

# ELLEVIO

**Ellevios erbjudande till aktieägarna i  
Elverket Vallentuna AB (publ)**

**S|E|B**

Den 19 maj 2017 lämnade Elleviokoncernen (genom Ellevio Holding 1 AB, organisationsnummer 559005-2444, "Ellevio", med dotterbolag "Elleviokoncernen"), ett rekommenderat kontanterbjudande till aktieägarna i Elverket Vallentuna AB (publ), organisationsnummer 556577-2141, ("Elverket" eller "Bolaget") avseende samtliga aktier i Elverket, i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet").

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingens offentliggörande. Det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Elverket på sidorna 11–29 är baserad på information som offentliggjorts av Elverket och har granskats av Elverkets styrelse. Ellevio garanterar därför inte att informationen häri avseende Elverket är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Med undantag för där det uttryckligen anges att så har skett har ingen information i denna erbjudandehandling granskats eller reviderats av revisorer.

Vissa siffror i denna erbjudandehandling kan ha avrundats. Detta medför att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

### **Tillämplig lag och tvister**

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet. För Erbjudandet gäller takeover-reglerna för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

### **Framtidsinriktad information**

Information i denna erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antyts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Ellevios och Elverkets kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och Ellevio har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom vad som krävs enligt gällande lagar och bestämmelser.

### **Restriktioner**

Distribution av denna erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exempel av denna erbjudandehandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna erbjudandehandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iakttä, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Ellevio avsäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelse av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningsedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller något annat land där Erbjudandet, distribution av denna erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva ytterligare erbjudandehandlingar, inlämningar eller andra åtgärder utöver vad som krävs enligt svensk lag och Ellevio kommer inte att utbetala något vederlag enligt Erbjudandet i eller till någon sådan jurisdiktion.

# Innehållsförteckning

Erbjudande till aktieägarna i Elverket Vallentuna	<b>2</b>
Bakgrund och motiv till Erbjudandet	<b>4</b>
Rekommendation	<b>5</b>
Villkor och anvisningar	<b>8</b>
Information om Ellevio, finansiering av Erbjudandet och aktieäggande i Elverket	<b>10</b>
Information om Elverket AB	<b>11</b>
Historisk finansiell information i sammandrag	<b>12</b>
Aktiekapital och ägarstruktur	<b>15</b>
Elverkets styrelse, ledning och revisor	<b>16</b>
Elverkets bolagsordning	<b>17</b>
Elverkets kvartalsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017	<b>18</b>
Redogörelse från styrelsen för Elverket	<b>30</b>
Skattefrågor i Sverige	<b>31</b>
Adresser	<b>32</b>

## Erbjudandet i sammandrag

Pris per aktie	94,25 kronor kontant <sup>1)</sup>
Acceptfrist	26 maj 2017 – 19 juni 2017
Beräknad dag för utbetalning av vederlag	22 juni 2017

1) Vid offentliggörandet den 19 maj 2017 erbjöds 97 kronor kontant för varje aktie i Elverket. Till följd av att årsstämman i Elverket den 23 maj 2017 beslutat i enlighet med den föreslagna utdelningen om 2,75 kronor per aktie, med en avstämningsdag som infaller den 26 maj 2017 (innan utbetalning av vederlaget i Erbjudandet har skett), har erbjudandepriset minskats i enlighet med villkoren för Erbjudandet från 97 kronor per aktie till 94,25 kronor per aktie.

# Erbjudande till aktieägarna i Elverket

## Vallentuna

Den 19 maj 2017 lämnade Ellevio ett rekommenderat kontanterbjudande till aktieägarna i Elverket avseende samtliga aktier i Elverket. Elverkets aktier är listade på AktieTorget.

Vid offentliggörandet den 19 maj 2017 erbjöds 97 kronor kontant för varje aktie i Elverket. Till följd av att årsstämman i Elverket den 23 maj 2017 beslutat i enlighet med den föreslagna utdelningen om 2,75 kronor per aktie, med en avstämningsdag som infaller den 26 maj 2017 (innan utbetalning av vederlaget i Erbjudandet har skett), har erbjudandepriiset minskats i enlighet med villkoren för Erbjudandet från 97 kronor per aktie till 94,25 kronor per aktie ("Erbjudandepriiset").<sup>1)</sup> Minskningen har offentliggjorts genom pressmeddelande den 24 maj 2017.

Baserat på det erbjudandepriis som offentliggjordes den 19 maj 2017 om 97 kronor per aktie innebär erbjudandepriiset en premie om:

- 27,6 procent jämfört med slutkursen 76,00 kronor för Elverkets aktie på AktieTorget den 18 maj 2017, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande,
- 31,1 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Elverkets aktie på AktieTorget under de trettio senaste dagarna fram till den 19 maj 2017,
- 29,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Elverkets aktie på AktieTorget under de tre senaste månaderna fram till den 19 maj 2017, och
- 55,5 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Elverkets aktie på AktieTorget under de 12 senaste månaderna fram till den 19 maj 2017.

Baserat på Erbjudandepriiset om 94,25 kronor värderar Erbjudandet samtliga aktier i Elverket till cirka 611 miljoner kronor.<sup>2)</sup>

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Acceptfristen för Erbjudandet inleds den 26 maj 2017 och avslutas den 19 juni 2017. Utbetalning av vederlag kommer att ske så snart Ellevio har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller att Ellevio annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast omkring den 20 juni 2017 förväntas utbetalning av vederlag komma att påbörjas omkring den 22 juni 2017.

### Rekommendation

Styrelsen för Elverket har enhälligt beslutat att rekommendera Elverkets aktieägare att acceptera Erbjudandet.<sup>3)</sup>

Rekommendationen från styrelsen för Elverket har publicerats separat på Elverkets webbplats, [www.elverket.se](http://www.elverket.se).

### Stöd från aktieägare i Elverket

E.ON Sverige Aktiebolag ("E.ON"), den största aktieägaren i Elverket, som innehar sammanlagt cirka 43,43 procent av aktierna och rösterna i Elverket, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet.

Åtagandet förfaller om en tredje part, innan Erbjudandet förklarats ovillkorat, lämnar ett erbjudande om förvärv av samtliga aktier i Elverket med ett värde som överstiger priset i Erbjudandet med 15 procent per aktie, förutsatt att Ellevio inte matchar ett sådant konkurrerande erbjudande inom 10 arbetsdagar från dess offentliggörande.

### Ellevios aktieäggande i Elverket

Ellevio äger eller kontrollerar för närvarande inte några aktier i Elverket, eller andra finansiella instrument som ger Ellevio en finansiell exponering motsvarande ett innehav av aktier i Elverket. Ellevio har inte förvärvat några aktier i Elverket under de sex senaste månaderna före Erbjudandets offentliggörande. Ellevio kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Elverket på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv, eller åtgärder för att förvärva, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga regler.

### Due diligence

Ellevio har, i samband med förberedelserna inför Erbjudandet, genomfört en begränsad due diligence-undersökning av bekräftande natur av Elverket. Under denna undersökning har icke offentliggjord finansiell information rörande det första kvartalet 2017 lämnats till Ellevio som rimligen kan förväntas påverka priset på Elverkets värdepapper. Denna information har därefter offentliggjorts före offentliggörandet av Erbjudandet genom publiceringen den 18 maj 2017 av kvartalsrapporten för det första kvartalet 2017. Utöver ovanstående information har Elverket bekräftat att ingen information som inte redan är allmänt känd och som rimligen kan förväntas påverka priset på Elverkets värdepapper har lämnats till Ellevio under denna undersökning.

### Villkor för Erbjudandet

För Erbjudandets fullföljande gäller de villkor som anges på sidan 8 i denna erbjudandehandling.

### Finansiering

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Ellevio har erhållit ett bindande åtagande avseende kapitaltillskott från Ellevio AB, ett dotterbolag i Elleviokoncernen, motsvarande det totala värdet av Erbjudandet i form av lån genom ett koncerninternt låneavtal.

1) Om Elverket betalar annan vinstutdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna i Elverket, eller ger ut nya aktier (eller genomför annan liknande bolagsåtgärd) innan utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet som resulterar i att värdet per aktie i Elverket minskar, kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. Ellevio förbehåller sig rätten att bestämma om vederlaget ska reduceras i enlighet med det föregående eller om villkor 7 för fullföljandet av Erbjudandet ska åberopas.

2) Baserat på 6 480 000 utestående aktier, vilket är det totala antalet aktier i Elverket.

3) Vid tidpunkten för styrelsens uttalande med anledning av Ellevios offentliga kontanterbjudande bestod styrelsen av Bengt Lindahl (ordförande), Per-Ove Jönsson, Roger Gadde, Thomas Gustafsson och Britt Sandberg. Vid årsstämman i Elverket den 23 maj 2017 beslutades om omval av Roger Gadde, Thomas Gustafsson och Britt Sandberg samt nyval av Karin Öhrström och Jan-Erik Olsson som styrelseledamöter för tiden intill slutet av kommande årsstämma. Bengt Lindahl och Per-Ove Jönsson avböjde omval. Jan-Erik Olsson utsågs till ny styrelseordförande. Jan-Erik Olsson och Karin Öhrström är på grund av sina anställningar hos E.ON och det åtagande som E.ON har ingått med Ellevio förhindrade att delta i handläggningen av Ellevios erbjudande i Elverkets styrelse.

### **Godkännande från konkurrensmyndigheter**

Processen för godkännande från relevanta konkurrensmyndigheter har påbörjats. Erforderliga godkännanden förväntas erhållas före utgången av acceptfristen i Erbjudandet.

