

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING MENTOR MEDIER AS

Aksjeeierne i Mentor Medier AS innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling
2. juli 2015 kl. 14.00 i selskapets lokaler, i **Grubbegt 6**.

Dagsorden

- 1 Åpning av møtet ved styrets leder, Håkon Jahr, og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere
- 2 Valg av møteleder, referent, tellekorps og personer til å medundertegne protokollen
- 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden
- 4 Forslag til beslutning om å gi styret fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer

Vedlagt innkallingen følger

- *Møteseddel og fullmaktsskjema*
- *Styrets redegjørelse vedrørende forslag til beslutning om å gi styret fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer*
- *Mushom Invest AS sin redegjørelse vedrørende forslag til beslutning om å gi styret fullmakt til å erverve egne aksjer*
- *Notat fra Advokatfirmaet Haakonsen & Haaland DA MNA*

Aksjeeierne henstilles om å fylle ut og returnere møteseddel/fullmaktsskjema per e-post til mentor.medier@aksjeservice.no, alternativt kan dette sendes per post til Aksjeservice AS, Postboks 145, 1376 BILLINGSTAD.

Oslo, 16. juni 2015
For styret i Mentor Medier AS

Håkon Jahr
styrets leder

Til:
Aksjeservice AS
Att: Mentor Medier AS
Postboks 145
1376 Billingstad
E-post: mentor.medier@aksjeservice.no

Ekstraordinær generalforsamling i Mentor Medier AS avholdes 2. juli 2015 kl. 14.00

PÅMELDING

Navn _____, som er eier av _____ aksjer, vil møte på den ordinære generalforsamlingen og

- Avgi stemmer for egne aksjer
- Avgi stemmer for andre aksjer i følge vedlagte fullmakt(er)

Dato Sted Aksjeeierens underskrift

FULLMAKT

Navn _____, som er eier av _____ aksjer, vil ikke delta på ordinær generalforsamling, men gir herved fullmakt for å stemme for mine/våre aksjer til:

- Adm. dir.
- Navn på fullmektig med blokkbokstaver: _____

Dersom det er sendt inn fullmaktsskjema uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets leder.

Dato Sted Aksjeeierens underskrift

Skjema må fylles ut og sendes per brev eller e-post: mentor.medier@aksjeservice.no

Sak 4 Forslag til beslutning om å gi styret fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer

Mushom Invest AS, ved Jan Erik Mushom, fremsatte 8. juni 2015 et krav om at det skal innkalles til ekstraordinær generalforsamling i Mentor Medier. Mushom Invest AS har den siste tiden kjøpt aksjer i Mentor Medier, slik at selskapet nå alene eier 10 prosent av aksjene i Mentor Medier. Mushom Invest AS har dermed også rett til å kreve ekstraordinær generalforsamling.

Vedlagt ligger begrunnelse og forslag til vedtak fra Mushom Invest AS. Det understrekes at notatet fra Mushom Invest AS står for selskapets egen regning. Styret i Mentor Medier AS mener at forslaget er uforsvarlig, og at kjøp av opptil 30 prosent av egne aksjer på de betingelser som foreslås, vil gi en uforsvarlig svekkelse av kapital situasjonen i selskapet.

Styret har også bedt om en vurdering fra advokat Svein Haaland i Advokatfirmaet Haakonsen & Haaland DA MNA. Han mener at forslaget fra Mushom Invest AS ikke er i samsvar med aksjelovens bestemmelser. Redegjørelsen ligger vedlagt.

Styret vil på generalforsamlingen blant annet gi en redegjørelse for hvilke disposisjoner selskapet har gjort i forhold til kjøp av egne aksjer. Det vil også være anledning til å stille spørsmål til styret.

På den ordinære generalforsamlingen tidligere i år, ble det redegjort for noen av hovedelementene i vår aksjonærpolitikk. Vi ønsker blant annet å styrke dialogen med aksjonærene, og få en god forankring av strategien inn mot eiermiljøene. Mentor Medier har et viktig samfunnsoppdrag. I et mediemarked i stor endring må vi ha midler til å satse på innovasjon og utvikling. Samtidig har vi den siste tiden i gjort grep som bedrer inntjeningen. Styret vil arbeide videre med å synliggjøre de verdiene som skapes, slik at dette kan få positiv effekt også på prisingen og omsetteligheten av aksjene i Mentor Medier.

Oslo, 16. juni 2015
For styret i Mentor Medier AS

Håkon Jahr (sign.)
Styrets leder

Forslag til beslutning om å gi styret fullmakt til å erverve egne aksjer

Styret ble av ordinær generalforsamling 5. mai 2015 tildelt fullmakt til å erverve egne aksjer. Styret har uttalt at det er viktig at styret ar mulighet for å erverve aksjeposter som legges ut for salg. På samme måte som tidligere foreslås det derfor en fornyet fullmakt.

Styret vil i generalforsamling redegjøre for verdivurderingen av selskapet. For at styret skal gis en rimelig mulighet for å kunne erverve aksjeposter fra alle aksjonærer foreslås det en økning på høyeste pålydende verdien selskapet kan erverve til. Det er også foretatt en endring på minstebeløpet og det høyeste beløpet aksjene kan erverves til.

Det foreslås at generalforsamlingen fatter en slik beslutning:

Styret gis fullmakt til å foreta erverv av selskapets egne aksjer.

Fullmakten gjelder for 18 måneder fra beslutningstidspunktet.

