

Till styrelsen i Cybercom Group AB (publ)

Cybercom Group AB (publ)

P.O. Box 7574

SE-103 93, Stockholm

Sverige

UTLÅTANDE AVSEENDE OFFENTLIGT ERBJUDANDE FRÅN VILTOR AB TILL AKTIEÄGARNA I CYBERCOM GROUP AB (PUBL)

Styrelsen för Cybercom Group AB (publ) ("Cybercom" eller "Bolaget") har, genom dess oberoende ledamöter, uppdragit Evli Corporate Finance AB ("Evli") att avge ett utlåtande avseende skäligheten, ur ett finansiellt perspektiv, av det offentliga erbjudande av Viltor AB ("Viltor") att förvärva samtliga utestående aktier i Cybercom ("Erbjudandet") som förväntas lämnas den 2 november 2015.

Viltor, ett bolag kontrollerat av JCE Group Aktiebolag ("JCE") och Tequity AB ("Tequity"), erbjuder aktieägarna i Cybercom ett kontant vederlag om 3,00 kronor per aktie. Erbjudandet är förenat med vissa villkor som framkommer i Viltors pressmeddelande. För det fall, Viltor, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt blir ägare till mer än 90% av aktierna i Cybercom avser Viltor att påkalla tvångsinlösen av utestående aktier. Per dagens datum innehar Viltor, via JCE och Tequity med närstående, cirka 45% av aktierna och rösterna i Cybercom.

Som underlag för detta utlåtande har Evli bland annat tagit del av och beaktat:

- i) Ett utkast av Viltors pressmeddelande avseende Erbjudandet, vilket innehåller villkoren för Erbjudandet;
- ii) offentlig tillgänglig information såsom årsredovisningar, delårsrapporter, pressmeddelanden för Cybercom;
- iii) vissa prognoser och annan intern framtidsinriktad information rörande Cybercom;
- iv) diskussioner med företrädare för Cybercoms företagsledning och styrelse rörande historisk och nuvarande verksamhet, finansiell ställning, investeringsbehov, strategi och framtida utveckling;
- v) kursutvecklingen för och handelsvolymerna i Cybercoms aktie samt utveckling på Nasdaq Stockholm i övrigt;
- vi) budpremier vid tidigare offentliga erbjudanden på Nasdaq Stockholm;
- vii) information rörande utvalda bolag inom samma bransch, vilka Evli anser vara jämförbara med Cybercom; och
- viii) annan information och analys som Evli har bedömt vara nödvändig eller lämplig som underlag för detta utlåtande.

Den information som ligger till grund för detta utlåtande har antingen inhämtats från offentligt tillgängliga källor eller tillhandahållits Evli av Cybercom med anledning av detta utlåtande.

Evli har inom ramen för detta uppdrag ej utfört någon due diligence-granskning eller verifikation av det material och de uppgifter som erhållits från Bolaget, och Evli har inte heller gjort någon oberoende värdering av Cybercoms tillgångar och skulder. Evli har utgått från att samtliga från Bolaget erhållna uppgifter är riktiga och fullständiga, samt att ingen väsentlig information har undanhållits och påtar oss inget ansvar för fullständighet och riktighet i erhållna uppgifter.

Vårt utlåtande baseras på för oss tillgängliga uppgifter till och med den 30 oktober 2015 och har avgivits med anledning av vårt uppdrag enligt ovan och kan inte åberopas eller begagnas för något annat ändamål. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter dagen för detta utlåtande kan göra utlåtandet inaktuellt. Evli påtar sig inte något ansvar för att uppdatera eller revidera detta utlåtande på grund av sådana händelser eller omständigheter.

Utlåtandet berör inte Erbjudandets för- eller nackdelar i förhållande till andra alternativa affärsmöjligheter tillgängliga för Cybercom eller andra investeringsmöjligheter tillgängliga för Cybercoms aktieägare. Vidare utgör utlåtandet ingen rekommendation huruvida aktieägare i Cybercom bör acceptera Erbjudandet eller inte.

Med beaktande av det ovan anförda och andra omständigheter Evli anser vara relevanta är det Evlis bedömning, per dagen för detta utlåtande, att Erbjudandet till aktieägare är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för innehavare av aktier i Cybercom.

Evli har inför detta uppdrag särskilt bekräftat att Evli har en oberoende och självständig ställning enligt börsens regler rörande offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden.

Detta utlåtande får endast publiceras i sin helhet och är uteslutande riktat till Cybercoms styrelse för att tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Erbjudandet. Ingen annan part har rätt att förlita sig eller i övrigt grunda några rättigheter på detta utlåtande.

Detta utlåtande skall tolkas i enlighet med svensk materiell lag. Tvister rörande detta utlåtande skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Stockholm den 30 oktober 2015

Evli Corporate Finance AB