



Revisorns yttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 40 § mht. 23 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551)

Statement by the auditor in accordance with Chapter 23 Section 40 with reference to Chapter 23 Section 11 of the Swedish Companies Act (2005:551) regarding merger plan

Till styrelsen i Goldcup 101292 AB (publ) (under namnändring till Carasent AB (publ)), org.nr 559478-3440 ("Övertagande bolag")

To the board of directors in Goldcup 101292 AB (publ) (under the name change to Carasent AB (publ)), reg.no. 559478-3440 ("the Transferee company")

Vi har granskat fusionsplanen mellan Carasent ASA, org.nr 883 742 192 ("Överlåtande bolag") och Övertagande bolag, som innefattar en redogörelse över de omständigheter som kan vara av vikt vid bedömningen av fusionens lämplighet för bolagen enligt 23 kap. 39 §, daterad den 29 augusti 2024. *We have reviewed the merger plan between Carasent ASA, reg.no. 883 742 192 ("the Transferor company") and the Transferee company, which includes a board report regarding the circumstances which may be material in conjunction with the assessment of the suitability of the merger for the companies according to Chapter 23 Section 39 of the Swedish Companies Act, dated 29 August 2024.*

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

Responsibilities of the boards of directors for the merger plan

Det är styrelserna i Överlåtande bolag och Övertagande bolag 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.

The boards of directors in the Transferor company and the Transferee company are responsible for producing the merger plan pursuant to the Companies Act and for ensuring that there is the degree of internal control which the boards deem necessary to enable them to produce the merger plan without any material inaccuracies, whether they be due to improprieties or mistakes.

Revisorns ansvar

Auditor's responsibility

Vår uppgift är att göra vårt uttalande 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 om att fusionsplanen inte innehåller väsentliga felaktigheter och att fusionen inte medför fara för att borgenärerna i det övertagande bolaget inte ska få sina fordringar betalda. Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Our responsibility is to provide our opinion based on our review. We have performed the review in accordance with FAR's recommendation RevR 4, "Review of merger plan". This recommendation requires that we plan and perform the review in such a way as to ensure, with a limited degree of certainty, that the merger plan does not contain material defaults and that the merger lead to a risk that the creditors of the transferee company will not be paid. The firm applies ISQM 1 (International Standard on Quality Management), which requires the firm to design, implement and operate a system of quality management including policies or procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Vi är oberoende i förhållande till Övertagande bolag enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

We are independent in regard to the Transferee company in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden and otherwise fulfilled our ethical responsibilities under these requirements.

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.

The review comprises, through various measures, collecting evidence of amount and other information from the merger plan, the methods used for the valuation, determination regarding the merger compensation and whether there is any risk that the creditors' claims will not be paid. The auditor chooses which actions to be taken, including by assessing the risk of significant errors in the merger plan, due to both irregularities or mistakes. For this risk assessment the auditor regards the parts of the internal control relevant to how the board of directors have produced the merger plan to ensure a review that is appropriate with regards to the circumstances, not to provide an opinion on the efficiency of the company's internal control. The review has been limited to an overall analysis of the merger plan and basis of this along with enquiries made of the employees of the company. Consequently, our verification is based on a limited degree of certainty as compared with an audit. We believe that the evidence that we have obtained is a sufficient and appropriate basis for our statements.

Övriga upplysningar Other information

Som framgår av fusionsplanen är Övertagande bolag ett helägt dotterbolag till Överlåtande bolag, som genom en omvänd fusion ska överta tillgångar och skulder i Överlåtande bolag. Syftet är att genomföra listbyte av Överlåtande bolags aktier från Oslobörsen till Nasdaq Stockholm.

As stated in the merger plan, the Transferee company is a wholly owned subsidiary of the Transferor company, and will, through a downstream merger, assume the assets and liabilities of the Transferor company. The purpose is to relist the Transferor's shares from the Oslo Stock Exchange to Nasdaq Stockholm.

Som vidare framgår av fusionsplanen ska aktieägarna i Överlåtande bolag erhålla fusionsvederlag uteslutande i form av aktier i Övertagande bolag. Fusionsvederlaget har fastställts så att aktieägare i Överlåtande bolag vid fusionen kommer erhålla motsvarande ägarandel i Övertagande bolag.

