

# Investment AB Kinnevik

Steppsbron 18  
P.O. Box 2094  
SE-103 13 Stockholm, Sweden  
[www.kinnevik.se](http://www.kinnevik.se)



Publ Reg no. 556047-9742  
Phone +46 8 562 000 00  
Fax +46 8 20 37 74

Detta pressmeddelande är inte avsett för distribution, vare sig direkt eller indirekt, inom Amerikas Förenta Stater (inklusive dess territorier, delstat inom Amerikas Förenta Stater eller District of Columbia). Detta pressmeddelande utgör inte något erbjudande om försäljning eller teckning av värdepapper i Amerikas Förenta Stater. De aktier som omnämns i detta pressmeddelande har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act of 1933 ("Securities Act").

Aktierna får inte erbjudas eller försälas i Amerikas Förenta Stater utan registrering eller befrielse från registreringskrav enligt Securities Act. Inget publikt erbjudande av värdepapper kommer att förekomma i Amerikas Förenta Stater.

PRESSMEDDELANDE

23 april 2009

## KINNEVIK FÖRVÄRVAR EMESCO OCH STÄRKER ÄGANDET I MTG OCH TELE2

- **Ytterligare ett steg för att förenkla ägarstrukturen och samordna Kinneviks och dess största aktieägares intressen**
  - Koncentrering av de största aktieägarnas innehav till Kinnevik – ökad transparens
  - Ökar Kinneviks strategiska och finansiella flexibilitet
- **Kinnevik förvärvar tillgångar med ett marknadsvärde om 1 522 miljoner kronor**
  - Kinnevik ökar sitt ägande i MTG till 20,5% och i Tele2 till 30,8% av kapitalet
  - Dessutom ökar Kinnevik sitt ägande i Metro och Transcom
- **Stärker Kinneviks finansiella position**
  - Betalning sker genom nyemission av 16,68 miljoner Kinnevik B-aktier till aktieägarna i Emesco till kursen 87,72 kronor per aktie, vilket motsvarar en premie på 17,5% jämfört med det volymvägda genomsnittet under de senaste tio handelsdagarna
  - Kinneviks substansvärde ökar med 1 522 miljoner kronor
- **Transaktionen stöds av aktieägare i Kinnevik som tillsammans representerar 31,6% av kapitalet och 67,1% av rösterna, varav Emesco representerar 9,5% av kapitalet och 35,5% av rösterna**

Styrelsen i Investment AB Kinnevik (publ) ("Kinnevik")<sup>1</sup> tillkännagav idag ingåendet av ett avtal om att förvärva samtliga utestående aktier i Emesco AB ("Emesco") från Sapere Aude Trust reg., Jan Hugo Stenbecks dödsbo och Hugo Stenbecks Stiftelse (tillsammans "Säljarna").

Mia Brunell Livfors, Verkställande direktör och koncernchef i Kinnevik, kommenterar: *"Genom transaktionen kan vi ytterligare förenkla ägarstrukturen i Kinnevik och samordna aktieägarnas intressen genom att koncentrera de olika medlemmarna i Stenbeckfamiljens ägande till Kinnevik. Transaktionen bidrar till att öka Kinneviks kapitalandel i främst MTG och Tele2. Vi stärker också vår balansräkning genom en nyemission till premie mot marknadspriset, vilket förbättrar vår finansiella flexibilitet i dagens marknadsläge."*

Emesco är i nuläget största aktieägare i Kinnevik och kontrollerar cirka 9,5% av kapitalet och 35,5% av rösterna. Emesco äger aktier i Kinnevik, Tele2 AB ("Tele2"), Modern Times Group MTG AB ("MTG"), Metro International S.A. ("Metro") och Transcom WorldWide S.A. ("Transcom").

Efter transaktionens genomförande kommer de största ägarna i Kinnevik att vara Sapere Aude Trust reg. med cirka 12,1% av kapitalet och 31,0% av rösterna<sup>2</sup> samt Jan Hugo Stenbecks dödsbo med cirka 6,1% av kapitalet och 17,6% av rösterna.

