

Detta pressmeddelande är inte avsett, direkt eller indirekt, att distribueras, publiceras eller offentliggöras i USA, Australien, Kanada, Hong Kong eller Japan.

Bure och Skanditek går samman

Styrelserna för Bure Equity AB ("Bure") och Skanditek Industriförvaltning AB ("Skanditek") föreslår att bolagen går samman. Det nya bolaget får en intressant investeringsportfölj med en balanserad mix av såväl noterade som onoterade, mindre och medelstora bolag. Bure och Skanditek har en gemensam syn på att skapa aktieägarvärde genom att bidra till utvecklingen av sina portföljbolag genom ett tydligt huvudägarskap med en aktiv ägaragenda och styrelserepresentation. Samgåendet bedöms vara ett naturligt led i utvecklingen för båda bolagen, där de kombinerade resurserna gör att det nya bolaget blir en starkare aktör på den finansiella marknaden. Med ett sammanlagt börsvärde om cirka 2,5 miljarder kronor¹ och en tydlig logik bakom samgåendet, bedöms den nya koncernen utgöra ett attraktivt investeringsalternativ.

- Styrelserna har enhälligt beslutat om formerna för ett samgående i en gemensam fusionsplan². Fusionen genomförs genom att Bure som övertagande bolag absorberar Skanditek. Utbytesförhållandet innebär att 4 aktier i Skanditek berättigar till 3 nya aktier i Bure.
- I anknytning till samgåendet föreslår Bures styrelse en extra utdelning till Bures aktieägare om sammanlagt cirka 478 Mkr, motsvarande 9,50 kronor per aktie. Som ett alternativ till kontantutdelningen kan styrelsen i Bure komma att föreslå ett inlösenförfarande om motsvarande belopp.
- När samgåendet är genomfört kommer Skanditeks aktieinnehav om 19,9 procent i Bure att makuleras.
- Styrelserna för Bure och Skanditek anser att fusionen är till fördel för respektive bolag och dess aktieägare. Båda styrelserna anser även att utbytesrelationen är skälig. Båda styrelserna rekommenderar enhälligt fusionen till sina respektive aktieägare och att aktieägarna godkänner den gemensamma fusionsplanen på Bures respektive Skanditeks extra bolagsstämmor som båda förväntas hållas den 1 december 2009.
- Styrelsernas rekommendationer har stöd av s k Fairness Opinions från KPMG och PwC.
- Förslag till styrelse för det nya bolaget kommer att offentliggöras inför den extra bolagsstämman i Bure. Avsikten är att Björn Björnsson ska föreslås som ordförande för den nya styrelsen och att Patrik Tigerschiöld ska utses till VD. Moderbolaget i den nya koncernen föreslås fortsatt heta Bure Equity AB.
- Målsättningen är att kostnadssynergier till följd av samgåendet ska innebära en halvering av den sammanlagda förvaltningskostnaden med full effekt från slutet av 2010.
- Styrelsernas förslag till fusion stöds av bolagens större aktieägare familjen Tigerschiöld, Catella Fonder och familjen Björkman (inklusive Johan Björkmans stiftelse), vilka tillsammans innehar cirka 25 procent av aktierna i Bure (inklusive Skanditeks aktieinnehav om 19,9 procent) respektive cirka 64 procent i Skanditek.
- Bures och Skanditeks respektive styrelse och ledning bedömer att fusionen kan slutföras tidigast i slutet av januari 2010.
- SEB Enskilda är finansiell rådgivare till styrelserna för Bure och Skanditek.

¹ Baserat på bolagens börskurser per den 13 oktober 2009 med avdrag för föreslagen utdelning i Bure om cirka 478 Mkr och makulering av Skanditeks aktieinnehav i Bure.

² Styrelseledamöterna Björn Björnsson och Patrik Tigerschiöld är styrelseledamöter i både Skanditek och Bure och har således på grund av intressekonflikt inte deltagit i förhandlingen och ingåendet av fusionsplanen. De har dock båda uttryckt sitt fulla stöd för fusionen.

Inbjudan till telefonkonferens

En telefonkonferens där samgåendet presenteras för analytiker och media kommer att äga rum idag, den 14 oktober 2009, kl 14:00 på telefonnummer + 46(0)8 506 269 04.

För ytterligare och mer detaljerad information om samgåendet se separat bilaga inkluderat i detta pressmeddelande (se bifogad pdf-fil).

Göteborg den 14 oktober 2009

Stockholm den 14 oktober 2009

Bure Equity AB (publ)
Styrelsen

Skanditek Industriförvaltning AB (publ)
Styrelsen

Styrelseledamöterna Björn Björnsson och Patrik Tigerschiöld är styrelseledamöter i både Skanditek och Bure och har således på grund av intressekonflikt inte deltagit i förhandlingen och ingåendet av fusionsplanen. De har dock båda uttryckt sitt fulla stöd för fusionen.

