

Til generalforsamlingen i Arribatec AS

Vår ref. : SHE/20210602 Arribatec  
Kont.nr. : 31153  
Prosjekt : 1719  
Dato : 11.06.2021

## REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLANEN

På oppdrag fra styret i Arribatec AS avgir jeg som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 11.06.2021 mellom Arribatec Solutions ASA og Arribatec AS i samsvar med ASAL § 13-10. Ved fusjonen overdras samtlige eiendeler og forpliktelser til Arribatec Solutions ASA.

Arribatec Solutions ASA eier 2 216 704 A-aksjer i Arribatec AS, tilsvarende 64,5% av antall utstedte aksjer og 77,6% av stemmene i selskapet (egne aksjer ikke innregnet). Arribatec AS eier egne 41.017 B-aksjer.

### Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelsene som ligger til grunn for vederlaget.

### Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Min oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fastsettelsen av vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den andre delen er min uttalelse om vederlaget.

### Del 1: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

Arribatec Solutions ASA, Arribatec AS og et utvalg av A-aksjonærene i Arribatec AS inngikk 04.09.2020 avtale om overtagelse av 2 216 704 A-aksjer i Arribatec AS, tilsvarende 64,5% av antall utstedte aksjer og 77,6% av stemmene i selskapet. Transaksjonen ble gjennomført ved rettet emisjon mot selgende aksjonærer i Arribatec AS ved utstedelse av 105,95 aksjer i Arribatec Solutions ASA for hver aksje selgende aksjonærer eide i Arribatec AS. Avtalen og gjennomføringen er omhandlet i børsmeldinger 04.09.2020 og 28.10.2020.

Partenes intensjon i avtalegrunnlaget fra 04.09.2020 har vært at Arribatec AS skal innfusjoneres i Arribatec Solutions ASA. En slik fusjon er blant annet omhandlet i ovennevnte børsmeldinger og i redegjørelse til generalforsamlingen i Arribatec Solutions ASA datert 30.10.2020 utarbeidet av KWC AS ifm. gjennomføringen av den rettede emisjon mot selgende aksjonærer i Arribatec AS. For gjennomføringen av intensjonen om fusjon, inngikk Arribatec Solutions ASA, i tillegg til ovennevnte avtale, samme dato avtaler med rett til å overta de

resterende 580.000 A-aksjer samt 57.762 B-aksjer til samme vilkår. Arribatec Solutions ASAs rettigheter etter disse avtaler er blant annet omhandlet i Arribatec Solutions ASA årsregnskap for 2020, datert 28.04.2021.

Fusjonsplanen gjelder gjennomføring av den fusjon som er omhandlet i nevnte børsmeldinger og inngåtte avtaler. Fusjonen omhandler 1.177.821 aksjer i Arribatec AS for hvilke avtalt vederlag utgjør 124.790.135 aksjer i Arribatec Solutions ASA. For Arribatec AS' egne aksjer og aksjer i Arribatec AS eiet av Arribatec Solutions ASA utstedes ikke vederlag.

Vederlaget omhandlet i transaksjonen redegjort for i børsmeldingen 04.09.2020 og senere, samt avtalegrunnlaget for innfusjonering av Arribatec AS i Arribatec Solutions ASA var basert på en enighet om en samlet egenkapitalverdi for Arribatec AS på om lag NOK 340 millioner, svarende til en kurs pr aksje i Arribatec AS på NOK 100 og en utbyttekorrigert kursverdi pr aksje i Arribatec Solutions ASA på NOK 0,94. Kursverdiene fremkom gjennom løpende forhandlinger mellom Arribatec Solutions ASA, Arribatec AS og et utvalg av A-aksjonærene i Arribatec AS, og var et resultat av forhandlinger mellom uavhengige parter. Markedsverdien av Arribatec Solutions ASA endret seg positivt med 44,5% på børsmeldingen 04.09.2020 om overtagelsen av Arribatec AS.

