

INFORMATION FRÅN MELKER SCHÖRLING AB MED ANLEDNING AV SCHÖRLING & PARTNERS OVILLKORADE KONTANTERBJUDANDE

Information om Schörling & Partners Erbjudande

Familjen Schörling har tillsammans med Stefan Persson, Carl och Martin Bek-Nielsen samt Mikael Ekdahl beslutat sig för att fortsatt driva Melker Schörling AB ("MSAB" eller "Bolaget") utanför börsen. De har med anledning därav idag genom Schörling & Partners AB¹ ("Schörling & Partners") offentliggjort ett ovillkorat kontanterbjudande till aktieägarna i MSAB att överlåta samtliga sina aktier i MSAB till Schörling & Partners ("Erbjudandet"). Enligt budpressmeddelandet är beslutet en följd av att MSAB sedan Melker Schörling lämnat sin operativa roll befinner sig i en förändrad situation.

Schörling & Partners ägs gemensamt av familjen Schörlings ägarbolag Melker Schörling Tjänste AB, Stefan Persson, UIE Malta Holding Ltd. (ett helägt dotterbolag till United International Enterprises Ltd. som kontrolleras av Carl och Martin Bek-Nielsen), och Mikael Ekdahl AB. Schörling & Partners innehar cirka 92,6 procent av aktierna och rösterna i MSAB.

Schörling & Partners erbjuder 569 kronor kontant för varje aktie i MSAB ("Erbjudandeverderlaget").² Erbjudandeverderlaget överstiger substansvärdet i MSAB per den 13 november 2017 om 568 kronor och motsvarar den volymviktade genomsnittliga betalkursen för MSAB-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 20 handelsdagarna före Erbjudandets offentliggörande.³ Det sammanlagda Erbjudandeverderlaget uppgår till cirka 5 005 miljoner kronor, och Erbjudandet innebär att MSAB värderas till cirka 67 767 miljoner kronor.⁴ Erbjudandeverderlaget innebär en premie om:

- cirka 5,1 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 541,3 kronor för MSAB-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna före Erbjudandets offentliggörande; och
- cirka 3,9 procent jämfört med stängningskursen om 547,5 kronor för MSAB-aktien på Nasdaq Stockholm den 13 november 2017, vilket var den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande.

Acceptperioden för Erbjudandet förväntas löpa från och med den 16 november 2017 till och med den 14 december 2017. Erbjudandet är inte förenat med något fullföljandevillkor och utbetalning av Erbjudandeverderlag till de som har accepterat Erbjudandet kommer att ske veckovis under acceptfristen, med beräknad första utbetalning den 24 november 2017. I budpressmeddelandet anges vidare att Schörling & Partners avser påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i Bolaget enligt aktiebolagslagen så snart som möjligt.

För ytterligare information om Erbjudandet hänvisas till Schörling & Partners budpressmeddelande som offentliggjorts idag.

¹ Goldcup 15638 AB, u.n.t. Schörling & Partners AB.

² Om MSAB betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

³ Substansvärdet i MSAB uppgick per den 13 november 2017 till 568 kronor per aktie. Enligt budpressmeddelandet har Schörling & Partners samtidigt ansett det relevant att beakta den regel om erbjudandepris motsvarande den volymvägda genomsnittliga betalkursen under 20 handelsdagar före uppköpserbjudandets offentliggörande som en budgivare under vissa förhållanden har att iakta i ett budpliktsbud och vars tillämpning här ger ett vederlag om 569 kronor per aktie.

⁴ Baserat på 119 097 595 aktier, vilket är det totala antalet utgivna aktier i MSAB.

Inga oberoende styrelseledamöter

MSABs styrelseledamöter Melker Schörling, Sofia Schörling Högberg, Märta Schörling Andreen, Stefan Persson, Carl Bek-Nielsen och Mikael Ekdahl deltar som anges ovan i Erbjudandet genom det gemensamt kontrollerade Schörling & Partners och är styrelseledamöter i Schörling & Partners. Vidare har Schörling & Partners överenskommit med styrelseledamöterna Carl-Henric Svanberg och Georg Brunstam att de efter Erbjudandets genomförande ska utses till styrelseledamöter i Schörling & Partners. Således finns det ingen ledamot i MSABs styrelse som är oberoende i frågor som är relaterade till Erbjudandet. Styrelsen kommer därmed inte att lämna något uttalande enligt punkten II.19 i Takeover-reglerna avseende Erbjudandet.

