

Fusionsplan

Styrelsen för aktiebolaget Poolia AB (publ), organisationsnummer 556447-9912 ("Poolia"), med säte i Stockholm, och styrelsen för Uniflex AB (publ), organisationsnummer 556462-0887 ("Uniflex"), med säte i Stockholm, har träffat överenskommelse om fusion mellan Poolia och Uniflex enligt 23 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551) ("Fusionen"). Fusionen skall ske genom absorption med Poolia som övertagande bolag och Uniflex som överlåtande bolag.

I anledning härav har styrelserna för Poolia och Uniflex upprättat följande gemensamma fusionsplan ("Fusionsplanen")

1. Bakgrund och motiv för Fusionen

Bakgrund

Poolia och Uniflex är båda verksamma inom kompetensbranschen med tjänster inom uthyrning och rekrytering av personal och var fram till 2004 del av samma koncern. Poolia erbjuder tjänster inom uthyrning och rekrytering av specialister inom tjänstemannasektorn och Uniflex erbjuder huvudsakligen bemanningstjänster inom yrkesområdena lager och industri. Trots skillnaderna i tjänsteutbud och segment arbetar bolagen i stor utsträckning mot samma målgrupp. Bolagen kompletterar alltså varandra väl och ett kombinerat Poolia och Uniflex kommer att ha möjlighet att erbjuda sina kunder ett komplett tjänsteutbud, vilket har blivit en allt viktigare faktor framförallt i förhållande till större kunder. Samtidigt kan Poolia och Uniflex behålla fördelarna av sina respektive varumärken, kompetens och strategiska inriktning.

Poolias och Uniflex styrelser¹ har utrett förutsättningarna för ett samgående mellan bolagen och anser att det skulle medföra huvudsakligen följande fördelar för aktieägarna i respektive bolag:

Starkt konkurrenskraft och intäktssynergier

Ett samgående mellan Poolia och Uniflex möjliggör ett nära samarbete på ett antal områden för att stärka konkurrenskraften. Ett sådant område är en ökad säljkraft och merförsäljning till existerande kunder, framförallt under ramavtal med större kunder. Vidare finns potential att bearbeta lokala marknader, till exempel genom att dra fördel av kontor på orter där bara ett av bolagen finns i dag. En rikstäckande verksamhet i Sverige stärker positionen i upphandlingar, inom såväl privat som offentlig sektor. Samgåendet medger även ökade satsningar på digitalisering av verksamheten.

Ökad kostnadseffektivitet

Samgåendet beräknas även innebära skalfördelar och kostnadssynergier. Dessa bedöms främst bestå av minskade kostnader för notering, ekonomi, redovisning, central administration, ledning och styrelse samt andra centrala kostnader.

Mer attraktiv arbetsplats

Medarbetarna är tillsammans med kundbasen Poolias och Uniflex absolut viktigaste tillgångar. Styrelserna i Poolia och Uniflex bedömer att ett sammanslaget bolag skapar en starkare bas, större fokus på och ökad förmåga till tillväxt med ett bredare kunderbudande och ökad geografisk täckning. Därigenom skapas ökade resurser för utveckling och karriärmöjligheter för personalen. Bibehållna marknadsorganisationer och varumärken borgar också för stabilitet för såväl kunder som personal.

¹ Björn Örås och Jenny Pizzignacco har, givet deras aktieäggande i både Uniflex och Poolia, valt att avstå från att delta i Uniflex styrelses handläggning av och beslut rörande Fusionsplanen (och härtill hörande dokument).

Mer attraktivt investeringsalternativ

Med ett sammanlagt börsvärde om cirka 570 miljoner kronor beräknat per den 1 juni 2018 och en tydlig logik bakom samgåendet bedöms det sammanslagna bolaget utgöra ett investeringsalternativ som tilldrar sig ökat intresse bland investerare. Det sammanslagna bolagets B-aktier kommer fortsatt att handlas på Nasdaq Stockholm.

