
GJENNOMGANG AV AVTALE OM SALG AV GOODTECH INTRESSENER AB

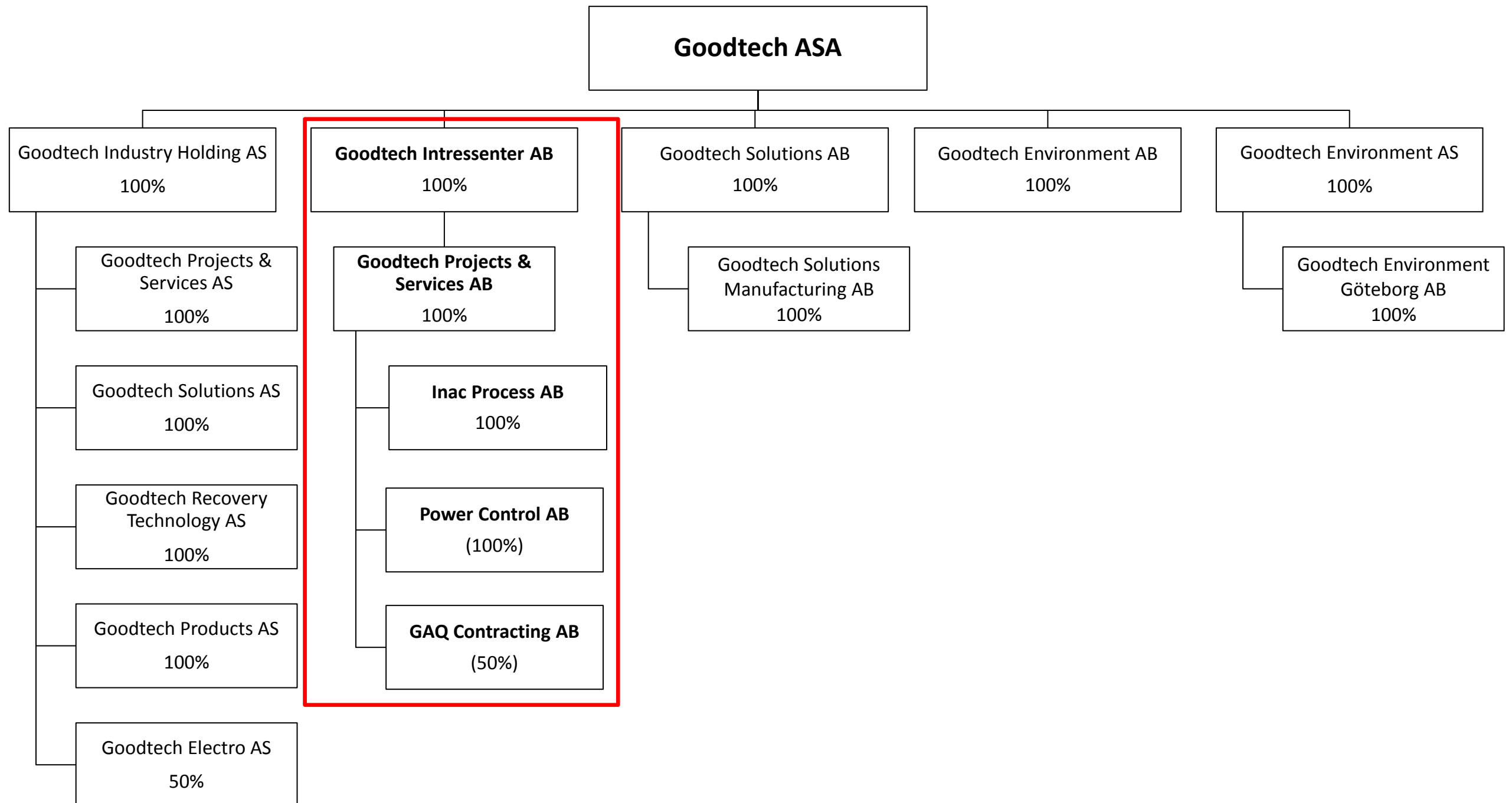
Ekstraordinær generalforsamling i Goodtech ASA

9. november 2015

Avtalen

- Avtalen omfatter et salg av Goodtech Intressenter AB ("**GIAB**")
- Kjøper er AB Coport 480, under navneendring til Eitech Holding AB ("**Eitech**")
 - Eitech er kontrollert av Rolf Tannergård gjennom El & Industrimontage Tannergård AB
- Endelig godkjent av styret i møte 16. oktober 2015 og signert av partene samme dag
- Offentliggjort ved børsmelding 18. oktober 2015
- Avtalen er betinget av godkjenning i Goodtechs generalforsamling med 2/3 flertall
 - Transaksjoner med nærstående krever alminnelig flertall
 - Kapitalnedsettelse krever 2/3 flertall