Värderingsutlåtande

Mot bakgrund av det ovanstående åligger det Bolaget, i enlighet med punkterna III.3 och II.19 i Takeover-reglerna, att inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande från oberoende expertis avseende Erbjudandet. Bolaget har anlitat Ernst & Young AB ("EY") för att avge ett sådant värderingsutlåtande. Av EYs värderingsutlåtande, vilket biläggs detta pressmeddelande, framgår att EY, baserat på de antaganden och reservationer som anges i utlåtandet, anser att Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i MSAB.

Rådgivare

Hannes Snellman Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Gun Nilsson, VD

Melker Schörling AB

Tel: +46 8 407 36 60

Email: ir@melkerschorlingab.se

Denna information är sådan information som Melker Schörling AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och Takeover-reglerna. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 november 2017 kl. 8:15 CET.

MSAB är ett aktivt och långsiktigt ägarbolag noterat på Nasdaq Stockholm Large Cap. MSABs bolag har alla en tydlig strategi och inriktning och fortsatt stark utvecklingspotential. De större bolagen tillhör idag de världsledande inom sina respektive områden. MSABs innehav utgörs av de sex börsnoterade bolagen Hexagon, HEXPOL, AAK, ASSA ABLOY, Securitas och Loomis. MSABs största innehav är Hexagon där bolaget äger ca 26 % av kapitalet och 47 % av rösterna. Genom ett långsiktigt och aktivt ägande ska MSAB bidra med en fortsatt god utveckling av innehaven och skapa värde för MSABs aktieägare.

Melker Schörling AB
Birger Jarlsgatan 13
111 45 Stockholm

14 november 2017

Fairness opinion avseende Schörling & Partners AB:s kontanterbudande till aktieägarna i Melker Schörling AB

Goldcup 15638 AB (u.n.t. Schörling & Partners AB) har idag offentliggjort ett offentligt uppköpsbudande avseende samtliga utestående aktier i Melker Schörling AB ("MSAB") för ett kontant vederlag om SEK 569 per aktie, vilket marginellt överstiger MSAB:s substansvärde per aktie den 13 november 2017 ("Budet").

MSAB har gett Ernst & Young AB ("EY") i uppdrag att som oberoende värderingsexperter avge ett utlåtande om Budets skälighet ur ett finansiellt perspektiv för MSAB:s aktieägare ("Fairness Opinion").

I syfte att tillhandahålla denna Fairness Opinion har vi utfört de analyser vi bedömt vara nödvändiga och har bl.a. beaktat följande information:

- Historisk utveckling av MSAB:s aktiekurs och substansvärde
- Aktieanalytikens syn på MSAB:s aktiekurs
- Prissättningen av MSAB:s aktier vid börsnotering, nyemissioner och inlösen
- Akademisk forskning gällande rabatter och premier för investmentbolag
- Intervjuer med MSAB:s ledning

Vi har i vårt arbete förlitat oss på att den information vi mottagit från MSAB är korrekt och fullständig utan att ha utfört oberoende bekräftelser av detta. Vi ansvarar inte för slutsatser som baseras på felaktig eller ofullständig information som vi mottagit.

Vårt uppdrag färdigställdes den 14 november 2017. Händelser eller information som uppkommit efter detta datum har inte beaktats.

EY har anlitats av MSAB för att avge denna Fairness Opinion med anledning av Budet och kommer att erhålla ett fast arvode för våra tjänster. EY:s arvode är inte beroende av, eller relaterad till, storleken på vederlaget i Budet eller i vilken utsträckning Budet accepteras.

Vi tillhandahåller denna Fairness Opinion till MSAB som endast får använda detta dokument i sin fullständighet, i kommunikationen med MSABs aktieägare i samband med Budet. Vår bedömning, som uttrycks nedan, ska inte tolkas som en rekommendation till MSABs aktieägare huruvida Budet bör accepteras eller inte.

Baserat på det arbete som utförts av EY, och våra uttalanden ovan, är vår bedömning att Budet, per det datum som detta dokument är daterat, är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i MSAB.



Björn Gustafsson
Partner
Ernst & Young AB