### **Anledningen till transaktionen**

Styrelsen i Kinnevik har beaktat följande faktorer i utvärderingen av transaktionen:

- Ytterligare ett steg att förenkla ägarstrukturen i Kinnevik.
- Ökad samordning av Kinneviks och största ägarnas intressen genom koncentrerat ägande till Kinnevik.
- Ökat ägande i flera av kärninnehaven. Framför allt avseende MTG innebär förvärvet av 5,4% av kapitalet att Kinnevik kombinerar sitt starka röstinflytande med en högre kapitalandel.
- Förstärkning av Kinneviks finansiella kapitalbas med 1,5 miljarder kronor i form av nyemitterade aktier i Kinnevik.

Styrelsen i Kinnevik har inhämtat utlåtanden, så kallade fairness opinions, från SEB Enskilda och Deloitte avseende att transaktionen är skälig ur en finansiell synvinkel. Styrelsen rekommenderar aktieägarna i Kinnevik att rösta för transaktionen på den extra bolagsstämma som kommer att hållas omedelbart efter årsstämman den 11 maj 2009.

Transaktionen stöds av aktieägare i Kinnevik som tillsammans representerar 31,6% av kapitalet och 67,1% av rösterna varav Emesco representerar 9,5% av kapitalet och 35,5% av rösterna.

---

<sup>1</sup> Cristina Stenbeck, styrelseordförande i Kinnevik, har inte deltagit i styrelsens handläggning eller beslut gällande denna transaktion.

<sup>2</sup> Transaktionen kommer inte att medföra någon budplikt för Sapere Aude Trust reg. avseende Kinnevik, vilket bekräftats av Aktiemarknadsnämnden i dess uttalande 2009:06, som kommer att finnas tillgängligt på [www.aktiemarknadsnamnden.se](http://www.aktiemarknadsnamnden.se).

## Transaktionen i korthet

Den 23 april 2009 ingick Kinnevik avtal med Säljarna att förvärva samtliga aktier i Emesco. Kinneviks betalning för aktierna kommer att ske vid transaktionens genomförande, som förväntas ske omkring den 12 maj 2009.

Emescos tillgångar sammanfattas i tabellen nedan, där värdet är baserat på sista köpkurs per den 22 april 2009.

**Tabell 1: Emescos tillgångar**

	Antal aktier		Ägarandel		Värde (Mkr)
	A-aktier	B-aktier	Kapital	Röster	
Kinnevik	24 780 367	0	9,5%	35,5%	1 945
Tele2	7 763 475	2 251 137	2,3%	10,2%	756
MTG	3 328 845	240 000	5,4%	16,6%	675
Transcom	3 711 905	0	5,1%	10,1%	80
Metro	8 714 177	4 660 383	2,5%	3,3%	11
<b>Totalt</b>					<b>3 467</b>

Som vederlag för aktierna i Emesco kommer Kinnevik att betala till Säljarna:

- (i) 16 676 260 nyemitterade B-aktier i Kinnevik motsvarande ett marknadsvärde om 1 309 miljoner kronor baserat på stängningskursen den 22 april 2009.<sup>3</sup> Aktierna kommer efter emissionen att utgöra cirka 6,0% av kapitalet och 2,3% av rösterna i Kinnevik. Kinnevik-aktierna har i transaktionen värderats till 87,72 kronor per aktie,
- (ii) 24 780 367 Kinnevik A-aktier, motsvarande Emescos nuvarande innehav av A-aktier som förvärfas av Kinnevik i transaktionen,
- (iii) En kontantbetalning som motsvarar Emescos nettokassa vid slutförandet av transaktionen. Per den 31 december 2008 uppgick nettokassan till cirka 95 miljoner kronor, samt
- (iv) Möjlighet till ytterligare kontantbetalning, upp till 22,4 miljoner kronor, avseende vissa skattetillgångar i Emesco.

Priset på de nyemitterade Kinnevik B-aktierna är baserat främst på substansvärdet per Kinnevikaktie samt det värde som transaktionen tillför Kinnevik. Kursen om 87,72 kronor per aktie för de nya aktierna innebär en premie på 17,5% jämfört med det volymvägda genomsnittet under de senaste tio handelsdagarna och 11,7% jämfört med stängningskursen den 22 april 2009. Samtliga tillgångar har värderats utifrån priset för B-aktier.

Som en del av transaktionen kommer Emescos innehav av Kinnevik A-aktier att delas ut till Kinnevik och användas av Kinnevik som betalning för Emescoaktierna. Effekten blir att Emescos ägare kommer att erhålla A-aktierna i Kinnevik som betalning för Emescos nuvarande innehav av A-aktier samt att Kinnevik därför inte behöver emittera några nya A-aktier i transaktionen.