För ytterligare information kontakta:

Håkan Larsson, Vice ordförande i Bure

tel +46(0)31 708 64 00

Carl Backman, VD i Bure

tel +46(0)31 708 64 00

Björn Björnsson, Ordförande i Skanditek

tel +46(0)8 614 00 20

Patrik Tigerschiöld, VD i Skanditek

tel +46(0)8 614 00 20

Bure Equity AB (publ), org.nr. 556454-8781

Box 5419, 402 29 Göteborg

Tel +46(0)31 708 64 00, fax +46(0)31 708 64 80

www.bure.se

Skanditek Industriförvaltning AB (publ), org.nr. 556235-4141

Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm

Tel +46(0)8 614 00 20, fax +46(0)8 614 00 38

www.skanditek.se

Informationen är sådan som Bure och Skanditek är skyldiga att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 oktober 2009 kl. 08:30.

Bilaga till pressmeddelande 2009-10-14

Bure och Skanditek går samman

Detaljerad information om fusionen

Bakgrund och motiv

Samgåendet mellan Bure och Skanditek baserar sig på en tydlig logik med utgångspunkt i bolagens gemensamma historia, likartade verksamheter, samsyn på förvaltningsmodell, samt till viss del ägarstruktur.

Relationen mellan Bure och Skanditek inleddes under 2004 när Skanditek förvärvade drygt 10 procent av aktierna i Bure och därmed blev Bures största ägare. Under 2007 och 2008 ökade Skanditek successivt sitt ägande till nuvarande 19,9 procent. Bure utgör idag det största innehavet i Skanditeks investeringsportfölj.

Från 2004 har Bure och Skanditek utvecklat en gemensam syn på investeringsstrategi och förvaltning, bl.a. som en följd av Skanditeks engagemang i Bure. Denna samsyn har också lett till ett antal samarbeten. Exempelvis har både Bure och Skanditek gjort betydande investeringar inom utbildningssektorn. Skanditek blev under år 2000 huvudägare i Theeducation. Bure påbörjade sin satsning inom utbildningssektorn 1998 genom bl.a. en investering i Vittra. Vittra blev sedan grunden för Anew Learning som under 2008 gick samman med AcadeMedia och bildade Sveriges ledande utbildningskoncern. Som ett led i denna transaktion delade Bure därefter ut hela aktieinnehavet i AcadeMedia till sina aktieägare, varvid Skanditek blev en av AcadeMedias största enskilda ägare. Skanditek och Bure samarbetade även under 2008/2009 vid investeringen i Carnegie där båda parter initialt var med i det konsortium som avsåg att rekapitalisera D. Carnegie & Co via en nyemission. Dessa diskussioner föregick den slutliga transaktionen där Bure tillsammans med Altor senare förvärvade Carnegie Investment Bank.

Sammantaget bedöms samgåendet vara ett naturligt led i utvecklingen för båda bolagen, där de kombinerade resurserna gör att det nya bolaget blir en starkare aktör på marknaden.

Operativa motiv

Det nya bolaget får en intressant investeringsportfölj med en balanserad mix av såväl noterade som onoterade, mindre och medelstora bolag. Bure och Skanditek har en gemensam syn på att skapa framgångsrika företag och aktieägarvärde genom att bidra till utvecklingen av sina portföljbolag via ett tydligt huvudägarskap och styrelserepresentation. De kombinerade resurserna gör att det nya bolaget kan stärka sin ägarposition i vissa bolag samt skapar bättre förutsättningar att identifiera och genomföra nya investeringar. Det nya bolagets investeringsstrategi ska övergripande präglas av affärsmannaskap och ett tydligt ägande.

Samgåendet beräknas dessutom leda till vissa kostnadssynergier, såsom minskade kostnader för notering, redovisning, lokaler, rådgivare, personal och andra kostnader förknippade med moderbolagen. Målsättningen är att kostnadssynergier till följd av samgåendet ska innebära en halvering av den sammanlagda förvaltningskostnaden med full effekt från slutet av 2010. Förvaltningskostnaden i relation till förvaltad kapital förväntas därmed bli drygt 1 procent.

Kapitalmarknadsmotiv

Med ett sammanlagt börsvärde om cirka 2,5 miljarder kronor³ och en tydlig logik bakom samgåendet, bedöms den nya koncernen utgöra ett attraktivt investeringsalternativ. Samgåendet kommer att skapa ett bolag med ett större marknadsvärde och förväntas därmed leda till ett ökat intresse från en bredare krets av aktieanalytiker och investerare. Det sammanslagna bolagets aktier kommer fortsatt att handlas på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Initialt kommer det nya bolaget att ha cirka 20 000 aktieägare.

