

---

# GJENNOMGANG AV AVTALE OM SALG AV GOODTECH INTRESSENER AB

---

Ekstraordinær generalforsamling i Goodtech ASA

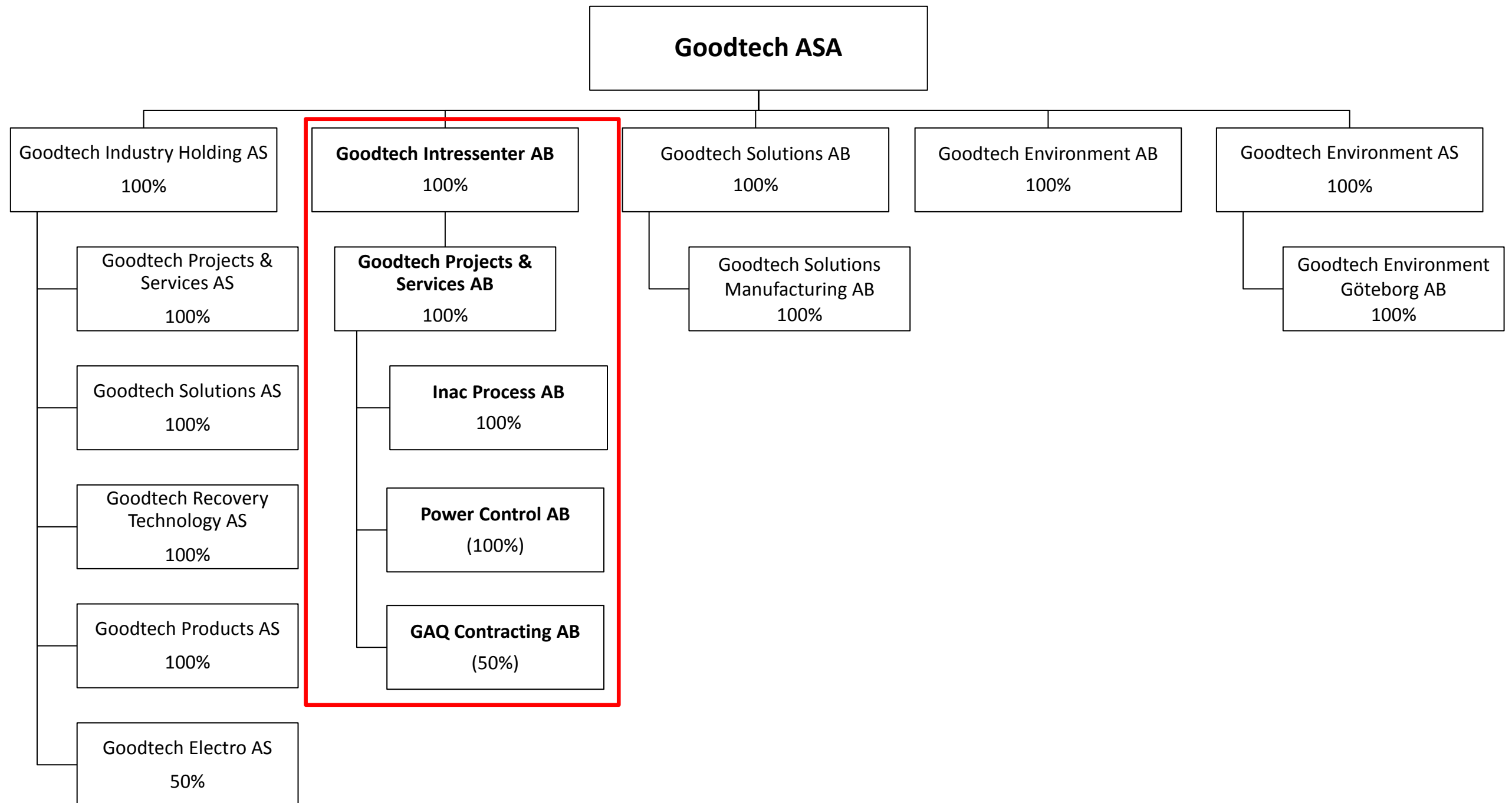
9. november 2015

# 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

---

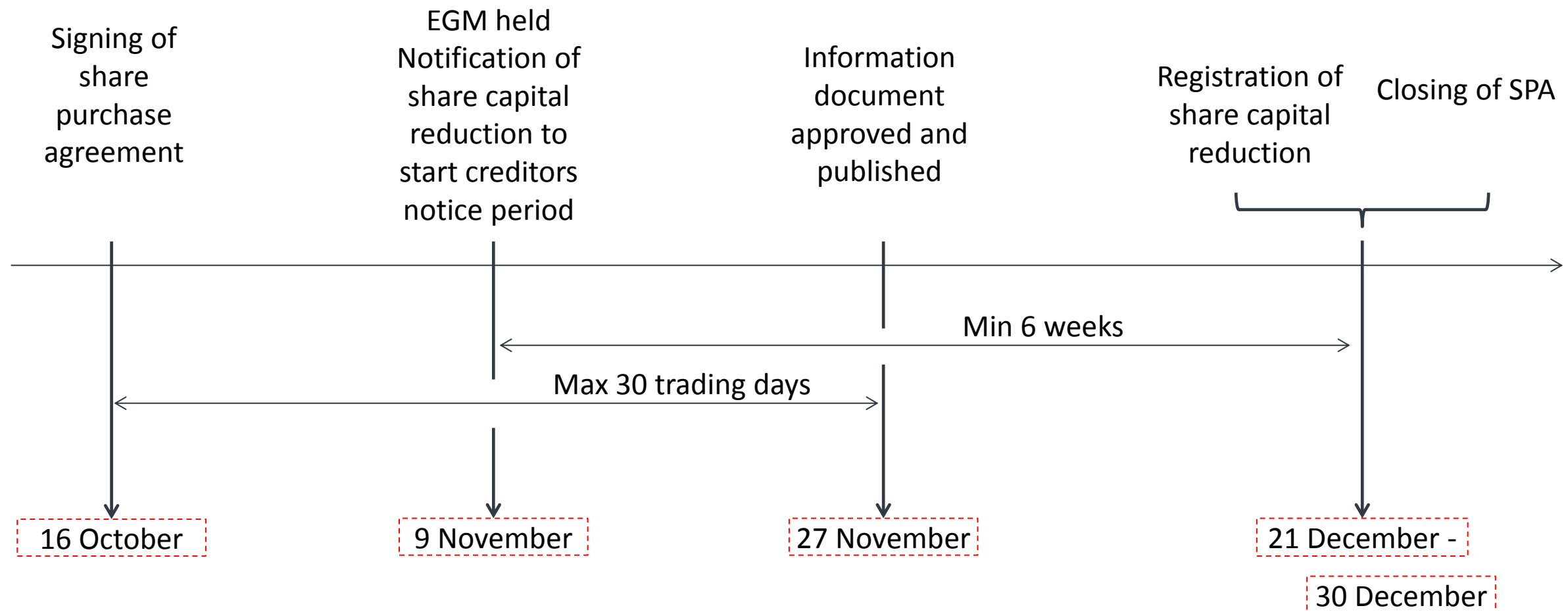
- Avtalt ansvarsfordeling for tap på et avgrenset prosjekt
  - Plasseringen av MNOK 10 på escrow konto er avsatt til dekning mulige av tap på et avgrenset prosjekt gjennomført før avtalen
  - Goodtech skal bære 50 % av et eventuelt tap, men likevel begrenset oppad til MNOK 10
  - Eitech kan ikke kreve 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](mailto:post@selmer.no)  
W: [selmer.no](http://selmer.no)

