

Fusion av koncernbolag utvärderas

Preservia Holding-koncernen har idag två noterade aktiebolag och tre noterade aktieslag. Bolagets huvudägare anser att det ligger i samtliga aktieägares intresse att skapa en förenklad ägarstruktur.

Därmed har en diskussion inletts bland huvudägarna för att uppnå:

- en ägarstruktur som bygger på långsiktigt värdeskapande istället för löpande utdelningar.
- möjlighet för framtida kapitalintag.
- tydligare koppling mellan bolagets substansvärde och de noterade aktiernas marknadsvärde.

Förslag till ny ägarstruktur:

Förslaget, som utvärderas, består i huvudsak av tre steg, där antingen alla eller inga av stegen genomförs, förutsatt att förslaget tas upp för beslut på bolagsstämma.

1. Fusion

Fusion av Preservia Hyresfastigheter (Phyr) in i Preservia Holding (Phol) så att enbart Phol kvarstår som bolag.

2. Konvertering av aktier

- Samtliga aktier i Phyr och Phol konverteras till nya aktier i Phol.
- Två aktieslag föreslås:
 - **A-aktier:** Röststarka "beslutsaktier" till ledningen utan rätt till bolagets nuvarande kapital. Med andra ord behåller ledningen samma röstmajoritet efter konverteringen som innan.
 - **B-aktier:** Röstsvaga aktier som tilldelas ägare till de nuvarande tre noterade aktieslagen, som berättigar till bolagets nuvarande kapital.

3. Notering av B-aktier

Notering av de nya röstsvaga B-aktierna i Phol på börsen. Alla som äger noterade aktier idag kommer att få noterade stamaktier efter fusionen.

Samma inbördes fördelning före och efter fusionen

- Preferensaktieägare behöver efterge sin rätt till preferensutdelning och istället konvertera till noterade stamaktier, med möjlighet till framtida värdeökning.
- Förslaget bygger på samma principer som vid ett utdelningsscenario: Phyr:s preferensaktieägare erhåller värde före Phol, och därefter tillfaller kvarvarande värde Phol:s preferensaktieägare, och därefter till Phyr:s stamaktieägare.
- Nuvarande värdefördelning föreslås behållas, men konverteras till stamaktier i Phol med samma inbördes fördelning mellan de olika aktieslagen.
- Ingen värdeöverföring planeras ske från preferensaktieägare till ledningen i samband med fusionen.

Argument för förslaget:

1. Marknadsvärdering:

Preservias noterade instrument handlas idag långt under substansvärdet.

Preferensaktiernas förtur till utdelning värderas inte högt när bolagets strategi är att inte lämna utdelning, men en stamaktie borde avspegla marknadens syn på bolagets värde oavsett beslut om utdelning.

2. Värdepotential:

Stamaktier har en potentiellt obegränsad uppsida att jämföra med preferensaktier som har en på förhand bestämd fast avkastning. Ledningens förhoppning är att stamaktierna kommer att vara enklare för marknaden att värdera utifrån bolagets finansiella ställning, oberoende av beslut om utdelning.

3. Likviditet:

Idag finns det tre noterade aktieslag med olika aktieägare. Genom att slå ihop dessa tre till ett gemensamt aktieslag bör det leda till förbättrad likviditet.

Nästa steg

1. Dialog med bolagets aktieägare för att säkra stöd inför ett beslut på bolagsstämma.
2. Presentera ett slutligt förslag för bolagsstämman att fatta beslut om.

Förutsatt samsyn bland bolagets aktieägare om fusionens villkor avses det att exekveras under 2025.

För vidare information, vänligen kontakta:

Preservia Holding AB (publ)

Topias Riuttamäki, VD Tel: +46 (0) 730 69 82 66

E-post: topias@preservia.se

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 december 2024, kl. 17.30 CET