Mot ovan angivna bakgrund gör styrelserna i Poolia och Uniflex bedömningen att samgåendet skapar ett bolag med ett mer attraktivt kunderbjudande, starkare marknadsposition och ökad konkurrenskraft, vilket skapar fördelar för såväl bolagens kunder och anställda som dess aktieägare.

Val av samgåendemetod

Styrelserna för Poolia och Uniflex anser att samgåendet skall genomföras som en aktiebolagsrättslig fusion av bolagen, varvid båda bolagens aktieägare ges möjlighet att godkänna samgåendet på extra bolagsstämma i respektive bolag. Styrelserna anser att en fusion är ett lämpligt sätt för två bolag att gå samman när avsikten, som i detta fall, är att villkoren för samgåendet generellt sett inte skall innebära någon värdeöverföring från det ena bolaget till det andra eller mellan bolagens aktieägargrupper. Båda styrelser deltar aktivt i arbetet med samgåendet.

Poolia och Uniflex extra bolagsstämmor kommer att hållas den 26 juli 2018.

2. Fastställandet av utbytesrelation för fusionsvederlaget och omständigheter av vikt vid bedömning av Fusionens lämplighet

Vid bestämmandet av en skälig utbytesrelation för såväl Poolias som Uniflex aktieägare, har styrelserna för de båda bolagen beaktat flera faktorer. Utbytesförhållandet baseras främst på börskurserna för B-aktierna i bolagen under olika tidsperioder före offentliggörandet samt värdering av bolagen baserat på respektive bolags intjäningsförmåga och värderingsmultiplar för noterade jämförbara bolag.

Styrelserna för Poolia och Uniflex anser att Fusionen är till fördel för respektive bolag och dess aktieägare. Båda styrelserna anser även att utbytesrelationen är skälig och denna uppfattning stöds av så kallade Fairness Opinions inhämtade från finansiella rådgivare.

Poolias styrelse har inhämtat en Fairness Opinion beträffande utbytesrelationen från SEB Corporate Finance och Uniflex styrelse har inhämtat ett motsvarande utlåtande från BDO. SEB Corporate Finance anger i sitt utlåtande till Poolias styrelse, daterat den 3 juni 2018, som uttrycker deras åsikt per det datumet, och baserat på de överväganden som anges däri, att utbytesrelationen är skälig från en finansiell utgångspunkt för Poolias aktieägare. BDO anger i sitt utlåtande till Uniflex styrelse, daterat den 3 juni 2018, som uttrycker deras åsikt per det datumet, och baserat på de överväganden som anges däri, att utbytesrelationen är skälig från en finansiell utgångspunkt för Uniflex aktieägare.

Baserat på den genomsnittliga volymviktade aktiekursen i Poolia under den senaste månaden före den 1 juni 2018, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Fusionen, innebär utbytesrelationen en premie om 0,8 procent mot den genomsnittliga volymviktade aktiekursen i Uniflex under samma period. Baserat på den genomsnittliga volymviktade aktiekursen i Poolia de senaste tio handelsdagarna fram till och med den 1 juni 2018 innebär utbytesrelationen en premie om 1,2 procent mot den genomsnittliga volymviktade aktiekursen i Uniflex under samma period. Baserat på den senast betalda aktiekursen i Poolia per den 1 juni 2018 innebär utbytesrelationen en rabatt om 3,7 procent mot den senast betalda aktiekursen i Uniflex samma dag.

Styrelsernas gemensamma bedömning är att utbytesrelationens mindre avvikelse från senast betalda aktiekurser enligt ovan är berättigad givet styrelsernas bedömning av bolagens värde baserat på olika värderingsmetoder, de genomsnittliga volymviktade aktiekurserna under de senaste sex månaderna samt med beaktande av en förhållandevis låg likviditet i handeln i bolagens B-aktier på Nasdaq Stockholm.

A-aktierna i Poolia respektive Uniflex är ej föremål för notering.

3. Fusionsvederlag m.m.

Poolia skall erlægga fusionsvederlaget till Uniflex aktieägare i enlighet med vad som framgår nedan.

Fusionsvederlag

Fusionsvederlaget kommer att utgöras av nya aktier av serie A och serie B i Poolia.