### **Inlösen och avnotering**

För det fall Ellevio, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Elverket avser Ellevio att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga aktier i Elverket. I samband härmed avser Ellevio verka för att Elverkets aktier avnoteras från AktieTorget.

### **Rådgivare**

Ellevio har anlitat SEB Corporate Finance som finansiell rådgivare och Vinge som legal rådgivare.

# Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Elverket är ett svenskt aktiebolag, med en historia som sträcker sig till 1919, som säljer elektricitet och energirelaterade erbjudanden till privata kunder och företag och har en så kallad områdeskoncession för elnät i Vallentuna kommun. Genom elnätet, vilket ägs, förvaltas och utvecklas av Elverket, sköts den fysiska distributionen av el till alla bostäder och verksamheter inom Vallentuna kommun. Elverkets aktier är listade på AktieTorget. För mer information, se [www.elverket.se](http://www.elverket.se).

Ellevio är den största oberoende eldistributören i Sverige och äger, driver och utvecklar regionala och lokala elnät och distribuerar el till över 918 000 kunder i Sverige. Ellevios elnät är totalt 7 200 mil långt vilket motsvarar nästan två varv runt jorden. Dess kunder är spridda över Stockholmsområdet, mellansverige och västkusten. Ellevio, med huvudkontor i Stockholm, har drygt 400 anställda och sysselsätter totalt cirka 3 000 personer genom sina nätverksinvesteringsprojekt. 2016 omsatte Ellevio mer än 6,5 miljarder kronor. För mer information, se [www.ellevio.se](http://www.ellevio.se).

Ellevio har en uttalad ambition att öka sin marknadsandel genom såväl organiska investeringar som förvärv. Elverket, som är ett välskött och ansvarsfullt bolag, är ett attraktivt komplement till Ellevios verksamhet givet dess storlek, geografiska närhet till Ellevios elnät i Stockholm samt starka operationella historik. Ellevio har en långsiktig investeringsstrategi som går ut på att investera betydande kapital för att säkerställa elnätets framtida drift, med ett tydligt fokus på att bibehålla säker drift. Ellevio är övertygat om att Ellevios ledande operationella expertis och standard inom förvaltning av elnät, nätdrift och kundservice kan överföras till Elverket, vilket i slutändan kommer att gynna kommunens invånare och Elverkets kunder genom ett modernt och tillförlitligt elnät. Ellevio har också identifierat ett flertal områden där Elverket har gjort betydande framsteg jämfört med andra bolag i branschen, inklusive Ellevio, och hoppas kunna lära av dessa kunskaper och erfarenheter för att ytterligare utveckla och förbättra sin egen verksamhet.

Att sätta tariffer på ett ansvarsfullt och hållbart sätt utgör kärnan av Ellevios tariffstrategi. Denna strategi skulle utökas till att innefatta Elverket. Den framtida tariffstrategin för Elverket skulle grundas i det regelverk som tillåter betydande investeringar i såväl förnyade och hållbara elnät som tillhandahållandet av högkvalitativ kundservice. Efter utvärdering av Elverkets nuvarande tariffnivåer jämfört med Ellevios nuvarande tariffer i både Stockholm och andra regioner ser Ellevio att Elverkets tariffer kommer att kunna lämnas oförändrade för det genomsnittliga kundkollektivet under minst tre år. Detta kommer att ge kunder förutsägbarhet och stabilitet avseende månadskostnader för eldistribution.

Ellevio är övertygat om att kunskap, gedigen bransch erfarenhet och företagskultur är av yttersta vikt för Elverkets fortsatta framgång, där de anställda är den främsta faktorn för att säkerställa en stabil och hållbar verksamhet. Ellevio är stolt över att vara en ansvarstagande arbetsgivare och lägger stor vikt vid att säkerställa en ansvarsfull behandling av anställda och har en lång erfarenhet av framgångsrika förvärv, integrationer och lyckade outsourcing-aktiviteter. Ellevios avsikt vid ett eventuellt förvärv av Elverket är att säkerställa att anställda vars färdigheter och kompetens matchar Ellevios kärnverksamhet ska erbjudas positioner inom Ellevio som tryggar deras framtida roller inom organisationen samtidigt som det säkerställer att dessa nyckelanställda fortsätter att stödja Vallentunaregionen för att garantera en stabil och säker verksamhet. För roller och funktioner som inte ligger inom Ellevios kärnverksamhet, såsom fältnära tjänster, kommer Ellevio arbeta för att säkerställa att dessa individer ska kunna fortsätta sina karriärer hos Ellevios samarbetspartners i regionen, med möjlighet att arbeta lokalt i Vallentuna-regionen för att säkerställa att kärnkompetensen kring Elverkets elnät bibehålls. Till sist har Ellevio valt att fokusera sin kärnverksamhet på planering, byggnation och drift av elnät, och har inte fattat ett strategiskt beslut om att bredda sin verksamhet till andra tjänsteerbjudanden, såsom elhandel. Ellevio är ödmjukt för det faktum att Ellevio idag inte besitter den kunskap och erfarenhet som krävs för att bedriva elhandelsverksamhet i den skala som föreligger inom Elverket. Ellevios avsikt är därför att identifiera en ansvarsfull och erfaren potentiell ägare som kan ta över elhandelsverksamheten. Under övergångsperioden har dock Ellevio för avsikt att fortsätta bedriva verksamheten i dess nuvarande form för att undvika negativ påverkan på såväl kunder som personal.

*I övrigt hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, vilken har upprättats av Ellevio med anledning av Erbjudandet. Informationen avseende Elverket på sidorna 11–29 i denna erbjudandehandling har, i enlighet med uttalandet på sidan 30, granskats av Elverkets styrelse. Styrelsen i Ellevio försäkrar att, så vitt styrelsen känner till, de uppgifter avseende Ellevio som förekommer i erbjudandehandlingen överensstämmer med de faktiska förhållandena.*

Stockholm den 24 maj 2017

**Ellevio Holding 1 AB**  
Styrelsen

# Rekommendation<sup>1)</sup>



Pressmeddelande 19 maj 2017

## Uttalande från styrelsen i Elverket Vallentuna AB (publ) med anledning av Ellevios offentliga kontanterbudande

**Styrelsen i Elverket Vallentuna AB (publ) rekommenderar enhälligt aktieägarna att acceptera Ellevios erbjudande om 97,00 kronor kontant per aktie.**

Detta uttalande görs av styrelsen för Elverket Vallentuna AB (publ) (**Elverket**) i enlighet med punkt II.19 i Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar, utfärdade av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 februari 2015 (**Takeover-reglerna**).

### Bakgrund

Elleviokoncernen genom Ellevio Holding 1 AB (**Ellevio**) har idag den 19 maj 2017 offentliggjort ett kontanterbudande till aktieägarna i Elverket att överlåta sina aktier i Elverket mot ett vederlag om 97,00 kronor per aktie (**Erbjudandet**).<sup>1</sup>

Erbjudandet värderar Elverket till ca. 629 miljoner kronor baserat på 6 480 000 utestående aktier.

Det erbjudna vederlaget representerar enligt Erbjudandet en premie om:

- 27,6% procent jämfört med slutkursen 76,00 kronor för Elverkets aktie på AktieTorget den 18 maj 2017, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande,
- 31,1% procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Elverkets aktie på AktieTorget under de trettio senaste dagarna fram till den 19 maj 2017,
- 29,8% procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Elverkets aktie på AktieTorget under de tre senaste månaderna fram till den 19 maj 2017, och
- 55,5% procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Elverkets aktie på AktieTorget under de 12 senaste månaderna fram till den 19 maj 2017.

Enligt Erbjudandet förväntas acceptfristen inledas omkring den 26 maj 2017 och avslutas omkring den 19 juni 2017. Utbetalning av vederlag beräknas ske omkring den 22 juni 2017.

Av Erbjudandet framgår att den största aktieägaren E.ON Sverige AB (publ), som innehar sammanlagt cirka 43,43 procent av aktierna och rösterna i Elverket, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Av Erbjudandet framgår närmare under vilka förutsättningar vederlaget kan komma att reduceras, bland annat vid vinstutdelning som betalas ut innan utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet. Inför årsstämman den 23 maj 2017 uppgår den föreslagna utdelningen till 2,75 kronor per aktie och föreslagen avstämningsdag för erhållande av vinstutdelning är den 26 maj 2017.

<sup>2</sup> Utav Erbjudandet framgår närmare under vilka förutsättningar detta åtagande gäller.

1) Vid tidpunkten för styrelsens uttalande med anledning av Ellevios offentliga kontanterbudande bestod styrelsen av Bengt Lindahl (ordförande), Per-Ove Jönsson, Roger Gadde, Thomas Gustafsson och Britt Sandberg. Vid årsstämman i Elverket den 23 maj 2017 beslutades om omval av Roger Gadde, Thomas Gustafsson och Britt Sandberg samt nyval av Karin Öhrström och Jan-Erik Olsson som styrelseledamöter för tiden intill slutet av kommande årsstämma. Bengt Lindahl och Per-Ove Jönsson avböjde omval. Jan-Erik Olsson utsågs till ny styrelseordförande. Jan-Erik Olsson och Karin Öhrström är på grund av sina anställningar hos E.ON och det åtagande som E.ON har ingått med Ellevio förhindrade att delta i handläggningen av Ellevios erbjudande i Elverkets styrelse.



Erbjudandet är villkorat av, bland annat, att det accepteras i sådan utsträckning att Ellevio blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Elverket efter full utspädning, och att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Elverket erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Ellevio acceptabla villkor. Ellevio har förbehållit sig rätten att helt eller delvis frångå ett, flera eller samtliga av fullföljandevillkoren som framgår av Erbjudandet.