Den høyeste pålydende verdien av de aksjene som selskapet kan erverve er NOK 471.183,- (1.884.732 a kr. 0,25), dog til enhver tid innenfor de rammer som er satt i aksjeloven § 9-2. Det minste beløpet som kan betales for en aksje er NOK 26,-. Det høyeste beløpet som kan betales for en aksje er NOK 32,-.

Styret forplikter seg til å kjøpe aksjer av alle aksjonærer som ønsker å selge sine aksjer til minimumsbeløpet nevnt i forrige avsnitt. Dette sikrer at selskapets aksjer ikke prises til under bokført verdi. Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje, dog slik at det alminnelige prinsippet om likebehandling av aksjonærene skal etterleves.

Selskapets aksjekapital er NOK 1 570 610,- fordelt på 6 282 440 aksjer, hver pålydende NOK 0,25. Dersom aksjekapitalen eller aksjenes pålydende endres skal beløpsangivelsene i tredje og fjerde avsnitt endres tilsvarende.

Fullmakt gitt i generalforsamling den 5. mai 2015 bortfaller.

Kristiansand, 12. juni 2015

For Mushom Invest AS

Jan Erik Mushom (sign.)

Mentor Medier AS

Att: Styrets leder Håkon Jahr

Oslo, 11. juni 2015

Ref: 19787SH

**MENTOR MEDIER AS – ERVERV AV EGNE AKSJER – FORSLAG
FREMSATT TIL GENERALFORSAMLINGEN**

Jeg viser til krav fra Mushom Invest AS om innkalling til ekstraordinær generalforsamling i Mentor Medier AS for behandling av forslag om styrefullmakt til erverv av egne aksjer. Deler av forslaget lyder slik:

"Styret forplikter seg til å kjøpe aksjer av alle aksjonærer som ønsker å selge sine aksjer til minimumsbeløpet nevnt i forrige avsnitt. Dette sikrer at selskapets aksjer ikke prises til under bokført verdi."

Etter min oppfatning vil et generalforsamlingsvedtak med et slikt innhold være ulovlig. Grunnen er som følger:

1. Generalforsamlingen har ingen myndighet til å treffe beslutning om erverv av egne aksjer; den har bare myndighet til å gi styret fullmakt. Det vises til aksjeloven kapittel 9 generelt, og § 9-4 spesielt. Forslaget fra Mushom Invest AS innebærer i realiteten en beslutning om erverv av egne aksjer.

Til sammenligning kan nevnes at med hensyn til utbytte er reglene annerledes. Generalforsamlingen kan velge å vedta utbytte selv (aksjeloven § 8-2 (1)) eller gi fullmakt til styret (aksjeloven § 8-2 (2)). Valgretten for utbytte fremgår altså direkte av lovteksten. Tilsvarende valgrett for generalforsamlingen foreligger ikke med hensyn til erverv av egne aksjer; loven åpner kun for å gi fullmakt.

2. Erverv av egne aksjer har likhetstrekk med både utdeling av utbytte og kapitalnedsettelse ved innløsning av aksjer. Dette er påpekt blant annet i Ot.prp.nr.36 (1993-1994). Både utdeling av utbytte og kapitalnedsettelse med tilbakebetaling til aksjonærene krever forslag eller samtykke fra styret. For utbytte følger dette av aksjeloven § 8-2 (1), for kapitalnedsettelse med tilbakebetaling til aksjonærene fremgår det av aksjeloven § 12-1 (2).

Rådhusgt. 24
0151 Oslo
Tel: +47 23 10 35 80
Fax: +47 23 10 35 81
www.adv-haa.no

Organisasjonsnummer:
981 407 814

Bakgrunnen for at styret har vetorett mot utbytteutdelinger og kapitalnedsettelse med tilbakebetaling til aksjonærene, er at styret har et selvstendig ansvar for at selskapet er tilstrekkelig kapitalisert. Dette følger blant annet av aksjeloven § 3-5. Et aksjeselskap skal derfor ikke tappes mer enn styret finner forsvarlig. Nøyaktig de samme hensynene gjør seg gjeldende i forbindelse med erverv av egne aksjer. Det ville derfor vært svært ulogisk om generalforsamlingen skulle kunne pålegge styret å erverve egne aksjer mot styrets vilje.

3. Også i juridisk teori er det lagt til grunn at generalforsamlingen ikke kan pålegge styret å erverve egne aksjer. I Gyldendal Rettsdatas elektroniske kommentarutgave til aksjeloven (note 1635 ved Hugo P. Matre) fremgår følgende:

"Generalforsamlingen kan ikke gi styret rettslig bindende instruks om å kjøpe tilbake aksjer, pga. styrets selvstendige ansvar for sin beslutning, Grønland, Selskapers handel med egne aksjer s. 141 og NAU, Egne aksjer s. 21."

Både lovens ordlyd, formålet bak reglene og uttalelser i juridisk teori trekker således i retning av at generalforsamlingen ikke kan pålegge styret å erverve egne aksjer. Etter mitt syn er det ikke noen rimelig tvil om denne konklusjonen.

Hvis Mentor Medier AS' generalforsamling vedtar det fremsatte forslaget vil vedtaket følgelig være ulovlig. Den praktiske implikasjonen vil høyst sannsynlig være at Foretaksregisteret nekter å registrere fullmakten, og den kan etter aksjeloven § 9-4 (4) da heller ikke benyttes. Enhver aksjonær, et styremedlem eller daglig leder kan dessuten etter aksjeloven § 5-22 reise søksmål med påstand om at generalforsamlingens vedtak er ugyldig.

Med vennlig hilsen

Svein Haaland
advokat