

LENNER & PARTNERS

Stockholm den 29 oktober 2020

Till styrelsen för Edgeware AB (publ)

Agile Content S.A. ("Agile") avser den 30 oktober 2020 offentliggöra ett kontanterbjudande till aktieägarna i Edgeware AB ("Edgeware") att förvärva samtliga utestående aktier.

Erbjudandet som avses lämnas, värderar varje aktie i Edgeware till 9,70 kronor och det totala kontanterbjudandet motsvarar cirka 291 miljoner kronor¹ ("Erbjudandet").

Styrelsen i Edgeware har anlitat Lenner & Partners Corporate Finance AB ("Lenner & Partners") för att avge ett utlåtande om skäligheten ur finansiell synvinkel av Erbjudandet som avses erhållas av aktieägarna i Edgeware.

I analysen av Erbjudandet har Lenner & Partners bland annat tagit del av:

- offentligt tillgänglig information, så som årsredovisningar, kvartalsrapporter, presentationer och analytikerrapporter avseende Edgeware;
- handelsstatistik och viss finansiell och aktiemarknadsrelaterad information avseende Edgeware samt liknande information avseende vissa andra jämförbara noterade bolag;
- vissa utvalda företagsförvärv och samgåenden som bedömts vara jämförbara med Erbjudandet;
- interna prognoser och framåtriktad information avseende Edgeware;
- diskussioner med ledningen för Edgeware;
- Erbjudandet och utkast till pressmeddelande från Agile

Lenner & Partners har använt ett flertal allmänt accepterade värderingsmetoder som vanligtvis används för denna typ av analyser. Analyserna har tagits fram enbart i syfte att möjliggöra för Lenner & Partners att tillhandahålla styrelsen för Edgeware detta utlåtande vad avser skäligheten, ur finansiell synvinkel, av Erbjudandet.

Lenner & Partners uppdrag innefattar inte att yttra sig om de relativa fördelarna med Erbjudandet jämfört med alternativa affärsstrategier som kan finnas för Edgeware, inklusive huruvida någon annan transaktion potentiellt skulle kunna vara mer fördelaktig för aktieägarna i Edgeware eller effekten av någon annan transaktion vari Edgeware skulle kunna vara part.

Lenner & Partners har inte genomfört en så kallad "due diligence" för att kontrollera riktigheten av den erhållna informationen utan har förlitat sig på informationen som erhållits från Edgeware. Informationen har antagits vara rättvisande, korrekt och komplett.

¹ Baserat på 30 043 008 utestående aktier i Edgeware (Edgeware äger inga egna aktier i bolaget).

Lenner & Partners utlåtande är baserat på nu rådande marknads-, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden samt den information som tillhandahållits per denna dag. Detta utlåtande kan behövas omvärderas vid någon förändring i angivna omständigheter eller information. Trots att detta utlåtande kan komma att påverkas av efterföljande händelser, åtar sig Lenner & Partners inte någon skyldighet att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande.

Lenner & Partners utlåtande har tillhandahållits som information till och underlag för styrelsen i Edgeware. Utlåtandet är inte en rekommendation huruvida aktieägare i Edgeware skall acceptera Erbjudandet.

Lenner & Partners erhåller en fast ersättning för detta utlåtande och ersättningen beror ej på utfallet av erbjudandet från Agile.

Baserat på ovanstående och sådana övriga omständigheter som Lenner & Partners anser vara relevanta är det Lenner & Partners bedömning att Erbjudandet per denna dag är skäligt ur finansiell synvinkel för aktieägarna i Edgeware.

Svensk lag skall tillämpas på detta utlåtande.

Detta är en översättning från det engelska originalet. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den engelska versionen äga företräde.

Lenner & Partners Corporate Finance AB

Lars Lenner

Tom Wikström