För ytterligare information om Erbjudandet hänvisas till Ellevios hemsida [www.ellevio.se](http://www.ellevio.se) där Erbjudandet i sin helhet finns tillgängligt.

Styrelsen har, efter skriftlig begäran från Ellevio, tillåtit Ellevio att genomföra en begränsad s.k. due diligence-undersökning avseende Elverket i samband med förberedelserna för Erbjudandet. Under denna process har icke-offentliggjord finansiell information som rimligen kan förväntas påverka priset på Elverkets aktier rörande det första kvartalet 2017 lämnats till Ellevio. Denna information har därefter offentliggjorts före offentliggörandet av Erbjudandet genom publiceringen den 18 maj 2017 av kvartalsrapporten för det första kvartalet 2017.

#### **Styrelsens rekommendation**

Styrelsen har analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används vid bedömningar av offentliga uppköpserbjudanden, innefattande bland annat budpremie i relation till aktiekursen, Elverkets värdering i relation till jämförbara bolag och jämförbara företagsöverlåtelser, aktiemarknadens förväntningar på Elverkets lönsamhets- och kursutveckling samt styrelsens bedömning av Elverkets långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Styrelsen har även beaktat utsikterna för Elverket som ett självständigt bolag samt möjligheter och risker som är förenade med ett sådant scenario, samt har i sin bedömning också vägt in att den största aktieägaren E.ON Sverige AB (publ) åtagit sig att acceptera Erbjudandet.

Mot denna bakgrund är styrelsens samlade bedömning av Erbjudandet att Erbjudandet återspeglar Elverkets tillväxt- och lönsamhetspotential och ger aktieägarna möjlighet att realisera sina investeringar med beaktande av denna potential redan idag.

Enligt Takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på vad Ellevio uttalat i Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Elverket, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Ellevios strategiska planer för Elverket och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Elverket bedriver sin verksamhet. Styrelsen har därvid noterat att Ellevio i Erbjudandet uttalat följande.

*Ellevios avsikter vid ett eventuellt förvärv av Elverket är att säkerställa att anställda vars färdigheter och kompetens matchar Ellevios kärnverksamhet ska erbjudas positioner inom Ellevio som tryggar deras framtida roller inom organisationen samtidigt som det säkerställer att dessa nyckelanställda fortsätter att stödja Vallentunaregionen för att garantera en stabil och säker verksamhet. För roller och funktioner som inte ligger inom Ellevios kärnverksamhet, såsom fältnära tjänster, kommer Ellevio arbeta för att säkerställa att dessa individer ska kunna fortsätta sina karriärer hos Ellevios samarbetspartners i regionen, med möjlighet att arbeta lokalt i Vallentuna-regionen för att säkerställa att kärnkompetensen kring Elverkets elnät bibehålls. Till sist har Ellevio valt att fokusera sin kärnverksamhet på planering, byggnation och drift av elnät, och har inte fattat ett strategiskt beslut om att bredda sin verksamhet till andra tjänsteerbjudanden, såsom elhandel. Ellevio är ödmjukt för det faktum att Ellevio idag inte besitter den kunskap och erfarenhet som krävs för att bedriva elhandelsverksamhet i den skala som föreligger inom Elverket. Ellevios avsikt är därför att identifiera en ansvarsfull och erfaren potentiell ägare som kan ta över elhandelsverksamheten. Under övergångsperioden*





*har dock Ellevio för avsikt att fortsätta bedriva verksamheten i dess nuvarande form för att undvika negativ påverkan på såväl kunder som personal.*

Styrelsen utgår från att denna beskrivning är korrekt och har ingen anledning att inta en annan uppfattning om Ellevios avsikter. Styrelsen noterar i sammanhanget att Ellevio har erfarenhet av att låta förvärvade verksamheter integreras på ett ändamålsenligt sätt med beaktande av de anställdas situation och önskemål, vilket styrelsen ser positivt på.

Mot ovanstående bakgrund rekommenderar styrelsen enhälligt aktieägarna i Elverket att acceptera Erbjudandet.

**Tillämplig lag**

Svensk lag ska tillämpas på detta uttalande och uttalandet ska tolkas i enlighet därmed. Tvist som uppkommer med anledning av uttalandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

**Rådgivare**

Advokatfirman Carthiel AB är legal rådgivare till Elverket i anledning av Erbjudandet.

---

Vallentuna den 19 maj 2017

Styrelsen

Elverket Vallentuna AB (publ)

För mer information vänligen kontakta:

Bengt Lindahl, styrelseordförande

Mobil: +46 70 377 39 15

E-post: [Bengt.Lindahl@elverket.se](mailto:Bengt.Lindahl@elverket.se)

Informationen i detta pressmeddelande offentliggörs enligt Takeover-reglerna och är sådan information som Elverket Vallentuna AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 maj 2017 kl. 08.00.

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Vid offentliggörandet den 19 maj 2017 erbjöds 97 kronor kontant för varje aktie i Elverket. Till följd av att årsstämman i Elverket den 23 maj 2017 beslutat i enlighet med den föreslagna utdelningen om 2,75 kronor per aktie, med en avstämningsdag som infaller den 26 maj 2017 (innan utbetalning av vederlaget i Erbjudandet har skett), har erbjudandepriset minskats i enlighet med villkoren för Erbjudandet från 97 kronor per aktie till 94,25 kronor per aktie ("**Erbjudandepriset**").<sup>1)</sup> Minskningen har offentliggjorts genom pressmeddelande den 24 maj 2017.

Baserat på det erbjudandepris som offentliggjordes den 19 maj 2017 om 97 kronor per aktie innebär erbjudandepriset en premie om:

- 27,6 procent jämfört med slutkursen 76,00 kronor för Elverkets aktie på AktieTorget den 18 maj 2017, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande,
- 31,1 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Elverkets aktie på AktieTorget under de trettio senaste dagarna fram till den 19 maj 2017,
- 29,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Elverkets aktie på AktieTorget under de tre senaste månaderna fram till den 19 maj 2017, och
- 55,5 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Elverkets aktie på AktieTorget under de 12 senaste månaderna fram till den 19 maj 2017.

Baserat på Erbjudandepriset om 94,25 kronor värderar Erbjudandet samtliga aktier i Elverket till cirka 611 miljoner kronor.<sup>2)</sup>

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

## Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Ellevio blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Elverket efter full utspädning;
2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Elverket på villkor som för aktieägarna i Elverket är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
3. att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Elverket erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Ellevio acceptabla villkor;
4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Elverket helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon liknande omständighet;

5. att inga omständigheter har inträffat som kan ha en väsentligt negativ påverkan, eller rimligen kan förväntas ha en väsentligt negativ påverkan, på Elverkets finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Elverkets försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
6. att ingen information som offentliggjorts av Elverket eller lämnats av Elverket till Ellevio är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Elverket har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts; samt
7. att Elverket inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Ellevio förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren 2–7 får emellertid ett sådant återkallande endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Ellevios förvärv av Elverket.

Ellevio förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor 1 ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

## Erbjudandehandling och anmälningsedel

Erbjudandehandling och ej förtryckt anmälningsedel för direktregistrerade innehav av aktier i Elverket (VP-konto) kommer att finnas tillgängliga på följande webbplatser:

- Skandinaviska Enskilda Banken AB:s ("**SEB**") hemsida: ([www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses)); och
- Ellevios hemsida: ([www.ellevio.se/erbjudande](http://www.ellevio.se/erbjudande)).

## Accept

Aktieägare i Elverket vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 26 maj 2017 till och med den 19 juni 2017, klockan 17.00, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär till SEB, enligt adressen som är förtryckt på anmälningssedeln.

Anmälningssedeln måste skickas, gärna i bifogat svarskuvert, i god tid före sista dagen av acceptfristen för att kunna vara SEB tillhanda senast den 19 juni 2017 klockan 17.00. Anmälningsedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till SEB.

VP-konto och aktuellt innehav av aktier i Elverket framgår av den förtryckta anmälningssedeln. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda förteckning över panthavare respektive förmyndare erhåller inte anmälningsedel utan meddelas separat.

1) Om Elverket betalar annan vinstutdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna i Elverket, eller ger ut nya aktier (eller genomför annan liknande bolagsåtgärd) innan utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet som resulterar i att värdet per aktie i Elverket minskar, kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. Ellevio förbehåller sig rätten att bestämma om vederlaget ska reduceras i enlighet med det föregående eller om villkor 7 för fullföljandet av Erbjudandet ska åberopas.

2) Baserat på 6 480 000 utestående aktier, vilket är det totala antalet aktier i Elverket.

Vänligen notera att ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Aktieägare i Elverket som accepterar Erbjudandet bemyndigar och uppdrar åt SEB att leverera deras aktier i Elverket till Ellevio enligt villkoren för Erbjudandet.

### Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Elverket vars innehav är förvaltarregistrerat kommer inte att tillsändas erbjudandehandlingen eller den förtryckta anmälningssedeln. Accept av Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

### Pantsatta innehav

Om aktier som avses lämnas in i Erbjudandet är pantsatta i Euroclear måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och därmed bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs.

### Bekräftelse av accept

Efter det att korrekt ifylld anmälningsedel har mottagits och registrerats, kommer aktierna att överföras till ett nyöppnat, spärrat VP-konto ("apportkonto") i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier i Elverket som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som visar det antal aktier i Elverket som bokats in på apportkontot.

### Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag kommer att ske så snart Ellevio har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller att Ellevio annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast omkring den 20 juni 2017, förväntas utbetalning av vederlag komma att påbörjas omkring den 22 juni 2017.

