

List of Signatures

Page 1/1



20231107 Board statement on contributions in rights issue.pdf

Name	Method	Signed at
ROBERT JANSSON	BANKID	2023-11-08 01:51 GMT+01
Dennis Jones	One-Time-Password	2023-11-07 21:46 GMT+01
JÖRGEN LANTTO	BANKID	2023-11-07 21:39 GMT+01
David Chew	One-Time-Password	2023-11-07 21:30 GMT+01
Annika Christina Örn	BANKID	2023-11-07 21:25 GMT+01



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

External reference: DEB3AFA1C9B0494D99A12A77853180A7

Til generalforsamlingen i Zwipe AS

REDEGJØRELSE I FORBINDELSE MED AKSJEINNSKUDD I ANDRE EIENDELER ENN PENGER

1. BAKGRUNN

Styret ("**Styret**") i Zwipe AS ("**Selskapet**") gir herved i medhold av aksjeloven § 10-2, jf. § 2-6 følgende redegjørelse i forbindelse med aksjeinnskudd i andre eiendeler enn penger.

For å styrke Selskapets økonomiske posisjon og akselerere kommersialiseringen av Selskapets biometriske kort innen betalinger og adgangskontroll, foreslår Styret at generalforsamlingen vedtar en fortrinnsrettsemisjon rettet mot alle eksisterende aksjonærer, med bruttoproveny på opp til ca. NOK 35 millioner ("**Fortrinnsrettsemisjonen**").

2. OM FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Fortrinnsrettsemisjonen vil bestå av utstedelse av 58 413 732 omsettelige tegningsretter ("**Omsettelige Tegningsretter**"), hvoretter én Omsettelig Tegningsrett gir rett til å tegne seg for en enhet ("**Enhet**") bestående av (i) én ny aksje i Selskapet, hver aksje pålydende NOK 0,10 ("**Nye Aksjer**") og (ii) én frittstående tegningsrett ("**Frittstående Tegningsrett**") til en tegningskurs på NOK 0,60 per Enhet. To Frittstående Tegningsretter gir rett til å tegne én ordinær aksje i Selskapet i perioden som starter 2. desember 2023 og slutter 13. desember 2024.

Fortrinnsrettsemisjonen er garantert i form av en bunn- og en toppgaranti av visse eksisterende aksjonærer og eksterne investorer i henhold til garantiavtaler datert 7. november 2023 (henholdsvis "**Bunngarantien**" og "**Toppgarantien**").

I henhold til, og underlagt vilkårene og betingelsene i, Bunngarantien, har garantistene for Bunngarantien (i fellesskap kalt "**Bunngarantistene**") forpliktet seg til å tegne seg for Enheter som ikke er gyldig tegnet i Fortrinnsrettsemisjonen, og å gjøre opp eventuelle

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

To the General Meeting in Zwipe AS

REPORT FROM THE BOARD IN CONNECTION WITH SHARE CONTRIBUTION IN ASSETS OTHER THAN CASH

1. BACKGROUND

The board of directors (the "**Board**") of Zwipe AS (the "**Company**"), hereby issues the following report, pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act Section 10-2, cf. 2-6, in connection with a share contribution in assets other than cash.

In order to strengthen the Company's financial position and to accelerate the commercialization of the Company's biometric cards within payments and access control, the Board proposes that the general meeting of the Company resolves a rights issue directed towards all existing shareholders, with gross proceeds of up to approximately NOK 35 million (the "**Rights Issue**").

2. THE RIGHTS ISSUE

The Rights Issue will consist of an issuance of 58,413,732 transferable subscriptions rights (the "**Subscription Rights**"), whereby one Subscription Right gives the right to subscribe for one a unit ("**Unit**") consisting of (i) a new share in the Company, each with a nominal value of NOK 0.10 (the "**New Shares**"), and (ii) a warrant (the "**Warrant**") for a subscription price of NOK 0.60 per Unit. Two Warrants gives the right to subscribe for one ordinary share in the Company in the period beginning on 2 December 2023 and ending 13 December 2024.

The Rights Issue is partially underwritten by certain existing shareholders and external investors in accordance with underwriting agreements dated 7 November 2023 (the "**Bottom Guarantee Commitments**" and the "**Top Guarantee Commitment**").

Pursuant to, and subject to the terms and conditions set out in the Bottom Guarantee Commitments, the guarantors (jointly, the "**Bottom Guarantors**") have undertaken to subscribe for Units which have not been validly subscribed for in the Rights Issue, and to duly



betalingsforpliktelser for slike Enheter, for et beløp på inntil ca. NOK 15,8 millioner, tilsvarende ca. 45% av Fortrinnsrettsemisjonen. Bunngarantistene har rett til et garantisthonorar tilsvarende 13% av deres respektive garantiforpliktelse som skal betales i kontanter.

