

Til generalforsamlingen i Kalera AS

Redegjørelse for fusjonsplanen i Kalera AS

INNLEDNING

På oppdrag fra styret i Kalera AS avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 22. september 2021 mellom Kalera AS og Kalera S.A. i samsvar med aksjeloven § 13-25 jf allmennaksjeloven. § 13-28 jf § 13-10. Ved fusjonen overdras samtlige eiendeler og forpliktelser i Kalera AS til Kalera S.A.

Kalera S.A. er heleid datterselskap av Kalera AS før fusjonen. Som vederlag for de netto eiendeler som Kalera AS overdrar til Kalera S.A. vil aksjonærene i Kalera AS motta oppgjør i form av nytstедte aksjer i Kalera S.A. For hver andre aksje i Kalera AS vil aksjonærene motta 1 aksje i Kalera S.A. Aksjonærene som eier et antall aksjer som ikke muliggjør en deling på to, vil få sin aksjebeholdning rundet ned med én aksje til nærmeste partall. De overskytende aksjene vil gjøres opp kontant basert på en volumveiet gjennomsnittskurs for Kalera AS sine aksjer på Euronext Growth Oslo de siste 10 handelsdagene forut for gjennomføringsdatoen for fusjonen.

STYRETS ANSVAR FOR REDEGJØRELSEN

Styret i hvert selskap er ansvarlig for informasjonen og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

UAVHENGIG SAKKYNDIGES OPPGAVER OG PLIKTER

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fastsettelse av vederlaget og å avgi en uttalelse om at vederlaget til aksjeeierne i Kalera AS er rimelig og saklig basert på verdsettelsen av selskapene.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den andre delen er vår uttalelse om vederlaget.

DEL 1: REDEGJØRELSE OM FASTSETTELSE AV VEDERLAGET

Styrene i Kalera AS og Kalera S.A. har foreslått at aksjonærene i Kalera AS skal motta 1 nytstедt aksje i Kalera S.A. som oppgjør for hver andre aksje i Kalera AS. Dette vil gi aksjonærene i Kalera AS en samlet eierandel i Kalera S.A. på 100 % etter gjennomføring av fusjonen. Aksjonærene i Kalera AS bli eier av de samme eiendeler og forpliktelser som før fusjonen.

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 vederlaget til aksjeeierne i Kalera AS er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelse av vederlaget. 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 vederlaget til aksjonærene i Kalera AS på 1 aksje i Kalera S.A pr. andre aksje i Kalera AS rimelig og saklig basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 22. september 2021

KWC Revisjon AS



Trond Bjerge

Statsautorisert revisor