

Til generalforsamlingen i Hiddn Solution ASA

## Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved motregning i Hiddn Solution ASA

### Innledning

På oppdrag fra styret i Hiddn Solution ASA («**Hiddn**») 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 Hiddns 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 Hiddn i etterkant av gjennomføringen av Transaksjonen.

Hiddn 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 Hiddn 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 verdsettelse 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 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 Hiddn skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

## **Del 1: Opplysninger om innskuddet**

Hiddn har foreslått en samlet kapitalforhøyelse på NOK 221 670 400. Ved gjennomføring av Transaksjonen vil Hiddn bli eier av 2 216 704 A-aksjer i Arribatec, med oppgjør i aksjer i Hiddn, som utstedes til fordel for eierne av Aksjene.

Hiddn 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 Hiddn 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 Hiddn er kr 0,28, og det overskytende innskuddet per aksje på NOK 0,66 er overkurs. Ved mottak av aksjene i Arribatec blir Hiddn majoritets-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 Hiddn.

## **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 Hiddn skal overta ved kapitalforhøyelsen en verdi pr. 30. oktober som minst tilsvarer det avtalte vederlaget, herunder samlet pålydende på NOK 66 029 481 og samlet overkurs på NOK 155 640 919 på de nye aksjene som utstedes.

Oslo, 30. oktober 2020

KWC AS



Simen B. Weiby  
*Statsautorisert revisor*