

Till Styrelsen för
B3 Consulting Group AB

Stockholm den 3 juli 2024

Värderingsutlåtande B3 Poland

Med stöd av avtal med övriga delägare, Rafal Dabkowski och Martin Nilsson (Grundarna), har B3 Consulting Group (B3) beslutat att genomföra förtida inlösen av 40% av aktierna i B3 Consulting Poland (B3 Poland) och öka sitt innehav i bolaget till 90% av aktierna.

Priset för aktierna, 40% av utestående aktier i B3 Poland, regleras av avtal mellan parterna och är baserat på resultat för åren 2022 och 2023 samt budget för 2024 med justering för utvecklingen av vissa balansräkningsposter och uppgår till cirka 27,3 miljoner PLN, motsvarande cirka 72 miljoner kronor. Detta motsvarar ett bolagsvärde för hela B3 Poland på cirka 68,1 miljoner PLN eller cirka 180 miljoner kronor. B3 har rätt att välja att erlägga 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 Poland. Ceres baserar slutsatser på följande information:

- Intern redovisning rörande B3 Poland för räkenskapsåren 2020 – 2022 tillhandahållen av B3 samt preliminär intern redovisning för 2023
- Budget och affärsplan för B3 Poland för åren 2024 – 2026
- Kommentarer rörande utvecklingen för B3 Poland under första halvåret 2024
- Aktieägaravtal, inklusive tillägg och bilagor, mellan B3 och övriga delägare i B3 Poland
- Avtal rörande B3 Polands förvärv av utestående minoritet i dotterbolaget B3 Codeepeer
- Diskussion med management i B3
- Diskussion med management i B3 Poland
- Årsredovisningar för B3 respektive B3 Poland
- 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 Poland 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 Poland är att betrakta som skäliga ur ett finansiellt perspektiv för aktieägare i B3 Consulting Group AB.

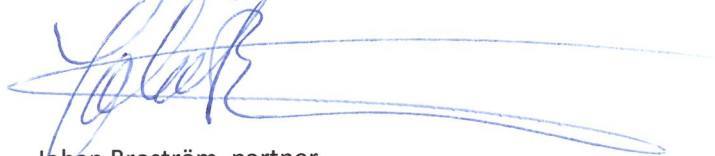
Ceres Advisors AB
Riddargatan 18, 114 51 Stockholm
Tel: 070 – 428 31 74
Innehar F-skattebevis – Org. nr. 559063-2757
VAT-nummer SE559063275701

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 3 juli 2024



Johan Broström, partner
Ceres Advisors AB