I tillegg har en ekstern investor ("**Toppgarantisten**", og sammen med Bunngarantistene, "**Garantistene**") forpliktet seg til å investere et beløp i Selskapet tilsvarende den del av Fortrinnsrettsemisjonen som ikke er gyldig tegnet eller dekket av Bunngarantien, for et beløp på inntil NOK 10 514 472, tilsvarende 30% av Fortrinnsrettsemisjonen. Toppgarantisten har rett til et garantisthonorar tilsvarende 15% av Toppgarantistens garantiforpliktelse som skal betales i kontanter. Dersom Toppgarantisten må oppfylle sitt engasjement i henhold til Toppgarantiavtalen, skal Toppgarantisten tegne seg i et konvertibelt lån i stedet for aksjer. Denne forpliktelsen struktureres som en separat rettet låneutstedelse der Toppgarantisten skal tegne seg i det Konvertible Lånet (som definert i vedtak 6 nedenfor) basert på tegningsgraden i Fortrinnsrettsemisjonen. Uavhengig av tegningsgraden i Fortrinnsrettsemisjonen, har Toppgarantisten forpliktet seg til å tegne for et minimumsbeløp på NOK 5 millioner i et konvertibelt lån (det "**Konvertible Lånet**"). Dette betyr at det totale innsamlede beløpet for Fortrinnsrettsemisjonen og det Konvertible Lånet kan bli omtrent NOK 40 millioner til sammen.

Det maksimale antall Nye Aksjer og Frittstående Tegningsretter som skal utstedes av Selskapet i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen, forutsatt at den er fulltegnet og at minimumsbeløpet på NOK 5 000 000 tegnes i det Konvertible Lånet (som definert nedenfor), er 64 823 988 Nye Aksjer og 64 823 988 Frittstående Tegningsretter.

Av det maksimale antallet Nye Aksjer som skal utstedes i Fortrinnsrettsemisjonen, vil maksimalt 14 367 509 Nye Aksjer utstedes til den del av aksjonærbasen som handler aksjer i Norge gjennom Euronext Securities Oslo (VPS) (det "**Norske Tilbudet**"), og maksimalt 44 046 223 Nye Aksjer vil utstedes til den del av aksjonærbasen som handler aksjer i Sverige gjennom Euroclear Sweden AB (det "**Svenske Tilbudet**"). Fordelingen er basert på forholdet mellom handelen i de to landene per utløpet av 7. november 2023, og det vil fra og med 8. november 2023 midlertidig sperres for flytting av handlene i aksjene i Selskapet mellom de to

settle any payment obligations for such Units for an amount of up to approx. NOK 15.8 million, corresponding to approx. 45% of the Rights Issue. The Bottom Guarantors are entitled to an underwriting fee equal to 13% of their respective underwriting obligation which is to be distributed in cash.

Additionally, an external shareholder (the "**Top Guarantor**" and together with the Bottom Guarantors, the "**Guarantors**") has undertaken to invest an amount in the Company corresponding to the part of the Rights Issue which has not been validly subscribed or covered by the Bottom Guarantee Commitments, for an amount up to NOK 10,514,472, equivalent to 30% of the Rights Issue. The Top Guarantor is entitled to an underwriting fee equal to 15% of the Top Guarantor's underwriting obligation, which is to be paid in cash. If the Top Guarantor has to fulfill its commitment under the Top Guarantee Commitment, the Top Guarantor shall subscribe for a convertible loan instead of shares. This obligation is structured as a separate directed loan issuance where the Top Guarantor shall subscribe for the Convertible Loan (as defined in resolution 6 below) based on the subscription rate of the Rights Issue. Irrespective of the subscription rate of the Rights Issue, the Top Guarantor has committed to subscribing for a minimum of NOK 5 million in a convertible loan (the "**Convertible Loan**") of at least NOK 5 million. This means that the total potential funds raised in the Rights Issue and the Convertible Loan could amount to approximately NOK 40 million in aggregate.

The maximum number of New Shares and Warrants to be issued by the Company in connection with the Rights Issue, assuming it is fully subscribed and that the minimum amount of NOK 5,000,000 is subscribed in the Convertible Loan, is 64,823,988 New Shares and 64,823,988 Warrants.

Out of the maximum number of New Shares to be issued in the Rights, a maximum of 14,367,509 New Shares will be issued to the part of the shareholder based which trades shares in Norway through Euronext Securities Oslo (VPS) (the "**Norwegian Offering**"), and a maximum of 44,046,223 New Shares will be issued to the part of the shareholder based which trades shares in Sweden through Euroclear Sweden AB (the "**Swedish Offering**"). The split is based on the relationship between the trade in the two countries as per the end of 7 November 2023, and there will from and including 8 November 2023 temporarily be



systemene frem til etter utløpet av tegningsperioden i Fortrinnsrettsemissjonen.

I det Svenske Tilbudet, skal tegningskursen på NOK 0,60 gjøres opp i SEK, og vil være fastsatt til SEK 0.59, basert på den Europeiske Sentralbanks offentliggjorte vekslingskurs 7. november 2023. Etter aksjelovens regler regnes oppgjør i annen valuta enn NOK som et innskudd i annet enn kontanter, og Styret har i den forbindelse utarbeidet denne redegjørelsen i tråd med aksjeloven § 2-6, jf. § 10-2, og som skal bekreftes av Selskapets revisor, BDO AS.