Redovisning av vederlag sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds avräkningsnotor. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer avräkningsnotan skickas till förvaltaren. Vederlaget betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto i vilket aktierna i Elverket var registrerade. Om avkastningskonto saknas eller är felaktigt betalas vederlaget genom en utbetalningsavi som erhålls tillsammans med avräkningsnotan. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Elverket ut från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med detta.

Vänligen observera att även om aktierna i Elverket är pantsatta sker utbetalningen i enlighet med vad som anges ovan.

### Rätt till förlängning av Erbjudandet etc.

Ellevio förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelanden om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Ellevio genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

### Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Elverket äger rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit SEB (adress: Emissioner RB Ö, 106 40 Stockholm) tillhanda innan Ellevio har offentliggjort att samtliga villkor för Erbjudandet uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptfristen, senast klockan 17.00 sista dagen av acceptfristen. Aktieägare i Elverket vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren. Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Ellevio förbehållit sig rätten att frånfalla, gäller rätten att återkalla avgiven accept på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

### Inlösen och avnotering

För det fall Ellevio, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Elverket avser Ellevio att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga utestående aktier i Elverket. I samband härmed avser Ellevio verka för att Elverkets aktier avnoteras från AktieTorget.

### Frågor

Direktregistrerade aktieägare och övriga är välkomna att vid frågor om Erbjudandet kontakta Ellevios call-center mellan kl. 9 och 16 på telefon 08-518 01 551 eller SEB:s emissionsavdelning mellan kl. 9 och 17 på telefon 08-639 27 50.

Förvaltarregistrerade aktieägare och övriga bör i första hand kontakta sin förvaltare för ytterligare information om praktiska eller tekniska frågor om Erbjudandet. För mer övergripande frågor om Erbjudandet går det att kontakta Ellevios call-center mellan kl. 9 och 16 på telefon 08-518 01 551.

### Övrigt

SEB utför även vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("Deltagare") betraktas som kund hos SEB. Vid accept av Erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om SEB har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet, eller om Deltagaren har accepterat Erbjudandet via SEB:s kontor, internetbank eller telefonbank. Om en Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen om värdepappersmarknaden (2007:528) tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

# Information om Ellevio, finansiering av Erbjudandet och aktieäggande i Elverket

## Ellevio

Ellevio Holding 1 AB är ett svenskt aktiebolag med organisationsnummer 559005-2444 och säte i Stockholm med adressen Ellevio Holding 1 AB, Box 24207, 104 51 Stockholm. Ellevio ägs av Borealis Infrastructure (50 procent), Tredje AP-fonden (20 procent), Folksam (17,5 procent) och Första AP-fonden (12,5 procent). För mer information om Elleviokoncernen, se [www.ellevio.se](http://www.ellevio.se).

## Finansiering

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Ellevio har erhållit ett bindande åtagande avseende kapitaltillskott från Ellevio AB, ett dotterbolag i Elleviokoncernen, motsvarande det totala värdet av Erbjudandet i form av lån genom ett koncerninternt låneavtal.

## Ellevios aktieäggande i Elverket

Ellevio äger eller kontrollerar för närvarande inte några aktier i Elverket, eller andra finansiella instrument som ger Ellevio en finansiell exponering motsvarande ett innehav av aktier i Elverket. Ellevio har inte förvärvat några aktier i Elverket under de sex senaste månaderna före Erbjudandets offentliggörande. Ellevio kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Elverket på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv, eller åtgärder för att förvärva, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga regler.

# Information om Elverket AB

Följande är en sammanfattande beskrivning av Elverket. Informationen om Elverket på sidorna 11–29 i denna erbjudandehandling är baserad på Elverkets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015, samt information från Elverkets webbplats, om inget annat anges.

## Verksamheten i korthet

Elverket är ett svenskt bolag med en historia som sträcker sig till 1919 och som säljer elektricitet och energirelaterade erbjudanden till privata kunder och företag och som har en så kallad områdeskoncession för elnät i Vallentuna kommun. Genom elnätet, vilket ägs, förvaltas och utvecklas av Elverket, sköts den fysiska distributionen av el till alla bostäder och verksamheter inom Vallentuna kommun. Elverket har 37 anställda.

Koncernen bestod under 2016 av moderföretaget Elverket Vallentuna AB (publ) samt de helägda dotterföretagen Elverket Vallentuna El AB, Elverket Vallentuna Elnät AB och Elverket Entreprenad AB. Elverket Vallentuna El AB agerar inom elhandel och säljer el till slutkund. Elhandelsverksamheten motsvarar cirka 61 procent av omsättningen. Elverket Vallentuna Elnät AB äger och förvaltar eldistributionsnätet inom Vallentuna kommun. Elverket Entreprenad AB erbjuder entreprenad- och servicetjänster till energibranschen. Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, med säte i Vallentuna, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Moränvägen 12, Vallentuna. Elverkets aktie är sedan 2002 listad på AktieTorget. AktieTorget är sedan mars 2007 en handelsplattform (MTF – Multilateral Trading Facility) med tillstånd från Finansinspektionen. Antalet aktieägare uppgick per 31 mars 2017 till 1 119 stycken (1 072 per 31 mars 2016) och antal aktier uppgår per 24 maj 2017 till 6 480 000.

## Tjänster

Elverketkoncernen består av tre affärsområden samt stödjande verksamheter.

- Affärsområde Elhandel säljer el nationellt genom olika paketerade kunderbidanden. Inköp av försäld el sker huvudsakligen på den nordiska elbörsen, NordPool.
- Affärsområde Elnät har eldistributionskoncessionen för Vallentuna och äger samt drifår det lokala elnätet.
- Affärsområde Entreprenad tillhandahåller tjänster inom byggande och underhåll av elnät och belysningsanläggningar.

## Affärsområde Elhandel

Större delen av verksamheten utgörs av elförsäljning, vilken även motsvarar cirka 60 procent av koncernens totala omsättning. Kundernas förväntade förbrukning av el till fastprisavtal köps in och prissäkras finansiellt för att balansera elpris- och valutarisker. För att säkerställa att Elverket inte tar onödigt stora finansiella risker och för att säkerställa leveransen till kunderna följer elhandelsverksamheten styrelsens antagna riskpolicy med särskilda utställda mandat.

Som ett led i att bidra till en mer hållbar framtid erbjuder Elhandel även hållbarhetsinriktade produkter och tjänster som till exempel solceller. Elverket tror på försäljning av förnybara och miljövänliga energilösningar som komplement till elförsäljningen. På

den hårt konkurrensutsatta elmarknaden med mer än 130 andra aktörer är det en viktig framgångsfaktor för Elverket att skapa attraktiva och relevanta kunderbidanden med tydlig nytta och långsiktigt värde för kunden. Utifrån Elverkets kundsegments varierande behov, anpassar Elverket löpande sina erbjudanden för att vara aktuella för såväl nya som befintliga kunder.

## Affärsområde Elnät

Elverkets elnätsverksamhet äger elnätet och ansvarar för att distribuera el till alla fastigheter inom Vallentuna kommun. Elverket underhåller och bygger ut elnätet i takt med inflyttning till kommunen. Elverket driftövervakar elnätet 24 timmar om dygnet 365 dagar om året och har ständigt driftledare och montörer i beredskap för att åtgärda eventuella driftstörningar.

Elverket är nätkoncessionsinnehavare inom Vallentuna kommun vilket innebär såväl rättigheter som skyldigheter. Elverket har till exempel ensamrätt på att bedriva elnätsverksamhet inom koncessionsområdet, men de har också skyldighet att ansluta alla som vill till elnätet och att bedriva verksamheten enligt de lagar och förordningar som gäller. Verksamheten står under granskning av Energimarknadsinspektionen. Elverkets ambition är idag den samma som när de startade för snart 100 år sedan – att driva ett väl fungerande elnät som ger boende, företag och andra organisationer en säker och trygg elleverans.

## Affärsområde Entreprenad

Affärsområde Entreprenad säljer och levererar entreprenad-, service- och konsulttjänster. Erbjudandet omfattas av byggnation, service, drift och underhåll av Elverkets eget elnät i Vallentuna samt elanläggningar av varierande storlek för externa kunder. Utöver detta utför Entreprenad även byggnation, service, drift och underhåll av gatubelysningsnät för vägföreningar, samfälligheter och kommuner.

Huvuddelen av Elverkets medarbetare bor i eller kring Vallentuna. Korta transportvägar och god lokalkännedom innebär kostnadseffektiv logistik och snabba insatser vid störningar. Tillsammans med en god lokalförankring innebär detta att Elverket är en attraktiv samarbetspartner i närområdet.

## Vision

Elverkets vision är att bli Sveriges bästa energibolag för våra prioriterade intressentgrupper.

Elverkets kunder ska få ett bättre erbjudande och bättre service till motsvarande pris än de kan få hos något annat energibolag.

Elverkets ägare ska långsiktigt få en bättre riskjusterad avkastning i Elverket än de kan få på en investering i något annat energibolag.

Elverkets personal ska få en mer utvecklande erfarenhet hos Elverket än de kan få hos något annat energibolag.

