



Erittäin luottamuksellinen

Privanet Group Oyj:n hallitus
Eteläesplanadi 24 A
00130 Helsinki
Suomi

Tukholma, 22.6.2021

Privanet Group Oyj ("Privanet") on 22.6.2021 allekirjoittanut osakevaihtosopimuksen, jonka mukaisesti se hankkii puhtaan teknologian rakentajan, Skarta Group Oy:n ("Skarta") kaikki osakkeet ("Osakevaihto").

Yritysjärjestely on tarkoitus toteuttaa osakevaihdolla järjestämällä suunnattu osakeanti Privanetissa Skartan osakkeenomistajille. Skartan osakekannan arvoksi on osakevaihtosopimuksessa määritelty 46,4 miljoonaa euroa, ottaen huomioon merkintähinta, jolla vakuudettomien velkakirjojen haltijat tulevat konvertoimaan velkakirjat Privanetin osakkeiksi suunnatussa osakeannissa.

Hallitus on pyytänyt, että Augment Partners AB ("Augment" tai "me") antaa lausunnon Osakevaihdossa tarjottavan vastikkeen (Skartan osakkeet) kohtuullisuudesta taloudellisessa mielessä.

Harkitessamme lausuntoamme olemme käyttäneet sellaisia tavanomaisia arvonmääritysmenetelmiä, joita olemme pitäneet tarpeellisina ja soveltuvina tätä lausuntoa varten. Lisäksi lausuntoa antaessamme olemme perehtyneet:

- i. tiettyihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin Skartan liiketoiminnan historiallisesta kehityksestä ja historiallisiin taloudellisiin tietoihin, mukaan lukien tilinpäätökset;
- ii. Skartan johdon valmistelemiin Skartan taloudellisiin ennusteisiin;
- iii. Tiettyjen muiden yhtiöiden julkisesti saatavilla oleviin taloudellisiin ja kaupankäyntitietoihin sellaisilla toimialoilla, joiden arvioimme olevan yleisesti vertailukelpoisia Skartan toimialaan;
- iv. tiettyihin osakeanalyttikoiden tekemiin analyysihin ja arvioihin vertailuryhmän liiketoiminnasta ja taloudellisista näkymistä;
- v. tiettyihin julkisesti saatavilla oleviin relevantteihin vertailuihin Osakevaihdon taloudellisista ehdoista; ja
- vi. muuhun sellaiseen tietoon ja analyysihin, jotka Augment on katsonut tarpeelliseksi tai tarkoituksenmukaiseksi tätä lausuntoa varten.

Tämän lausunnon pohjana olevat tiedot on kerätty julkisesti saatavilla olevista lähteistä tai Skartan ja Privanetin Augmentille tätä lausuntoa varten toimittamista tiedoista. Augment on luottanut näiden tietojen oikeellisuuteen ja täydellisyyteen ilman että se on itsenäisesti varmistanut näitä tietoja. Augment ei ole tehnyt itsenäistä arvonmääritystä Skartan varoista ja veloista. Augment ei ota mitään vastuuta



taloudellisesta tai muusta informaatiosta ja kaupallisista oletuksista, joihin tämä lausunto perustuu. Lisäksi lausuntomme ei ota kantaa oikeudellisiin, sääntelyyn, verotukseen tai kirjanpitoon liittyviin seikkoihin.

Skartan johdon Augmentille esittämien taloudellisten ennusteiden ja muiden tulevaisuutta koskevien tietojen osalta Augment on oletanut, että ne on laadittu asianmukaisesti ja ne perustuvat parhaaseen saatavilla olevaan tietoon ja heijastavat Skartan johdon parasta näkemystä Skartan taloudellisesta ja muusta tulevaisuuden kehityksestä, eikä Augment ole tehnyt näistä erillistä itsenäistä arviota.

Lausuntomme perustuu tämänhetkiseen markkinatilanteeseen, yleiseen taloudelliseen tilanteeseen, rahoitustilanteeseen ja muihin olosuhteisiin sekä tämän lausunnon päivämäärään mennessä Augmentin hankkimaan tai saamaan tietoon. Tämän lausunnon päivämäärän jälkeen tapahtuvat tai ilmenevät muutokset tai olosuhteet voivat johtaa siihen, että lausunto ei ole enää ajantasainen. Augment ei ole velvollinen päivittämään tai tarkistamaan lausuntoa tällaisten tapahtumien tai olosuhteiden johdosta.

Edellä oleviin seikkoihin ja varauksiin perustuen Augmentin näkemys on tämän lausunnon päivämääränä, että Osakevaihdossa tarjottu vastike on taloudellisessa mielessä kohtuullinen.

Tämä asiakirja ja lausunto on laadittu ainoastaan Hallituksen käyttöön liittyen Osakevaihtoon ja sen arviointiin, eikä sitä saa käyttää mihinkään muuhun tarkoitukseen, lukuun ottamatta tämän asiakirjan sisällyttämistä kokonaisuudessaan tiedotteeseen, jonka Hallitus on velvollinen julkistamaan Osakevaihdon yhteydessä. Tämä lausunto perustuu Privanetin ja Augmentin solmimaan toimeksiantosopimukseen kohtuullisuutta koskevan lausunnon (fairness opinion) antamisesta Osakevaihdon yhteydessä. Kenelläkään muulla ei ole tähän lausuntoon perustuvia oikeuksia (mukaan lukien, ilman rajoituksia, Privanetin osakkeenomistajat tai velkojat).

Tämä lausunto ei ota kantaa Privanetin arvostukseen, vaan perustuu ainoastaan merkintähintaan, jolla vakuudettomien velkakirjojen haltijat tulevat konvertoimaan velkakirjansa Privanetin osakkeiksi suunnatussa osakeannissa.

Tämä lausunto ei myöskään ota kantaa Osakevaihdon edullisuuteen suhteessa muihin potentiaalsiin Privanetille vaihtoehtoisiin liiketoimintajärjestelyihin, eikä tämä lausunto muodosta suositusta Privanetin osakkeenomistajille Osakevaihdon hyväksymiseksi tai hylkäämiseksi.

Augment saa kiinteän palkkion tämän lausunnon antamisesta Osakevaihdon lopputuloksesta riippumatta. Augment on myös 1.6.2021 alkaen Privanetin Hyväksytty neuvonantaja Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla.

Tähän lausuntoon sovelletaan Suomen lakia. Kaikki lausuntoa koskevat erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa.

Augment Partners AB