Konsernstruktur - oversikt



Kjøpesum og oppgjørsstruktur

- Salget er basert på en enterprise value på MNOK 340 – 365:
 - Egenkapital priset til MNOK 250, og basert på at nettogjeld i GIAB er mellom MNOK 90 – 115
- Kjøpesummen for Eitech er MNOK 250
 - Ca. MNOK 85 gjøres opp kontant
 - Ca. MNOK 155 gjøres opp ved motregning av krav etter sletting av aksjer i Goodtech som eies av Eitech verdsatt til NOK 16 per Goodtech-aksje
 - MNOK 10 gjøres opp kontant, men skal settes på en escrow-konto for betaling etter eventuell justering som følge av mulig tap på et avgrenset prosjekt gjennomført før avtalen
- Justering og rett til å terminere avtalen basert på avvik i nettogjeld
 - Dersom nettogjeld er lavere enn MNOK 90 økes kjøpesummen krone for krone
 - Dersom nettogjeld er høyere enn MNOK 115 reduseres kjøpesummen krone for krone
 - Partene har rett til å terminere avtalen dersom nettogjeld er under MNOK 90 eller over MNOK 130

Fastsettelse av netto gjeld

- Netto gjeld i GIAB skal fastsettes basert på følgende formel
 - Gjennomsnittlig netto gjeld i GIAB og dets datterselskaper de siste 30 dagene før gjennomføring pluss netto gjeld i GIAB og dets datterselskaper ved gjennomføring, delt på to
 - $(\text{gjennomsnitt} + \text{gjennomføring}) / 2$
 - Gjeld omfatter regnskapsposter basert på historisk rapportering
- Eventuell justering basert på avvik i netto gjeld skal skje som et etteroppgjør etter endelig fastsettelse av nettogjeld
- Eventuell uenighet om størrelsen netto gjeld skal løses av en uavhengig regnskapsekspert

Betingelser for gjennomføring

- Goodtechs betingelser

- Goodtechs generalforsamling skal ha vedtatt kapitalnedsettelse og sletting av Eitechs aksjer
- Kreditorvarselperioden for kapitalnedsettelsen skal være utløpt
- Kjøper skal ha etablert finansiering for GIAB som frigjør Goodtech fra samtlige garantiansvar eller annet ansvar i forbindelse med finansiering av GIAB og dets datterselskaper
- Kjøper skal ha oppfylt de forpliktelser som skal være oppfylt før eller ved gjennomføring

- Eitechs betingelser

- Kjøpers bank finansiering skal ikke ha blitt terminert av banken
- Goodtechs generalforsamling skal ha vedtatt kapitalnedsettelse og sletting av Eitechs aksjer
- Kreditorvarselperioden for kapitalnedsettelsen skal være utløpt
- Goodtech skal ha sørget for at det avholdes en ekstraordinær generalforsamling for valg av nytt styre i GIAB og dets datterselskaper
- Kjøper skal ha fått aksept fra en særskilt angitt samarbeidspartner at Goodtech frigjøres a samtlige garantiansvar eller annet ansvar i forbindelse med finansiering av GIAB og dets datterselskaper
- Kjøper skal ha oppfylt de forpliktelser som skal være oppfylt før eller ved gjennomføring

Rett til terminering

- Avtalen kan termineres:
 - Ved gjensidig avtale mellom partene
 - Ved vesentlige brudd på avtalen som ikke er rettet inn bestemte frister
 - Av Eitech dersom kjøpers bank terminerer bank finansieringen
 - Av Eitech dersom netto gjeld i GIAB er lavere enn MNOK 90
 - Av Goodtech dersom netto gjeld i GIAB er høyere enn MNOK 130
- Rett til terminering på grunnlag av avvik i netto gjeld er ikke mulig etter gjennomføring

Virksomhet i GIAB og forpliktelser

- Goodtech skal sørge for at GIABs virksomhet drives i tråd med normal virksomhet og tidligere praksis
 - Rolf Tannergård har påtatt seg en forpliktelse til å følge opp dette
- Kjøper skal før gjennomføring sørge for at Eitech er eier av aksjer som skal slettes
- Holmen Industri Invest AS og Rolf Tannergård (gjennom eierselskaper) har forpliktet seg til å stemme for avtalen i generalforsamlingen i Goodtech
- Eitech skal endre navn på GIAB og dets datterselskaper slik at Goodtech eller lignende navn ikke lenger benyttes
 - Det er avtalt en overgangsperiode på 12 måneder

