

Till styrelsen för
Medhelp Care Aktiebolag (publ)
Ynglingagatan 14
113 47 Stockholm
Sverige

25 juli 2025

Till styrelsen för Medhelp Care Aktiebolag (publ)

Den 25 juli 2025 lämnade Roxellen BidCo AB (**“Roxellen BidCo”** eller **”Budgivaren”**) ett offentligt kontanterbjudande till aktieägarna i Medhelp Care Aktiebolag (publ) (**”Medhelp Care”**) om att överlåta samtliga deras aktier i Medhelp Care till Budgivaren för 6,80 SEK per aktie (**”Erbjudandet”**). Baserat på 30 434 782 utestående aktier motsvarar Erbjudandet ett värde på 100 procent av aktierna om cirka 207 MSEK. Medhelp Cares aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market.

Vator Securities AB (**“Vator Securities”**, **“vår”**, **“vi”** eller **“oss”**) har fått i uppdrag av styrelsen för Medhelp Care att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Medhelp Care.

Vår självständiga bedömning av marknadsvärdet av aktiekapitalet i Medhelp Care har bland annat inkluderat relativvärdering baserat på jämförbara noterade bolag med liknande verksamhet och historiska budpremier. Vår analys har också innefattat en värdering av diskonterade kassaflöden under olika scenarion. Vi har samlat in den information och genomfört de analyser som vi bedömt vara nödvändiga och relevanta för att kunna uttala oss kring skäligheten av Erbjudandet.

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

- a) publikt tillgänglig information om Medhelp Care så som:
 - prospektet som publicerades i samband med Medhelp Cares notering på Nasdaq First North Growth Market den 26 oktober 2021
 - årsredovisningen för 2024 och föregående finansiella år
 - kvartalsrapporter till och med första kvartalet 2025
 - viss preliminär information avseende det andra kvartalet 2025
- b) information som erhållits från ledningsgruppen för Medhelp Care
- c) analytikerrapporter avseende Medhelp Care-aktien
- d) marknadsdata såsom handelsvolym, pris och omsättning för Medhelp Care-aktien
- e) information från finansiella databaser, såsom Capital IQ och Mergermarket
- f) annan information som Vator Securities har bedömt som relevant för detta utlåtande



Vårt utlåtande grundar sig på de finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits oss per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan påverka de antaganden som legat till grund för vår värdebedömning och vi påtar oss inte något ansvar för att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande.

Vi har förlitat oss på att den information som lämnats och på annat sätt gjorts tillgänglig för oss av representanter för Medhelp Care har varit korrekt och fullständig i alla väsentliga avseenden.

Vi har inte agerat som finansiella rådgivare till Medhelp Care i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av storleken på vederlaget, acceptgraden i Erbjudandet eller huruvida Erbjudandet fullföljs.

Detta utlåtande har tillställts styrelsen för Medhelp Care i syfte att utgöra underlag för dess ställningstagande avseende Erbjudandet och vi accepterar inget ansvar för dess användning till andra ändamål än detta.

Med beaktande av ovanstående förutsättningar och reservationer är Vator Securities uppfattning att Erbjudandet per denna dag, ur ett finansiellt perspektiv, är skäligt för aktieägarna i Medhelp Care.

Vator Securities

Vator Securities

Jonas Ribbelöv
Managing Partner

Toni Lovric
Partner, Head of Corporate Finance