

Erbjudandehandling Fusion mellan Arbona AB (publ) och Mertiva AB (publ)

Juli 2020

1. Erbjudandet

Styrelsen i Arbona AB (publ) har föreslagit att Arbona AB (publ) (org.nummer 556541-8869) ("Arbona") och Mertiva AB (publ) (org.nummer 556530-1420) ("Mertiva") ska fusioneras där Arbona är det övertagande bolaget.

Förslaget innebär att för varje aktie i Mertiva AB (oavsett aktieslag) så erhålls 24 st B-aktier i Arbona AB (publ).

2. Villkor och anvisningar

Fusionen är villkorad av att den biträds av 2/3 av avgivna röster och närvarande aktier på bolagsstämman i Mertiva.

Om ägare till minst fem procent av samtliga aktier i Arbona begär det, ska fusionsplanen även underställas bolagsstämman i Arbona. En sådan begäran ska göras inom två veckor från det att uppgift om att fusionsplanen har registrerats har kungjorts.

3. Bakgrund och motiv till fusionen

Motivet är att det finns operativa och finansiella synergier mellan bolagen som båda är noterade investeringsföretag. Vidare är flera av de större ägarna desamma i båda bolagen. Dessa ägare har därför föreslagit att bolagen ska fusioneras till ett bolag.

4. Utlåtande från styrelserna i Arbona respektive Mertiva

Styrelserna i både Arbona och Mertiva är positiva till fusionen och har på styrelsemöte per den 9 juni 2020 beslutat att godkänna fusionsplanen (bilaga 4).

5. Det fusionerade bolaget

5.1. Verksamhetsinriktning

Den fusionerade bolaget föreslås behålla namnet Arbona AB (publ). Bolaget kommer fortsatt att vara ett investeringsföretag med mål att generera en god långsiktig, riskjusterad avkastning. Verksamheten kommer att ha följande "affärsområden":

- Investeringar i onoterade innehav
- Investeringar i noterade innehav
- Investeringar i fastigheter / fastighetsbolag
- Kortfristig förvaltning av värdepapper

5.2. Pro forma finansiell ställning

Nedanstående pro forma balansräkning är framställd som om fusionen genomförts per 2019-12-31. Balansräkningen är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilket innebär att bolagens tillgångar har värderats till marknadsvärde i fusionen. Balansräkningen är upprättad baserat på offentligt tillgänglig information, ingen due diligence eller utbyte av insiderinformation mellan bolagen har skett.

Koncernens Balansräkning

KSEK	Pro Forma 2019-12-31
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	
Goodwill	367
Summa immateriella anläggningstillgångar	367
 <i>Materiella anläggningstillgångar</i>	
Byggnader och mark	190 068
Maskiner och inventarier	1 046
Summa materiella anläggningstillgångar	191 114
 <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	
Andelar i intresseföretag	29 864
Andra långfristiga värdepappersinnehav	913 742
Andra långfristiga fordringar	35 217
Summa finansiella anläggningstillgångar	978 824
 Summa anläggningstillgångar	 1 170 304
 Omsättningstillgångar	
<i>Varulager</i>	
Färdiga varor och handelsvaror	2 886
Summa varulager	2 886
 <i>Kortfristiga fordringar</i>	
Kundfordringar	10 726
Fordringar på koncernföretag (elim)	0
Skattefordringar	135
Övriga fordringar	3 830
Upparbetad ej fakturerad intäkt	3 046
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 278
Summa kortfristiga fordringar	21 015
 Kortfristiga placeringar	 78 462
Kassa och bank	31 050
Summa omsättningstillgångar	133 413
 SUMMA TILLGÅNGAR	 1 303 717

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Aktiekapital	522 461
Reservfond	0
Uppskrivningsfond	0
Överkursfond	565 335
Balanserad vinst eller förlust	182 340
Årets resultat	<u>1 771</u>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 271 907
Innehav utan bestämmande inflytande	8 339
Summa eget kapital	1 280 246

Avsättningar

Uppskjuten skatteskuld	<u>667</u>
Summa avsättningar	667

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder	5 767
Mottagna depositioner	<u>309</u>
Summa långfristiga skulder	6 076

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	254
Checkkredit	109
Leverantörsskulder	5 009
Skatteskulder	1 439
Övriga skulder	4 143
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>5 773</u>
Summa kortfristiga skulder	16 727

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**1 303 717**

5.3. Revisorsutlåtande

Fusionsplanen har granskats av oberoende revisorer i båda bolagen, se bilaga 5.

5.4. Planerad styrelse och ledning av det fusionerade bolaget

Planerad ledning av det fusionerade bolaget består av VD Martin Zetterström. På sikt kan det ev. bli aktuellt att rekrytera ytterligare någon person till ledningen av bolaget.

Föreslagen styrelse för det fusionerade bolaget består av:

Håkan Blomdahl

Fredrik Isberg

Andreas Bergsten

Fredrik Grevelius

Martin Zetterström föreslås som suppleant.

6. Kortfattad beskrivning av Mertiva AB (publ)

Mertiva är ett investeringsföretag som är noterat på NGM Nordic SME. Mertiva gör huvudsakligen (men inte uteslutande) investeringar i noterade värdepapper utan branschfokus, där relationen mellan förväntad avkastning och risk bedöms som attraktiv. Mertiva hade per 2019-12-31 ett bokfört eget kapital om c:a 912 MSEK.

De största innehaven per 2019-12-31 var:

Bolag	Marknadsvärde 2019-12-31 (MSEK)
Eastnine	247
Pricer	123
Diös	90
Merbona Invest AB	67

För mer information om Mertiva hänvisas till Mertivas årsredovisning som finns på www.mertiva.se.

7. Kortfattad beskrivning av Arbona AB (publ)

Arbona är ett investeringsföretag som är noterat på NGM Nordic SME. Arbona hade per 2019-12-31 ett eget kapital på c:a 135 MSEK. Arbonas innehav per 2019-12-31 var:

Onoterade bolag: Johnsons i Åre El AB (100%) och Mindbanque AB (30%)

Noterade bolag: S2Medical (13%) och TCECUR AB (publ) (10%)

Fastigheter/fastighetsbolag: Merbona Invest AB (47,5%)

Kortfristiga placeringar: Värdet per 2019-12-31 uppgick till c:a 6 MSEK

För mer information om Arbona hänvisas till Arbonas årsredovisning som finns på www.arbona.se.

8. Skattefrågor

Fusionen medför inga skattekonsekvenser för aktieägarna i något av bolagen. För Mertivas aktieägare så behöver de vid ev. framtida försäljning av aktier i Arbona räkna fram ett anskaffningsvärde på sina aktier i Arbona enligt följande:

Anskaffningsvärde per Arbona-aktie = $\frac{\text{Anskaffningsvärde per Mertiva aktie}}{24}$

9. Övrig information

Det finns kopplingar mellan Arbona och Mertiva. Triega är största ägare i båda bolagen.

Håkan Blomdahl är styrelseordförande i båda bolagen. Andreas Bergsten är VD i Mertiva och styrelseledamot i Arbona. Arbona och Mertiva äger 47,5% vardera i Merbona Invest AB.

* * *

Styrelsen i Arbona AB (publ)
Juli 2020