

Revisorsyttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551)

Till styrelserna i Poolia AB (publ), org.nr 556447-9912, och Uniflex AB (publ), org.nr 556462-0887

Vi har granskat fusionsplanen daterad 2018-06-04.

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

Det är styrelserna i Poolia AB (publ) och Uniflex AB (publ) 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 på fel.

Revisorernas ansvar

Vår uppgift är att göra våra uttalanden 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 att fusionsplanen inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretagen tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Poolia AB (publ) och Uniflex AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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. Revisorerna väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i fusionsplanen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorerna 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.

Uttalanden

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 Poolia AB (publ) (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen.

Övriga upplysningar

Som framgår av fusionsplanen är Poolia AB (publ) det övertagande bolaget, medan Uniflex AB (publ)s tillgångar och skulder ska övertas av Poolia AB (publ).

Vederlaget till aktieägarna i Uniflex AB (publ) betalas uteslutande i form av aktier i Poolia AB (publ).

Som framgår av fusionsplanen har utbytesförhållandet fastställts till 1:1,7, så att varje aktie i Uniflex AB (publ) med ett kvotvärde om 0,20 kronor ger rätt till 1,7 aktie i Poolia AB (publ) med ett kvotvärde om 0,20 kronor. Vid detta utbytesförhållande blir aktiekapitalet i Poolia AB (publ) efter fusionen följande:

| | |
|---|--------------|
| Aktiekapital i Poolia AB (publ) före fusionen | 3 424 399 kr |
| Vederlag till aktieägarna i Uniflex AB (publ) med aktier i Poolia AB (publ) i förhållande 1:1,7 | 5 902 975 kr |
| Aktiekapital efter fusionen | 9 327 374 kr |

Vid bestämmandet av en skälig utbytesrelation för såväl Poolias som Uniflex aktieägare, har styrelserna för de båda styrelserna beaktat flera faktorer. Utbytesförhållandet baseras främst på börskurserna för B-aktierna i bolagen under olika tidsperioder före offentliggörandet samt värdering av bolagen baserat på respektive bolags intjäningsförmåga och värderingsmultiplar för noterade jämförbara bolag.

Styrelsens gemensamma bedömning är att utbytesrelationens mindre avvikelser från senast betalda aktiekurser är berättigad givet styrelsernas bedömning av bolagens värde baserat på olika värderingsmetoder, de genomsnittliga volymviktade aktiekurserna under de senaste sex månaderna samt med beaktande av en förhållandevis låg likviditet i handeln av bolagens B-aktier på Nasdaq Stockholm.

Styrelserna för Poolia och Uniflex anser att utbytesrelationen är skälig och denna uppfattning stöds av så kallade Fairness Opinions inhämtade från finansiella rådgivare.

Poolias styrelse har inhämtat en Fairness Opinion beträffande utbytesrelationen från SEB Corporate Finance och Uniflex styrelse har inhämtat ett motsvarande utlåtande från BDO. SEB Corporate Finance anger i sitt utlåtande till Poolias styrelse, daterat 3 juni 2018, som uttrycker deras åsikt per det datumet, och baserat på de överväganden som anges däri, att utbytesrelationen är skälig från en finansiell utgångspunkt för Poolias aktieägare. BDO anger i sitt utlåtande till Uniflex styrelse, daterat 3 juni 2018, som uttrycker deras åsikt per det datumet, och baserat på de överväganden som anges däri, att utbytesrelationen är skälig från en finansiell utgångspunkt för Uniflex aktieägare.

Stockholm den 4 juni 2018

Revisor utsedd av Poolia AB (publ)s
bolagsstämma:

Deloitte AB



Daniel de Paula

Auktoriserad revisor

Revisor utsedd av Uniflex AB (publ)s
bolagsstämma:

Grant Thornton Sweden AB



Mia Rutenius

Auktoriserad revisor