

Uttalande från den oberoende styrelsekommittén för Fenix Outdoor AB i anledning av Nidron Holding AG:s bud

Fenix Outdoors oberoende styrelsekommitté rekommenderar enhälligt aktieägarna att acceptera Nidrons bud

Bakgrund

Detta uttalande görs av den oberoende styrelsekommittén i Fenix Outdoor AB (publ) ("Fenix"). De oberoende styrelseledamöterna är Mats Olsson, Ulf Gustafsson och Anders Hedberg ("Kommittén"). Uttalande sker i enlighet med punkt II.19 i NASDAQ OMX Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna").

Nidron Holding AG ("Nidron") har den 12 maj 2014 lämnat ett offentligt erbjudande till aktieägare av aktier av serie B i Fenix att överlåta samtliga sina aktier mot nyemitterade aktier av serie B i Nidron.

Erbjudandet är att för varje aktie av serie B i Fenix erhålls en aktie av serie B i Nidron. Erbjudandet innebär att ägarna av samtliga aktier av serie B i Fenix erbjuds samma ägar- och röstandel i Nidron som aktieägarna har i Fenix. Erbjudandet medför ingen budpremie.

Nidron har angett att fullföljandet av erbjudandet är villkorat bland annat av att det accepteras i sådan utsträckning att Nidron, direkt eller indirekt, blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Fenix. Nidron har dock förbehållit sig rätten att frånfalla detta villkor liksom övriga villkor för erbjudandets fullföljande.

Nidron uppger att de äger och kontrollerar 2 300 000 aktier av serie A och 5 275 069 aktier av serie B i Fenix motsvarande cirka 57,07 procent av kapitalet och cirka 81,08 procent av rösterna. Ägare till Nidron är direkt eller indirekt Martin Nordin, Stina von der Esch, Charlotte Nordin, Philippa Nordin och HAK Holding Ltd.

För ytterligare information om erbjudandet hänvisas till Nidrons pressmeddelande som offentliggjordes 12 maj 2014, www.nidronholding.se.

Sven Stork, styrelseordförande i Fenix samt Martin Nordin, styrelseledamoten i Fenix, är även styrelseledamöter i Nidron och har därför på grund av intressekonflikt inte deltagit och kommer inte heller delta i styrelsens för Fenix handläggning av frågor och beslut rörande erbjudandet från Nidron. Kommittén vill också

uppmärksamma att i pressmeddelandet från Nidron framgår att även övriga styrelseledamöter i Fenix avses väljas som styrelseledamöter i Nidron.

Kommittén har anlitat Erik Penser Bankaktiebolag att lämna en fairness opinion avseende den finansiella skäligheten avseende erbjudandet.

Kommitténs rekommendation

Erbjudandet innebär i praktiken att det operativa moderbolaget för Fenixkoncernen kommer att vara Nidron och inte som nu, Fenix. Den sammanvägda uppfattningen i Kommittén är en etablering av ett operativt verksamt moderbolag i Schweiz är gynnsam för koncernens framtida utveckling.

Kommittén bedömer att erbjudandet från Nidron är neutralt för Fenix Outdoors aktieägare finansiellt och verksamhetsmässigt. Budgivaren Nidron har för avsikt att vid fullföljande av erbjudandet ändra dess firma till Fenix Outdoor AG. Nidron kommer också att vara börsnoterat under det namnet.

Fenix kommer att bli allt mer internationellt. Det ställer krav på internationellt kompetenta medarbetare. Ett moderbolag baserat i Schweiz kan underlätta möjligheterna att rekrytera kompetenta personer. Kommittén har också uppfattningen att för framtiden är det av betydelse att vara nära de geografiska huvudmarknaderna. Det är en omständighet att beakta i ställningstagande av erbjudandet.

Kommittén har enligt punkt III.3 i Takeover- reglerna inhämtat ett värderingsutlåtande. Det har utfärdats av Erik Penser Bankaktiebolag. Enligt värderingsutlåtandet, som biläggs detta pressmeddelande, är Erik Penser Bankaktiebolags uppfattning att erbjudandet från Nidron, med förbehåll för de förutsättningar och antaganden som anges i utlåtandet, är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för innehavare av aktier i Fenix.

Mot denna bakgrund rekommenderar Kommittén enhälligt aktieägarna i Fenix att acceptera erbjudandet från Nidron.