Utbytesförhållandet vid fusionen är fastställt så att en aktie i Överlåtande bolag ger rätt till en aktie i Övertagande bolag. Överlåtande bolag har idag 72 324 781 antal aktier. Övertagande bolag kommer att ha motsvarande antal aktier på dagen för fusionens genomförande.

As further stated in the merger plan, the shareholders in the Transferor company will receive merger consideration exclusively in the form of shares in the Transferee company. The merger consideration has been set so that the shareholders in the Transferor company will receive a corresponding ownership stake in the Transferee company upon the merger. The exchange ratio in the merger is set so that one share in the Transferor company gives the right to one share in the Transferee company. The Transferor company currently has 72,324,781 shares. The Transferee company will have the corresponding number of shares on the day of completion of the merger.

Av fusionsplanen framgår att genom fusionen kommer det egna kapitalet i Överlåtande bolag överföras till Övertagande bolag, vilket enligt styrelsernas bedömning innebär att värdet bör vara densamma för Överlåtande bolag före fusionen som för Övertagande bolag efter fusionen. Efter fusionens genomförande kommer ägarstrukturen i det fusionerade bolaget att vara densamma som ägarstrukturen i Överlåtande bolag före fusionen. Styrelsens och den operativa ledningens sammansättning kommer inte att påverkas av fusionen. Enligt styrelsernas bedömning anses fusionen således inte medföra några väsentliga förändringar för befintliga aktieägare eller anställda i det Överlåtande bolaget. I fusionsplanen anges att Övertagande bolag inte har några anställda. Det framgår vidare att det inte har förekommit några särskilda svårigheter att fastställa fusionsvederlaget.

The merger plan shows that through the merger the equity in the Transferor company will be transferred to the Transferee company, which, according to the boards' assessment, means that the value should be the same for the Transferor company before the merger as for the Transferee company after the merger.

Following completion of the merger, the ownership structure of the merged company will be the same as the ownership structure of the Transferor company prior to the merger. The composition of the board of directors and the operational management will not be affected by the merger. Thus, according to the boards' assessment, the merger is not considered to entail any significant changes for existing shareholders or employees of the Transferor company. The merger plan states that the Transferee company has no employees. It is also stated that there have been no particular difficulties in determining the merger consideration.



Av fusionsplanen framgår att någon rätt till inlösen enligt 23 kap. 50 § aktiebolagslagen inte kommer att föreligga. Därutöver anges i fusionsplanen att Övertagande bolag inte har några borgenärer. Till följd av fusionen kommer borgenärerna i Överlåtande bolag bli borgenärer i förhållande till Övertagande bolag. *It is stated in the merger plan that no right of redemption according to Chapter 23 Section 50 of the Swedish Companies Act will be applicable. In addition, the merger plan states that the Transferee company has no creditors. As a result of the merger, the creditors of the Transferor company will become creditors in relation to the Transferee company.*

Uttalanden Statements

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 Övertagande bolag inte ska få sina fordringar betalda;
- styrelsens redogörelse inte avspeglar de omständigheter som kan vara av vikt vid bedömningen av fusionens lämplighet för bolagen.

Based on our review no circumstances have been revealed that gives us any reason to believe that

- *the applied valuation methods are inappropriate;*
- *the merger consideration and the basis for the distribution not being decided on objective and correct grounds or that the merger plan otherwise does not fulfill the requirements of the Swedish Companies Act;*
- *the merger would jeopardize the payment of claims held by creditors of the Transferee company;*
- *the board's report does not represent the circumstances that can be of importance for the assessment of the suitability of the merger.*

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 23 kap. 40 § mht. 23 kap. 11 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

The sole purpose of this statement is to satisfy the requirement imposed by Chapter 23, section 40 with reference to Chapter 23 Section 11, of the Swedish Companies Act and the statement may not be used for any other purpose.

Stockholm den 29 augusti 2024
Stockholm, 29 August 2024

Revisor utsedd av Goldcup 101292 AB (publ):s bolagsstämma:
Auditor appointed by Goldcup 101292 AB (publ)'s general meeting:

KPMG AB

Daniel Haglund

Auktoriserad revisor
Authorised public accountant

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

DANIEL HAGLUND

Undertecknare

Serienummer: ee3ea90e355789[...]642bc6ebab845

IP: 83.191.xxx.xxx

2024-08-29 20:09:38 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com**. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>