2020/1503.

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. 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.
- Det 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.

Ägarförteckning i Spotlight Group per dateringen av detta dokument

Part	Antal aktier (st.)	Andel av röster och kapital (%)
Swedia HighP AB	1 906 218	36,1
Westindia Aktiebolag	800 000	15,1
Calyptra AB	484 678	9,2
Peter Gönczi* med närstående	221 497	4,5
Nils-Holger Olsson	167 339	3,2
Mikael Renck** med närstående	148 008	2,8
Peak AM Securities AB	104 677	2,0
Företagsfinansiering Fyrstad AB	100 000	1,9
Hans-Ivar Olsson	99 929	1,9
Karl Heilert	99 176	1,9
Markus Neuding***	81 978	1,6
Övriga aktieägare (cirka 1 200 st.)	1 069 219	19,8
Totalt	5 282 719	100,00

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

** CFO Spotlight Group. Privat och via bolag

*** Vice VD Spotlight Group. Privat.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 27 december 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid femton (15) teckningsrätter ger rätt till teckning av två (2) nya aktier.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 704 362 nyemitterade aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 17,6 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 27 december 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 22 december 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 23 december 2022.

Teckningstid

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 29 december 2022 till och med den 12 januari 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 12 januari 2023.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid femton (15) teckningsrätter ger rätt till teckning av två (2) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 29 december 2022 till och med den 9 januari 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 9 januari 2023 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 12 januari 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och teckning

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 27 december 2022 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.spotlightgroup.se). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 12 januari 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Memorandumet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av teckningsrätter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 29 december 2022 till och med den 12 januari 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckningen ska ske senast den 12 januari 2023. Anmälan är bindande.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

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

Teckning över 15 000 EUR

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. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erlägg inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 13 januari 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Betalad tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA

på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Delregistrering

Företrädesemissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket. Ifall delregistrering används kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VPC-systemet. BTA kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas om aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart den andra delen av Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Endast BTA 1 kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 29 december fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring v 4 2023.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 4, 2023, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel i aktien

Aktierna handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "SPGR" och har ISIN-kod SE0014704763. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Utspädning

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 704 362 aktier från 5 282 719 aktier till 5 987 081 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 12 % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningssedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckningsförbindelser

Spotlight Group har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 12,3 MSEK, motsvarande cirka 70 % av Företrädesemissionen. Cirka 8,0 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 november 2022. Samtliga parter vilka har ingått teckningsåtagande kan nås via Bolagets adress. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, spärrmedel eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller

delvis, inte kommer att infrias. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare, i förhållande till ingånget teckningsåtagande.

Teckningsåtagare	Teckningsförbindelse (SEK)
Swedia HighP AB*	6 354 050
Westindia Aktiebolag	2 666 650
Calyptra AB	1 615 550
Peter Gönczi**	794 950
Mikael Renck***	493 350
Markus Neuding****	273 250
Medvice Design AB*****	66 750
Jakob Grinbaum*****	39 300
Günther Mårder*****	20 000
Anna Barkfeldt Stahre*****	19 050
Totalt	12 342 900

*Ägs till 100 % av Fredrik Persson, styrelseledamot i Spotlight Group AB, och närstående.

** VD och styrelseledamot i Spotlight Group AB.

*** CFO i Spotlight Group AB.

**** Vice VD i Spotlight Group AB.

***** Ägs till 100 % av Stefan Sallerfors, styrelseordförande i Spotlight Group AB.

*****Styrelseledamot i Spotlight Group AB.

*****Styrelseledamot i Spotlight Group AB.

*****Styrelseledamot i Spotlight Group AB.

Vederlagsfritt garantiåtagande

Genom ingånget avtal med Spotlight Group har Bolagets största aktieägare, Swedia HighP AB, åtagit sig att vederlagsfritt teckna aktier i Erbjudandet upp till ett värde om cirka 5,3 MSEK, motsvarande cirka 30 % av Erbjudandet, för det fall Erbjudandet inte tecknas fullt ut. Avtalet om emissionsgaranti ingicks under december 2022 och ingen emissionsgarantiersättning utgår. Garantiåtagandet är inte säkerställt genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget.

Sammantaget omfattas Erbjudandet därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 17,6 MSEK, motsvarande 100 % av Erbjudandet.

Namn	Org. nr.	Adress	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Swedia HighP AB	556868-5316	Box 385, 111 73, Stockholm	5 266 150	30
Totalt			5 266 150	30

BOLAGSORDNING
för
Spotlight Group AB
(org. nr. 556797-0750)

§1 FÖRETAGSNAMN

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

§2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 VERKSAMHET

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

§ 4 AKTIEKAPITAL

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

§ 5 ANTAL AKTIER

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

§ 6 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst 4 och högst 8 ledamöter.

§ 7 REVISOR

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

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

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

§ 9 ANMÄLAN TILL STÄMMA

Aktieägare som önskar delta i stämma skall anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 10 ÅRSSTÄMMA

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

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringspersoner.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av

- a. årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen,
 - b. revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående år har följts.
7. Beslut
- a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer.
9. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
10. Val av styrelse och revisorer eller revisionsbolag.
11. Beslut om instruktioner för valberedning.
12. Beslut om godkännande av ersättningsrapport.
13. Beslut om riktlinjer för ersättning till styrelseledamöter och bolagsledning.
14. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§ 12 BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämma kan även hållas i Malmö kommun.

§ 13 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

Spotlight Group AB

| 556797-0750 |

| www.spotlightgroup.se |