
1. Sammendrag

Sammendraget er underordnet den mer detaljerte informasjonen i Prospektet og vedleggene.

1.1 Fusjonen mellom Cappit og PSI

Fusjonsforslaget

Cappit ASA, Cappit Solutions AS og PSI AS inngikk 2. september 2002 en fusjonsavtale om fusjon av Cappit Solutions AS og PSI AS med Cappit Solutions AS som overtagende selskap og med oppgjør til aksjonærene i PSI AS i form av vederlagsaksjer i morselskapet til Cappit Solutions AS, Cappit ASA. På basis av fusjonsavtalen inngikk styrene i Cappit ASA, Cappit Solutions AS og i PSI AS den 30. september 2002 en fusjonsplan, hvor styrene foreslår for selskapenes respektive generalforsamlinger at selskapene fusjoneres i henhold til fusjonsplanen. Det fusjonerte selskapets navn etter fusjonen er foreslått til PSI Group ASA. Navnet er foreløpig ikke godkjent av Foretaksregisteret. Dersom navnet ikke blir godkjent, vil selskapet i en mellomperiode beholde Cappit ASA navnet. Navneskifte vil da bli tatt opp på en ny generalforsamling.

Bytteforholdet

Forut for den ekstraordinære generalforsamlingen i Cappit ASA den 14. november 2002 som skal behandle PSI-fusjonen, er den registrerte aksjekapitalen i Cappit ASA på NOK 22.697.772 (ikke inkludert utstedte, ubenyttede tegningsretter og opsjoner) fordelt på 22.697.772 aksjer, hver pålydende NOK 1. Det er nødvendig å nedsette aksjekapitalen i Cappit ASA forut for utstedelsen av vederlagsaksjene i Cappit ASA for at det skal kunne utstedes tilstrekkelig antall vederlagsaksjer til aksjonærene i PSI AS. Styret i Cappit ASA har derfor også foreslått for selskapets generalforsamling at selskapet forut for vedtagelse av utstedelse av vederlagsaksjene i PSI-fusjonen, vedtar en aksjekapitalnedsettelse med NOK 20.427.994,80 fra NOK 22.697.772 til NOK 2.269.777,20 ved at aksjenes pålydende reduseres fra NOK 1 til NOK 0,10. Nedsettelsesbeløpet skal overføres til annen egenkapital.

Forutsatt vedtagelse av ovennevnte aksjekapitalnedsettelse i Cappit ASA, foreslår styrene at oppgjør for aksjer i PSI AS skjer ved at aksjeeierne i PSI AS mottar til sammen 61.000.000 aksjer i Cappit ASA, hver pålydende NOK 0,10. Aksjene tilveiebringes ved at Cappit ASAs aksjekapital forhøyes med NOK 6.100.000 til NOK 8.369.777,20 ved utstedelse av 61.000.000 aksjer hver pålydende NOK 0,10. Forhøyelsesbeløpet gjøres opp ved at Cappit ASA får en fordring på Cappit Solutions AS lik den egenkapital som Cappit Solutions AS tilføres ved fusjon med PSI AS, stor NOK NOK 9.729.390. Overkursen tillegges overkursfondet. Aksjene anses tegnet av aksjeeierne i PSI AS når selskapets generalforsamling har godkjent fusjonsplanen, og anses betalt ved den selskapsrettslige ikrafttreden av fusjonen mellom Cappit Solutions AS og PSI AS. Aksjeeierne i Cappit ASA skal således ikke ha fortrinnsrett til tegning av de aksjene som utstedes i forbindelse med PSI-fusjonen. Aksjonærene i PSI AS vil eie ca. 72,9% i Cappit ASA som følge av PSI-fusjonen, men før gjennomføring av IGR-fusjonen.

Brøkdeler av aksjer utstedes ikke. Det er ikke foreslått at aksjonærene i PSI AS vil bli gitt kompensasjon for dette. Det vil heller ikke bli foretatt oppsamling og salg av slike brøkdelsaksjer idet kostnadene forbundet med et slikt salg antas å overstige provenyet som kan oppnås.

PSI AS eier pr. dato for Prospektet 5.153.941 aksjer i Cappit ASA. Det antall aksjer PSI AS eier i Cappit ASA ved PSI-fusjonens ikrafttredelse vil bli beholdt av Cappit Solutions AS (foreslått å endre navn til PSI Systems AS med virkning fra gjennomføring av PSI-fusjonen) som egne aksjer.