Vederlaget til eierne av de resterende 1.177.821 aksjene i Arribatec AS på 105,95 aksjer i Arribatec Solutions ASA for hver aksje i Arribatec AS, er i samsvar med de underliggende avtaler, den meddelte intensjon om fusjon og redegjørelser som er gitt i børsmeldinger mv ifm. og etter overtagelsen av aksjemajoriteten i Arribatec AS.

#### Del 2: Den uavhengige sakkyndiges uttalelse

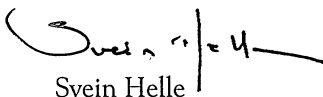
Jeg har utført min kontroll og avgir min uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at jeg planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at vederlaget til aksjeeierne i Arribatec AS er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av vederlaget. Videre har jeg vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen, herunder en vurdering av begrunnelsen for verdsettelsen av immaterielle eiendeler.

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

#### Konklusjon

Etter min mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Arribatec AS på 105,95 aksjer i Arribatec Solutions ASA for hver aksje i Arribatec AS rimelig og saklig basert på verdsettelsen pr 28.05.2021 av selskapene som beskrevet ovenfor.

BWAS Group AS



Svein Helle

Siv.øk / Statsaut.revisor

Til generalforsamlingen i Arribatec Solutions ASA

Vår ref. : SHE/20210602 Arribatec  
Kont.nr. : 31153  
Prosjekt : 1719  
Dato : 11.06.2021

## REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLAN

På oppdrag fra styret i Arribatec Solutions ASA avgir jeg som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 11.06.2021 mellom Arribatec Solutions ASA og Arribatec AS i samsvar med ASAL § 13-10. Ved fusjonen overtar Arribatec Solutions ASA samtlige eiendeler og forpliktelser i Arribatec AS mot vederlag i aksjer i Arribatec Solutions ASA. Aksjeeierne i Arribatec AS mottar som vederlag 105,95 aksjer i Arribatec Solutions ASA for hver aksje i Arribatec AS.

Arribatec Solutions ASA eier 2 216 704 A-aksjer i Arribatec AS, tilsvarende 64,5% av antall utstedte aksjer og 77,6% av stemmene i selskapet (egne aksjer ikke innregnet). Arribatec AS eier egne 41.017 B-aksjer.

### Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelsene som ligger til grunn for vederlaget.

### Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Min oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale meg om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjelovens § 13-10 annet ledd og § 2-6 første ledd nr 1 til 4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den tredje delen er min uttalelse om vederlaget.

### Del 1: Opplysninger om innskuddet

Arribatec Solutions ASA, Arribatec AS og et utvalg av A-aksjonærene i Arribatec AS inngikk 04.09.2020 avtale om overtagelse av 2 216 704 A-aksjer i Arribatec AS, tilsvarende 64,5% av antall utstedte aksjer og 77,6% av stemmene i selskapet. Transaksjonen ble gjennomført ved rettet emisjon mot selgende aksjonærer i Arribatec AS ved utstedelse av 105,95 aksjer i Arribatec Solutions ASA for hver aksje selgende aksjonærer eide i Arribatec AS. Avtalen og gjennomføringen er omhandlet i børsmeldinger 04.09.2020 og 28.10.2020.

Partenes intensjon i avtalegrunnlaget fra 04.09.2020 har vært at Arribatec AS skal innfusjoneres i Arribatec Solutions ASA. En slik fusjon er blant annet omhandlet i ovennevnte børsmeldinger og i redegjørelse til generalforsamlingen i Arribatec Solutions ASA datert 30.10.2020 utarbeidet av KWC AS ifm. gjennomføringen av den rettede emisjonen mot selgende aksjonærer i Arribatec AS. For gjennomføringen av intensjonen om fusjon, inngikk Arribatec Solutions ASA, i tillegg til ovennevnte avtale, samme dato avtaler med rett til å overta de resterende 580.000 A-aksjer samt 57.762 B-aksjer til samme vilkår. Arribatec Solutions ASAs rettigheter etter disse avtaler er blant annet omhandlet i Arribatec Solutions ASA årsregnskap for 2020, datert 28.04.2021.

