

PUNKT 15 - STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM (A) OMVANDLING AV PREFERENSAKTIER AV SERIE A TILL STAMAKTIER AV SERIE A, (B) MINSKNING AV AKTIEKAPITALET GENOM INLÖSEN AV SAMTLIGA PREFERENSAKTIER AV SERIE B OCH (C) FONDEMISSION

Styrelsen i Eniro AB (publ), org. nr 556588-0936, föreslår att årsstämman den 29 april 2021 beslutar om (A) omvandling av preferensaktier av serie A till stamaktier av serie A enligt punkt A nedan, (B) nedsättning av aktiekapitalet genom indragning (inlösen) av preferensaktier av serie B enligt punkt B nedan och (C) fondemission enligt punkt C nedan samt därtill om ett sådant bemyndigande för styrelsen att besluta om mindre justeringar som anges i punkt D.4 nedan.

A. Omvandling av preferensaktier av serie A till stamaktier av serie A

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att samtliga utgivna preferensaktier av serie A ska omvandlas till stamaktier av serie A enligt § 4, sista stycket, i bolagsordningen.

Styrelsen föreslår att stämmobeslutet enligt denna punkt A villkoras av att årsstämman också fattar beslut om inlösen av preferensaktier av serie B enligt styrelsens förslag under punkt B nedan.

Årsstämmans beslut enligt denna punkt A förutsätter enligt bolagsordningen att beslutet fattas med sådan majoritet som anges i punkt D.3 nedan.

Beslutet om omvandling ska anmälas till Bolagsverket tillsammans med besluten under punkt B och C nedan och registreras i samma ärende.

B. Minskning av aktiekapitalet genom inlösen av preferensaktier av serie B

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bolagets aktiekapital ska minskas med 207.021,6 kronor genom inlösen av samtliga 258.777 utestående preferensaktier av serie B (ingen inlösen ska ske av stamaktier av serie A eller av preferensaktier av serie A).

Den föreslagna minskningen ska ske genom indragning för återbetalning till aktieägarna med ett belopp om 73 kronor per indragen preferensaktie av serie B, sammanlagt 18.890.721 kronor. Återbetalningen per aktie överstiger aktiens kvotvärde (0,8 kronor) med 72,2 kronor.

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas fastställa avstämningsdag, före nästkommande årsstämma, för inlösen av samtliga preferensaktier av serie B. Utbetalning av inlösenlikvid avses ske 3 vardagar från sådan avstämningsdag (se vidare nedan om tidplan under punkt D.4 nedan).

Styrelsen föreslår att stämmobeslutet under denna punkt B villkoras av att årsstämman också fattar beslut om omvandling av preferensaktier av serie A till stamaktier av serie A enligt styrelsens förslag under punkt A ovan.

Styrelsens förslag till nedsättning av aktiekapitalet och inlösen av samtliga preferensaktier av serie B enligt denna punkt B är inte en inlösen som sker med tillämpning av inlösenförbehållet i § 12 i Eniros bolagsordning eller den inlösenordning som enligt 20 kap. 31 § aktiebolagslagen anges där, utan en direkt av årsstämman beslutad nedsättning av aktiekapitalet och indragning av aktier med återbetalning till aktieägarna. Ett sådant beslut fattas utan tillämpning av bolagsordningens bestämmelser och därmed istället med det förhöjda majoritetskrav som framgår av punkt D.3 nedan.

C. Fondemission

I syfte att vare sig bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital ska minskas som ett resultat av minskningen av aktiekapitalet enligt punkt B ovan, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att aktiekapitalet ökas genom fondemission enligt följande:

- i. Aktiekapitalet ökas med 207.021,6 kronor till 547.467.815,2 kronor.
- ii. Inga nya aktier ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet.
- iii. Aktiekapitalet ökas genom överföring från fritt eget kapital.

Den föreslagna fondemissionen innebär att inget särskilt tillstånd krävs för nedsättningen av aktiekapitalet enligt punkt B ovan.