Styrenes rapporter vedrørende PSI-fusjonen

Se vedlegg 12 og 13.

Betingelser for fusjonen

PSI-fusjonen er betinget av at minst 2/3 av så vel de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på de ekstraordinære generalforsamlingene i Cappit ASA, Cappit Solutions AS og PSI AS stemmer for PSI-fusjonen og kapitalforhøyelsen i Cappit ASA. Aksjonærer tilsvarende 73,2% av stemmene i Cappit ASA og 73,7% i PSI AS har gitt forhåndsaksept.

Det fusjonerte selskapet

Se beskrivelse i kapittel 7.

1.2 Fusjonen mellom Cappit og iGroup

Fusjonsforslaget

Cappit ASA, iGroup ASA og PSI AS inngikk 17. september 2002 en fusjonsavtale om fusjon av Cappit ASA og iGroup ASA med Cappit ASA som overtagende selskap. På basis av fusjonsavtalen inngikk styrene i Cappit ASA og iGroup ASA den 30. september 2002 en fusjonsplan, hvor styrene ble enige om å foreslå for selskapenes respektive generalforsamlinger at selskapene fusjoneres i henhold til fusjonsplanen. Det fusjonerte selskapets navn etter fusjonen er foreslått til PSI Group ASA. Navnet er foreløpig ikke godkjent i Foretaksregisteret.

Bytteforholdet

Forutsatt vedtagelse av ovennevnte aksjekapitalnedsettelse og aksjekapitalforhøyelse i Cappit ASA i forbindelse med PSI-fusjonen, foreslår styrene i Cappit ASA og iGroup ASA at aksjonærene i iGroup ASA mottar til sammen 21.850.000 aksjer i Cappit ASA, hver pålydende NOK 0,10, som oppgjør for aksjer i iGroup ASA. Hver aksje i iGroup ASA gir dermed tilnærmet 0,2874 aksjer i Cappit ASA.

Aksjene tilveiebringes ved at Cappit ASAs aksjekapitalforhøyes med NOK 2.185.000 fra NOK 8.369.777,20 til NOK 10.554.777,20 ved utstedelse av 21.850.000 aksjer hver pålydende NOK 0,10. For å sikre gjennomføring av IGR-fusjonen i tilfelle aksjekapitalen i iGroup ASA øker som følge av utøvelse av opsjoner til styremedlemmer eller ledende ansatte i perioden frem til IGR-fusjonens ikrafttredelse, har styrene foreslått at Cappit ASAs aksjekapital i forbindelse med IGR-fusjonen kan forhøyes med inntil NOK 2.300.000, fordelt på 23.000.000 aksjer, hver pålydende NOK 0,10.

Brøkdeler av aksjer utstedes ikke. Det er ikke foreslått at aksjonærene i iGroup ASA vil bli gitt kompensasjon for dette. Det vil heller ikke bli foretatt oppsamling og salg av slike brøkdelsaksjer idet kostnadene forbundet med et slikt salg antas å overstige provenyet som kan oppnås.

Aksjekapitalen i det fusjonerte selskapet vil, gitt ovennevnte forutsetninger, være NOK 10.554.777,20 fordelt på 105.547.772 aksjer hver pålydende NOK 0,10. Aksjonærene i iGroup ASA vil dermed eie ca. 20,7% i Cappit ASA som følge av PSI-fusjonen og IGR-fusjonen, forutsatt at aksjekapitalen i Cappit ASA på ikrafttredelsestidspunktet for IGR-fusjonen, men etter ikrafttredelsestidspunktet for PSI-fusjonen, er NOK 8.369.777,20.

Betingelser for fusjonen

IGR-fusjonen er betinget av at minst 2/3 av så vel de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på de ekstraordinære generalforsamlingene i Cappit ASA og iGroup ASA

stemmer for IGR-fusjonen. Aksjonærer tilsvarende 73,2% av stemmene i Cappit ASA og 23,05% i iGroup ASA har gitt forhåndsaksept.

Det er dessuten en betingelse for den foreslåtte fusjon med iGroup ASA at fusjonen mellom Cappit ASA, Cappit Solutions AS og PSI AS gjennomføres. Fusjonen mellom Cappit ASA, Cappit Solutions AS og PSI AS er imidlertid ikke betinget av gjennomføring av fusjonen mellom Cappit ASA og iGroup ASA.

Styrenes rapporter vedrørende IGR-fusjonen

Se vedlegg 21 og 22.