En A-aktie i Uniflex berättigar innehavaren att erhålla fusionsvederlag i form av 1,7 nya aktier av serie A i Poolia. En B-aktie i Uniflex berättigar innehavaren att erhålla fusionsvederlag i form av 1,7 nya aktier av serie B i Poolia. En aktieägare i Uniflex som innehar ett hundra A-aktier erhåller sålunda ett hundra sjuttio A-aktier i Poolia. En aktieägare i Uniflex som innehar ett hundra B-aktier erhåller sålunda ett hundra sjuttio B-aktier i Poolia.

Fraktioner

Endast hela aktier i Poolia kommer att erläggas som fusionsvederlag till aktieägare i Uniflex. Poolia och Uniflex kommer att uppdra åt SEB att lägga samman alla uppkomna fraktioner av B-aktier i Poolia ("Fraktioner") som inte berättigar till en hel B-aktie i Poolia som fusionsvederlag och därefter sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm. Redovisning av försäljningslikviden från försäljningen av de aktier som motsvarar Fraktionerna skall ske genom SEB:s försorg och försäljningslikviden därefter utbetalas till de som är berättigade till det i proportion till värdet av de Fraktioner som de innehar omedelbart före försäljningen. Denna betalning skall ske senast tio bankdagar efter sådan försäljning av Fraktionerna.²

Aktieemission

Emissionen av nya aktier i Poolia skall godkännas av aktieägarna i Poolia på den extra bolagsstämma som bland annat även kommer att pröva frågan om godkännande av Fusionsplanen.

De Poolia-aktier som skall utges som fusionsvederlag skall medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Poolias aktiekapital, som uppgår till 3 424 399 kronor, kommer efter Fusionen att öka med cirka 5 902 975 kronor till högst 9 327 374 kronor genom att högst 6 840 485 nya aktier av serie A och högst 22 674 387 nya aktier av serie B emitteras.

Antal aktier i Poolia före och efter Fusionen framgår av tabellen nedan.

	A-aktier	B-aktier	Totalt
Antal aktier i Poolia	4 023 815	13 098 181	17 121 996
Nyemitterade aktier i Poolia (1,7 nya aktier i Poolia för varje aktie i Uniflex) ³	6 840 485	22 674 387	29 514 872
Totalt	10 864 300	35 772 568	46 636 868

² Skulle inte det sammanlagda antalet Fraktioner motsvara ett helt antal aktier kommer Poolia att tillskjuta motsvarande belopp i kontanter, det vill säga högst ett belopp motsvarande den genomsnittliga försäljningslikviden för en aktie vid den beskrivna försäljningen.

³ Det totala värdet på de emitterade aktierna i Poolia uppgår, baserat på senast betalda aktiekursen per den 1 juni 2018, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Fusionen, till cirka 351 miljoner kronor.

4. Redovisning av fusionsvederlag

De aktieägare som är upptagna i Uniflex aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen är berättigade att erhålla fusionsvederlag (se vidare nedan under avsnittet ”Fusionens Genomförande”).

I den mån inte annat följer av nedanstående skall fusionsvederlaget redovisas (erläggas) genom att Euroclear Sweden AB, efter att Bolagsverket registrerat Fusionen, på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal Poolia-aktier som tillkommer denne. Samtidigt skall dennes aktieinnehav i Uniflex avregistreras från samma konto.

Redovisningen av försäljningslikviden från försäljningen av Fraktioner enligt ovan skall ske genom SEB:s försorg. Redovisningen skall ske senast tio bankdagar efter sådan försäljning.

Om aktierna i Uniflex är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av fusionsvederlaget skall redovisning ske till panthavaren och om aktierna i Uniflex är förvaltarregistrerade skall redovisning ske till förvaltaren.

Registrering av Fusionen beräknas ske i oktober 2018.

