

Til generalforsamlingen i Goodtech ASA

REDEGJØRELSE OM AVTALE MED AKSJEIER

Bakgrunn

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 3-8, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlige for de verdsettelse som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om avtalen om salg av Selskapets aksjer i Goodtech Interessenter AB («GIAB») til AB Coport 480 (i prosess med å endre navn til Eitech Holding AB) («EHAB») mot vederlag i form av aksjer i Selskapet og kontanter, og uttale oss om det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget Selskapet skal yte og det vederlaget Selskapet skal motta.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse om det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte, og det vederlaget selskapet skal motta.

Del 1: Opplysninger om eiendelen som skal overdras samt vederlaget som skal mottas

Del 1 a: Opplysninger om eiendelen som skal overdras

Det er inngått avtale om overdragelse av samtlige aksjer i GIAB fra Selskapet til EHAB. Selskapets største aksjonær er kontrollerende eier i EHAB.

GIAB er konsernspiss for det vesentligste av Selskapets virksomhet i Sverige.

Nærmere om prinsippene som er fulgt ved verddivurderingen av aksjene i GIAB

Prisen på aksjene i GIAB er fremkommet etter forhandling mellom Selskapet og EHAB. Det er utarbeidet verddivurderinger av finansiell rådgiver engasjert av Selskapet. Verddivurderingen tar utgangspunkt i GIABs status og antatt fremtidig inntjening. Det er benyttet prismultipler fra omsetning av sammenliknbare børsnoterte aksjer og fra gjennomførte oppkjøpstransaksjoner. I tillegg er det lagt vekt på tidligere indikative bud på GIAB mottatt fra uavhengige aktører.

Del 1 b: Opplysninger om vederlaget som skal mottas

Som vederlag skal EHAB yte:

- Kontant kr. 95.555.856,- hvorav kr. 10.000.000,- betales til escrowkonto som garanti for oppfyllelse av evt. garantiansvar
- 9.652.759 aksjer i Selskapet for kr. 16,- per aksje, til sammen kr. 154.444.144,-

Aksjene i Selskapet som mottas som en del av oppgjøret er verdsatt noe høyere enn kurs notert på Oslo Børs i den senere tid. Prisen på aksjene i Selskapet er fremkommet etter forhandling mellom Selskapet og EHAB, og det er utarbeidet verddivurderinger av finansiell rådgiver engasjert av Selskapet. Verddivurderingen tar utgangspunkt i Selskapets status og antatt fremtidig inntjening. Det er benyttet prismultipler fra omsetning av sammenliknbare børsnoterte aksjer og fra gjennomførte oppkjøpstransaksjoner. I tillegg er det lagt vekt på tidligere indikative bud på Selskapet mottatt fra uavhengige aktører.

Netto gjeld i GIAB er estimert til kr. 115.000.000 ved closing. Det beskrevne vederlaget gjelder under forutsetning av at GIABs netto gjeld ved closing faller innenfor området kr. 90.000.000,- til kr. 115.000.000,-. Dersom netto gjeld ved closing faller under kr. 90.000.000,- skal det avtalte vederlaget justeres opp krone for krone. Dersom netto gjeld ved closing overstiger kr. 115.000.000,- skal det avtalte vederlaget justeres ned krone for krone.

Det er avtalt at Selskapet skal kompensere GIAB for avtalte stay on bonuser til noen ansatte (kr. 11.000.000), og at Selskapet skal ha halvparten av tapsrisikoen i et pågående prosjekt men begrenset oppad til kr. 10.000.000,-.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontrollen for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta.

Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av både eiendelen som skal selges og vederlaget som består av kontanter og aksjer i Selskapet.

Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Etter vår mening er eiendelen som Selskapet skal selge verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper, og etter vår mening er det rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal motta, foreløpig estimert til kr. 250.000.000,-, og det vederlaget selskapet skal yte.

Oslo, 16. oktober 2015
BDO AS

Asle Aftret
Statsautorisert revisor