Fusjonsplanen gjelder gjennomføring av den fusjon som er omhandlet i nevnte børsmeldinger og inngåtte avtaler. Fusjonen omhandler 1.177.821 aksjer i Arribatec AS for hvilke avtalt vederlag utgjør 124.790.135 aksjer i Arribatec Solutions ASA. For Arribatec AS' egne aksjer og aksjer i Arribatec AS eiet av Arribatec Solutions ASA utstedes ikke vederlag.

#### **Del 2: Fremgangsmåte ved fastsettelse av vederlaget**

Vederlaget omhandlet i transaksjonen redegjort for i børsmeldingen 04.09.2020 og senere, samt avtalegrunnlaget for innfusjonering av Arribatec AS i Arribatec Solutions ASA, var basert på en enighet om en samlet egenkapitalverdi for Arribatec AS på om lag NOK 340 millioner, svarende til en kurs pr aksje i Arribatec AS på NOK 100 og en utbyttekorrigert kursverdi pr aksje i Arribatec Solutions ASA på NOK 0,94. Kursverdiene fremkom gjennom løpende forhandlinger mellom Arribatec Solutions ASA, Arribatec AS og et utvalg av A-aksjonærene i Arribatec AS, og var et resultat av forhandlinger mellom uavhengige parter. Markedsverdien av Arribatec Solutions ASA endret seg positivt med 44,5% på børsmeldingen 04.09.2020 om overtagelsen av Arribatec AS.

Vederlaget til eierne av de resterende 1.177.821 aksjene i Arribatec AS på 105,95 aksjer i Arribatec Solutions ASA for hver aksje i Arribatec AS, er i samsvar med de underliggende avtaler, den meddelte intensjon om fusjon og redegjørelser som er gitt i børsmeldinger mv ifm. og etter overtagelsen av aksjemajoriteten i Arribatec AS.

Ved overtagelsen av Arribatec AS var Arribatec Solutions ASA det selskapsrettslig overtakende selskap, men regnskapsmessig overdragende selskap (Reverse take over). Merverdien i konsernet tilordnes primært underkonsernet Arribatec AS. I selskaps- og konsernregnskapet for Arribatec Solutions ASA for 2020 er Arribatec AS innregnet og konsolidert på 100% basis. Oppkjøp gjennomført etter 04.09.2020 er gjort med Arribatec AS som overtagende selskap. Fusjonen gjennomføres selskapsrettslig med Arribatec Solutions ASA som overtagende selskap, og regnskapsrettslig etter reglene om konsernkontinuitet. Regnskapsmessig gjennomføringstidspunkt er foreslått til 01.01.2021. Vederlaget til eierne av de resterende 1.177.821 aksjene i Arribatec AS på 105,95 aksjer i Arribatec Solutions ASA for hver aksje i Arribatec AS, representerer et samlet vederlag på NOK 35 099 574,36 målt pr 28.05.2021.

#### **Del 3: Den uavhengige sakkyndiges uttalelse**

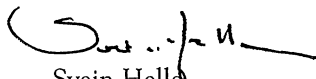
Jeg har utført min kontroll og avgir min uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at jeg planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser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

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

#### **Konklusjon**

Etter min mening har de eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget på 124 790 135 aksjer i Arribatec Solutions ASA pålydende samlet NOK 34 941 237,80 samt samlet overkurs NOK 158 336,56. Etter min mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Arribatec AS på 105,95 aksjer i Arribatec Solutions ASA for hver aksje i Arribatec AS rimelig og saklig basert på verdsettelsen pr 28.05.2021 av selskapene som beskrevet ovenfor og i samsvar med de underliggende avtaler, den meddelte intensjon om fusjon og redegjørelser som er gitt i børsmeldinger mv ifm. og etter overtagelsen av aksjemajoriteten i Arribatec AS.

BWAS Group AS



Svein Helle

Siv.øk / Statsaut.revisor