Styrelsen föreslår att stämmobeslutet under denna punkt C villkoras av att årsstämman också fattar beslut om inlösen av preferensaktier av serie B enligt styrelsens förslag under punkt B ovan.

D. Övrigt

1. Bakgrund och motiv till styrelsens förslag under punkt A, B och C ovan

Bolaget har för närvarande tre aktieserier utgivna, 66.573.410 stamaktier av serie A, 258.777 preferensaktier av serie B samt 617.502.582 preferensaktier av serie A.

Preferensaktie av serie A har i bolagsordningen angivet företräde framför övriga aktieserier vid vinstutdelning och till bolagets kapital vid likvidation, alltmedan preferensaktie av serie B har i bolagsordningen angivet företräde framför stamaktier av serie A. Preferensaktiernas företrädesrätt vid likvidation av bolaget kan idag beskrivas som att preferensaktierna av serie A har företrädesrätt till ett belopp om 1,6 kronor per aktie, sammantaget cirka 988 MSEK alltmedan preferensaktier av serie B har företrädesrätt till ett belopp om cirka 810 kronor per aktie, totalt cirka 210 MSEK.

Bolagsordningen innehåller ett omvandlingsförbehåll enligt vilket preferensaktier av serie A kan omvandlas till stamaktie av serie A genom beslut av bolagsstämman. En nödvändig förutsättning för att ett sådant beslut om omvandling av samtliga preferensaktier av serie A till stamaktier av serie A ska kunna fattas, är att årsstämman också beslutar om inlösen av samtliga preferensaktier av serie B enligt styrelsens förslag.

De finansiella övervägandena bakom styrelsens förslag innefattar bland annat följande.

De tre utgivna aktieserierna är alla noterade vid den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm, med följande volymviktade genomsnittliga börskurs under perioden 30 handelsdagar före bolagets offentliggörande den 28 februari 2021 av de avsedda åtgärderna:

Preferensaktie serie A, 0,67 kronor/aktie
Preferensaktie serie B, 53,79 kronor/aktie
Stamaktie serie A, 1,31 kronor/aktie

Per den 31 december 2020 var det bokförda värdet på moderbolagets tillgångar cirka 662 MSEK och dess fria egna kapital var cirka 29 MSEK. Koncernens rörelseresultat (EBITDA) under räkenskapsåret 2020 var 134 MSEK (justerat för jämförelsestörande poster 144 MSEK). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under 2020 till 60 MSEK.

Bolagets aktiestruktur enligt ovan tillåter i praktiken inte tillgång till kapitalmarknaden för kapitalanskaffning, eftersom det inte går att emittera nya aktier av någon av bolagets aktieserier utan betydande nackdelar för ägare av samma och/eller någon av de andra aktieserierna. Samtidigt har styrelsen konstaterat att bolagets och koncernens framtida utveckling och expansion väsentligen skulle underlättas om bolaget hade tillgång till kapitalanskaffning via kapitalmarknaden. Därtill bedömer styrelsen att den nuvarande aktiestrukturen omöjliggör för bolaget att vara en del i strukturaffärer som skulle vara till fördel för bolaget.

Styrelsen har mot ovanstående bakgrund bedömt att det skulle vara till fördel för innehavare av såväl preferensaktier av serie A som stamaktier av serie A att undanröja de låsningseffekter som nuvarande aktiestruktur medför enligt ovan, och att det sker genom att samtliga preferensaktier av serie A omvandlas till stamaktier av serie A enligt punkt A ovan.

