

PRESSMEDDELANDE

Ballingslöv den 11 juni 2008

Styrelsen för Ballingslöv International AB rekommenderar aktieägare att inte acceptera erbjudandet från Stena Adactum

- Styrelsen i Ballingslöv rekommenderar aktieägare att inte acceptera erbjudandet från Stena
- God tilltro till att Ballingslöv som självständigt bolag långsiktigt skapar värde för aktieägarna genom befintlig affärsmodell
- Fortsatta tillväxtmöjligheter förväntas stärka långsiktig tillväxt i försäljning och vinst
- Fortsatt god lönsamhet för Kvik samt ytterligare tillväxt genom internationell expansion
- Fortsatt konsolidering genom förvärv på en fragmenterad köksmarknad

Styrelsen vill dock göra aktieägarna uppmärksamma på följande faktorer

- En redan koncentrerad ägarbild i bolaget kan komma att bli än mer koncentrerad efter budets genomförande, vilket kan antas medföra en begränsad likviditet i aktien
- Den allmänna ekonomiska utvecklingen är för närvarande osäker och i det fall den väsentligen blir sämre än förväntat kan detta komma att ha en negativ effekt på Ballingslövs intjäning.

Ballingslöv International AB är en av de ledande tillverkarna av köksinredningar i Skandinavien och Storbritannien. Produkterna säljs under ett antal starka och på respektive marknader välkända varumärken, bland andra Ballingslöv, Kvik, JKE Design, dfi/Geisler, Multiform, 3BO och Paula Rosa. Ballingslövkoncernen har tillverkning i Sverige, Danmark och Storbritannien och omsätter ca 3 000 Mkr med drygt 1 500 anställda.

Uttalande från styrelsen i Ballingslöv International AB med anledning av uppköpserbjudande från Stena Adactum avseende utestående aktier i Ballingslöv International AB

Bakgrund

Detta uttalande är utfärdat av styrelsen för Ballingslöv International AB (publ) ("Ballingslöv") i enlighet med punkt II.14 av OMX Nordiska Börs Stockholm regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Take over-reglerna").

Stena Adactum ("Stena"), ett helägt dotterbolag till Stena AB, lämnade den 16 maj 2008 ett s.k. budpliktsbud i enlighet med 3 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden avseende samtliga aktier i Ballingslöv, vars aktier är noterade på OMX Nordiska Börs Stockholm.

Av Stenas pressmeddelande daterat den 16 maj 2008 framgår att Ballingslövs aktieägare erbjuds att avyttra sina aktier till Stena för 185 kronor kontant per aktie. Den 16 april 2008 beslutade bolagsstämman i Ballingslöv om en s.k. split 3:1. Vid tidpunkten för Stenas pressmeddelande var spliten ännu inte registrerad. I erbjudandehandlingen som offentliggjordes den 9 juni 2008 har priset per aktie justerats för spliten. Således erbjuder Stena 61,67 kronor kontant per aktie i Ballingslöv ("Erbjudandet"). Erbjudandepriiset kommer att justeras om Ballingslöv genomför en utdelning eller annan värdeöverföring till aktieägarna innan likvid i Erbjudandet erläggs.

Erbjudandet är villkorat av att Stena erhåller erforderliga myndighetsgodkännanden. Enligt Erbjudandet inleds anmälningssperioden den 11 juni 2008 och pågår fram till och med den 2 juli 2008. Likviddag är beräknad till den 9 juli 2008.

Stena innehade per den 5 juni 2008 aktier motsvarande 38,4 procent av kapitalet och rösterna i Ballingslöv.

Styrelsen har anlitat Carnegie Investment Bank AB ("Carnegie") som finansiell rådgivare och Advokatfirman Vinge KB som legal rådgivare i ärendet.

Styrelsens rekommendation

Styrelsen i Ballingslöv har utvärderat Erbjudandet samt dess villkor baserat på informationen i Stenas erbjudandehandling. I styrelsens utvärdering av Erbjudandet och i dess överväganden kring denna rekommendation, har styrelsen tagit i beaktande Ballingslövs nuvarande ställning och framtida potential samt övriga faktorer som styrelsen anser är relevanta i dess utvärdering av Erbjudandet. Dessa inkluderar, men är inte begränsade till, nedanstående områden.

Ballingslöv har under en lång period framgångsrikt expanderat sin verksamhet, såväl genom etablering inom nya produktområden som till geografiska marknader. Denna tillväxt har till en betydande del varit möjlig genom att erbjuda en bred och balanserad portfölj med starka varumärken som täcker de viktigaste segmenten på marknaden.