5. Åtaganden för perioden före Fusionen⁴

Poolia och Uniflex har åtagit sig att, fram till den dag då Fusionen registreras hos Bolagsverket, fortsätta att bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt. Vidare har Poolia och Uniflex åtagit sig att inte utan föregående skriftligt medgivande från det andra bolaget:

- a) besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare;
- b) emittera aktier eller andra värdepapper (med undantag för de nyemitterade aktier som skall utgöra fusionsvederlag);
- c) förvärva, avyttra eller avtala om att förvärva eller avyttra betydande aktieinnehav, verksamheter eller tillgångar;
- d) ingå eller ändra betydande avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom respektive bolags normala affärsverksamhet; eller
- e) ändra bolagsordning, med undantag för ändringar som är ett led i genomförandet av Fusionen.

Parterna åtar sig även att vidta samtliga nödvändiga åtgärder som krävs för att fullfölja samgåendet på de villkor som anges i Fusionsplanen.

6. Villkor för Fusionen

Genomförande av Fusionen villkoras av:

1. att bolagsstämma i Poolia godkänner Fusionsplanen, godkänner styrelsens beslut om emission av de aktier som utgör fusionsvederlag, beslutar om de ändringar av bolagsordningen som är ett led i genomförandet av Fusionen samt beslutar om att välja ny styrelse att tillträda i samband med Genomförandet (enligt definition i avsnitt 7 nedan);
2. att bolagsstämma i Uniflex godkänner Fusionsplanen;
3. att alla tillstånd och godkännanden från myndigheter som är nödvändiga för Fusionen har erhållits på villkor som är acceptabla för Poolia respektive Uniflex, enligt respektive styrelses bedömning;

⁴ Såvitt avser punkt (c) och (d) menas med ”betydande” att det aktuella avtalet, tillgången eller motsvarande har ett värde om minst 15 miljoner kronor för Poolia och minst 25 miljoner kronor för Uniflex.

4. att Nasdaq Stockholm har beslutat att uppta de aktier av serie B i Poolia som utgör fusionsvederlag till handel på Nasdaq Stockholm;
5. att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande; och
6. att varken Poolia eller Uniflex brutit mot sina åtaganden enligt punkterna (a) och (b) i avsnittet "Åtaganden för perioden före Fusionen" ovan före den dag då Fusionen registreras hos Bolagsverket samt att varken Poolia eller Uniflex brutit mot sina åtaganden enligt punkterna (c), (d) och (e) i avsnittet "Åtaganden för perioden före Fusionen" ovan före den dag då Fusionen registreras hos Bolagsverket på ett sådant sätt att det väsentligen har påverkat Fusionen, eller det tilltänkta sammanslagna bolaget, på ett negativt sätt.

Har de villkor för genomförandet av Fusionen som framgår av detta avsnitt inte uppfyllts och Genomförandet (enligt definition i avsnitt 7) inte skett senast den 31 december 2018 kommer Fusionen inte att genomföras och denna Fusionsplan upphöra att gälla, dock att Fusionen skall avbrytas och Fusionsplanen upphöra att gälla endast, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller för det sammanslagna bolaget. Styrelserna förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av villkoren i detta avsnitt.

Styrelserna har, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, rätt att genom ett gemensamt beslut bestämma att skjuta upp det senaste datumet för uppfyllande av villkoren för genomförandet av Fusionen från den 31 december 2018 till ett senare datum.

7. Fusionens Genomförande

Fusionens planerade registrering

Under förutsättning att de villkor för Fusionen som framgår av avsnitt 6 ovan har uppfyllts kommer Fusionen att få rättsverkan från den dag då Bolagsverket registrerar Fusionen ("Genomförandet"). Med hänsyn bland annat till den tid som registreringsprocessen vid Bolagsverket tar i anspråk förväntas datumet för sådan registrering infalla under oktober 2018. Bolagen kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket kommer att registrera Fusionen.

Planerad tidpunkt för Uniflex upplösning

Uniflex upplöses och dess tillgångar och skulder övertas av Poolia i och med Genomförandet.

Sista dag för handel med aktier i Uniflex bedöms vara tre (3) handelsdagar före datumet för Genomförandet.