Styrelsen har vidare bedömt att en inlösen av samtliga preferensaktier av serie B skulle vara till fördel för innehavare av preferensaktie av serie B om de, trots att aktien är efterställd preferensaktier av serie A, genom inlösen får betalt med ett skäligt belopp i förhållande till aktuell börskurs vilket styrelsen bedömer att det föreslagna inlösenbeloppet om 73 kronor per inlöst aktie är. Det föreslagna inlösenbeloppet innebär en premie i förhållande till aktiens volymviktade genomsnittliga börskurs under 30 handelsdagar före bolagets pressmeddelande av de avsedda åtgärderna den 28 februari 2021 med cirka 35,7 procent. Styrelsen har vidare bedömt att en sådan premie är till fördel även för övriga aktieägare med beaktande av de fördelar som de får genom den omvandling av bolagets kapitalstruktur som premien möjliggör. Även om inlösenbeloppet är högt i förhållande till den ställning som preferensaktien av serie B har, är det sammanlagda inlösenbeloppet skäligt som en utgift för bolaget för att uppnå en förenklad och mer ändamålsenlig aktiestruktur.

Styrelsen föreslår därför en omvandling av samtliga preferensaktier av serie A till stamaktier av serie A enligt punkt A ovan, en nedsättning av aktiekapitalet genom inlösen av samtliga preferensaktier av serie B enligt punkt B ovan och en fondemission enligt punkt C ovan. Styrelsens förslag utgör ett samlat åtgärds paket som förutsätter att besluten under punkt A och B ovan fattas och verkställs, varför förslagen är inbördes villkorade på det vis som framgår av respektive beslutsförslag ovan. Förslaget om fondemission enligt punkt C ovan syftar enbart till att underlätta registrering och verkställighet av nedsättningen av aktiekapitalet enligt punkt B ovan.

Styrelsen har som en del av sitt beslutsunderlag inhämtat ett rättsutlåtande från docent Svante Johansson som bl.a. utvisar att det är förenligt med aktiebolagslagen att fatta beslut om inlösen av samtliga preferensaktier av serie B utan tillämpning av bolagsordningens bestämmelser, med de majoritetskrav som framgår av punkt 3 nedan.

2. Handlingar

Bolaget kommer att inför årsstämman tillhandahålla följande handlingar med anledning av förslaget:

- a) Styrelsens motiverade yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (rörande främst att förslaget är försvarligt med hänsyn till 17 kap. aktiebolagslagen).
- b) Revisorsyttrande över styrelsens yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen.
- c) Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen (rörande den under punkt B. ovan föreslagna fondemissionen)
- d) Revisorsyttrande enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen.
- e) En s.k. fairness opinion från Pareto Securities AB utvisande att den föreslagna minskningen av aktiekapitalet och inlösen av samtliga preferensaktier av serie B är skälig ur finansiell synvinkel för samtliga Eniros aktieägare (oavsett vilket aktieslag som innehas).
- f) Ett uttalande från Aktiemarknadsnämnden (AMN 2021:13) rörande att den föreslagna minskningen/inlösen är förenlig med god sed på aktiemarknaden.

3. Särskilda majoritetskrav

Såvitt gäller styrelsens förslag enligt punkt A ovan om en omvandling av samtliga preferensaktier av serie A till stamaktier av serie A krävs enligt § 4 i Eniros bolagsordning att beslutet biträtts av innehavare av två tredjedelar av de preferensaktier av serie A som är företrädade vid stämman.

Såvitt gäller styrelsens förslag enligt punkt B ovan om en nedsättning av aktiekapitalet genom inlösen av samtliga preferensaktier av serie B krävs det för giltigt beslut att beslutet biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädade aktierna, samt därtill att förslaget även biträtts av motsvarande majoritet både inom aktieslaget preferensaktier av serie A och inom aktieslaget preferensaktier av serie B (i bägge fallen förutsatt att sådana aktier är företrädade vid stämman).

I övrigt gäller enkel majoritet för häri angivna beslutsförslag.

4. Tidplan

Styrelsen kommer att i god tid före verkställandet att offentliggöra vilken avstämningsdag för inlösen av preferensaktier av serie B som har fastställts, och med vilken tidplan de samlade åtgärderna därmed kommer att verkställas.

5. Bemyndigande

Styrelsen föreslår att styrelsen, eller den person som styrelsen utser, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i stämmans beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Stockholm i mars 2021

Eniro AB (publ)

Styrelsen