# Historisk finansiell information i sammandrag

Nedanstående information avseende Elverket är hämtad från årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2015 och delårsrapporten för 1 januari – 31 mars 2017.<sup>1)</sup>

Elverkets koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2015 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International

Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

## Koncernens resultaträkning

Tkr	jan–mars 2017	jan–mars 2016	2016	2015	2014
Nettoomsättning	80 323	99 904	303 107	358 533	391 816
	<b>80 323</b>	<b>99 904</b>	<b>303 107</b>	<b>358 533</b>	<b>391 816</b>
Råvaror och förnödenheter	-42 796	-61 753	-172 677	-246 361	-284 241
Övriga externa kostnader	-7 956	-7 488	-34 301	-44 144	-40 616
Personalkostnader	-7 943	-8 069	-32 065	-32 640	-34 311
Avskrivningar	-2 749	-2 220	-11 469	-9 009	-7 964
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18 879</b>	<b>20 374</b>	<b>52 595</b>	<b>26 379</b>	<b>24 684</b>
Finansiella intäkter	600	1 420	3 131	2 312	5 604
Finansiella kostnader	-319	-1 304	-939	-3 061	-2 582
<b>Resultat före skatt</b>	<b>19 161</b>	<b>20 489</b>	<b>54 787</b>	<b>25 630</b>	<b>27 706</b>
Skatt på periodens resultat	-4 167	-4 253	-12 068	-5 509	-7 515
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 191</b>
<b>Resultat från avyttrad verksamhet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 223</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>14 994</b>	<b>16 237</b>	<b>42 719</b>	<b>20 121</b>	<b>27 414</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
Antal akter är 6 480 000 st					
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet	2,31	2,51	6,59	3,11	3,12
<b>Resultat per aktie total verksamhet</b>	<b>2,31</b>	<b>2,51</b>	<b>6,59</b>	<b>3,11</b>	<b>4,23</b>

Det finns inga utestående finansiella instrument som kan ge upphov till utspädning.

1) Årsredovisningen för 2015 innehåller jämförbara siffror för räkenskapsåret 2014.

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31 <sup>1)</sup>	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Materiella anläggningstillgångar	225 993	190 420	221 741	188 060	169 884
Finansiella anläggningstillgångar	11 772 <sup>2)</sup>	1 617	36 757	1 708	1 515
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>237 765</b>	<b>192 037</b>	<b>258 498</b>	<b>189 768</b>	<b>171 399</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager m m	1 036	1 286	974	1 221	1 916
Kortfristiga fordringar	69 655	61 208	84 441	77 629	118 106
Kassa och bank	37 102	55 705	–	25 398	31 970
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>107 793</b>	<b>118 199</b>	<b>85 415</b>	<b>103 027</b>	<b>151 992</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>345 557</b>	<b>310 236</b>	<b>343 914</b>	<b>294 017</b>	<b>323 391</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Summa eget kapital</b>	<b>225 500</b>	<b>181 744</b>	<b>217 520</b>	<b>161 009</b>	<b>161 586</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	7 508	8 597	7 655	8 994	1 750
Derivatinstrument långfristig del	644	7 253	212	6 768	2 238
Uppskjuten skatteskuld	25 292	19 649	27 546	19 126	20 259
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>33 444</b>	<b>35 500</b>	<b>35 413</b>	<b>34 888</b>	<b>24 248</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Derivatinstrument	3 805	18 513	2 282	25 924	19 654
Leverantörsskulder och upplupna kostnader	60 216	36 752	29 232	19 365	46 771
Kortfristig del av långfristig skuld	1 089	1 589	1 339	1 589	19 833
Checkräkningskredit	–	–	13 352	–	–
Skatteskulder	–	–	–	2 216	1 439
Övriga kortfristiga skulder	21 504	36 139	44 775	49 034	49 861
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>86 613</b>	<b>92 993</b>	<b>90 981</b>	<b>98 129</b>	<b>137 558</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>345 557</b>	<b>310 236</b>	<b>343 914</b>	<b>294 017</b>	<b>323 391</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>					
Fastighetsinteckningar	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000
Företagsinteckningar	60 300	60 300	60 300	60 300	70 300
Spärrade bankmedel avseende säkerhet för handel med derivat	1 572	1 510	1 576	1 510	1 258
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>77 872</b>	<b>77 810</b>	<b>77 876</b>	<b>77 810</b>	<b>87 558</b>

1) Skillnad avseende balansomslutning per 2016-12-31 på 343 914 tkr jämfört mot sida 22 om 342 539 tkr för samma period avser omklassificeringar av övriga kortfristiga skulder/leverantörsskulder och kortfristiga fordringar. Det korrekta och av revisorer reviderade beloppet är 343 914 tkr.

2) I finansiella anläggningstillgångar ingår likvida medel vilka är deponerade på Nasdaq OMX. Likvida medel har under årets första kvartal återförts till kassa.

## Nyckeltal

Vad avser tabellen "Nyckeltal" är information hämtad från delårsrapporterna för 1 januari – 31 mars 2017, 2016 och 2015.<sup>1)</sup>

Elverkets delårsrapporter för perioderna 1 januari – 31 mars 2017, 2016 och 2015 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i årsredovisningarna.

	jan-mars 2017	jan-mars 2016	2016	2015	2014
Nettoomsättning, tkr	80 323	99 904	303 107	358 533	407 840
EBITDA, tkr	21 628	22 594	64 064	35 388	42 854
EBITDA exklusive valutaförändringar, tkr	21 409	21 740	64 966	33 531	45 715
Rörelseresultat, tkr	18 879	20 374	52 595	26 379	36 923
Resultat, tkr	14 994	16 237	42 719	20 121	27 415
Resultat per aktie, kr	2,31	2,51	6,59	3,1	4,23
Rörelsemarginal, %	23,5	20,4	17,4	7,4	9,1
Eget kapital, tkr	225 500	181 744	217 520	161 010	161 587
Soliditet, %	65,3	58,6	63,5	54,8	50,0
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	6,8	9,5	22,6	12,5	17,7
Avkastning på genomsnittligt operativt kapital, %	8,8	9,6	21,2	12,3	16,1

1) Delårsrapporterna för 1 januari – 31 mars 2017, 2016 och 2015 innehåller siffror för helåren 2016, 2015 och 2014.



# Aktiekapital och ägarstruktur

## Aktien

Elverkets aktier är noterade på AktieTorget under symbolen ELV, med ISIN-nummer SE0000912289. Per dagen för denna erbjudandehandling finns det inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler vilka berättigar innehavaren till aktier i Elverket.

## Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 12 960 000 kronor, fördelat på 6 480 000 aktier, med ett kvotvärde om 2,0 kronor per aktie och med samma rätt till andel i Elverkets tillgångar och vinst. Varje aktie ger rätt till en 1 röst.

Per dagen för denna erbjudandehandling innehar Elverket inga egna aktier.

## Elverkets fem största aktieägare per den 31 mars 2017

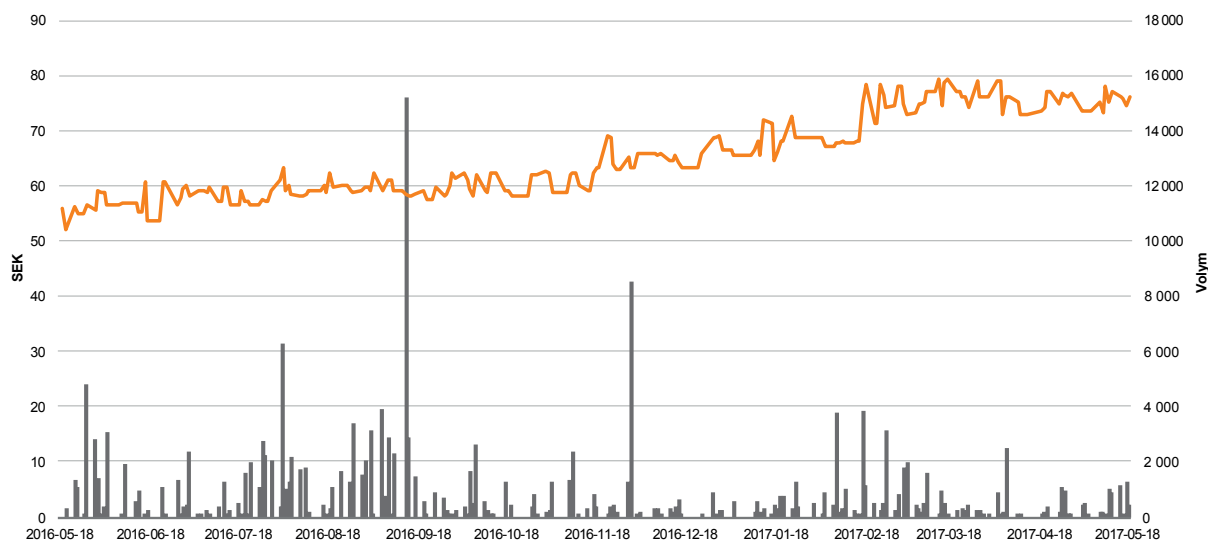
Per den 31 mars 2017 uppgick antalet aktieägare i Elverket till 1 119. De fem största aktieägarna per den 31 mars 2017 listas nedan.

Aktieägare	Procent av aktiekapital	Procent av röster
E.ON Sverige Aktiebolag	43,43	43,43
Vallentuna Kommun	10,61	10,61
Görel Bergdahls Konsult- aktiebolag	2,11	2,11
Nordnet Pensions- försäkring	1,82	1,82
Vallentuna Församling	1,27	1,27

Källa: Aktietorget

## Aktiekursutveckling

Nedanstående diagram visar kursutveckling och volym för Elverkets aktie under de senaste 12 månaderna fram till att Erbjudandet offentliggjordes (19 maj 2016 – 18 maj 2017).



## Utdelningspolicy

Elverket avser att över en ekonomisk cykel betala ut 40–60 procent av koncernens vinst efter skatt. För varje enskilt räkenskapsår kan utdelningen såväl överstiga som underskrida intervallet med hänsynstagande till koncernens framtida kapitalbehov och förekommande investerings- och förvävsplaner.

## Bemyndigande att besluta om nyemission

Årsstämman har inte bemyndigat styrelsen att besluta om någon emission.

## Aktieägaravtal

Elverkets årsredovisning för räkenskapsåret 2016 nämner inga befintliga avtal mellan större aktieägare i Elverket eller mellan större aktieägare och Elverket.

