

# **Styrelsens yttrande jämlikt 16 a kap 7 § aktiebolagslagen avseende vissa närståendetransaktioner**

## **Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (publ)**

### **1. Inledning och bakgrund**

Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (publ) ("Bolaget") bedriver verksamhet bestående i att bl a tillhandahålla sofistikerade värme- och kylalösningar till sina kunder.

En aspekt av Bolagets verksamhet är att agera leverantör av sk "färdig-värme-lösningar", som innebär att Bolaget tillhandahåller sina produkter och lösningar till slutkunder, som i varierande grad betalar genom att ingå ett leveransavtal för värme eller kyla, och i vissa fall även för delar av sådana produkter och tjänster över tid. Strategiskt är "färdig-värme"-projekten inte det centrala i Bolagets verksamhet, eftersom den för med sig en roll som värme- eller kylalleverantör, snarare än att vara en ledande leverantör av sofistikerade värme- och kylalösningar. "Färdig-värme"-projekten kan dock stötta den huvudsakliga inriktningen, och är därför inte oväsentlig för Bolagets verksamhet.

Färdig-värme-projekten är långsiktigt lönsamma, men kräver inledningsvis rörelsekapital för att bestrida erforderliga investeringar i produkter och tjänster i den utsträckning som krävs för att implementera den valda kundlösningen. På sikt är det säkerligen möjligt för Bolaget att ombesörja sådan rörelsekapitalfinansiering på egen hand, när andelen "färdig-värme"-kunder har blivit tillräckligt stor, men för närvarande är Bolaget beroende av ägarfinansiering och saknar möjligheter att erhålla tillräcklig extern finansiering.

Inom ramen för Bolagets verksamhet finns det för närvarande två "färdig-värme"-projekt som är färdiginvesterade, Kungsberget och Branäs, och ytterligare ett, Utvide, som är nära färdigställande. Ytterligare kunddiskussioner förs, vilka kan leda till ytterligare kontrakt inom den närmaste tiden.

Med anledning av vad som angivits ovan har Bolaget sökt olika lösningar för att kunna få finansiering på sina "färdig-värme"-projekt, med utgångspunkten att "färdig-värme"-projekten stödjer huvudverksamheten, men inte är strategiskt viktig i sig själv.

Efter diskussioner med bl a huvudägarna har Bolaget kommit fram till följande lösning, att underställas bolagsstämmans godkännande.

## 2. Styrelsens redogörelse för förslag till transaktion

Bolaget har diskuterat med en av de större aktieägarna, Meus Liberi Tripudium AB ("MLT") om att MLT skulle ta ett större ansvar för att arrangera för finansiering av "färdig-värme"-projekten. Detta skulle ske genom att MLT förvärvar Bolagets befintliga "färdig-värme"-projekt, och på basen av de befintliga projekten söker ytterligare finansiering, dels i form av eget kapital, dels genom skuldfinansiering, för att finansiera ytterligare "färdig-värme"-projekt som Bolaget kan komma att kontraktera.

En transaktion av detta slag faller in under 16 a kap i aktiebolagslagen som en s k närståendetransaktion.

Diskussionerna har lett till att Bolaget kommit överens med MLT om följande transaktionsförslag, att underställas bolagsstämman i Bolaget för godkännande:

- MLT förvärvar de befintliga "färdig-värme"-projekten, Kungsberget, Branäs och Utvide. Dessa projekt har överförts till Sustainable Energy Solutions Sweden AB, ett helägt dotterbolag till Bolaget ("Dotterbolaget"), ett bolag som inte innehåller några andra tillgångar än "färdig-värme"-projekten
- Bokfört värde i Bolaget för de aktuella projekten uppgår till ca MSEK 21, och köpeskillingen har bestämts till MSEK 22.
- Köpeskillingen betalas genom att MLT betalar fyra miljoner kontant, och resten genom att MLT efterger lån mot Bolaget på 18 miljoner kronor.
- Genom förvärvet tillförs Bolaget nödvändig likviditet som rörelsekapital för att kunna fullgöra andra projekt, och för att – förutsatt att erforderliga kundavtal ingås – kunna inleda arbete med nya "färdig-värme"-projekt. Samtidigt minskar skulderna på Bolagets balansräkning, och det uppstår även en viss resultatmässig effekt, då köpeskillingen överstiger det belopp som Bolaget investerat och därmed har bokfört med ca en miljon kronor.
- Bolaget ingår avtal med Dotterbolaget som förvärvats av MLT (och som fått arbetsnamnet "SENS Hållbar Närvärme"), enligt vilket Bolaget skall fortsätta sköta drift och underhåll av befintliga "färdig-värme"-projekt mot ersättning, och enligt vilket Dotterbolaget, tillsammans med MLT, åtar sig att söka ytterligare finansiering för sådana tillkommande "färdig-värme"-projekt som Bolaget kan komma att ingå avtal om. Avtalet omfattar även en begränsad rätt för Dotterbolaget att använda namnet "SENS".
- Transaktionen avses genomföras så snart bolagsstämman i Bolaget har godkänt förslaget. MLT kommer oaktat detta tillföra Bolaget köpeskillingen under vissa trancher under juni och juli för att säkerställa erforderlig likviditet – den sista tranchen betalas efter bolagsstämmans godkännande.
- Om bolagsstämman i Bolaget inte godkänner transaktionen kommer den kontanta delen av köpeskillingen omvandlas till långfristiga lån, på villkor som motsvarar de tidigare ägarlån som MLT gjort tillgängliga för Bolaget, mot vilka Bolaget får pantsätta aktierna i Dotterbolaget som säkerhet för. I sådant fall har bolagsstämman även att ta ställning till om lånen från MLT kan godkännas.

### **3. Styrelsens ställningstagande**

Styrelsens bedömning är att transaktionen tillför Bolaget nödvändigt likviditet, samtidigt som det tillför Bolaget en möjlighet att – givet att Bolaget och Dotterbolaget/MLT kommer överens därom – erhålla ytterligare finansiering för nya ”färdig-värme”-projekt.

Styrelsen bedömer vidare att den överenskomna köpeskillingen är marknadsmässig, både bedömt utifrån en ”tillgångsbaserad” värdering, och utifrån en sedvanlig multipelvärdering på den avkastning som de befintliga ”färdig-värme”-projekten kan bedömas avkasta.

Styrelsen rekommenderar därför aktieägarna att godkänna transaktionen, och överlämnar därefter frågan till bolagsstämman för beslut.

I styrelsens beslut har inte ledamöterna Hans Andréasson och Albert Elfström inte deltagit, då de även företräder MLT.

Stockholm den 24 juni 2020

Styrelsen