Mot denna bakgrund gör Bures och Skanditeks respektive styrelse bedömningen att ett samgående mellan bolagen skapar en större kritisk massa och en starkare position på kapitalmarknaden samt skapar fördelar för såväl bolagen som dess aktieägare.

³ Baserat på bolagens börskurser per den 13 oktober 2009 med avdrag för föreslagen utdelning i Bure om cirka 478 Mkr och makulering av Skanditeks aktieinnehav i Bure.

Det nya företaget

Affärsidé

Det nya bolagets affärsidé ska vara att förvärva, utveckla och avyttra rörelsedrivande verksamheter så att:

- aktieägarna i det nya bolaget får god avkastning på sitt förvaltade kapital genom tillgång till en portfölj av professionellt förvaltade bolag; och
- portföljbolagen kontinuerligt kan utveckla sina respektive affärer och därigenom uppnå sin fulla potential.

Mål

Det övergripande målet är att investerare ska uppfatta det nya bolaget som en lönsam investering och att portföljbolagen ska vara framgångsrika i sina respektive affärer med en kontinuerlig värdetillväxt.

- För att nå målet ska den potentiella värdetillväxten i varje enskild investering tydligt kunna bidra till den långsiktiga tillväxten av det nya bolagets börsvärde.
- Varje enskild investering ska ha en IRR (Internal Rate of Return), årlig avkastning, som överstiger 12 procent.

Strategi

Det nya bolagets strategi ska vara att i egenskap av tydlig ägare skapa värden i portföljbolagen. Det nya bolagets verksamhet kommer huvudsakligen att kännetecknas av att:

- vara tydliga, professionella och långsiktiga ägare med ett huvudägaransvar och en aktiv ägaragenda;
- vidareutveckla nuvarande portfölj samt göra nya investeringar i såväl noterade som onoterade bolag;
- fokusera på operationell effektivitet, tillväxtfrämjande åtgärder och portföljbolagens kapitalstrukturer och
- moderbolaget skall i princip vara skuldfritt och portföljbolagen ska över tid ha en skuldsättning som är adekvat i förhållande till bedömd rörelserisk.

Det nya bolagets investeringsportfölj

Nedan redogörs för de största portföljbolagen i det nya bolaget per den 30 juni 2009.

Portföljbolag i det nya bolaget

Belopp i Mkr

	Ägarandel	Nettoomsättning		Rörelseresultat		Marknadsvärde
		Jan-jun 2009	Helår 2008	Jan-jun 2009	Helår 2008	30 juni 2009
Noterade portföljbolag						
AcadeMedia ¹	13,9%	1 048	1 749	90	134	142
Micronic ²	38,0%	443	569	87	-38	283
PartnerTech	43,0%	1 114	2 529	-5	28	128
Vitrolife	26,2%	142	225	17	27	141
Summa, noterade portföljbolag		2 747	5 072	189	151	694
Onoterade portföljbolag						
						Bokfört värde
						30 juni 2009
Carnegie ³	35,0% (26,3% ⁴)	881	2 742	-101	38	408
Mercuri	100,0%	369	784	-33	6	275
EnergoRetea	93,3%	151	274	8	20	102
Max Matthiessen	35,0% (17,5% ⁴)	277	605	45	74	8
SRC	96,2%	17	37	-0	1	12
Celemi	30,1%	16	57	-5	9	9
Aptilo Networks	9,9%	23	39	-2	-5	5
CMA Microdialysis	43,8%	29	57	-7	-7	41
H. Lundén Holding	20,0%	10	32	6	19	48
The Chimney Pot	48,6%	59	128	1	-3	12
Theeducation	74,0%	84	152	-3	-5	-
Summa, onoterade portföljbolag		1 915	4 907	-92	147	920

1 AcadeMedias nettoomsättning och rörelseresultat anges proforma efter sammanslagningen med Anew Learning

2 Nettoomsättning och rörelseresultat ej justerade för förvärv av MYDATA. Per den 2 juli 2009 genomfördes samgåendet mellan Micronic och MyDATA varefter innehavet i MYDATA ersattes av ett 38-procentigt ägande i Micronic

3 Rörelseresultat för Carnegie är före kreditreserveringar

4 Justerat för ägarspridningsprogram

Organisation och nytt bolagsnamn

Moderbolaget i koncernen kommer att bli Bure med säte i Stockholm. Det nya bolagets namn föreslås fortsatt vara Bure Equity AB.

Förslag till styrelse för det nya bolaget kommer att offentliggöras inför den extra bolagsstämman i Bure. Avsikten är att Björn Björnsson ska föreslås som ordförande för den nya styrelsen. Förslaget skall dock förankras med Bures valberedning.