## Väsentliga avtal

Elverkets årsredovisning för räkenskapsåret 2016 nämner inga väsentliga avtal vilka Elverket är part i som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Elverket förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

# Elverkets styrelse, ledning och revisor

## Styrelse<sup>1)</sup>

### Jan-Erik Olsson

Position: Styrelseordförande.

Invald: 2017.

Född: 1953.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande Oskarshamn Energi AB.

Arbetslivserfarenhet: Produktionsoptimering AB Skandinaviska Elverk, Distributionsansvarig Västkusten Yngeredsfors Kraft AB, VD Västbo Kraft/krafförsäljning, Nuvarande Strategi-utvecklingsfrågor inom E.ON gruppen.

Innehav i Elverket: 0 aktier.

### Thomas Gustafsson

Position: Styrelseledamot.

Invald: 2012, styrelseordförande sedan 2017.

Född: 1949.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i MMI AB, (Medical Management Innovations AB).

Arbetslivserfarenhet: Konsult. Flera linjebefattningar inom kraftoch energi industrin samt erfarenhet från flera tidigare styrelseuppdrag inom branschen.

Innehav i Elverket: 0 aktier.

### Karin Öhrström

Position: Styrelseledamot.

Invald: 2017.

Född: 1971.

Övriga styrelseuppdrag: Inga.

Arbetslivserfarenhet: Anställd inom E.ON-koncernen sedan 1999. Sedan 2016 Head of Market Operations, E.ON. Sverige AB.

Innehav i Elverket: 0 aktier.

### Roger Gadde

Position: Styrelseledamot.

Invald: 2011.

Född: 1947.

Övriga styrelseuppdrag: Inga.

Arbetslivserfarenhet: Kommunpolitiker. Har tidigare haft ett antal olika tjänster inom Nordea/Nord-banken.

Innehav i Elverket: 300 aktier.

### Britt Sandberg

Position: Styrelseledamot.

Invald: 2004.

Född: 1951.

Övriga styrelseuppdrag: Inga.

Arbetslivserfarenhet: Managementkonsult med egen verksamhet.

Har tidigare varit VD i Pricer AB samt innehaft ledande befattningar i b.l.a. Unisys AB.

Innehav i Elverket: 1 500 aktier.

## Ledning

### Patrik Johansson

Position: VD och koncernchef sedan 2012.

Andra uppdrag: Inga.

Innehav i Elverket: 0 aktier.

### Daniel Segerholm

Position: Chef Entreprenad sedan 2016.

Andra uppdrag: Inga.

Innehav i Elverket: 0 aktier.

### Kristina Molin Blomqvist

Position: CFO sedan 2013.

Andra uppdrag: Inga.

Innehav i Elverket: 0 aktier.

### Anders Östlund

Position: Chef Elnät sedan 2008.

Andra uppdrag: Inga.

Innehav i Elverket: 0 aktier.

### Charlott Rosenström

Position: Chef Processer & IT sedan 2013.

Andra uppdrag: Inga.

Innehav i Elverket: 0 aktier.

### Jonas Sunryd

Position: Chef Elhandel sedan 2014.

Andra uppdrag: Inga.

Innehav i Elverket: 2 000 aktier.

## Revisor

Årsstämman som hölls den 23 maj 2017 valde den registrerade revisionsfirman PricewaterhouseCoopers AB till revisor för perioden intill nästa årsstämma. Auktoriserad revisor Erik Berg är huvudansvarig revisor.

1) Vid tidpunkten för styrelsens uttalande med anledning av Ellevios offentliga kontanterbjudande bestod styrelsen av Bengt Lindahl (ordförande), Per-Ove Jönsson, Roger Gadde, Thomas Gustafsson och Britt Sandberg. Vid årsstämman i Elverket den 23 maj 2017 beslutades om omval av Roger Gadde, Thomas Gustafsson och Britt Sandberg samt nyval av Karin Öhrström och Jan-Erik Olsson som styrelseledamöter för tiden intill slutet av kommande årsstämma. Bengt Lindahl och Per-Ove Jönsson avböjde omval. Jan-Erik Olsson utsågs till ny styrelseordförande. Jan-Erik Olsson och Karin Öhrström är på grund av sina anställningar hos E.ON och det åtagande som E.ON har ingått med Ellevio förhindrade att delta i handläggningen av Ellevios erbjudande i Elverkets styrelse.

# Elverkets bolagsordning

## § 1 Firma

Bolagets firma är Elverket Vallentuna AB (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Vallentuna kommun, Stockholms län.

## § 3 Verksamhet

Bolaget ska direkt eller via helt eller delvis ägda bolag producera, anskaffa, överföra och försälja ledningsbunden energi och bedriva därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 12 000 000 kronor och högst 48 000 000 kronor.

## § 5 Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 6 000 000 och högst 24 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter, utan suppleanter.

Styrelseledamöter väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

## § 7 Revisorer

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer, utan revisorssuppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses.

## § 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

## § 9 Årsstämma

Årsstämma ska hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två protokolljusterare.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.

8. Beslut om antalet styrelseledamöter och revisorer.

9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvode.

10. Val av styrelseledamöter och revisor.

11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebodelagen eller bolagsordningen.

## § 10 Föranmälan

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållanden fem (5) vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

## § 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

# Elverkets kvartalsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017

Elverket Vallentuna AB (publ)  
556577-2141



## Delårsrapport 1 januari – 31 mar 2017

### Sammanfattning av första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 80 323 tkr (99 904)
- EBITDA uppgick till 21 409 tkr (21 740)
- Rörelseresultatet uppgick till 18 879 tkr (20 374)
- Resultatet uppgick till 14 994 tkr (16 237)
- Soliditeten uppgick till 65,3 % (58,6 %)
- Operativt kassaflöde uppgick till 32 850 tkr (35 329)

### Koncernens nyckeltal

	Första kvartalet		Helår
	jan - mar 2017	jan - mar 2016	2016
Nettoomsättning, tkr	80 323	99 904	303 107
EBITDA, tkr	21 628	22 594	64 064
EBITDA exklusive valutaförändringar, tkr	21 409	21 740	64 966
Rörelseresultat, tkr	18 879	20 374	52 595
Resultat, tkr	14 994	16 237	42 719
Resultat per aktie, kr	2,31	2,51	6,59
Rörelsemarginal, %	23,5	20,4	17,4
Eget kapital, tkr	225 500	181 744	217 520
Soliditet, %	65,3	58,6	63,5
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	6,8	9,5	22,6
Avkastning på genomsnittligt operativt kapital, %	8,8	9,6	21,2

Elverket Vallentuna AB (publ)  
556577-2141



## VD har ordet

### Elhandel

Mildare väder än normalt resulterade i lägre elefterfrågan per kund under första kvartalet. Framför allt var januari månad betydligt varmare än samma period föregående år. Elhandelsverksamheten minskade också planenligt kundportföljen i takt med att mindre lönsamma avtal avslutades. Konsekvensen av de båda faktorerna blev att Elhandelsverksamheten visade lägre omsättning för första kvartalet jämfört med samma period föregående år. Högre marknadspriser med i genomsnitt +8 öre/kWh för perioden kunde inte kompensera för volymminskningen.

Rörelseresultatet blev lägre jämfört med samma period föregående år framförallt på grund av januaris lägre omsättning. Elhandelsverksamhetens arbete att fortsätta sänka inköps- såväl som kundhanteringskostnaderna gav också ytterligare effekt och förbättrade den underliggande lönsamheten.

### Elnät och entreprenad

Energimarknadsinspektionen, som reglerar elnätsbranschens intäkter, meddelade i början av april 2017 beslut att den slutligt tillåtna intäktsramen för tillsynsperioden 2012-2015 blev cirka 77 Mkr högre än vad Elverket *de facto* debiterat sina elnätskunder. Cirka 20 Mkr av underdebiteringen från 2012-2015 debiterades under 2016. Underdebiteringen från tillsynsperioden 2012-2015 äger Elverket, enligt beslut från Energimarknadsinspektionen, rätt att ta ut av kundkollektivet senast under tillsynsperioden 2016-2019. Elverket vänder sig emot beslutet att debitera kunderna senast 2019 och har tillsammans med många andra företag i branschen överklagat myndighetens beslut.

Elnätssegmentets resultat för det första kvartalet är marginellt lägre jämfört med samma period föregående år.

Upphandling av leverantör av nya elmätare och insamlingssystem är slutförd. Ett pilotprojekt med drygt 200 elmätare kommer att starta under våren för att sedan rulla vidare i etapper. Samtliga mätare beräknas vara utbytta till våren 2019.

Entreprenadverksamheten var under kvartalet huvudsakligen sysselsatt med planerade underhållsaktiviteter samt re- och nyinvesteringsprojekt i vårt eget elnät.

Elnätet hade under perioden inte några större störningar och tillgängligheten var god. Antalet elnätskunder fortsatte stadigt att öka i och med kommunens tillväxt och var per den sista mars 14 665 st.

### Investeringar

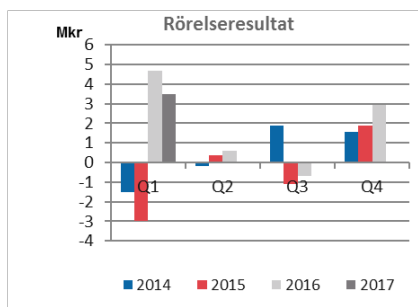
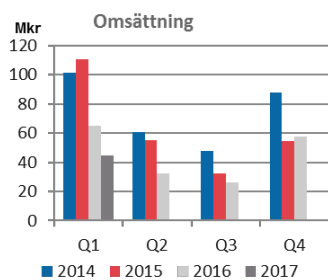
Investeringar under det första kvartalet gjordes huvudsakligen i elnätet. Under perioden färdigställdes förstärkning av inmatningen till centrala Vallentuna med ytterligare en transformator, vilken invigdes officiellt den 15:e februari av Parisa Liljestrand, kommunstyrelsens ordförande.

