

Revisorsyttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 § och 40§ aktiebolagslagen (2005:551)

Till styrelserna i Endomines AB (publ), org.nr 556694-2974, och Endomines (Finland) Oyj, org.nr 3215519-7

Vi har granskat fusionsplanen daterad 2021-06-03

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

Det är styrelserna i Endomines AB (publ) och Endomines (Finland) Oyj 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.

Revisorns 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 och att fusionen inte medför fara för att borgenärerna i det övertagande bolaget inte ska få sina fordringar betalda. Revisionsföretaget 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 Endomines AB (publ) och Endomines (Finland) Oyj 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. Revisor 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 styrelsema 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 Endomines (Finland) Oyj (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen.

Övriga upplysningar

Som framgår av fusionsplanen är Endomines (Finland) Oyj det Övertagande bolaget och Endomines AB (publ) är det Överlåtande bolaget. I enlighet med vad som beskrivs i fusionsplanen ska det Övertagande Bolaget överta det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder genom en gränsöverskridande omvänd fusion i form av absorption enligt bestämmelserna i 23 kap. 36 § svenska aktiebolagslagen (2005:551) samt 16 kap. 19–28 §§ finska aktiebolagslagen (2006/624). Eftersom det Överlåtande Bolaget innehar samtliga aktier i det Övertagande Bolaget är det frågan om en så kallad nedströmsfusion.

Som framgår av fusionsplanen ska aktieägarna i det Överlåtande Bolaget som fusionsvederlag erhålla en (1) ny aktie i det Övertagande Bolaget för varje aktie som de äger i det Överlåtande Bolaget ("Fusionsvederlaget"). Det innebär att Fusionsvederlaget ska lämnas till aktieägarna i det Överlåtande Bolaget i proportion till deras befintliga aktieinnehav, med ett utbytesförhållande om 1:1.

Utbytesförhållandet har bestämts mot bakgrund av att det Övertagande Bolaget är ett helägt dotterbolag till det Överlåtande Bolaget utan någon egen verksamhet, och är dessutom ett nybildat bolag, varför värdet på samtliga aktier i det Övertagande Bolaget efter Fusionen återspeglar värdet på samtliga aktier i det Överlåtande Bolaget. Det har mot ovanstående bakgrund inte förekommit några särskilda svårigheter vid bestämmandet av Fusionsvederlaget.

Utöver Fusionsvederlaget som kommer att lämnas i form av nya aktier i det Övertagande Bolaget kommer inget annat vederlag att utgå till aktieägarna i det Överlåtande Bolaget.

Fusionsvederlaget ska lämnas till dem som är aktieägare i det Överlåtande Bolaget den dag Fusionen verkställs.

Som framgår av fusionsplanen kommer fusionsvederlaget att lämnas automatiskt, och inga åtgärder krävs av aktieägarna i det Överlåtande Bolaget i förhållande till detta.

Som framgår av Endomines ABs årredovisning för räkenskapsåret 2020, per 31.12.2020 uppgår bolaget totala tillgångar till 688 295 MSEK och bolagets totala skulder uppgår till 192 645 MSEK.

Stockholm den 3 juni 2021



PricewaterhouseCoopers AB
Anna Rozhdestvenskaya
Auktoriserad revisor