

## REDEGJØRELSE FRA STYRET I ELOP AS

### VEDRØRENDE FELLES FISJONSPLAN FOR ELOP AS OG ELOP NEWCO AS

#### 1 BAKGRUNN

Styret i ELOP AS ("**Selskapet**") og ELOP NewCo AS (under navneendring fra WR Start Up 378 AS) har utarbeidet en felles fisjonsplan for fisjon av Selskapet ved overføring til ELOP NewCo AS.

Gjennom fisjonen vil nærmere angitte ansatte, eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende Selskapet bli overtatt av ELOP NewCo AS mot at aksjonærene i Selskapet mottar vederlag i form av nye aksjer i ELOP NewCo AS.

Denne redegjørelsen er utarbeidet i samsvar med aksjeloven § 14-4, jf § 13-10, jf § 2-6.

Styret i Selskapet skal sørge for utarbeidelse av en redegjørelse for fisjonsplanen. Redegjørelsen skal bekreftes av revisor og inngå i dokumentasjonsgrunnlaget som fremlegges for Selskapets generalforsamling.

#### 2 VEDERLAGET I FISJONEN

Ved fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Selskapet med NOK 2 826 240,4058589. Som vederlag skal aksjonærene motta nye aksjer i ELOP NewCo AS. Tilleggsvederlag skal ikke utdeles.

Vederlaget til aksjonærene i Selskapet utgjør en aksje i ELOP NewCo AS hver pålydende kr 0,03038844 mot en tilsvarende nedregulering av pålydende på hver aksje aksjonæren eier i Selskapet.

Fisjonsvederlaget utstedes gjennom kapitalforhøyelse i ELOP NewCo AS. Aksjekapitalen i ELOP NewCo AS (som er satt ned til null i forbindelse med gjennomføringen) forhøyes i denne anledning fra NOK 0 med NOK 2 826 240,4058589 til NOK 2 826 240,4058589 ved utstedelse av totalt 93 003 815 nye aksjer pålydende NOK 0,03038844.

Det totale aksjeinnskuddet ved kapitalforhøyelsen i ELOP NewCo AS utgjør NOK 82 309 218,10, hvorav NOK 2 826 240,4058589 er aksjekapital og NOK 79 482 977,6941411 er overkurs. Tegningskursen pr aksje er NOK 0,88500905.

Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at ELOP NewCo AS overtar Virksomheten (som definert under) fra Selskapet.

Regnskapsmessig kontinuitet legges til grunn for regnskapsføring av fisjonen med bakgrunn i kontinuitet på aksjonærene i overdragende og overtakende selskap.

#### 3 BESKRIVELSE AV VIRKSOMHETEN SOM OVERTAS

Ved fisjonen skal ELOP NewCo AS overta fra Selskapet samtlige av Selskapets ansatte, eiendeler, rettigheter og forpliktelser, med unntak av følgende som blir værende i Selskapet:

- (i) Ansettelsesforholdet til CEO i Selskapet, Øivind Horpestad;
- (ii) Ansettelsesforholdet til CFO i Selskapet, Torbjørn Blom-Hagen;
- (iii) Husleieavtalen mellom Selskapet og Klaveness Marine AS vedrørende Drammensveien 133, 0277 Oslo;
- (iv) Aksjene i Simplifai AS og Elop Technology AS; og

- (v) NOK 60 000 000 i likvide midler (kontanter).

Det som overføres er heretter omtalt som "**Virksomheten**".

Virksomheten har patentert teknologi basert på ultralyd for inspeksjon og kartlegging av kritisk infrastruktur. Den utvikler og kommersialiserer verktøy og digitale løsninger for å inspisere, overvåke og administrere infrastruktur. Bokført verdi av immaterielle eiendeler utgjør 28 689 977. Virkelig verdi av immaterielle eiendeler er basert på børskursen vurdert til være større enn bokført verdi.

For nærmere informasjon om eiendeler og gjeld som overdras henvises det til vedlagt fisjonsbalansen.

## **4 FREMGANGSMÅTEN VED FASTSETTELSEN AV VEDERLAGET**

### **4.1 Generelt**

Grunnlaget for beregningen av kapitalnedsettelsen i Selskapet og fisjonsvederlaget (bytteforholdet) er basert på virkelig verdi av Selskapet og ELOP NewCo AS. Den totale verdien av Selskapet er i denne sammenheng vurdert til NOK 532 911 859, hvorav nettoverdier av den utfisjonerte virksomheten utgjør NOK 323 887 151. Andelen av de utfisjonerte verdiene utgjør således 60,776871% av totalverdien av Selskapet. Netto virkelig verdi av ELOP NewCo AS er vurdert til NOK 0, da det gjennomføres en kapitalnedsettelse til NOK 0 samtidig med gjennomføringen av Fisjonen.