Nuvarande VD för Skanditek, Patrik Tigerschiöld, avses utses till VD för det nya bolaget.

Med hänsyn till den lagstadgade tiden för underrättelse till och kallelse på kända och okända borgenärer förväntas fusionen att vara genomförd tidigast under januari 2010. Fram till dess kommer Bure och Skanditek att verka som två självständiga noterade bolag under nuvarande ledningar och styrelser.

Ägarstruktur proforma

Ägarstrukturerna nedan för Bure och Skanditek baseras på uppgifter från Euroclear per den 30 september 2009 och har justerats med hänsyn till publik information⁴. Antalet aktier är baserat på det antal utestående aktier som respektive bolag har rapporterat per den 30 juni 2009.

Skanditek äger för närvarande 10,0 miljoner aktier i Bure motsvarande 19,9 procent av Bures aktiekapital och röster. Dessa aktier avses makuleras snarast efter att fusionen har genomförts. Proforma ägarstruktur i det nya bolaget redovisas nedan.

Styrelsernas förslag till fusion stöds av bolagens större aktieägare familjen Tigerschiöld, Catella Fonder och familjen Björkman (inklusive Johan Björkmans stiftelse), vilka tillsammans innehar cirka 25 procent av aktierna i Bure (inklusive Skanditeks aktieinnehav om 19,9 procent) respektive cirka 64 procent i Skanditek.

	Aktier i Bure		Aktier i Skanditek		Aktier i det nya företaget	
	Antal aktier, milj	% av kapital/röster	Antal aktier, milj	% av kapital/röster	Antal aktier, milj	% av kapital/röster
Dag Tigerschiöld	-	-	18,3	28,0%	13,7	15,4%
Catella fonder	2,5	5,1%	12,9	19,8%	12,2	13,7%
Familjen Björkman	-	-	7,4	11,3%	5,5	6,2%
Nordea fonder	2,4	4,9%	3,6	5,6%	5,2	5,8%
Radar	-	-	2,7	4,1%	2,0	2,2%
Eikos	1,8	3,6%	-	-	1,8	2,0%
Patrik Tigerschiöld	-	-	2,2	3,4%	1,7	1,9%
SEB	1,6	3,1%	-	-	1,6	1,8%
Länsförsäkringar fondförvaltning	0,7	1,3%	1,1	1,7%	1,5	1,7%
Lannebo fonder	-	-	1,6	2,5%	1,2	1,4%
10 största ägarna i det nya företaget	9,0	17,9%	49,8	76,2%	46,4	51,9%
Övriga aktieägare ¹	41,3	82,1%	15,5	23,8%	42,9	48,1%
Totalt²	50,3	100,0%	65,4	100,0%	89,3	100,0%

¹ Skanditeks innehav i Bure om 10,0 miljoner aktier är inkluderat i övriga aktieägare för Bure

² Proforma aktier i den nya företaget visas efter makulering av Skanditeks innehav av aktier i Bure

Preliminär finansiell information proforma

Nedan återgivna icke reviderade räkenskaper proforma har upprättats för att illustrera det nya moderbolagets och den sammanslagna koncernens finansiella ställning och resultat efter genomförd fusion. Balansräkningarna proforma har upprättats som om fusionen var genomförd per 30 juni 2009 och proforma resultaträkningarna för första halvåret 2009 har upprättats utifrån faktiska resultaträkningar för respektive moderbolag och koncern för dessa perioder. I samband med detta har en preliminär omräkning gjorts Skanditeks resultaträkningar räknats om från funktionsindelad presentationsform till kostnadslagsindelad presentationsform.

Fusionen har redovisats enligt förvärvsmetoden och Bure har antagits vara det övertagande bolaget. Vid upprättande av koncernredovisning för den sammanslagna koncernen kommer Bure att fastställa nya anskaffningsvärden på Skanditeks tillgångar och skulder. I de proforma räkenskaper som återges nedan har en sådan omvärdering från bokförda värden ännu inte genomförts. Det uppskattas att de ändrade redovisningsprinciperna och den slutliga förvärvsanalysen kan leda till väsentliga förändringar av bolagens och den nya koncernens räkenskaper.

Justering för kostnadsbesparingar eller kostnader i samband med fusionen har inte inkluderats. Vidare har ingen avskrivning med anledning av den föreslagna transaktionen beräknats på immateriella anläggningstillgångar.

Avsikten är att det nya bolaget ska redovisa konsoliderade räkenskaper för den sammanslagna koncernen tidigast från januari 2010. Den information som anges nedan återspeglar således inte nödvändigtvis det resultat eller den ekonomiska ställning som Bure och Skanditek tillsammans skulle ha haft om de bedrivit sina verksamheter som en enhet under samma perioder. Inte heller kan denna information nödvändigtvis anses ge indikation på den sammanslagna koncernens framtida resultat.