Utbyte av ledningar utfördes på 20 kV ledningen mellan Kårsta och Römossen. I Lilla Benhamra förlades 10 kV ledning som markkabel. Ett utbytesprogram för äldre stolptransformatorer har påbörjats och kommer att fortgå under året.

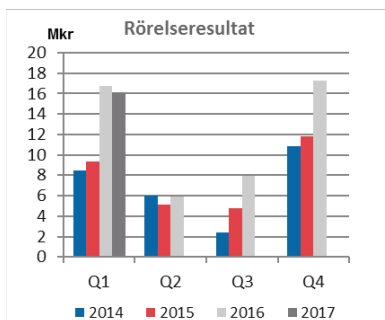
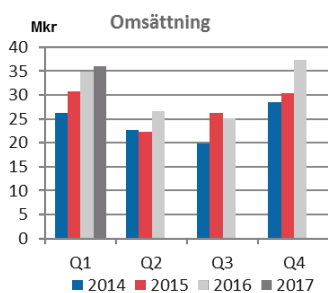
Elverket Vallentuna AB (publ)  
556577-2141



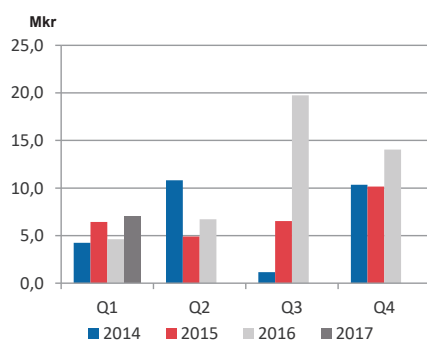
### Elhandel



### Elnät och Entreprenad



### Koncernens investeringar



Elverket Vallentuna AB (publ)  
556577-2141



## Finansiell rapportering

### Koncernens resultaträkning

TKR	Första kvartalet		Helår
	jan - mar 2017	jan - mar 2016	2016
Nettoomsättning	80 323	99 904	303 107
Råvaror och fömödenheter	-42 796	-61 753	-176 173
<b>Bruttoresultat</b>	<b>37 527</b>	<b>38 151</b>	<b>126 934</b>
Övriga externa kostnader	-7 956	-7 488	-30 806
Personalkostnader	-7 943	-8 069	-32 065
Avskrivningar	-2 749	-2 220	-11 469
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>18 879</b>	<b>20 374</b>	<b>52 595</b>
Ränteintäkter	600	1 420	3 066
Räntekostnader	-319	-1 304	-874
<b>Resultat före skatt, EBT</b>	<b>19 161</b>	<b>20 489</b>	<b>54 787</b>
Skatt	-4 167	-4 253	-12 068
<b>Periodens resultat</b>	<b>14 994</b>	<b>16 237</b>	<b>42 719</b>
<b>Antalet aktier är 6 480 000</b>			
<b>Resultat per aktie</b>	<b>2,31</b>	<b>2,51</b>	<b>6,59</b>
<b>Totalresultat</b>			
Kassaflödessäkringar	-9 055	5 440	32 161
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt	2 041	-942	-7 030
<b>Summa komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</b>	<b>-7 014</b>	<b>4 498</b>	<b>25 131</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>7 980</b>	<b>20 735</b>	<b>67 850</b>

Elverket Vallentuna AB (publ)  
556577-2141



### Koncernens balansräkning

TKR	31-mar-2017	31-mar-2016	Helår
			31-dec-2016
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	225 993	190 420	221 742
Finansiella anläggningstillgångar *)	11 772	1 617	36 758
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>237 765</b>	<b>192 037</b>	<b>258 500</b>
Varulager	1 036	1 286	974
Kundfordringar	57 524	45 324	65 752
Skattefordran	872	-	1 441
Övriga omsättningstillgångar	9 391	10 136	8 777
Kortfristiga derivat	1 868	5 748	7 095
Kassa och bank	37 102	55 705	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>107 793</b>	<b>118 199</b>	<b>84 039</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>345 557</b>	<b>310 236</b>	<b>342 539</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>225 500</b>	<b>181 744</b>	<b>217 520</b>
Skulder till kreditinstitut	7 508	8 597	7 656
Derivatinstrument långfristig del	644	7 253	212
Uppskjuten skatteskuld	25 292	19 649	27 546
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>33 444</b>	<b>35 500</b>	<b>35 413</b>
Derivatinstrument	3 805	18 513	2 282
Checkräkningskredit	-	-	13 352
Leverantörsskulder	60 216	36 752	35 800
Skulder till kreditinstitut	1 089	1 589	1 339
Övriga kortfristiga skulder	21 504	36 139	36 832
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>86 613</b>	<b>92 993</b>	<b>89 605</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>345 557</b>	<b>310 236</b>	<b>342 539</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Fastighetsinteckningar	16 000	16 000	16 000
Företagsinteckningar	60 300	60 300	60 300
Spärrade bankmedel avseende säkerhet för handel avseende Eldderivat	1 572	1 510	1 576

\*) se notering under Koncernens kassaflöde, sid 6



Elverket Vallentuna AB (publ)  
556577-2141



#### Koncernens kassaflöde

TKR	Första kvartalet		
	jan - mar 2017	jan - mar 2016	Helår 2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	16 098	16 875	51 966
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	16 752	18 453	-602
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>32 850</b>	<b>35 329</b>	<b>51 364</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 984	-4 624	-45 150
Kassaflöde från finansieringsverksamheten *)	24 589	-397	-44 964
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>50 454</b>	<b>30 308</b>	<b>-38 750</b>
Likvida medel vid periodens början	-13 352	25 398	25 398
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>37 102</b>	<b>55 706</b>	<b>-13 352</b>

\*) I kassaflöde från finansieringsverksamheten ingår likvida medel vilka är deponerade på Nasdaq OMX. Likvida medel har under årets första kvartal återförts till kassa.

#### Koncernens förändring i eget kapital

TKR	jan - mar 2017	jan - mar 2016	Helår 2016
Bundet eget kapital vid årets början	35 209	10 078	10 078
Totalresultat	-7 014	4 498	25 131
<b>Bundet eget kapital vid balansdagens slut</b>	<b>28 195</b>	<b>14 576</b>	<b>35 209</b>
Fritt eget kapital vid årets början	182 310	150 931	150 931
Periodens resultat	14 994	16 237	42 719
Utdelning	-	-	-11 340
<b>Fritt eget kapital vid balansdagens slut</b>	<b>197 304</b>	<b>167 168</b>	<b>182 310</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>225 500</b>	<b>181 745</b>	<b>217 520</b>

Elverket Vallentuna AB (publ)  
556577-2141



### Omsättning och resultat per rörelsesegment

TKR	Första kvartalet		
	jan - mar 2017	jan - mar 2016	Helår 2016
<b>Nettoomsättning</b>			
Elhandel	44 368	64 993	179 043
Elnät och Entreprenad	35 967	34 911	123 950
Stab och elimineringar	-12	0	114
<b>Nettoomsättning</b>	<b>80 323</b>	<b>99 904</b>	<b>303 107</b>
<b>Rörelseresultat</b>			
Elhandel	3 490	4 670	7 532
Elnät och Entreprenad	16 120	16 748	47 903
Stab och elimineringar	-730	-1 044	-2 841
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18 879</b>	<b>20 374</b>	<b>52 595</b>

Elverket Vallentuna AB (publ)  
556577-2141



### Finansiella instrument

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Verkligt värde på derivat beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen.

	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Varav verkligt värde per nivå
				1 2
<b>2017-03-31</b>				
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Långfristiga elderivat	1 050		1 050	1 050
Kortfristiga elderivat	1 868		1 868	1 868
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 918</b>	<b>-</b>	<b>2 918</b>	<b>- 2 918</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Långfristiga elderivat	644		644	644
Kortfristiga elderivat	3 621		3 621	3 621
Kortfristiga valutaderivat	184		184	184
<b>Summa Skulder</b>	<b>4 448</b>	<b>-</b>	<b>4 448</b>	<b>- 4 448</b>
<b>2016-03-31</b>				
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Långfristiga elderivat	92		92	92
Kortfristiga elderivat	5 748		5 748	5 748
Kortfristiga valutaderivat	426		426	426
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 266</b>	<b>-</b>	<b>6 266</b>	<b>- 6 266</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Långfristiga elderivat	7 253		7 253	7 253
Kortfristiga elderivat	18 513		18 513	18 513
<b>Summa Skulder</b>	<b>25 766</b>	<b>-</b>	<b>25 766</b>	<b>- 25 766</b>

Elverket Vallentuna AB (publ)  
556577-2141



### Moderbolagets resultaträkning

För Elverket Vallentuna AB föreligger för närvarande ingen skillnad mellan det resultat som presenteras i resultaträkningen och total resultatet, varför någon särskild räkning avseende totalresultat ej presenteras.

