

Til generalforsamlingen i Arribatec Solutions ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd i Arribatec Solutions ASA

Innledning

På oppdrag fra styret i Arribatec Solutions ASA («**Arribatec Solutions**») avgir jeg som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med asal. § 10-2, jf. § 2-6. Denne redegjørelsen gjelder styrets forslag til rettet emisjon ved aksjeinnskudd med aksjer i Arribatec AS («**Arribatec**») som tingsinnskudd. Arribatec er et norsk software- og konsulentselskap.

Den rettede emisjonen gjelder overtakelse av 2 216 704 A-aksjer («**Aksjene**») i Arribatec («**Transaksjonen**») tilsvarende ca. 65 % av utestående aksjene i Arribatec. Av disse var 846 704 aksjer tegnet ved nyemisjon i Arribatec rett i forkant av Transaksjonen. Emisjonen skal gjennomføres som et ledd i Arribatec Solutions overtakelse av 100 % av de utestående aksjene i Arribatec («**Oppkjøpet**»). De resterende 1 177 821 aksjene i Arribatec, bestående av 580 000 A-aksjer og 597 821 B-aksjer, er planlagt innfusjonert i Arribatec Solutions i etterkant av gjennomføringen av Transaksjonen.

Arribatec Solutions og Arribatec inngikk 4. september 2020 en avtale om gjennomføring av Transaksjonen, som et første trinn i gjennomføringen av Oppkjøpet. Avtalen er betinget av at kapitalforhøyelsen i Arribatec Solutions vedtas som beskrevet i innkallingen til ekstraordinær generalforsamling datert 30. oktober 2020, samt øvrige ordinære betingelser for gjennomføring.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelses som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Min oppgave er å utarbeide en redegjørelse om aksjeinnskuddet i form av de aksjene i Arribatec som er omfattet av Transaksjonen, og å avgi en uttalelse om at de aksjene som

skytes inn som tingsinnskudd ved kapitalforhøyelsen, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen («Opplysninger om innskuddet») er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen («Den uavhengig sakkyndiges uttalelse») er min uttalelse om at de aksjene Arribatec Solutions skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

Arribatec Solutions har foreslått en samlet kapitalforhøyelse på NOK 66 029 480,72 ved utstedelse av 235 819 574 nye aksjer, hver med pålydende NOK 0,28, til en tegningskurs på 0,94 pr. aksje. Ved gjennomføring av Transaksjonen vil Arribatec Solutions bli eier av 2 216 704 A-aksjer i Arribatec, med oppgjør i aksjer i Arribatec Solutions, som utstedes til fordel for eierne av Aksjene.

Arribatec Solutions og Arribatec er enige om en samlet egenkapitalverdi for Arribatec på om lag NOK 340 millioner, svarende til en kurs pr. aksje i Arribatec på NOK 100.

Egenkapitalverdien er fremkommet gjennom løpende forhandlinger mellom de største aksjonærene i Arribatec Solutions og Arribac. Forhandlingene har vært gjennomført mellom uavhengige parter. Denne kursen tilsvarer også tegningskurs i en kontantemisjon som ble gjennomført i Arribatec i forbindelse med, og kort tid forut for, gjennomføring av Transaksjonen.

Pålydende på hver av aksjene som utstedes av Arribatec Solutions vil være kr 0,28, og det overskytende innskuddet pr. aksje på NOK 0,66 er overkurs. Ved mottak av aksjene i Arribatec blir Arribatec Solutions majoritetseier eier av en virksomhet som pr. 30. oktober 2020 hadde en verdi som minst tilsvarer verdien av vederlaget bestående av 235 819 574 nye aksjer i Arribatec Solutions.

Når det gjelder øvrige forhold som kan være av betydning for bedømmelsen av Transaksjonen, herunder resultatet og driften etter seneste balansedato, vises det til Arribatecs investorpresentasjon fra august 2020 og offentliggjort av Arribatec Solutions den 4. september 2020.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Jeg har utført min kontroll og avgir min uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at jeg planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet herunder vurderingsprinsippene. Videre har jeg vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Etter min oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for min konklusjon.

Konklusjon

Etter min mening har Aksjene som Arribatec Solutions skal overta ved kapitalforhøyelsen en verdi pr. 30. oktober som minst tilsvare det avtalte vederlaget, herunder samlet pålydende på NOK 66 029 480,72 og samlet overkurs på NOK 155 640 918,84 på de nye aksjene som utstedes.

Vedlegg

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Arribatec for de tre siste år.

Oslo, 30. oktober 2020

KWC AS



Simen B. Weiby
Statsautorisert revisor