Genomförandet av transaktionen är villkorat av att en extra bolagsstämma i Kinnevik, med enkel majoritet beslutar att godkänna transaktionen inklusive leverans av A-aktierna i Kinnevik och nyemission av B-aktier i Kinnevik samt leverans av dessa till Säljarna. Transaktionen har också vissa andra sedvanliga villkor i en transaktion av denna art; ett villkor är bekräftelse på transaktionens skattebehandling enligt amerikansk lag. Kinnevik har åtagit sig att beakta vissa restriktioner enligt amerikansk skattelagstiftning relaterade till Emescos tillgångar under en period av upp till högst två år efter transaktionens genomförande.

<sup>3</sup> B-aktierna berättigar till utdelning för räkenskapsåret 2008 om de ges ut innan avstämningsdagen.

Den extra bolagsstämman kommer att hållas omedelbart efter Kinneviks årsstämma den 11 maj 2009. Styrelsens fullständiga förslag samt ett informationscirkulär med ytterligare information om transaktionen och fairness opinions kommer att hållas tillgängligt för aktieägarna senast två veckor före stämman. Förslaget och informationscirkuläret kommer att vara tillgängligt på [www.kinnevik.se](http://www.kinnevik.se) samt sändas till den aktieägare som önskar det i tryckt form.

Transaktionens förenlighet med god sed på aktiemarknaden har bekräftats av Aktiemarknadsnämnden i dess uttalande 2008:50, vilket uttalande kommer att finnas tillgängligt på [www.aktiemarknadsnamnden.se](http://www.aktiemarknadsnamnden.se).

### Effekter för Kinnevik

Transaktionen kommer att bättre förena de största ägarnas och Kinneviks intressen. Idag är Kinneviks största ägare, Emesco, också en betydande aktieägare i Kinneviks portföljbolag. Detta skulle potentiellt kunna leda till intressekonflikter rörande transaktioner i dessa portföljbolag. Genom att koncentrera aktieägarna i Emescos ägande till Kinnevik undviks denna risk.

Ägarstrukturen inom Kinnevikgruppen har tidigare ansetts vara komplex. Sammanslagningen av Kinnevik och Invik under 2004 var ett steg att förenkla strukturen och denna transaktion är ytterligare ett steg att göra ägarstrukturen enkel och transparent.

Transaktionen kommer att öka Kinneviks nettotillgångar med 1 522 miljoner kronor eller 5,8%. Substansvärdet proforma efter transaktionen uppgår till 28,0 miljarder kronor baserat på stängningskurserna per den 22 april 2009.

**Tabell 2: Kinneviks noterade kärninnehav**

	Före transaktionen		Efter transaktionen	
	Kapital	Röster	Kapital	Röster
Millicom	34,9%	34,9%	34,9%	34,9%
Tele2	28,5%	45,6%	30,8%	48,0% <sup>4</sup>
MTG	15,1%	47,8%	20,5%	48,0% <sup>4</sup>
Metro	44,1%	39,1%	46,6%	42,4%
Transcom	17,2%	34,5%	22,3%	44,6%

Transaktionen kommer att minska substansvärdet per aktie i Kinnevik med 0,6 kronor, från 101,5 kronor per aktie till 100,9 kronor per aktie baserat på stängningskurserna per den 22 april 2009. Detta kompenseras enligt Kinneviks styrelse mer än väl av ökat ägande i ett antal attraktiva portföljbolag, möjligheten att genomföra en nyemission till 17,5% premie samt möjligheten att utnyttja förlustavdrag i Emesco på 100 miljoner kronor, vilka kommer att ha en positiv påverkan för Kinnevik.

<sup>4</sup> I samband med transaktionen planerar Kinnevik och Emesco att omstämpla A-aktier i MTG och Tele2 till B-aktier, vilket förväntas resultera i att Kinneviks röstandel uppgår till cirka 48% i respektive bolag.