TKR	Första kvartalet		
	jan - mar 2017	jan - mar 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	8 918	7 948	33 010
Råvaror och förmödenheter	-18	0	-161
<b>Bruttoresultat</b>	<b>8 901</b>	<b>7 948</b>	<b>32 849</b>
Övriga externa kostnader	-5 009	-4 029	-16 792
Personalkostnader	-3 391	-3 287	-13 148
Avskrivningar	-486	-932	-2 773
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>14</b>	<b>-300</b>	<b>136</b>
Ränteintäkter	74	117	44 142
Räntekostnader	-6	-17	-118
Bokslutsdispositioner	0	0	1 000
<b>Resultat före skatt, EBT</b>	<b>82</b>	<b>-200</b>	<b>45 160</b>
Skatt	0	0	-9 984
<b>Periodens resultat</b>	<b>82</b>	<b>-200</b>	<b>35 176</b>
<b>Resultat per aktie</b>			
Antalet aktier är 6 480 000	0,01	-0,03	5,43

Elverket Vallentuna AB (publ)  
556577-2141



### Moderbolagets balansräkning

TKR	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	9 888	10 102	10 282
Finansiella anläggningstillgångar	11 250	11 250	11 250
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>21 138</b>	<b>21 352</b>	<b>21 532</b>
Fordringar på koncernföretag	229 935	177 222	220 781
Övriga omsättningstillgångar	6 351	4 454	5 754
Kassa och bank	0	10 209	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>236 286</b>	<b>191 884</b>	<b>226 535</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>257 424</b>	<b>213 236</b>	<b>248 068</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>105 338</b>	<b>81 220</b>	<b>105 256</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>1 000</b>	<b>2 000</b>	<b>1 000</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>500</b>	<b>0</b>
Leverantörsskulder	3 768	2 406	4 408
Checkräkningskredit	20 883	-	8 350
Skulder till koncernföretag	123 382	123 382	123 524
Kortfristig del av långfristiga lån	500	1 000	750
Skatteskuld	299	-	2 768
Övriga kortfristiga skulder	2 255	2 728	2 013
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>151 086</b>	<b>129 516</b>	<b>141 812</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>257 424</b>	<b>213 236</b>	<b>248 068</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Fastighetsinteckningar	16 000	16 000	16 000
Företagsinteckningar	10 000	10 000	10 000

Elverket Vallentuna AB (publ)  
556577-2141



## Upplysningar

### Om verksamheten

Koncernen består av moderföretaget Elverket Vallentuna AB samt de helägda dotterföretagen Elverket Vallentuna EI AB, Elverket Vallentuna Elnät AB och Elverket Entreprenad AB. Elverket Vallentuna EI AB agerar inom elhandel och säljer el till slutkund. Elverket Vallentuna Elnät AB äger och förvaltar eldistributionsnätet inom Vallentuna kommun. Elverket Entreprenad AB utför nybyggnation, service och underhåll på koncernens och andras elanläggningar. Elverkets aktie är sedan 2002 noterad på Aktietorget.

### Derivatinstrument

Det verkliga värdet på Elverkets portfölj av elderivat uppgick per 2017-03-31 till -1 531 tkr jämfört med -19 501 tkr 2016-03-31. Värdeförändringen av elderivat sker utifrån volym och prisbild som derivaten är tecknade till och vid bokslutstillfället gällande värdering, vilket kan ge stora skillnader om prisbild i marknaden har varit stigande eller sjunkande. Orealiserade värdeförändringar i elderivat redovisas i övrigt i totalresultat. Värdet matchas av kontrakterade fasta priser med kunder. Verkligt värde avseende valutaderivat uppgick per 2017-03-31 till 184 tkr jämfört med 426 tkr per 2016-03-31.

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i årsredovisningen 2016. Läsare av delårsrapporten förutsätts ha tillgång till årsredovisningen för 2016.

Bokslutskommunikén innehåller främst information om händelser och förändringar som inträffat sedan den senaste årsredovisningen avlämnades och som är av väsentlig betydelse för att förstå förändringarna i koncernens finansiella ställning och resultat.

Att upprätta de finansiella rapporterna enligt IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningen. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars tydligt framgår av andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

### Risker och riskhantering

De risker som Elverket utsätts för och hur dessa hanteras beskrivs i årsredovisningen 2016. Den förhöjda aggregerade risknivån utgörs som tidigare av förhöjd operationell risk i kundprocesser samt långsiktiga strategiska osäkerheter över hur Elverket kommer att påverkas av bildandet av en gemensam nordisk slutkundsmarknad och vilken effekt detta kommer att få på såväl Elhandels- som Elnätsaffären.

### Aktien

Elverkets aktie finns noterad på Aktietorget.

Antalet aktieägare uppgår till 1 119 (1 072) och antalet aktier uppgår till 6 480 000 st (6 480 000).

Elverket Vallentuna AB (publ)  
556577-2141



### Vallentuna den 18 maj 2017

På styrelsens uppdrag

Patrik Johansson

VD och koncernchef

Denna kommuniké är upprättad i enlighet med det avtal som Elverket har tecknat med Aktietorget. Den har inte blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

### Finansiell kalender

2017	23 maj	Årsstämma
	24 aug	Delårsrapport Q2
	16 nov	Delårsrapport Q3

Årsredovisning för år 2016 finns för nedladdning på bolagets hemsida eller skickas till aktieägare som begär detta.

### Kontaktinformation

Elverket Vallentuna AB (publ)	Patrik Johansson	Kristina Molin Blomqvist
Moränvägen 12	VD och koncernchef	CFO
186 21 Vallentuna	08-511 866 07	08-511 866 10
08-511 866 00		
www.elverket.se		

# Redogörelse från styrelsen för Elverket

Redogörelsen för Elverket på sidorna 11–29 i denna erbjudandehandling har granskats av Elverkets styrelse. Det är styrelsens uppfattning att denna kortfattade beskrivning av Elverket ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Elverket.

Vallentuna, 24 maj 2017

**Elverket Vallentuna AB (publ)**  
*Styrelsen*



# Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som är aktieägare i Elverket och obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Elverket som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktierna i Elverket anses vara marknadsnoterade i skattehänseende (skulle aktierna inte anses vara marknadsnoterade i skattehänseende gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade). Någon garanti för att aktierna kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.

## Beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Elverket

För aktieägare i Elverket som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Elverket aktualiseras kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Elverket, får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

## Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Elverket, får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

## Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklARATIONSTIDPUNKT (eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

## Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Elverket, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

# Adresser

## **Ellevio Holding 1 AB**

Box 24207  
104 51 Stockholm

## **Ellevio AB**

Box 24207  
104 51 Stockholm

## **Elverket Vallentuna AB (publ)**

Moränvägen 12  
186 40 Vallentuna

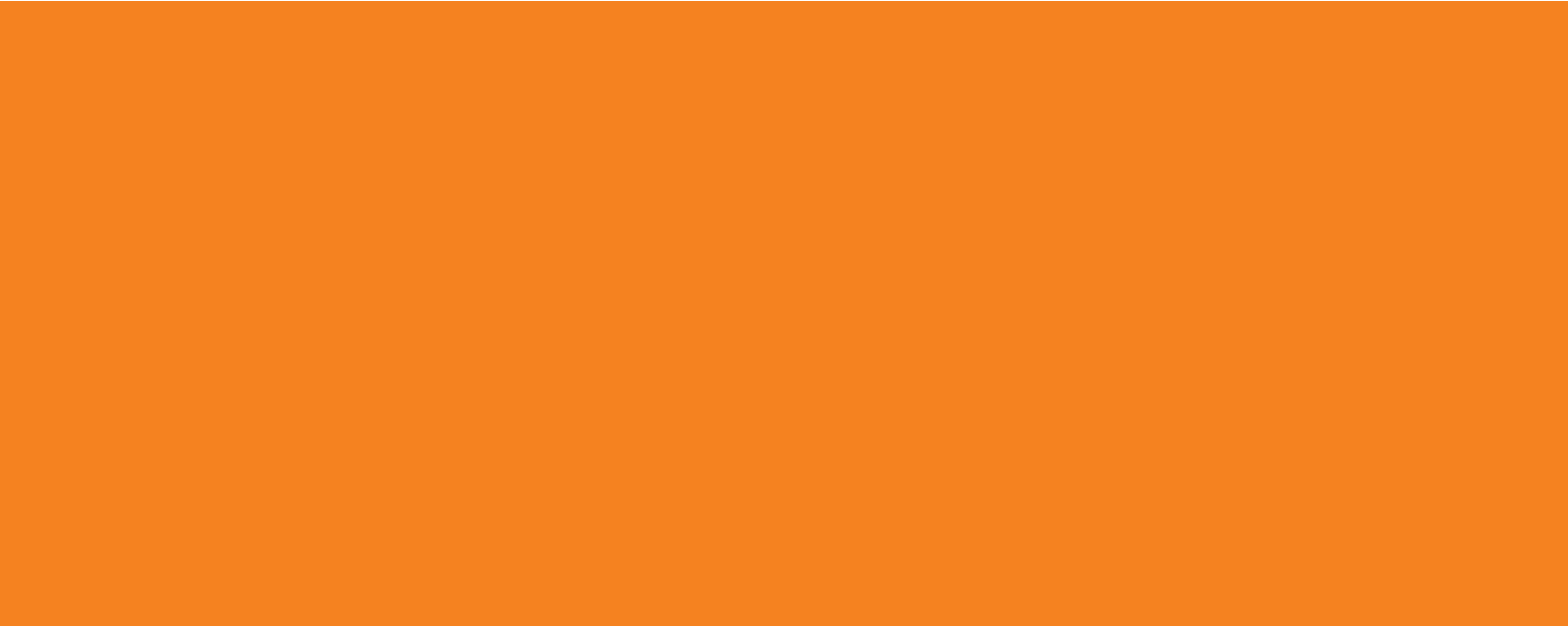
## **SEB Corporate Finance**

Kungsträdgårdsgatan 8  
111 47 Stockholm

## **Advokatfirman Vinge KB**

Smålandsgatan 20  
111 46 Stockholm





**ELLEVIO**