Aksjekapitalen i Selskapet vil bli nedsatt fra NOK 4 650 190,74 med NOK 2 826 240,4058589 til NOK 1 823 950,3341411. Kapitalnedsettelsen i Selskapet gjennomføres ved at aksjenes pålydende reduseres fra NOK 0,05 med NOK 0,03038844 til NOK 0,01961156 pr aksje.

Verdsettelsen av Selskapet og ELOP NewCo AS, herunder av Virksomheten som skal fisjoneres ut, er fastsatt på bakgrunn av en samlet helhetsvurdering av de underliggende verdier. En nærmere beskrivelse av verdsettelsesprinsippene som er benyttet følger nedenfor i punkt 4.2 og 4.3.

Verdsettelsen er basert på verdier pr 11. mai 2021. Styret er ikke kjent med forhold fra tiden etter verdsettelsestidspunktet som endrer forutsetningene for verdsettelsen eller som kan innebære at denne ikke lenger er dekkende.

Fremgangsmåten som er benyttet ved verdsettelsen, anses hensiktsmessig. Etter styrets oppfatning er vederlaget til aksjeeierne i Selskapet rimelig og saklig begrunnet. Det har ikke oppstått særlige vanskeligheter ved verdsettelsen.

### **4.2 Nærmere om prinsippene for verdsettelse av Selskapet og Virksomheten**

Selskapet er et selskap som er notert på Euronext Growth, og således har en løpende fastsettelse av selskapets verdi. Selskapet består i all hovedsak av Virksomheten som skal overføres til ELOP NewCo AS og datterselskapet Simplifai AS. Aksjene i Simplifai AS ble nylig kjøpt av Selskapet, slik at det foreligger en verdsettelse av dette selskapet. På tidspunktet for kjøpet av Simplifai AS i januar 2021 utgjorde Simplifai AS 22% av verdien av Selskapet. Basert på dette foreligger det et utgangspunkt for verdsettelsen som er knyttet til kjente markedsverdier og et verdiforhold mellom Virksomheten til Selskapet og verdien av Simplifai AS.

Etter styrets vurdering har utviklingen i Simplifai AS vært i henhold til de forventninger og de planer styret har hatt for oppkjøpet og senere. Selskapet har inngått en rekke kommersielle avtaler etter gjennomføringen av kjøpet og tilgangen på nye muligheter er gode. Det er dermed rimelig grunn til å anta at verdien ikke har endret seg nevneverdig siden gjennomføring av transaksjonen den 18. januar 2021.

Børskursen for Selskapet den 11. mai 2021, dvs. dagen før styrets behandling og inngåelsen av Fisjonsplanen, var NOK 5,73 hvilket gir en samlet verdi på NOK 532 911 859. Etter styrets vurderinger er endringer i børskursen siden Simplifai AS ble kjøpt, ikke konkret knyttet til Simplifai AS, men skyldes i større grad markedets oppfatning av utviklingen i Virksomheten. Det er styrets vurdering at færre nye kontrakter og industrielle samarbeidsavtaler enn det markedet har forventet har bidratt

negativt på verdiutviklingen til Selskapet som helhet. Basert på at verdien av Simplifai AS holdes konstant i tråd med verdsettelsen ved oppkjøpet 18. januar 2021 og den resterende delen av markedsverdien utgjør Virksomheten, er styret følgelig av den oppfatning at det som skal fisjoneres ut, utgjør 60,776871 % av de totale verdiene, tilsvarende NOK 323 887 151. Styret har da også tatt hensyn til fordelingen av kontantbeholdningen i Selskapet, slik dette fremgår av Fisjonsplanen.

#### 4.3 Nærmere om prinsippene for verdsettelse av ELOP NewCo AS

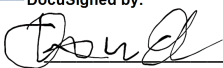
ELOP NewCo AS var før gjennomføringen av fisjonen et tomt selskap, med kun et aksjeinnskudd på NOK 30 000. Kapitalen settes ned til NOK 0 samtidig med gjennomføring av Fisjonen, slik at Selskapet ikke har noen verdi før Fisjonen. Dette er lagt til grunn for bytteforholdet, og samtlige aksjonærer i Selskapet mottar en aksje i ELOP NewCo AS for hver aksje de eier i Selskapet.

#### 5 OPPLYSNINGER OM FORHOLD AV BETYDNING FOR FISJONEN


Styret er ikke kjent med at det foreligger andre forhold som kan være av betydning for vurderingen av Virksomheten som skal overtas og for gjennomføring av fisjonen, enn det som er tatt hensyn til ved verdsettelsen eller for øvrig omtalt i denne redegjørelsen.

Oslo, 12. mai 2021

#### STYRET I ELOP AS

DocuSigned by:  
  
583B8A17D109461...

Øivind Omar Horpestad, styrets leder

DocuSigned by:  
  
7A6F55A4A7F9498...

Ketil Melandsø Skaget, styremedlem

DocuSigned by:  
  
AB40DE30CAF447C...

Kristian Gjertsen Lundkvist, styremedlem

DocuSigned by:  
  
772C78AF7536460...

Lars Nilsen, styremedlem