Ballingslöv ser framöver fortsatta tillväxtpotentialer, såväl inom sina etablerade marknader som inom nya marknader vilket förväntas stärka långsiktig försäljnings- och vinsttillväxt. Den kraftiga expansionen för Kvik har i högsta grad bidragit till koncernens tillväxt med god lönsamhet. Under 2007 etablerades 16 nya Kvikbutiker. Kvik är idag verksamt i nio länder och den framtida expansionen kommer i allt högre grad att ske främst till länder utanför Norden inom Europa där potentialen fortfarande bedöms som stor.

Styrelsen anser att den fragmenterade köksbranschen såväl i Norden som globalt kommer att uppleva fortsatt konsolidering. Ballingslöv utvärderar ständigt möjligheterna och är kontinuerligt i dialog med potentiella kandidater att förvärva som kompletterar nuvarande koncernstruktur marknadsmässigt, produkt/segmentmässigt eller kanalmässigt.

Sammanfattningsvis är styrelsen av den uppfattningen att Ballingslövs affärsmässiga grund är stark och att det, på sikt, finns ännu ej utnyttjade möjligheter för Ballingslöv att expandera verksamheten genom bolagets starka varumärken och försäljningskanaler. Mot bakgrund av detta är styrelsen av uppfattningen att Erbjudandet inte tillräckligt återspeglar det fulla värdet på Ballingslöv.

Ballingslövs styrelse rekommenderar därför aktieägarna att **inte** acceptera Erbjudandet.

Carnegie Investment Bank AB har avgivit ett utlåtande, s.k. fairness opinion, till styrelsen. Det är Carnegies bedömning, per dagen för detta utlåtande, att Erbjudandet inte är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för innehavare av aktier i Ballingslöv. Detta utlåtande bifogas.

Styrelsen vill uppmärksamma aktieägarna på att en redan koncentrerad ägarbild i bolaget kan komma att bli än mer koncentrerad efter budets genomförande. Detta kan antas medföra en begränsad likviditet i Ballingslöv-aktien, vilken kan ha en negativ effekt på aktiens kurs framöver. Ägarkoncentrationen kan innebära att spridningskravet för en notering på OMX Nordiska Börs Stockholm inte kan upprätthållas, vilket kan föranleda avnotering. Styrelsen avser att, så länge förutsättningar föreligger, söka bibehålla noteringen av Ballingslövs aktier på OMX Nordiska Börs Stockholm.

Styrelsens rekommendation baseras på styrelsens och ledningens nuvarande syn på bolagets marknadsutsikter. Styrelsen vill göra aktieägarna uppmärksamma på att i det fall den allmänna ekonomiska utvecklingen blir väsentligen sämre än förväntat kan detta komma att ha en negativ effekt på Ballingslövs intjäning och därmed på bolagets aktiekurs.

Baserat på den begränsade information i Stenas erbjudandehandling om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Ballingslöv, särskilt sysselsättningen, torde Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, inte innebära några större personalförändringar eller medföra några väsentliga effekter på sysselsättningen eller de platser där Ballingslöv bedriver verksamhet.

Följande styrelseledamöter har deltagit i handläggningen och uttalandet med anledning av Erbjudandet; Lars-Åke Helgesson, Bengt A Dahl, Nils-Erik Danielsson, Ann-Christin Edling Jönsson, Cecilia Geijer, Svend Holst-Nielsen, Mikael Jonson, Håkan Eriksson och Ronny Nilsson.^{1,2}

Ballingslöv den 11 juni 2008

Ballingslöv International AB (publ)
Styrelsen

¹ Styrelseledamöterna Lars-Åke Helgesson, Nils-Erik Danielsson och Svend Holst-Nielsen kan, oaktat den ovan redovisade uppfattningen om Erbjudandet, komma att av privatekonomiska eller andra personliga skäl acceptera Erbjudandet eller avyttra aktier i marknaden med avseende på hela eller del av sitt respektive aktieinnehav i Ballingslöv.

² Ballingslövs ordförande Martin Svalstedt som också är verkställande direktör i Stena Adactum AB har på grund av denna jävsituation inte deltagit i Ballingslövs styrelses behandling av Erbjudandet och frågor i anslutning till det.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Lars-Åke Helgesson
Styrelseledamot
tel: +46 (0)705-861 012

Nils-Erik Danielsson
VD och koncernchef
tel: +46 (0)708-946 101

Fairness opinion från Carnegie Investment Bank AB

Styrelsen för
Ballingslöv International AB

Stockholm 11 juni 2008

Styrelsen för Ballingslöv International AB (publ) ("Ballingslöv", och tillsammans med sina dotterbolag "Ballingslöv-koncernen") har uppdragit åt Carnegie Investment Bank AB ("Carnegie") att avge utlåtande rörande skäligheten, från ett finansiellt perspektiv, av villkoren för nedan nämnda offentliga erbjudande ("Erbjudandet").

