



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

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

Till

Den oberoende kommittén i styrelsen i Netmore Group AB (publ)

(Översatt från engelska)

Utlåtande avseende uppköpserbudande från Polar Structure AB

KPMG Corporate Finance, ett affärsområde inom KPMG AB ("KPMG"), har fått i uppdrag av den oberoende kommittén i styrelsen i Netmore Group AB (publ) ("Bolaget") att utvärdera Polar Structure AB:s ("Polar") offentliga uppköpserbudande avseende samtliga aktier i Bolaget, ur ett finansiellt perspektiv.

Den 20 maj 2022 meddelade Polar förvärvet av 45,2% av de utestående aktierna i Netmore, och att en budplikt på resterande aktier därmed uppstått. Den 15 juni 2022 lämnade Polar ett offentligt budpliktserbudande för att förvärva resterande utestående aktier i Netmore ("Erbjudandet") för 1,55 kronor kontant för varje aktie i Bolaget ("Budet"). Enligt vår förståelse äger Polar cirka 70,9% av aktierna och cirka 80,3% av rösterna i Bolaget.¹

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 medlemmar i den oberoende kommittén i styrelsen; och
- Inhämtat publik information, inklusive årsredovisningar från konkurrenter och industrirapporter.

KPMG har inte fått i uppdrag att och har inte anropat tredjepartsintressen att förvärva samtliga eller delar av Bolagets utestående aktier. Vidare har vi inte förhandlat Transaktionen eller varit finansiell rådgivare till er avseende potentiella alternativ. Vi kommer att erhålla en fast ersättning för detta utlåtande som är oberoende av utfallet i Erbjudandet.

För avgivandet av detta utlåtande har vi förlitat oss på och antagit att informationen, som tillhandahållits oss, är riktig och fullständig, inkluderande offentlig information. Vi tar inget ansvar för de fel och brister i informationen, som tillhandahållits 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 avsett att tjäna i det sammanhang som beskrivits ovan och får inte, utan skriftligt godkännande från KPMG Corporate Finance, användas i andra syften.

¹ Baserat på antalet aktier i Bolaget per datumet för Budet.



Mot bakgrund av, och med förbehåll för, det ovanstående drar vi slutsatsen att Budet om 1,55 kronor per aktie, i samband med Erbjudandet, är skäligt gentemot aktieägarna i Bolaget ur ett finansiellt perspektiv.

Stockholm, den 25 juli 2022

KPMG Corporate Finance