

Styrelsen (de oberoende ledamöterna)
Readly International AB (publ)
Gjörwellsgatan 30
112 60 Stockholm

14 april 2025

Utlåtande

Styrelsen i Readly International AB (publ) ("Readly") har den 14 april 2025 ingått ett aktieöverlåtelseavtal med Tidnings AB Marieberg ("Bonnier News"), ett av Bonnier News Group AB helägt dotterbolag, avseende förvärv av samtliga aktier i Arcy AB ("Arcy"). Transaktionen är villkorad av godkännande av årsstämman i Readly. Köpeskillingen är baserad på en relativvärdering av Arcy och Readly och ska erläggas i form av 22 294 688 nyemitterade aktier i Readly ("Transaktionen"). Aktierna i Readly är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Vissa närståendetransaktioner ska enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande 2019:25 (som hänvisar till 16a kap. aktiebolagslagen (2005:551)) underställas bolagsstämman för godkännande. Bonnier News är per den 31 mars 2025 majoritetsägare i Readly med ett innehav om ca 79% procent av aktierna i Readly. Styrelseledamöterna Jan Lund, Mikael Antonsson, Veronica Selin och Jesper Wikberg företräder alla Bonnier och har därför inte deltagit i styrelsens beredning av dessa förslag. Även styrelseledamoten Laurent Kayser har avstått från deltagande, eftersom han genom intressegemenskap med Bonnier, anser sig indirekt företräda Bonnier. Beredningen av styrelsens förslag och redogörelse har istället genomförts av de oberoende styrelseledamöterna Carolina Brandtman och Malin Stråhle (de "Oberoende Styrelseledamöterna").

Bonnier News har den 14 april 2025, oberoende av Transaktionen, lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Readly att överlåta samtliga aktier i Readly som inte redan innehas av Bonnier News mot ett kontant vederlag om 27,50 kr per aktie ("Erbjudandet").

De Oberoende Styrelseledamöterna för Readly har mot bakgrund av ovanstående uppdragit åt Deloitte AB ("Deloitte" eller "vi") att i egenskap av oberoende värderingsexpert avge ett utlåtande, en så kallad fairness opinion, avseende skäligheten i köpeskillingen i form av nyemitterade aktier utifrån en finansiell utgångspunkt för aktieägarna i Readly.

Vi har för denna analys:

- a) Tagit del av utkast på Aktieöverlåtelseavtalet;
- b) Tagit del av publik historisk och intern finansiell information, avseende Arcy och Readly, inklusive utkast på Readlys delårsredogörelse för första kvartalet 2025;
- c) Tagit del av och bedömt affärsplaner, prognoser och annan intern framtidsinriktad information rörande Arcy och Readly;

- d) Historisk utveckling av Readlys aktiekurs och värderingsmultiplar;
- e) Publik finansiell information om jämförbara bolag;
- f) Tagit del av Erbjudandet;
- g) Tagit del av Aktiemarknadsnämndens uttalande 2025:11, som behandlar huruvida Erbjudandet och Transaktionen är förenligt med god sed på aktiemarknaden;
- h) Haft diskussioner med företrädare för Arcy och Readlys företagsledning; samt
- i) Genomfört andra analyser och undersökningar som vi bedömt vara lämpliga.

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts. Vi har utgått ifrån att de huvudsakliga villkor för Transaktionen till som i utkastform presenterats för oss kommer att vara oförändrade i slutlig version.

Deloitte tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den information som vi erhållit. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Vår bedömning är baserad på makroekonomiska, finansiella, marknadsrelaterade och andra förutsättningar som råder, samt den information i övrigt som gjorts tillgänglig för oss per dagens datum. Vi tar inget ansvar för händelser efter denna tidpunkt som skulle kunna påverka detta utlåtande och de antaganden som ligger till grund för det.

Vårt arvode för detta utlåtande är inte beroende av, eller relaterat till, vederlagets storlek, i vilken utsträckning Transaktionen accepteras eller huruvida Transaktionen fullföljs eller ej.

Svensk lag skall tillämpas på detta utlåtande.

Baserat på ovanstående analyser, antaganden och förbehåll, och övriga omständigheter som vi bedömer relevanta, anser vi per idag att Transaktionen är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Ready.

Deloitte AB



Robert Viberg
Partner