

Til generalforsamlingen i Apptix ASA,

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse i Apptix ASA

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6. Styret er ansvarlige for de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget. Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om aksjeinnskudd med annet enn penger fra innskyterne mot vederlag i aksjer i Apptix ASA (Apptix) og å avgi en uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen 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 er vår uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

De eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, fremgår av styrets forslag til generalforsamlingen om kapitalforhøyelse datert 18. april 2018 og omfatter følgende:

- 100 % av aksjene i Evimeria EMR AB (Evimeria) vurdert til en verdi på MNOK 75 millioner pr. dato for signering av aksjekjøpsavtale den 17. april 2018 (Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Evimeria de siste tre år er inntatt i vedlegg)

Vederlaget består av 81.105.107 nye aksjer i Apptix med tegningskurs kr 0,573 og MNOK 28,5 i kontanter. Tegningskurs er fastsatt etter et utbytte på NOK 0,35 per aksje som er foreslått vedtatt på ordinær generalforsamling 9. mai 2018. Dette utbytte skjer kun til de aksjer som er utstedt på tidspunktet før de nye vederlagsaksjene blir utstedt. Implisitt tegningskurs før utbytte er således NOK 0,923 (0,573+0,35).

Styret i Apptix har innhentet en ekstern verdsettelse av Evimeria der det konkluderes med en verdi på 100 % av aksjene i intervallet MSEK 93-126. Ved verdsettelsen er det benyttet multippel vurdering mot børsnoterte selskaper i dag, vurdering av sammenlignbare transaksjoner og tre beregninger av diskonterte fremtidige kontantstrømmer (DCF). De tre DCF beregningene har ulike forutsetninger for vekst, kontantstrømsperiode og avkastningskrav. Styret i Apptix har vurdert verdien av aksjene i Evimeria med basis i at det er et lite selskap og at aksjene er unotert og at en verdi på MNOK 75 tar hensyn til dette.

Styret i Apptix har vurdert bytteforholdet mellom Apptix og Evimeria og fastsatt tegningskurs basert på et vektet gjennomsnitt av aksjekursen i perioden 02.10.2017-29.12.2017 tilsvarende NOK 0,923. Regnskapsført egenkapitalen i Apptix per 31.12.2017 var

på MUSD 7,461 tilsvarende MNOK 58,196 med en valutakurs for USDNOK på 7,80. Dette tilsvarer en bokført egenkapital per aksje på NOK 0,715 før utbytte. Tegningskurs før utbytte ligger således NOK 0,208 (0,923-0,715) over bokført egenkapital per aksje.

Styrets leder i Apptix er gjennom et kontrollert selskap hovedaksjonær i Evimeria med en eierandel på 26,9%, og har fratrådt styremøtene i Apptix ved behandlingen av oppkjøpet. Den endelige prisen for aksjene i Evimeria har fremkommet etter forhandlinger mellom ledelsen i Apptix, de habile styremedlemmene i Apptix og selgerne av aksjene i Evimeria.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi 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 vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

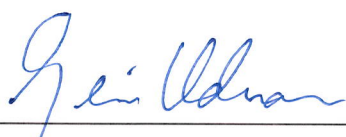
Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Apptix pålydende NOK 27.008.000,63, samt overkurs NOK 19.491.999,37.

Oslo, 24. april 2018

KWC AS



Geir Udnæs

Statsautorisert revisor / siviløkonom