Det fusjonerte selskapet

Se beskrivelse i kapittel 7.

1.3 Pro forma finansielle hovedtall

Pro forma tall for PSI Group ASA etter gjennomføring av PSI-fusjonen

Alle tall i 1.000 NOK	Per 30.06.2002	31.12.2001
Driftsinntekter	136 660	276 844
Sum driftskostnader før avskrivninger	128 609	266 911
Driftsresultat før avskrivninger – EBITDA	8 051	9 933
Ordinære avskrivninger	1 768	3 760
Driftsresultat før goodwillavskrivninger – EBITA	6 283	6 173
Avskrivninger på goodwill	993	3 849
Nedskrivninger på goodwill	0	14 000
Netto finanskostnader	517	3 468
Resultat før skattekostnad og ekstra ord poster	4 773	-15144
Ekstraordinære poster	0	1 834
Skattekostnad	1 615	444
Perioderesultat	3 158	-17 422
Resultat pr. aksje	0,040	-0,222
Utvannet resultat pr. aksje	0,038	-0,210
BALANSE PSI Group ASA	30.06.2002	31.12.2001
Sum anleggsmidler	41 507	43 262
Sum omløpsmidler	90 233	95 303
SUM EIENDELER	131 740	138 565
Egenkapital	34 367	31 322
Annen langsiktig gjeld	20 567	24 787
Sum kortsiktig gjeld	76 806	82 456
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	131 740	138 565

Pro forma tall for PSI Group ASA etter gjennomføring av IGR-fusjonen

Alle tall i 1.000 NOK	Per 30.06.2002	31.12.2001
Driftsinntekter	210 770	453 968
Varekostnad	130 120	293 681
Lønn	54 016	105 291
Annen driftskostnad	23 300	58 140
Sum driftskostnader før avskrivninger	207 436	457 112
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	3 334	-3 144
Ordinære avskrivninger	2 701	5 038
Driftsresultat før goodwillavskrivninger - EBITA	633	-8 182
Avskrivninger på goodwill	993	3 849
Inntektsføring negativ goodwill	647	1 148
Nedskrivninger på goodwill	0	14 000
Reversering nedskrivninger	0	2 540
Netto finanskostnader	586	2 936
Resultat før skattekostnad og ekstra ord poster	-299	-25 279
Ekstraordinære poster	0	1 834
Skattekostnad	24	-1 400
Periodens resultat	-323	-25 713
Resultat pr. aksje	-0,003	-0,256
Utvannet resultat pr. aksje	-0,003	-0,240
BALANSE PSI Group	30.06.2002	31.12.2001
Sum anleggsmidler	58 014	56 685
Sum omløpsmidler	125 685	143 277
SUM EIENDELER	183 699	199 962
Egenkapital	60 587	59 761
Annen langsiktig gjeld	20 567	25 410
Sum kortsiktig gjeld	102 545	114 791
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	183 699	199 962

1.4 Tidsplan

19. november 2002	<p>Ekstraordinære generalforsamlinger i Cappit ASA, Cappit Solutions AS og PSI AS vedtar PSI-fusjonen mellom Cappit Solutions AS og PSI AS, samt de nødvendige beslutninger i Cappit ASA som følge av PSI-fusjonen. Fusjonsbeslutningen samt de øvrige beslutninger meldes til Foretaksregisteret.</p> <p>Ekstraordinære generalforsamlinger i Cappit ASA og iGroup ASA vedtar fusjonen mellom Cappit ASA og iGroup ASA. Fusjonsbeslutningen samt de øvrige beslutninger meldes til Foretaksregisteret.</p>
Medio desember 2002	Siste kreditorvarsler gjengis i Norsk Lysningsblad.
Medio februar 2003	Kreditorfrister utløper.
Medio februar 2003	<p>PSI AS' eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres med endelig virkning til Cappit Solutions AS. Samtidig blir PSI AS oppløst og aksjekapitalforhøyelsen i Cappit ASA registrert i Foretaksregisteret. Fra dette tidspunkt vil PSI-fusjonen således være selskapsrettslig gjennomført.</p> <p>iGroup ASAs eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres med endelig virkning til Cappit ASA. Samtidig blir iGroup ASA oppløst og aksjekapitalforhøyelsen i Cappit ASA i forbindelse med utstedelse av vederlagsaksjer til aksjonærene i iGroup ASA registrert i Foretaksregisteret. Fra dette tidspunkt vil IGR-fusjonen således være selskapsrettslig gjennomført.</p>