

BILAGA 4

Punkt 6b): Godkännande av närståendetransaktioner i samband med utställande av köpoption

Förslag till beslut:

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner styrelsens förslag att ingå avtal om köpoptioner med var och en av Rättviks kommun, Leksands kommun och Gagnefs kommun motsvarande maximalt 24,5 % av aktierna i det nybildade bolaget (samverkansplattformen).

Rättvis, Leksands och Gagnefs kommun refereras var för sig som "**Kommun**" och gemensamt som "**Kommunerna**".

Styrelsens redogörelse för transaktionen

För att skapa en stabil och långsiktig hållbar samverkansplattform där fler nätbolag kan ansluta sig är styrelsens ambition att möjliggöra för Kommunerna att konvertera delar av sitt ägande till ett direktägande i den nya samverkansplattformen.

Bolaget ägs vid tidpunkten för denna kallelse till:

- 21,2 % (röster och kapital) av Rättviks kommun,
- 21,1 % (röster och kapital) av Leksands kommun och
- 7,1 % (röster och kapital) av Gagnefs kommun.

De övriga enskilda aktieägarna i Bolaget äger, vid tidpunkten för denna kallelse, aktier motsvarande eller understigande 5 % av bolagets röster och kapital.

Inom ramen för Transaktionen med Nordion har Bolaget förhandlat fram en rätt, men inte skyldighet, för Bolaget att ställa ut köpoptioner till var och en av Kommunerna. Under förutsättning att bolagsstämman har röstat för punkten 6a), avser Bolaget därför att ingå avtal med respektive Kommun som ger Kommunerna rätt att köpa aktier i det nybildade bolaget från dagen för slutförandet av Transaktionen med Nordion till och med 24 månader därefter ("**Köpoptionerna**").

Köptionerna skulle innebära att Kommunerna ges rätt att under tidsperioden angiven ovan köpa motsvarande maximalt 24,5 % av aktierna i det nybildade bolaget, fördelat enligt nedan.

- Rättviks kommun ges rätt att av Bolaget förvärva motsvarande ca. 10,51 % av det totala antalet aktierna.
- Leksands kommun ges rätt att av Bolaget förvärva motsvarande ca. 10,46 % av det totala antalet aktierna.
- Gagnefs kommun ges rätt att av Bolaget förvärva motsvarande ca. 3,52 % av det totala antalet aktierna.

För det fall att någon av Kommunerna väljer att inte utnyttja hela, eller delar av, sin köption ska de kvarvarande optionerna erbjudas de övriga Kommunerna i förhållande till deras andel i Bolaget vid tidpunkten för transaktionen.

Om köptionerna realiserar fullt ut kan Bolaget komma att sammanlagt realisera motsvarande 75,5 % av aktierna i det nybildade bolaget (samverkansplattformen), vilket i sin tur motsvarar ett sammanlagt värde om ca. 2 455 miljoner kronor.

Tillämpning av närståendetransaktionsreglerna

Motsvarande reglering för närståendetransaktioner som föreskrivs i 16a kap. i aktiebolagslag (2005:551) är i allt väsentligt tillämplig för Bolaget i enlighet med Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2019:25.

Bolaget utgör ett intressebolag till Rättviks kommun respektive Leksand kommun och dessa är därmed närstående till Bolaget i enlighet med 1 kap. 8 § p. 3 årsredovisningslag (1995:1554). Bolaget och Gagnefs kommun har gjort bedömningen att Gagnefs kommun ska behandlas som närstående i relation till 16a kap. 1 och 3 §§ aktiebolagslag (2005:551), vilket är i linje med hur Gagnefs kommun tidigare har agerat.

Mot bakgrund av Sebastian Larssons, Fredrik Jarls och Jonny Jones uppdrag och ställning hos respektive kommun, samt då dessa även har ställning som styrelseledamöter i Bolaget, har de inte varit delaktiga i beredningen av, och inte heller deltagit i, styrelsens beslut avseende närståendetransaktionerna.

Beskrivning av köptionerna

Styrelsen avser att Bolaget ska ställa ut Köptioner för var och en av Kommunerna i enlighet med ovan beskrivning. Ett av villkoren för att Kommunerna ska kunna nyttja Köptionerna är att Kommunerna tillträder det aktieägaravtal som ingås inom ramen för Transaktionen med Nordion (med förbehåll för eventuella villkor som inte kan accepteras eller behöver modifieras på grund av Kommunernas rättsliga status). Aktieöverlåtelse ska även i övrigt ske på huvudsakligen samma villkor som Transaktionen med Nordion.

Den köpeskilling som var och en av Kommunerna ska erlägga för förvärv av aktier i den nybildade bolaget, baseras på den köpeskilling som Nordion erlägger för sitt delägarskap. Styrelsen bedömer att den köpeskilling som Kommunerna därmed kan komma att erlägga motsvarar marknadsvärdet för aktierna i det nybildade bolaget. Styrelsen har även inhämtat ett värderingsutlåtande från Deloitte AB i syfte att aktieägarna ska ges ytterligare underlag att kunna bedöma transaktionernas skälighet från en finansiell utgångspunkt, se mer om detta nedan.

Förutsatt att aktieägarna i Bolaget godkänner transaktionerna förväntas de genomföras någon gång från dagen för slutförandet av Transaktionen med Nordion till och med 24 månader därefter.

Styrelsen bedömer att villkoren för Köptionerna, inklusive den köpeskilling som kommer att erläggas för förvärv av aktier i det nybildade bolaget, är marknadsmässiga och att optionsavtalen i övrigt innehåller sedvanliga villkor. Ingående av avtal avseende Köptionerna är villkorat av bolagsstämmans godkännande av närståendetransaktionerna.

Värderingsutlåtande (s.k. "fairness opinion")

Inför bolagsstämman kommer ett värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) inhämtats avseende marknadsvärdet för aktierna i det nybildade bolaget. Värderingsutlåtandet kommer vara tillgängligt på bolagets hemsida senast den 1 november 2024.

Majoritetskrav

För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare företrädande mer än hälften av de avgivna rösterna.

Närståendes röster ska inte beaktas i denna del.