

## Revisorsyttrande om absorption

### Revisorsyttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551)

Till styrelserna i Arbona AB (publ), org.nr 556541-8869, och Mertiva AB (publ), org.nr 556530-1420

Vi har granskat fusionsplanen daterad 2020-06-09.

#### *Styrelsernas ansvar för fusionsplanen*

Det är styrelserna i Arbona AB (publ) och Mertiva AB (publ) som har ansvaret för att ta fram fusionsplanen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelserna bedömer nödvändig för att kunna ta fram fusionsplanen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

#### *Revisorns ansvar*

Vår uppgift är att göra våra uttalanden på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 4 *Granskning av fusionsplan*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att fusionsplanen inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretagen tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Arbona AB (publ) och Mertiva AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om belopp och annan information i fusionsplanen, vilka metoder som använts vid värderingen, bestämmande av fusionsvederlaget och fara för att borgenärerna inte ska få sina fordringar betalda. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i fusionsplanen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelserna tagit fram fusionsplanen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagens interna kontroll. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av fusionsplanen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagens personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Grundat på vår granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att

- använda värderingsmetoder är olämpliga,
- fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav,
- fusionen medför fara för att borgenärerna i Arbona AB (publ) (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen.

#### *Övriga upplysningar*

Som framgår av fusionsplanen är Arbona AB (publ) det övertagande bolaget, medan Mertiva AB (publ)s tillgångar och skulder ska övertas av Arbona AB (publ).

↑

de.

Vederlaget till aktieägarna i Mertiva AB (publ) betalas uteslutande i form av aktier i Arbona AB (publ).

Som framgår av fusionsplanen har utbytesförhållandet fastställts till 24:1, så att för varje aktie av serie A eller serie B i Mertiva AB (publ) med ett kvotvärde om 0,05 krona erhålls 24 aktier av serie B i Arbona AB (publ) med ett kvotvärde om 1 krona. Vid detta utbytesförhållande blir aktiekapitalet i Arbona AB (publ) efter fusionen följande:

Aktiekapital i Arbona AB (publ) före fusionen	74 328 024 kronor
Vederlag till aktieägarna i Mertiva AB (publ) med aktier i Arbona AB (publ) i förhållande 24:1	448 133 424 kronor
Aktiekapital efter fusionen	522 461 448 kronor

Värderingen av bolagens tillgångar och skulder har skett med utgångspunkt i bolagens genomsnittskurs under april månad 2020, justerat för uppskattade synergier och mervärden om 40 Mkr som har fördelats lika mellan de två bolagen.

Vid värderingen har styrelserna särskilt beaktat följande omständigheter, vilket framgår av fusionsplanen:

- Båda bolagen är publika bolag och dess aktier är noterade på Nordic SME.
- Bolagens tillgångar och skulder har värderats till sina verkliga värden
- Stor vikt har fästs vid historisk aktiekurs för respektive bolag samt beaktande av synergier och mervärden som förväntas bli resultat av fusionen.
- Fusionsvederlaget har fastställts i dialog med större aktieägare i båda bolagen

Baserat på dessa faktorer beräknas utbytesförhållandet mellan bolagen på följande sätt:

	<i>Arbona AB (publ)</i>	<i>Mertiva AB (publ)</i>
Snittkurs april 2020	1,75	47,18
Värderat mervärde och synergier (20 Mkr vardera fördelat på antal aktier)	0,27	1,07
Värde	2,02	48,25
Relation	24	

Stockholm den 17 juni 2020

Revisor utsedd av Arbona AB (publ)s  
bolagsstämma:

Baker Tilly Umeå AB

Åsa Dänigren

Auktoriserad revisor

Revisor utsedd av Mertiva AB (publ)s  
bolagsstämma:

Revideco AB

Erik Emilsson

Auktoriserad revisor