Garantier

- Eitechs garantier

- Standardgarantier knyttet til å være gyldig stiftet, ha kompetanse til å inngå og gjennomføre avtalen, samt at kjøper ikke er avhengig av myndighetstillatelser for å gjennomføre avtalen

- Goodtechs garantier

- Salget gjøres med utgangspunkt i et 'som den er prinsipp'.
- Goodtech gir standardgarantier knyttet til blant annet eierskap i GIAB, regnskap, skatt, samt at all vesentlig informasjon som selskapet ikke har en fornuftig forventning om at Rolf Tannergård og Olle Backmann har tilgang til er opplyst til kjøper

Kompensasjon ved brudd på avtalen

• Eitechs forpliktelser

- Tap som følge av kjøpers brudd på avtalen skal dekkes på NOK for NOK basis
- Det er avtalt dagbøter dersom Eitech ikke har byttet merkenavn (avsluttet bruk av Goodtech) innen 12 måneder
 - NOK 10 000 per dag, men begrenset oppad til NOK 1 million
 - Tap utover dette følger generelle prinsipper for erstatning av lidt tap

• Goodtechs forpliktelser

- Tap som følge av Goodtechs brudd på avtalen skal dekkes på NOK for NOK basis
- Eitech må overholde avtalte reklamasjonsregler
- Eitech kan kun kreve enkelt tap dekket dersom de overstiger NOK 100 000 og kun forutsatt at totaltapet overstiger NOK 1 million (men vil da kunne kreve erstatning for hele beløpet, ikke bare det overskytende beløp)
- Goodtechs totale erstatningsansvar er begrenset til 20 % av kjøpesummen.
- Begrensningene ovenfor gjelder ikke ved (i) grov uaktsomhet eller forsettlige mislighold, eller (ii) brudd på fundamentale garantier.

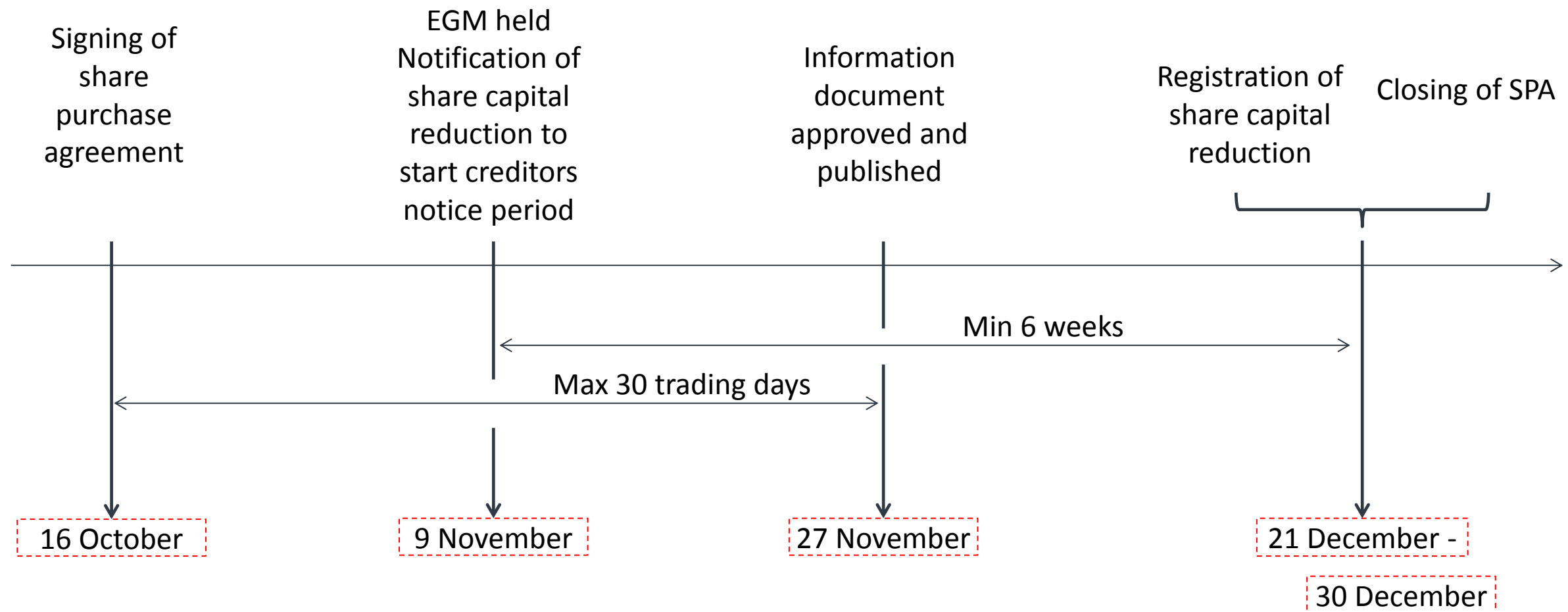
Avtalt dekning av mulig tap og stay-on/exit bonus