3. PRINSIPPER FOR VERDSETTELSEN

Verdien av pengeinnskuddet i SEK er fastsatt basert på den Europeiske Sentralbanks offentliggjorte vekslingskurs 7. november 2023, der 1 NOK utgjør 0,98 SEK.

Verdsettelsen er foretatt per 7. november 2023, samme dato som redegjørelsen. Styret antar derfor at det ikke har skjedd endringer av vesentlig betydning for verdsettelsen.

Etter Styrets oppfatning er fremgangsmåten som ligger til grunn for vurderingen av tingsinnskuddet hensiktsmessig. Styret er ikke kjent med øvrige opplysninger av vesentlig betydning for vurderingen av innskuddet.

Basert på dette er det Styrets konklusjon at verdien av tingsinnskuddet utgjør minimum NOK 26 427 733,80.

4. STYRETS ERKLÆRING

Styret erklærer at verdien av det SEK-beløpet Selskapet skal motta, som vil være maksimalt SEK 25 987 271,60 ved utstedelse av samtlige 44 046 223 Nye Aksjer i det Svenske Tilbudet, minst tilsvarer verdien av pålydende av de aksjer som skal utstedes som vederlag, med tillegg av overkurs, basert på at en betaling av SEK 0,59 per Nye Aksje minst vil tilsvare tegningskursen på NOK 0,60 per Nye Aksje.

imposed a block for repositioning of trading in the shares in the Company between the two systems until after the end of the subscription period in the Rights Issue.

In the Swedish Offering, the subscription price of NOK 0.60 shall be settled in SEK, and will be fixed at SEK 0.59, based on the European Central Bank's published exchange rate on 7 November 2023. According to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "NPLCA") regulations, settlements in a currency other than NOK are considered as an in-kind contribution, and the Board has in this respect prepared this statement in accordance with the NPLCA Section 2-6, cf. Section 10-2, and which shall be confirmed by the Company's auditor, BDO AS.

3. PRINCIPLES FOR THE VALUATION

The value of the cash contribution in SEK has been determined based on the European Central Bank's published exchange rate on 7 November 2023, where 1 NOK equals 0.98 SEK.

The valuation is determined per 7 November 2023, the same date as the report. The Board therefore does not find that there has been any development of material importance to the valuation.

The Board is of the opinion that the methods used in the valuation of the share contribution are appropriate. The Board is not aware of any information of material importance to the valuation of the share contribution.

Based on the above, the Board is of the opinion that the value of the contribution in-kind is at least NOK 26,427,733.80.

4. STATEMENT OF THE BOARD

The Board declares that the value of the SEK amount the Company is to receive, which will be a maximum of SEK 25,987,271.60 in case of an issuance of all 44,046,223 New Shares in the Swedish Offering, at least corresponds to the value of the nominal value of the shares that are to be issued as consideration, with the addition of premium, based on a payment of SEK



0.59 per New Share at least corresponding to the
subscription price of NOK 0.60 per New Share.

Signaturside følger / Signature page follows



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

Document ID:
DEB3AFA1C9B0494D99A12A77853180A7

Oslo, 7. november 2023 / 7 November 2023

Jörgen Lantto
styrets leder / Chairman

Dennis Jones
styremedlem / Director

David Chow
styremedlem / Director

Christina Örn
styremedlem / Director

Robert Jansson
styremedlem / Director

5 / 5



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

Document ID:
DEB3AFA1C9B0494D99A12A77853180A7

Til generalforsamlingen i Zwipe AS

Uttalelse om redegjørelse ved kapitalforhøyelse i Zwipe AS

Vi har kontrollert redegjørelsen datert 7. november 2023 i forbindelse med aksjeinnskudd fra innskyterne med annet enn penger mot vederlag i aksjer i Zwipe AS ('Fortrinnsrettsemisjonen'). Redegjørelsen inneholder styrets presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i aksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4 og styrets erklæring om at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for å utarbeide redegjørelsen og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om redegjørelsen på grunnlag av vår kontroll.

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 redegjørelsen inneholder lovpålagte opplysninger og at de eiendeler selskapet skal overta har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet, herunder vurderingsprinsippene, at beskrivelsen av innskuddet er hensiktsmessig og dekkende som grunnlag for en verdivurdering av innskuddet. 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 inneholder redegjørelsen de opplysningene aksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4 krever, og de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen er etter vår mening verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper, og har en verdi pr. 7. november 2023 som minst tilsvare det avtalte vederlaget i det Svenske Tilbudet på maksimalt 44 046 223 nye aksjer i Zwipe AS og maksimalt 44 026 223 frittstående tegningsretter i Zwipe AS, pålydende NOK 0,10 pr. aksje samt overkurs NOK 0,50 pr. aksje.

Oslo, 8. november 2023
BDO AS

Håvard Mamelund
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Håvard Mamelund

Partner

On behalf of: BDO AS

Serial number: UN:NO-9578-5995-4-31568

IP: 77.18.xxx.xxx

2023-11-08 12:38:47 UTC



This document is digitally signed using **Penneo.com**. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validator>