

Riippumattoman asiantuntijan lausunto Altia Oyj:n ylimääräiselle yhtiökokoukselle

Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon, joka koskee Altia Oyj:n ja Arcus ASA:n hallitusten laatimaa 29.9.2020 päivättyä sulautumissuunnitelmaa. Altia Oyj:n hallitus on päättänyt ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle, joka on tarkoitus järjestää marraskuussa 2020, päätöksen tekemistä siitä, että Arcus ASA sulautuu Altia Oyj:öön. Ehdotettuun sulautumiseen liittyen sulautuvien yhtiöiden hallitukset ovat laatineet sulautumissuunnitelman. Sulautumisen ehtojen mukaan Arcus ASA:n osakkeenomistajille annetaan sulautumisvastikkeena jokaista Arcus ASA:n osaketta vastaan 0,4618 kappaletta Altia Oyj:n uusia osakkeita. Ehdotus osakkeiden vaihtosuhteeksi perustuu yhtiöiden hallitusten sulautumissuunnitelmassa esittämiin yhtiöiden arvojen määrittämisessä sovellettuihin arvostusmenetelmiin ja niitä käyttämällä saatuihin arvostustuloksiin.

Hallituksen vastuu

Altia Oyj:n ja Arcus ASA:n hallitukset ovat vastuussa sulautumissuunnitelman laatimisesta ja siitä, että se antaa osakeyhtiölain tarkoittamalla tavalla oikeat ja riittävät tiedot perusteista, joiden mukaan sulautumisvastike määrätään, sekä vastikkeen jakamisesta.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC 1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa lausunto sulautumissuunnitelmasta ja siitä onko sulautuminen omiaan vaarantamaan Altia Oyj:n nykyisten velkojen maksun. Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3000 mukaisesti. Tarkastukseen kuuluu toimenpiteitä evidenssin hankkimiseksi siitä, onko sulautumissuunnitelmassa annettu Osakeyhtiölain tarkoittamalla tavalla oikeat ja riittävät tiedot perusteista, joiden mukaan sulautumisvastike määrätään, sekä vastikkeen jakamisesta ja siitä, onko sulautuminen omiaan vaarantamaan Altia Oyj:n nykyisten velkojen maksun.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuva evidenssiä.

Lausunto

Osakeyhtiölain 16 luvun 4 §:n mukaisena lausuntona esitämme, että sulautumissuunnitelmassa on kaikilta olennaisilta osiltaan annettu osakeyhtiölain tarkoittamalla tavalla oikeat ja riittävät tiedot perusteista, joiden mukaan sulautumisvastike määrätään, sekä vastikkeen jakamisesta. Käsityksemme mukaan sulautuminen ei ole omiaan vaarantamaan Altia Oyj:n nykyisten velkojen maksua.



Helsingissä 29.9.2020

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Ylva Eriksson', is written over the printed name and title.

Ylva Eriksson
KHT



Independent Expert's Statement to the Extraordinary General Meeting of Shareholders of Altia Plc (translation from the Finnish original)

We have undertaken a reasonable assurance engagement in respect of the merger plan prepared by the Board of Directors of Altia Plc and Arcus ASA dated 29 September 2020. The Board of Directors of Altia Plc has decided to propose to the Extraordinary General Meeting of Shareholders planned to be held in November 2020 to decide that Arcus ASA shall merge into Altia Plc. The Boards of Directors of the merging companies have prepared a merger plan with respect to the proposed merger. According to the conditions of the merger the shareholders of Arcus ASA shall receive as merger consideration 0.4618 new shares of Altia Plc for each share owned in Arcus ASA. The proposed share exchange ratio is based on the valuation results of applying the valuation methods for determining the values of the companies as described in the merger plan prepared by the Boards of Directors.

Responsibilities of the Board of Directors

The Boards of Directors of Altia Oyj and Arcus ASA are responsible for the preparation of a merger plan that gives a true and fair view of the basis on which the merger consideration is determined and of the distribution of the merger consideration in accordance with the Finnish Limited Liability Companies Act.

Auditor's independence and quality control

We are independent of the company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our engagement in Finland, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

The auditor applies International Standard on Quality Control 1 (ISQC 1) and accordingly maintains a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Auditor's Responsibilities

Our responsibility is based on our work to express an opinion on the merger plan and examine and report whether the merger is conducive to compromising the repayment of the current debts of Altia Plc. We conducted our reasonable assurance engagement in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000. The engagement involves performing procedures to obtain evidence on whether the merger plan gives a true and fair view in accordance with the Finnish Limited Liability Companies Act of the basis on which the merger consideration is determined, of the distribution of the merger consideration and whether the merger is conducive to compromising the repayment of the current debts of Altia Plc.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, based on Chapter 16 Section 4 of the Finnish Limited Liability Companies Act, the merger plan gives, in all material respects, a true and fair view in accordance with the Finnish Limited Liability Companies Act of the basis on which the merger consideration is determined and of the distribution of the merger consideration. According to our understanding the merger is not conducive to compromising the repayment of the current debts of Altia Plc.



Helsinki 29 September 2020

PricewaterhouseCoopers Oy
Authorised Public Accountants

Ylva Eriksson
Authorised Public Accountant (KHT)