

Till den oberoende budkommittén i

Götenehus Group AB
Box 17
533 21 Götene

Grant Thornton Sweden AB
Box 7623
103 94 Stockholm
T 08-563 070 00
www.grantthornton.se/radgivning/

20 november 2023

Till den oberoende budkommittén i Götenehus Group AB

EHF AB har den 16 november 2023 lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Götenehus Group AB ("Götenehus Group" eller "Bolaget") att överlåta samtliga sina aktier för 3,25 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Aktierna i Götenehus Group är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Vi, Grant Thornton Sweden AB ("Grant Thornton" eller "vi"), har fått i uppdrag av den oberoende budkommittén för Götenehus Group att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bolaget.

Vår bedömning av marknadsvärdet har bland annat inkluderat avkastningsvärdering, relativvärdering, externa fastighetsvärderingar och analys av Bolagets historiska aktiekursutveckling.

Som underlag för vår bedömning har vi tagit del av följande information:

1. Villkoren för Erbjudandet
2. Publik information, t ex årsredovisningar och kvartalsrapporter
3. Interna finansiella rapporter så som företagspresentation, affärsplan och prognos
4. Information genom möten med ledande befattningshavare för Bolaget
5. Kurs- och volyminformation avseende Götenehus Group-aktien
6. Information från den finansiella databasen Eikon
7. Extern och marknadsvärdering av Bolagets fastigheter
8. Interna fastighetsvärderingar upprättade av Götenehus Group
9. Rapporter framtagna av analytiker avseende marknaden för småhus och flerbostadshus
10. Publik information för utvalda jämförelsebolag
11. Annan ytterligare information som av oss bedömts som relevant som underlag för detta utlåtande.

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts. Grant Thornton tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den erhållna informationen. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

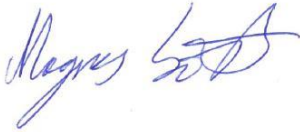
Vårt utlåtande har upprättats i syfte att utgöra underlag för den oberoende budkommittén i Götenehus Group i samband med deras ställningstagande till Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Vår bedömning är baserad på de marknadsvillkor och andra förutsättningar, samt övrig information som gjorts tillgänglig för oss, per dags dato. Vi tar inget ansvar för händelser efter denna tidpunkt.

Grant Thornton har inte agerat som finansiella rådgivare till Götenehus Group i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Baserat på ovan beskrivna förutsättningar och reservationer är vår uppfattning att Erbjudandet, per dags dato, är oskäligt ur finansiell synvinkel för Götenehus Groups aktieägare.

Grant Thornton Sweden AB



Magnus Sörling
Partner