⁴ Aktieägartabellen är baserad på information om de största 10 aktieägarna i respektive bolag.

Resultaträkningar proforma januari - juni 2009

Proforma resultaträkning för koncernen

Mkr	Bure, Jan-jun 2009	Skanditek, Jan-jun 2009	Effekter av fusionen ¹	Nya bolaget, Jan-jun 2009
Nettoomsättning	554,9	307,3	-	862,2
Resultat från intressebolag	206,0	-6,0	-	200,0
Resultat från övriga portföljbolag	-	28,7	-28,7	-
Rörelsens kostnader	-652,3	-366,2	-	-1 018,5
Finansiellt netto	10,1	-0,4	-	9,7
Periodens resultat från avyttrad verksamhet	22,2	-	-	22,2
Resultat före skatt	140,9	-36,6	-28,7	75,5
Skatt	-9,3	18,3	-	9,0
Periodens resultat	131,6	-18,4	-28,7	84,5
Övrigt totalresultat	9,0	106,0	-80,8	34,2
Totalresultat	140,6	87,6	-109,5	118,7

1 Justeringsposterna avser resultat effekt redovisad i Skanditek avseende innehav i Bure

Proforma resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Bure, Jan-jun 2009	Skanditek, Jan-jun 2009	Effekter av fusionen ¹	Nya bolaget, Jan-jun 2009
Intäkter	-	-	-	0,0
Exitvinster	22,3	-	-	22,3
Reverseringar och nedskrivningar	-109,0	33,0	-	-76,0
Utdelning	8,0	2,0	-	10,0
Resultat från övriga portföljbolag	-	28,7	-28,7	0,0
Personalkostnader	-11,5	-6,2	-	-17,7
Övriga externa kostnader	-5,7	-4,1	-	-9,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-0,1	-	-0,1
Förändring verkligt värde finansiella instrument	-	-2,9	-28,7	-2,9
Rörelseresultat före finansiellt netto	-95,9	50,5	-28,7	-74,2
Finansiellt netto	12,4	2,2	-	14,6
Resultat före skatt	-83,5	52,7	-28,7	-59,6
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-83,5	52,7	-28,7	-59,6

1 Justeringsposterna avser resultat effekt redovisad i Skanditek avseende innehav i Bure

Balansräkning proforma 30 juni 2009

Proforma balansräkning för koncernen

Mkr	Bure, 30 juni 2009	Skanditek, 30 juni 2009	Effekter av fusionen ¹	Nya bolaget
Immateriella tillgångar	416,5	102,5	126,7	645,7
Materiella tillgångar	71,2	17,2	-	88,4
Finansiella anläggningstillgångar	765,8	961,7	-389,0	1 338,5
Varulager m.m.	26,6	107,5	-	134,1
Kortfristiga fordringar	287,2	142,2	-	429,4
Likvida medel och kortfristiga placeringar	681,5	238,8	-383,1	537,1
Summa tillgångar	2 248,8	1 569,9	-645,4	3 173,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 603,1	1 353,3	-645,4	2 311,0
Eget kapital hänförligt till minoriteten	9,0	10,2	-	19,2
Långfristiga skulder	119,2	5,8	-	125,0
Kortfristiga skulder	517,5	200,5	-	718,0
Summa eget kapital och skulder	2 248,8	1 569,9	-645,4	3 173,2

1 Justeringsposterna avser i huvudsak beaktande av föreslagen utdelning samt makulering av Skanditeks nuvarande innehav i Bure

Proforma balansräkning för moderbolaget

Mkr	Bure, 30 juni 2009	Skanditek, 30 juni 2009	Effekter av fusionen ¹	Nya bolaget
Materiella tillgångar	0,4	0,3	-	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	902,5	1 210,4	-262,3	1 850,6
Långfristiga fordringar	49,0	-	-	49,0
Kortfristiga fordringar	95,2	12,7	-	107,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar	535,9	199,8	-383,1	332,8
Summa tillgångar	1 583,0	1 423,2	-645,4	2 360,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 353,4	1 403,7	-440,9	2 316,1
Fusionsdifferens	-	-	-204,5	-204,5
Långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	229,6	19,6	-	249,2
Summa eget kapital och skulder	1 583,0	1 423,2	-645,4	2 360,8

1 Justeringsposterna avser i huvudsak effekter av föreslagen utdelning från Bure, makulering av Skanditeks aktier i Bure samt bokning av fusionen

Val av samgåendemetod

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

Styrelserna för bolagen föreslår att fusionen genomförs med Bure som övertagande bolag varvid Skanditek absorberas av Bure.

