



KPMG
P.O. Box
SE-101 27 Stockholm
Sweden

Office address Vasagatan 16
Telephone +46 8 723 98 29
Internet www.kpmg.se

Till
Styrelsen i Netmore Group AB (publ)

Utlåtande avseende uppköpserbudande från Buildroid Invest AB

KPMG Corporate Finance, ett affärsområde inom KPMG AB ("KPMG"), har fått i uppdrag av styrelsen i Netmore Group AB (publ) ("Bolaget") att utvärdera Buildroid Invest AB:s ("Buildroid") offentliga uppköpserbudande avseende samtliga aktier av serie B i Bolaget, ur ett finansiellt perspektiv.

Den 11 maj 2021 lämnade Buildroid ett erbjudande avseende förvärv av samtliga aktier av serie B och samtliga konvertibler i Bolaget som inte redan ägs av Buildroid-konsortiet ("Erbjudandet"). Buildroid-konsortiet äger sedan tidigare samtliga aktier av serie A i Bolaget. Buildroid erbjuder 1,50 kronor kontant för varje aktie av serie B i Bolaget som inte redan ägs av Buildroid-konsortiet. För varje konvertibel i Bolaget som inte redan ägs av Buildroid-konsortiet, vilka samtliga är av serien 2020/2023, erbjuds ett kontant vederlag motsvarande 100 procent av nominellt belopp tillsammans med upplupen ränta på konvertibeln fram till och med dagen för upprättande av avräkningsnota för redovisning av likvid i Erbjudandet.

Vi är införstådda med att Buildroid-konsortiet äger cirka 56,8 procent av samtliga aktier och cirka 76,1 procent av samtliga röster i Bolaget.¹

KPMG har inte agerat som finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Vi kommer att erhålla en fast ersättning för detta utlåtande som är oberoende av utfallet i Erbjudandet.

I anslutning till detta utlåtande har vi gjort de granskningar, analyser och utredningar som vi ansett vara nödvändiga och lämpliga utifrån de förhållanden som råder. Bland annat har vi:

- Tagit del av följande information från Bolaget: verksamhetsbeskrivningar, finansiell historik, budgetar och prognoser.
- Intervjuat Bolagets företagsledning och oberoende styrelsemedlemmar; och
- Inhämtat publik information, inklusive årsredovisningar från konkurrenter och industrirapporter.

Vår självständiga bedömning av marknadsvärdet av aktiekapitalet i Bolaget har bland annat inkluderat avkastningsvärdering och relativvärdering baserat på jämförbara noterade bolag med liknande verksamhet och historiska budpremier. Vi har inte tagit på oss något ansvar för att oberoende verifiera, och har inte heller oberoende verifierat, riktigheten i någon information rörande Bolaget som tillhandahållits KPMG eller annars funnits tillgänglig genom offentliga källor. Följaktligen, för avgivandet av detta utlåtande, har KPMG förutsatt och förlitat sig på riktigheten och fullständigheten av all sådan

¹ Baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för erbjudandehandlingen.



information. Vi tar inget ansvar för fel och brister i den information som vi fått presenterad för oss, eller för implikationer som sådana fel och brister kan ha haft på våra slutsatser.

KPMG:s utlåtande är med nödvändighet baserat på ekonomiska, marknads- och andra förhållanden som råder vid tidpunkten för detta utlåtande. Vidare antar vi att Bolaget kommer att fortsätta som en 'going concern'.

Detta utlåtande från KPMG är endast avsedd att tjäna i det sammanhang som beskrivits ovan och får inte, utan skriftligt godkännande från KPMG Corporate Finance, användas i andra syften.

Mot bakgrund av, och med förbehåll för, det ovanstående drar vi slutsatsen att budet om 1,50 per aktie, som Buildroid erbjudit, är **inte skäligen** gentemot de aktieägarna i Bolaget ur ett finansiellt perspektiv.

Stockholm 9 juni 2021

A handwritten signature in blue ink that reads 'KPMG' in a cursive, stylized font.

KPMG Corporate Finance