Erbjudandet offentliggjordes den 16 maj 2008 genom ett pressmeddelande. Aktieägare i Ballingslöv erbjuds 61,67 kronor¹ kontant för varje aktie i Ballingslöv. Priset i Erbjudandet kommer att justeras om Ballingslöv genomför en utdelning eller annan värdeöverföring till aktieägarna före redovisning av likvid i Erbjudandet har skett. Erbjudandet är ett budpliktsbud och villkorat av att alla erforderliga myndighetstillstånd erhålls enligt redogörelse i pressmeddelandet upprättat med anledning av Erbjudandet. Likvid avses erläggas den 9 juli 2008.

Carnegie har, till grund för detta utlåtande, avseende de finansiella villkoren, bland annat beaktat följande:

- i) pressmeddelande daterat den 16 maj 2008 bl a innehållande villkoren för Erbjudandet;
- ii) offentliggjord årsredovisning för Ballingslöv avseende räkenskapsåret 2007; samt oreviderad delårsrapport januari-mars 2008;
- iii) utvalda delar av budgeten för Ballingslöv-koncernen avseende räkenskapsåret 2008;
- iv) ledningens framtidsbedömningar för Ballingslöv-koncernen och dess affärsområden avseende åren 2008-2010;
- v) diskussioner med ledande befattningshavare i Ballingslöv-koncernen rörande historisk och nuvarande verksamhet, finansiell ställning, investeringsbehov och framtida utsikter för Ballingslöv-koncernen;
- vi) officiella uppgifter avseende kurser och omsättning i Ballingslöv-aktien;
- vii) officiell information från OMX Nordiska Börs Stockholm rörande vissa offentliga erbjudanden avseende aktier noterade på OMX Nordiska Börs Stockholm;
- viii) uppgifter, bl a från externa källor, om noterade bolag jämförbara med Ballingslöv samt om villkoren för förvärv av bolag jämförbara med Ballingslöv;
- ix) de ytterligare omständigheter avseende historisk och nuvarande verksamhet i Ballingslöv-koncernen och andra omständigheter som Carnegie bedömt nödvändiga eller lämpliga som underlag för detta utlåtande.

Carnegie har antagit och förlitat sig på, utan egen kontroll, att offentliggjord information och information som tillhandahållits Carnegie av Ballingslöv eller som eljest granskats av Carnegie såsom underlag för detta utlåtande, är korrekt och fullständig. Carnegies utlåtande grundas på ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits Carnegie till och med dagen för detta utlåtande. Förhållande som lagts till grund för utlåtandet kan påverkas av efterföljande händelser.

¹ Före genomförd aktiesplit 3:1 som Ballingslöv beslutade den 16 april 2008 motsvarar Erbjudandet ett pris om 185 kronor.

Carnegie har förlitat sig på uppgifter lämnade eller förmedlade av ledningen för Ballingslöv ifråga om rimligheten av och förutsättningarna för att uppnå de finansiella och verksamhetsrelaterade mål (och de antaganden på vilka dessa grundas) som uppställts av ledningen för Ballingslöv.

Grundat på det ovan anförda, är det Carnegies bedömning, per dagen för detta utlåtande att Erbjudandet inte är skäligen ur ett finansiellt perspektiv för innehavare av aktier i Ballingslöv. Carnegie ger ej härigenom uttryck för någon rekommendation om innehavare av aktier i Ballingslöv bör acceptera Erbjudandet eller ej.

Carnegie är rådgivare till styrelsen för Ballingslöv i samband med Erbjudandet. Carnegie bedriver värdepappersrörelse i enlighet med svensk lag. Denna rörelse omfattar bl a handel med finansiella instrument för annans och egen räkning, vilket medför att Carnegie i sin verksamhet kan komma att handla med eller ta positioner för egen eller annans räkning i värdepapper som direkt eller indirekt påverkas av Erbjudandet.

Detta utlåtande är riktat till styrelsen för Ballingslöv och uteslutande avsett att tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Erbjudandet och får inte, utan Carnegies föregående godkännande, åberopas eller användas på annat sätt och, efter sådant godkännande, endast i sin helhet. Utlåtandet är underkastat svensk rätt och eventuell tvist i anledning av utlåtandet skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

CARNEGIE INVESTMENT BANK AB (publ)
Investment Banking