Utbytesrelation

Aktier i Skanditek kommer att ersättas med aktier i Bure. Varje aktie i Skanditek kommer att ersättas med 0,75 nya aktier i Bure. En aktieägare i Skanditek som innehar 4 aktier erhåller sålunda 3 nya aktier i Bure.

Skanditek äger för närvarande 10,0 miljoner aktier i Bure motsvarande 19,9 procent av Bures aktiekapital och röster. Dessa aktier avses makuleras snarast efter att fusionen har genomförts.

Bures aktiekapital, som uppgår till 300 Mkr, kommer efter fusionen att öka med 292 Mkr till 592 Mkr genom en emission av 49 013 235 nya aktier.

Antal aktier i Bure efter fusionen

Antal aktier i Bure	50 348 808
Nyemitterade Bure-aktier (0,75 nya Bure-aktier för varje aktie i Skanditek)	49 013 235
- avgår: Skanditeks innehav av aktier i Bure	-10 041 316
Antal aktier i Bure efter fusionen	89 320 727

Metod för fastställande av utbytesrelation

Vid bestämmandet av en rättvis utbytesrelation för såväl Bures som Skanditeks aktieägare, har styrelserna för de båda bolagen beaktat flera faktorer. Styrelserna har dock primärt beaktat bolagens substansvärden, baserat på värderingar av de underliggande portföljbolagen (inklusive börskurser för de noterade bolagen), andra tillgångar samt tillgänglig nettokassa i respektive koncern. Vidare har Bures styrelse särskilt beaktat att fusionen föreslås vara villkorad av genomförandet av en engångsutdelning till Bures aktieägare om sammanlagt cirka 478 Mkr eller 9,50 kronor per aktie. Som ett alternativ till kontantutdelningen kan styrelsen i Bure komma att föreslå ett inlösenförfarande innebärande en överföring till Bures aktieägare om motsvarande belopp.

Styrelserna för Bure och Skanditek anser att fusionen är till fördel för respektive bolag och dess aktieägare. Båda styrelserna anser även att utbytesrelationen är skäligen och denna uppfattning stöds av s.k. Fairness Opinions inhämtade från finansiella experter.

Bures styrelse har inhämtat utlåtande beträffande utbytesrelationen från KPMG och Skanditeks styrelse har inhämtat ett motsvarande värderingsutlåtande från PwC. I sitt utlåtande till Bures styrelse anger KPMG att utbytesrelationen är skäligen från en finansiell utgångspunkt för Bures aktieägare. PwC anger i sitt utlåtande till Skanditeks styrelse att utbytesrelationen är skäligen från en finansiell utgångspunkt för Skanditeks aktieägare.

De genomsnittliga senaste betalkurserna för Bure-aktien respektive Skanditek-aktien de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 13 oktober 2009 var cirka 38,50 kronor respektive cirka 19,10 kronor. Den fastställda utbytesrelationen om 3 Bure-aktier för 4 Skanditek-aktier, avdrag för utdelningen om 9,50 kronor per aktie i Bure och makuleringen av de aktier i Bure som innehas av Skanditek ger en ny teoretisk kurs – allt annat lika – på Bure-aktien om cirka 27,10 kronor. Detta överstiger den genomsnittliga senaste betalkursen för Skanditek-aktien, justerad för utbytesrelationen, för de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 13 oktober 2009 med cirka 6 procent. Omvänt motsvarar utbytesrelationen en teoretisk kurs på Bure-aktien som, med tillägg för utdelningen om 9,50 kronor per aktie i Bure, understiger den genomsnittliga senaste betalkursen för Bure-aktien under samma period med cirka 5 procent. Motsvarande beräkningar baserat på de senaste betalkurserna för Bure-aktien respektive Skanditek-aktien per den 13 oktober 2009 om 38,90 kronor respektive 19,70 kronor ger en ny teoretisk kurs på Bure-aktien om cirka 27,70 kronor, vilket överstiger den senaste betalkursen för Skanditek-aktien, justerad för utbytesrelationen, med cirka 5 procent respektive understiger den senaste betalkursen för Bure-aktien med cirka 4 procent.