- Avtalt ansvarsfordeling for tap på et avgrenset prosjekt
 - Plasseringen av MNOK 10 på escrow konto er avsatt til dekning mulige av tap på et avgrenset prosjekt gjennomført før avtalen
 - Goodtech skal bære 50 % av et eventuelt tap, men likevel begrenset oppad til MNOK 10
 - Eitech kan ikke kreve dekket tap knyttet til dette prosjektet etter ordinære erstatningsregler
- Goodtech har tidligere, gjennom GIAB, inngått avtaler om bonuser med enkelte ledende ansatte i GIAB knyttet til at de fortsetter i selskapet og i tilfelle et salg av de svenske selskapene
 - Avtalen gjelder ved Goodtechs salg av GIAB, og vil innebære en kostnad på NOK 11 000 000 for Goodtech.

Konkurransforbud og tvisteløsning

- Goodtech er underlagt et konkurransforbud
 - Varighet på ett år etter gjennomføring
 - Geografisk avgrenset til Sverige
 - Saklig avgrenset til virksomhet som drives av GIAB eller dets datterselskaper i Sverige ved gjennomføring
- Unntak fra konkurransforbudet
 - Virksomhet i gjenværende Goodtech innenfor etablerte forretningsområder
 - Eierskap på mindre enn 10% i noterte selskaper
 - Erverv av virksomhet forutsatt at konkurrerende virksomhet utgjør mindre enn 50% av den samlede virksomheten etter ervervet
- Avtalen er underlagt norsk rett og eventuelle tvister skal løses etter den norske voldgiftsloven med voldgift i Oslo

Overordnet tidslinje – gjennomføring 2015



Generalforsamlingens vedtak

- Godkjenne at avtalen inngås med aksjeeier i Goodtech
 - Saksbehandlingsregler i allmennaksjeloven § 3-8
 - BDO AS har utarbeidet redegjørelse for avtalen i henhold til allmennaksjeloven § 3-8, som også inneholder en erklæring om at det er rimelig samsvar mellom partenes ytelser
 - BDO AS har utarbeidet en fairness opinion
 - Det er ikke krav om utarbeidelse av slik uttalelse i lov
 - Uttalelsen er en uavhengig vurdering av verdivurderingene som ligger til grunn for avtalen
- Vedta en sletting av samtlige aksjer som eies av Kjøper
 - Saksbehandlingsregler i allmennaksjeloven kapittel 12
 - Aksjene slettes mot et vederlag på NOK 16 per aksje
 - Vederlaget skal ikke betales til Kjøper, men fordringen skal benyttes ved motregning som en del av oppgjøret for kjøpesummen
 - PWC har avgitt erklæring om at det er dekning for bundet egenkapital etter sletting av aksjer som avtalt

Avsluttende bemerkninger

- Dersom generalforsamlingen godkjenner avtalen og kapitalnedsettelsen kan Goodtech gjennomføre avtalen
- Gjennomføring av avtalen vil fortsatt være betinget av at alle vilkår for gjennomføring oppfylles, samt at avtalen ikke termineres i henhold til vilkår i avtalen
- Det er foreslått et styrevalg som er betinget av gjennomføring av avtalen
 - Generalforsamlingen bør se dette i sammenheng med behandling av avtalen

Kontaktinformasjon



Oslo

Advokatfirmaet Selmer DA
Postboks 1324 Vika
0112 Oslo

Besøksadresse: Tjuvholmen allé 1
T: + 47 23 11 65 00

Trondheim

Advokatfirmaet Selmer DA
Postboks 869
7409 Trondheim

Besøksadresse: Kjøpmannsgata 52
T: + 47 23 11 65 00

E: post@selmer.no
W: selmer.no

