

Till styrelsen i

Nordic Service Partners Holding AB (publ)
Ranhammarsvägen 20
168 67 Bromma

Utlåtande

Styrelsen i Nordic Service Partners Holding AB ("NSP" eller "Bolaget") utvärderar ett förestående offentligt erbjudande avseende samtliga utestående aktier och konvertibla skuldebrev i NSP ("Erbjudandet"). Det erbjudande som utvärderas innebär att kontant vederlag om 21 kronor för varje utestående aktie av serie A respektive serie B kommer att erläggas samt att kontant vederlag för utestående konvertibler kommer att erläggas med 21 kronor per konvertibel jämte upplupen ränta. Erbjudandet avses offentliggöras i närtid efter det att Bolaget offentliggjort bokslutkommunikén för 2015.

I anledning av ovanstående har styrelsen för NSP uppdragit åt Erik Penser Bankaktiebolag ("EPB") att avge ett utlåtande ("Utlåtandet") om Erbjudandets skälighet ur ett finansiellt perspektiv, s k fairness opinion.

EPB baserar Utlåtandet på följande information:

- i. Den av NSP tillhandahållna informationen om Erbjudandet, vilken är begränsad till vederlagsformen, priset per aktie och konvertibel samt ungefärlig tidpunkt för Erbjudandets offentliggörande
- ii. Publikt tillgänglig finansiell information om Bolaget, innefattande offentliggjorda årsredovisningar för de senaste räkenskapsåren, de senast offentliggjorda delårsrapporterna samt bokslutkommunikén för 2015
- iii. Genomgångar med företrädare för Bolagets ledning i vilka Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultatutveckling, strategi och framtidsutsikter har behandlats
- iv. Statistik för Bolagets aktie avseende kursutveckling och handelsvolym
- v. Publikt tillgänglig information om andra jämförbara offentliga erbjudanden
- vi. Annan information som EPB bedömer vara relevant i arbetet med att utvärdera Erbjudandet.

EPB har förlitat sig på att den information som erhållits från NSP och som inhämtats från tredje part är korrekt, fullständig och tillförlitlig. Ingen oberoende granskning eller verifiering har således gjorts för att säkerställa riktigheten i informationen. Vidare har EPB antagit att de prognoser och framtidsutsikter som redogjorts för av företrädare för NSP är välgrundade och baserade på korrekta och rimliga antaganden.

Utlåtandet grundas på de marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och övriga förhållanden rörande NSP, direkt och indirekt, som EPB haft kännedom om och tillgång till per dagen för detta Utlåtande. Händelser som inträffar eller blir kända efter dagen för detta Utlåtande kan göra Utlåtandet inaktuellt.

Med grund i och med förbehåll för ovanstående är det EPBs uppfattning att, per denna dag, Erbjudandet är **att betrakta som skäligt ur ett finansiellt perspektiv för innehavare av aktier och/eller konvertibler i NSP.**

EPB bedriver värdepappersrörelse i enlighet med svensk lag. EPB kan, som del av den löpande verksamheten, ta positioner för egen eller för kunders räkning i värdepapper som kan komma att, direkt såväl som indirekt, påverka eller påverkas av Erbjudandet.

Erik Penser

BANKAKTIEBOLAG

För upprättandet av Utlåtandet erhåller EPB ett på förhand fastställt fast arvode.

Detta värderingsutlåtande är endast avsett att utgöra underlag för styrelsen för NSP i samband med dess utvärdering av Erbjudandet och skall inte tolkas som en rekommendation till aktieägarna i NSP. Utlåtandet utgör ej heller någon bedömning av de kurser till vilka NSP-aktien kan komma att handlas i framtiden. EPB medger att styrelsen i NSP hänvisar till Utlåtandet och låter publicera Utlåtandet i sin helhet i en erbjudandehandling avseende Erbjudandet eller som separat pressmeddelande. I övrigt får Utlåtandet inte användas, citeras, reproduceras eller på annat sätt återges utan skriftligt medgivande från EPB.

EPB ansvarar inte för innehållet i Utlåtandet mot någon annan person än styrelsen för NSP. Svensk materiell rätt är applicerbar på Utlåtandet och tvist i anledning av Utlåtandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Stockholm den 24 februari 2016

Erik Penser Bankaktiebolag
Corporate Finance