

Till Styrelsen för
B3 Consulting Group AB

Stockholm den 12 mars 2023

Värderingsutlåtande

Med stöd av aktieägaravtal med minoritetsägare, planerar B3 Consulting Group (B3) att genomföra inlösen av minoritetsandelar i B3 Digital Worklife AB med det till 100% ägda dotterbolaget B3 Consulting Göteborg AB, tillsammans hädanefter kallat B3DW.

Priset för minoritetsägarnas 19 998 aktier, 40% av utestående aktier i B3DW, regleras av aktieägaravtalet mellan parterna och är baserat på resultatutvecklingen under perioden 2020 – 2022 samt utvecklingen vissa balansräkningsposter och uppgår till cirka 1 575 kronor per aktie eller cirka 31,5 miljoner kronor, vilket motsvarar ett bolagsvärde för hela B3DW på cirka 78,8 miljoner kronor. B3 har rätt att välja att erlægga betalning helt eller delvis med nyemitterade aktier i B3 till ett värde motsvarande köpeskillingen.

B3 har härvid uppdragit Ceres Advisors AB (Ceres) att inkomma med ett Värderingsutlåtande rörande B3DW.

Ceres baserar Värderingsutlåtandet på följande information:

- Intern redovisning rörande B3DW för räkenskapsåren 2021 – 2022 tillhandahållen av B3
- Budget och affärsplan för B3DW för 2023 respektive 2024 – 2025
- Aktieägaravtal mellan B3 och minoritetsägare i B3DW
- Diskussion med koncernledningen för B3
- Diskussion med ledningen för B3DW
- Beräkning av köpeskillning tillhandahållen av B3
- Viss övrig information som bedömts vara relevant för uttalande om värdering

Ceres har förlitat sig på att den information som erhållits från B3 är korrekt, fullständig och tillförlitlig samt att ingen väsentlig information har undanhållits. Ceres har inget ansvar för fullständigheten och riktigheten i erhållna uppgifter. Ingen oberoende granskning eller verifiering har genomförts för att säkerställa riktigheten i informationen som tillhandahållits Ceres.

Mot bakgrund av och med förbehåll för ovanstående är det Ceres uppfattning att villkoren för förvärvet av utestående minoritet i B3DW är att betrakta som skäliga ur ett finansiellt perspektiv för aktieägare i B3 Consulting Group AB.

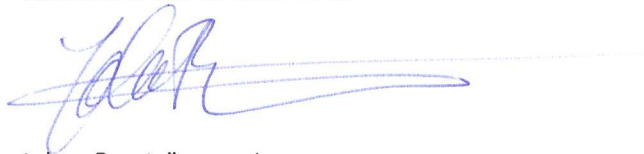


Ceres har ingen skyldighet att uppdatera, revidera eller bekräfta Värderingsutlåtandet till följd av framtida utveckling eller händelser som inträffar efter dagens datum och som kan komma att påverka Värderingsutlåtandet.

Ceres erhåller ett fast arvode från B3 för upprättandet av Värderingsutlåtandet som inte är beroende av innehållet eller slutsatserna i Värderingsutlåtandet.

Detta Värderingsutlåtande är endast avsett att utgöra underlag för styrelsen i B3 i samband med dess utvärdering av föreslagen transaktion och ska inte tolkas som en rekommendation till aktieägarna i B3. Ceres svarar inte mot någon annan än styrelsen i B3 för innehållet i Värderingsutlåtandet.

Stockholm den 12 mars 2023



Johan Broström, partner
Ceres Advisors AB