



Til generalforsamlingen i Schibsted ASA

Redegjørelse om avtale med aksjeeier

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 3-14, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlige for de verdsettelse som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om avtale med aksjeeier hvor samtlige aksjer i Schibsted Norge AS avhendes mot vederlag til Schibsted ASA, og uttale oss om det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og verdien av det vederlaget selskapet skal motta.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse om at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og verdien av det vederlaget selskapet skal motta.

Del 1: Opplysninger om eiendelene

Schibsted ASA inngikk den 22. mars 2024 en avtale (Avtalen) om å avhende samtlige aksjer i Schibsted Norge AS mot oppgjør i kontanter. Virksomheten i Schibsted Norge AS, inklusive dets datterselskaper og investeringer, omfatter hovedsakelig News Media segmentet i Schibsted's konsernregnskap og enkelte av investeringene som omtales i konsernregnskapets note 5 (samlet omtalt som «Virksomheten»). Resultatene fra Virksomheten fremgår i hovedsak av segmentnoten i Schibsted ASAs konsernregnskap, og av informasjon i note 5 for investeringene som er omfattet av transaksjonen. Konsernregnskapene for de siste årene er tilgjengelig på <https://schibsted.com/ir/reports-presentations-calendar/>. Kjøper er Blommenholm Industrier AS som er Schibsted ASAs største aksjonær. Avtalen er betinget av at en rekke elementer blir gjennomført før Closing. Ledelsen arbeider etter en plan for å få disse elementene gjennomført.

Vederlagets størrelse er fremforhandlet mellom partene. Det er benyttet flere verdsettelsesmetoder i forhandlingsprosessen, herunder Enterprise Value/EBITDA multipler og neddiskontert kontantstrømmodell. Styret har i tillegg innhentet fairness opinions. De ulike verdsettelsesmetodene indikerer et verdiintervall.

Partene har fremforhandlet beregningsregler for en foreløpig kjøpesum hvor selskapsverdien vil bli justert i henhold til beregningsreglene i Avtalen. Den foreløpige kjøpesummen skal estimeres av selgeren og vil bli kommunisert til kjøperen senest to uker før Closing. Den foreløpige kjøpesummen skal etter Closing justeres i henhold til betingelsene i Avtalen. Det samlede vederlaget består av den foreløpige kjøpesummen og justeringsbeløpet.

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 kontrollen for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og verdien av det vederlaget selskapet skal motta. Arbeidet omfatter kontroll av



verdsettelsen av vederlaget og eiendelen som skal avhendes. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening:

- er eiendeler selskapet skal avhende, verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper
- er det rimelig samsvar mellom verdien av de eiendeler selskapet skal avhende og det avtalte vederlaget som beskrevet i Del 1.

Oslo, 4. april 2024

PricewaterhouseCoopers AS

Eivind Nilsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Redegjørelse om avtale med aksjeeier

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Nilsen, Eivind	BANKID	2024-04-04 10:19



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.