**Tabell 3: Substansvärde**

	Före transaktionen	Efter transaktionen
Onoterade Kärninnehav	7 976	7 976
Noterade Kärninnehav	25 988	27 509
Nya Investeringar	1 400	1 400
Övriga tillgångar och skulder	14	14
<b>Eget kapital/substansvärde (brutto)</b>	<b>35 377</b>	<b>36 899</b>
Räntebärande nettoupplåning	-8 943	-8 943
<b>Eget kapital/substansvärde (netto)</b>	<b>26 434</b>	<b>27 956</b>
Utestående aktier	260,5	277,1
<b>Substansvärde per aktie</b>	<b>101,48</b>	<b>100,87</b>

Ägarstrukturen i Kinnevik före<sup>5</sup> och efter transaktionen är sammanfattad i tabellen nedan.

**Tabell 4: Kinneviks ägarstruktur<sup>6</sup>**

	Före transaktionen		Efter transaktionen	
	Kapital	Röster	Kapital	Röster
Emesco AB	9,5%	35,5%	-	-
Sapere Aude Trust reg.	0,9%	3,2%	12,1%	31,0%
Jan Hugo Stenbecks dödsbo	3,0%	9,8%	6,1%	17,6%
Hugo Stenbecks Stiftelse	0,4%	1,2%	0,8%	2,3%
Familjen Klingspor	2,8%	8,1%	2,6%	7,9%
Alecta	6,9%	3,7%	6,5%	3,6%
Familjen von Horn	0,9%	2,9%	0,9%	2,8%
Swedbank Robur fonder	6,3%	2,3%	5,9%	2,3%
Korsnäs AB Sociala Fond	0,5%	1,9%	0,5%	1,9%
SIX SIS AG	0,7%	1,8%	0,7%	1,7%
AMF Pension	4,3%	1,6%	4,1%	1,6%
Nordea Fonder	2,8%	1,2%	2,6%	1,1%
SEB Fonder	2,9%	1,1%	2,7%	1,1%
Skandia Liv	2,0%	1,0%	1,9%	1,0%

### Kompletterande information

SEB Enskilda och Deloitte har avgivit utlåtanden, så kallade fairness opinions, och Linklaters är juridisk rådgivare till Kinnevik i transaktionen.

Med anledning av dagens offentliggörande kommer Kinnevik att hålla en telefonkonferens idag klockan 10:00. Mia Brunell Livfors, Verkställande direktör och koncernchef, och Mikael Larsson, Ekonomidirektör, kommer att hålla i telefonkonferensen.

<sup>5</sup> Per den 31 mars 2009.

<sup>6</sup> Baserad på beräkningar exklusive Kinneviks innehav av egna aktier, både före och efter transaktionen.

För att delta i telefonkonferensen vänligen ring in några minuter innan konferensen börjar på:  
+46 (0)8 505 137 85

Deltagarkod: 469 64 95

En presentation kommer att vara tillgänglig för nerladdning på [www.kinnevik.se](http://www.kinnevik.se)

Informationsbroschyr om transaktionen kommer att finnas tillgänglig på Kinneviks hemsida [www.kinnevik.se](http://www.kinnevik.se), Kinneviks huvudkontor på Skeppsbron 18, Stockholm, samt på SEB Enskildas kontor, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm. Informationsbroschyren kommer även att skickas ut till de av Kinneviks aktieägare som så önskar. Informationsbroschyren kan beställas på telefon +46 (0) 8 562 000 98.

**För ytterligare information, besök [www.kinnevik.se](http://www.kinnevik.se) eller kontakta:**

Mia Brunell Livfors, Verkställande direktör och koncernchef +46 (0)8 562 000 00

Torun Litzén, Informations- och IR-chef +46 (0)8 562 000 83

+46 (0)70 762 00 83

*Investment AB Kinneviks syfte är att bereda vinst till sina aktieägare, i huvudsak genom värdeökning i sin portfölj av tillgångar. Kinnevik förvaltar en värdepappersportfölj fördelad på tre övergripande affärsområden; Onoterade Kärninnehav som består av kartong- och pappersbolaget Korsnäs inklusive aktier i Bergvik Skog, Noterade Kärninnehav som består av Millicom International Cellular, Tele2, Modern Times Group MTG, Metro International och Transcom WorldWide, samt Nya Investeringar som är aktivt i att finna nya investeringar i företag i tidiga skeden med betydande tillväxtpotential. Kinnevik söker att aktivt verka genom företagets styrelser.*

*Kinneviks aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholms lista för stora bolag, inom sektorn finans och fastigheter. Aktien handlas under kortnamnen KINV A och KINV B.*