

Till Styrelsen för  
B3 Consulting Group AB

Stockholm den 14 mars 2024

## Värderingsutlåtande B3 Indes

Med stöd av aktieägaravtal med minoritetsägarna, Kasper Aase och Christian Lauritzen (Minoritetsägarna), planerar B3 Consulting Group (B3) att genomföra inlösen av aktier i B3 Indes AB (B3 Indes) genom att utnyttja option att förvärva återstående 40% av aktierna i B3 Indes av Minoritetsägarna.

Priset för Minoritetsägarnas 20 000 aktier, 40% av utestående aktier i B3 Indes, regleras av aktieägaravtalet mellan parterna och är baserat på resultatutvecklingen under perioden 2021 – 2023 samt utvecklingen av vissa balansräkningsposter och uppgår till cirka 20 miljoner kronor, vilket motsvarar ett bolagsvärde för hela B3 Indes på cirka 50 miljoner kronor. B3 har rätt att välja att erlagga 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 B3 Indes. Ceres baserar slutsatser på följande information:

- Intern redovisning rörande B3 Indes för räkenskapsåren 2020 – 2023 tillhandahållen av B3
- Budget och affärsplan för B3 Indes för åren 2024 – 2026
- Aktieägaravtal mellan B3 och övriga delägare i B3 Indes
- Diskussion med management i B3
- Diskussion med management i B3 Indes
- Årsredovisningar för B3 respektive B3 Indes
- Viss övrig information som bedömts vara relevant för uttalande om värdering

Ceres har förlitat sig på att den information som erhållits från B3 och B3 Indes 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 B3 Indes är att betrakta som skäliga ur ett finansiellt perspektiv för aktieägare i B3 Consulting Group AB.**

# CERES

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 14 mars 2024



Johan Broström, partner  
Ceres Advisors AB