Teoretisk aktiekurs och börsvärde efter fusion och utdelning, Mkr	Sista betalkurs 13 oktober 2009	Genomsnitt, 30 senaste handelsdagarna
Skanditeks börsvärde (baserat på aktiekurs om 19,70 kr, respektive cirka 19,10 kr)	1 287	1 250
Bures börsvärde (baserat på aktiekurs om 38,90 kr, respektive cirka 38,50 kr)	1 959	1 937
- avgår: föreslagen utdelning i Bure	-478	-478
- avgår: marknadsvärde för Skanditeks aktier i Bure	-391	-386
- tillkommer: erhållen utdelning på Skanditeks aktier i Bure	95	95
Teoretiskt börsvärde, efter fusion och utdelning	2 472	2 417
Teoretisk aktiekurs, efter fusion och utdelning, kr	27,70	27,10

Åtaganden för perioden före fusionen

Bure och Skanditek har åtagit sig att, fram till den dag då fusionen registreras hos Bolagsverket, fortsätta bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt. Vidare har Bure och Skanditek åtagit sig att inte utan föregående skriftligt medgivande från den andra parten:

- a) betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare utöver kontantutdelningen eller inlösenlikviden till Bures aktieägare om sammanlagt cirka 478 Mkr;
- b) emittera aktier eller andra värdepapper;
- c) förvärva, avyttra eller avtala om att förvärva eller avyttra betydande aktieinnehav, verksamheter eller tillgångar; eller

- d) ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet.

Parterna har också förbundit sig att vidta samtliga nödvändiga åtgärder som krävs för att fullfölja samgåendet på de villkor som angetts ovan.

Villkor för fusionen

Genomförande av fusionen villkoras av:

1. att bolagsstämman i Bure godkänner fusionsplanen, utser ny styrelse, godkänner emission av de aktier som utgör fusionsvederlag, godkänner de ändringar av bolagsordningen som erfordras för genomförande av fusionen samt beslutar om kontantutdelning alternativt inlösenlikvid om sammanlagt cirka 478 Mkr till Bures aktieägare;
2. att bolagsstämman i Skanditek godkänner fusionsplanen;
3. att alla tillstånd och godkännanden av myndigheter som är nödvändiga för fusionen har erhållits på villkor som är acceptabla för Bure och Skanditek, enligt respektive styrelses bedömning;
4. att fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande; och
5. att varken Bure eller Skanditek brutit mot sina åtaganden enligt (a) och (b) ovan före den dag då fusionen registreras hos Bolagsverket, och att varken Bure eller Skanditek brutit mot sina åtaganden enligt (c) och (d) ovan före den dag då fusionen registreras hos Bolagsverket på ett sådant sätt att det väsentlig har påverkat fusionen, eller den nya koncernen, på ett negativt sätt.

Bolagsstämmor och genomförande av fusionen

Slutliga godkännanden av fusionen kräver två tredjedelars majoritet vid extra bolagsstämmor i Bure och Skanditek. De extra bolagsstämmorna i Bure och Skanditek beräknas komma att hållas den 1 december 2009. Bures extra bolagsstämman kommer också att besluta om emission av fusionsvederlaget, utnämning av ny styrelse, erforderliga ändringar av bolagsordningen såsom gränser för bolagets aktiekapital och sätet samt besluta om kontantutdelning alternativt inlösenlikvid om sammanlagt cirka 478 Mkr.

Sedan de två bolagsstämmorna har godkänt fusionsplanen följer enligt aktiebolagslagen vissa borgenärsrelaterade förfaranden. Fusionsförfarandet beräknas vara avslutat tidigast i slutet av januari 2010. Efter att fusionen registrerats hos Bolagsverket, erhåller Skanditeks aktieägare utan åtgärd nyemitterade aktier i Bure. Detta innebär att Skanditek-aktierna kommer att vara noterade fram till dess att fusionen registrerats. Därefter byts Skanditek-aktierna mot nya aktier i Bure och Skanditek-aktien avnoteras.

Skanditek kommer att upplösas och dess tillgångar och skulder att övergå till Bure i och med att Bolagsverket slutligt registrerar fusionen. Detta beräknas ske tidigast i slutet av januari 2010. Bolagen kommer att i så god tid som möjligt offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera fusionen.

Sista dag för handel med aktierna i Skanditek på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap förväntas bli den dag som infaller tre handelsdagar före Bolagsverkets registrering av fusionen och första dag för handel med de Bure-aktier som lämnas som fusionsvederlag beräknas bli handelsdagen efter att fusionen har registrerats.

Av registreringstekniska skäl kommer Skanditeks aktieägare att vara förhindrade att handla med sitt innehav under några handelsdagar då utbytet av aktier i Skanditek till aktier i Bure genomförs.

De nya aktier i Bure som utges som fusionsvederlag ska medföra rätt till utdelning första gången från och med den avstämningsdag som infaller efter registreringen av fusionen hos Bolagsverket.