Notering av de nyemitterade aktier som utgör fusionsvederlag

Poolia kommer att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av de nya aktier av serie B som kommer att emitteras av Poolia för att utgöra fusionsvederlag för aktier av serie B i Uniflex och första dag för handel med sådana nya aktier beräknas bli den första handelsdagen efter Genomförandet.

8. Due diligence

I samband med förberedelserna för Fusionen, har bolagen genomfört sedvanliga begränsade due diligence-undersökningar av bekräftande natur av viss verksamhetsrelaterad, finansiell och legal information avseende Poolia respektive Uniflex.

Under due diligence-undersökningarna har ingen annan information som inte tidigare varit

offentliggjord och som skulle kunna utgöra insiderinformation i förhållande till Poolia respektive Uniflex lämnats.

9. Innehavare av värdepapper med särskilda rättigheter

Uniflex har, som ett led i ett incitamentprogram till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och styrelseledamöter, emitterat sammanlagt 85 000 teckningsoptioner i enlighet med beslut vid årsstämma den 22 april 2015 ("Teckningsoptionerna"). Per dagen för Fusionsplanen har Uniflex 78 000 utestående Teckningsoptioner. Teckningsoptionerna har erbjudits på marknadsmässiga villkor.

Varje Teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden från den 1 juni 2016 till och med den 31 maj 2019 teckna sig för en ny B-aktie i Uniflex till en teckningskurs om 32,50 kronor.

Innehavare av Teckningsoptioner, vars rättigheter inte upphört eller löpt ut vid tidpunkten för Fusionsplanens godkännande av bolagsstämman i Uniflex, kommer att erbjudas deltagande i motsvarande nya incitamentsprogram i Poolia med väsentligen samma villkor och i huvudsak samma ekonomiska värde.

I övrigt föreligger det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra finansiella instrument med särskilda rättigheter i Poolia eller i Uniflex.

10. Arvode m.m. i anledning av Fusionen

Något särskilt arvode eller annan förmån, i den mening som avses i aktiebolagslagen (2005:551), skall inte utgå till styrelseledamot eller verkställande direktör i Poolia eller Uniflex. Arvoden till revisorerna i Poolia och Uniflex för deras yttranden över Fusionsplanen samt för granskning av informationsdokument och pressmeddelanden skall utgå enligt godkänd räkning.

11. Övrigt

Verkställande direktören i Poolia och verkställande direktören i Uniflex skall äga rätt att gemensamt vidta de smärre förändringar i Fusionsplanen som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av Fusionsplanen eller Fusionen hos Bolagsverket eller för Euroclear Sweden AB:s hantering i samband med fusionsvederlagets redovisning.

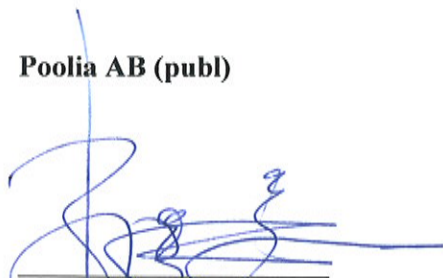
Till Fusionsplanen bilägges även:

1. Poolias årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017.
2. Uniflex årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017.
3. Revisorernas yttranden enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen.

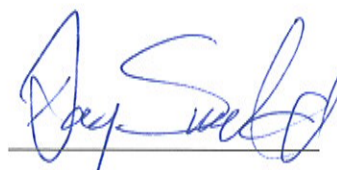
Separata signatursidor finns bifogade till fusionsplanen

Signatursida till fusionsplan upprättad av styrelserna i Poolia AB (publ) och Uniflex AB (publ) i Stockholm den 4 juni 2018.

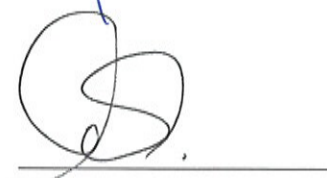
Poolia AB (publ)



Björn Öräs (Styrelseordförande)



Dag Sundström



Anna Söderblom



Lennart Pihl



Azita Shariati

Uniflex AB (publ)



Eva Gidlöf



Staffan Jufors



Henrik Källén