Information till aktieägare och fusionsplan

Bures och Skanditeks styrelser har upprättat en gemensam fusionsplan som revisorerna i de båda bolagen har granskat och yttrat sig om i enlighet med aktiebolagslagen. Fusionsplanen innehåller bland annat en redogörelse beträffande fusionens lämplighet för bolagen samt för hur fusionsvederlaget har bestämts. Kopior av fusionsplanen med bilagor och revisorernas yttranden hålls tillgängligt hos bolagen från och med den 23 oktober 2009, och kan från den tidpunkten kostnadsfritt erhållas från Bure, telefon +46(0)31 708 64 00 respektive från Skanditek, telefon +46(0)8 614 00 20. Handlingarna kommer också att finnas tillgängliga på bolagens hemsidor: www.bure.se respektive www.skanditek.se.

Omkring två veckor före de extra bolagsstämmorna i Bure och Skanditek kommer ett informationsdokument att finnas tillgängligt för aktieägarna i Bure och Skanditek. Detta dokument upprättas av de båda styrelserna gemensamt. Dokumentet är avsett som beslutsunderlag för aktieägarna i Bure och Skanditek inför de extra bolagsstämmorna som skall besluta i frågan om godkännande av fusionsplanen.

Rådgivare

SEB Enskilda är finansiell rådgivare till styrelserna för Bure och Skanditek och har analyserat de finansiella förutsättningarna för samgåendet och medverkar vid upprättande av erforderlig information till aktieägarna. Styrelsernas rekommendationer har stöd av s k Fairness Opinions från KPMG respektive PwC. Linklaters är juridisk rådgivare till styrelserna för Bure och Skanditek och har genomfört en legal due diligence för båda bolagen inför samgåendet.

Preliminär tidplan

23 oktober 2009	Fusionsplanen kungörs och hålls tillgänglig för bolagens aktieägare
16 november 2009	Offentliggörande av informationsdokumentet
1 december 2009	Extra bolagsstämmor i Bure och Skanditek
Tidigast i slutet av januari 2010	Bolagsverket registrerar fusionen

Inbjudan till telefonkonferens

En telefonkonferens där samgåendet presenteras för analytiker och media kommer att äga rum idag, den 14 oktober 2009, kl 14:00 på telefonnummer +46(0)8 506 269 04.

Göteborg den 14 oktober 2009

Stockholm den 14 oktober 2009

Bure Equity AB (publ)
Styrelsen

Skanditek Industriförvaltning AB (publ)
Styrelsen

Styrelseledamöterna Patrik Tigerschiöld och Björn Björnsson är styrelseledamöter i både Skanditek och Bure och har således på grund av intressekonflikt inte deltagit i förhandlingen och ingåendet av fusionsplanen. De har dock båda uttryckt sitt fulla stöd för fusionen.

För ytterligare information kontakta:

Håkan Larsson, Vice ordförande i Bure	tel +46(0)31 708 64 00
Carl Backman, VD i Bure	tel +46(0)31 708 64 00
Björn Björnsson, Ordförande i Skanditek	tel +46(0)8 614 00 20
Patrik Tigerschiöld, VD i Skanditek	tel +46(0)8 614 00 20

Informationen är sådan som Bure och Skanditek ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 oktober 2009 kl. 08:30.

VIKTIG INFORMATION:

Inga Bure-aktier har registrerats och kommer inte heller att registreras enligt den amerikanska Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller därtill hörande relevanta värdepapperslagar och bestämmelser i någon stat eller annan jurisdiktion i USA. Varken U.S Securities and Exchange Commission eller motsvarande myndighet på delstatsnivå har godkänt Bure-aktier eller fastställt om detta dokument är korrekt eller fullständigt. Varje framställande om motsatsen är ett brott i USA. Bure-aktier kommer att erbjudas innehavare med hemvist i USA endast när detta är förenligt med undantag från registreringskraven i Securities Act. Bure-aktier får inte erbjudas eller avyttras i USA förutom när detta är förenligt med undantag från Securities Act eller genom en transaktion som inte omfattas av kraven på registrering enligt Securities Act.

Denna fusion omfattar värdepapper i ett annat land än USA. Fusionen omfattas av andra regler för offentliggörande av information än de regler som gäller i USA. Finansiell information som ingår i detta dokument har upprättats i enlighet med annan redovisningssed än den som gäller för amerikanska bolag.

Det kan vara svårt att genomdriva rättigheter och krav enligt amerikanska federala värdepapperslagar då emittenten är hemmahörande i ett annat land än USA och samtliga eller några av emittentens anställda och styrelsemedlemmar kan ha hemvist i ett annat land än USA. Det är inte säkert att en amerikansk domstol är behörig att pröva en stämningsansökan om brott mot amerikanska värdepapperslagar som är riktad mot ett utländskt bolag eller dess styrelseledamöter. Det kan vara svårt att förmå ett utländskt bolag och dess närstående bolag att acceptera en dom från en amerikansk domstol.