I enlighet med punkt II.19 i Takeover-reglerna ska Kommittén redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av erbjudandet från Nidron kan komma att ha på Fenix, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Nidrons strategiska planer för Fenix och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Fenix bedriver sin verksamhet.

I det offentliga uppköpserbjudandet från Nidron framgår att fullföljandet av erbjudandet inte förväntas innebära någon väsentlig förändring för anställda, sysselsättningen eller de platser där Fenix bedriver verksamhet. Kommittén utgår från att denna beskrivning är korrekt och har ingen grund för att tro något annat.

Svensk lag skall tillämpas på detta uttalande och uttalandet ska tolkas i enlighet därmed. Tvist som uppkommer med anledning av uttalandet ska avgöras av svensk domstol.

Denna information är sådan som Fenix ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen i detta pressmeddelande offentliggjordes den 16 maj 2014, klockan 08.00.

FÖR MER INFORMATION, KONTAKTA

Mats Olsson, styrelseledamot, Fenix, mobil +46 70 512 20 48, e-post:
olsson_mats@telia.com

Till styrelsen för
Fenix Outdoor AB (publ)
Box 209
891 25 Örnköldsvik

Värderingsutlåtande

Nidron Holding AG, organisationsnummer CHE-206.390.054 ("Nidron") har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande, ("Erbjudandet") offentliggjort genom pressrelease den 12 maj 2014, avseende samtliga aktier av serie B i Fenix Outdoor AB (publ), organisationsnummer 556110-6310 ("Fenix" eller "Målbolaget"). Fenix är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Nidron är ett icke publikt handlat bolag och har sitt säte i Baar, Schweiz. Ägare till Nidron är per datumet för Erbjudandet (direkt och indirekt) Martin Nordin, Stina von der Esch, Charlotte Nordin, Philippa Nordin och HAK Holding Ltd. ("Familjen Nordin").

Erbjudandet innebär att för varje aktie av serie B i Fenix erbjuds en aktie av serie B i Nidron, envar med ett nominellt belopp om CHF 1,00. I anslutning till Erbjudandet kommer dessutom innehavare av aktier av serie A i Fenix ges möjligheten att överlåta dessa aktier till Nidron och i utbyte mot en aktie av serie A i Fenix erhålla tio nya aktier av serie A i Nidron, envar med ett röstvärde om en röst och nominellt belopp om CHF 0,10.

Enligt Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden paragraf III.3, skall målbolaget offentliggöra ett värderingsutlåtande avseende aktierna i målbolaget från oberoende expertis. Om det erbjudna vederlaget utgörs av annat än kontanter, ska utlåtandet även innefatta en värdering av det erbjudna vederlaget. Som värderingsutlåtande ska även anses en "fairness opinion", dvs. ett utlåtande om skäligheten, från finansiell utgångspunkt, för aktieägarna i målbolaget av ett erbjudande.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen i Fenix, genom dess oberoende ledamöter, uppdragit åt Erik Penser Bankaktiebolag ("EPB") att avge ett utlåtande ("Utlåtandet"), i form av en fairness opinion, om skäligheten, ur ett finansiellt perspektiv av Erbjudandet.

EPB baserar detta Utlåtande på följande information:

- Pressmeddelandet daterat 12 maj 2014 i vilken Nidron offentliggjorde Erbjudandet med tillhörande villkor
- Erbjudandehandlingen från Nidron
- Information från och om Nidron
- Genomgångar med företrädare för Fenix styrelse och företagsledning
- Annan information som bedömts vara relevant i arbetet med att utvärdera Erbjudandet

EPB har förlitat sig på att den information som erhållits från Nidron och som inhämtats från tredje part är korrekt, fullständig och tillförlitlig samt att ingen väsentlig information har undanhållits. EPB har inget ansvar för fullständigheten och riktigheten i erhållna uppgifter. Ingen oberoende granskning eller verifiering har således gjorts för att säkerställa riktigheten i informationen. För utlåtandet har EPB antagit att de slutgiltiga villkoren och förutsättningarna för Erbjudandet inte i något väsentligt avseende kommer att avvika från den information som EPB tagit del av.

Erik Penser

BANKAKTIEBOLAG

EPB har ingen skyldighet att uppdatera, revidera eller bekräfta Utlåtandet till följd av utvecklingen eller händelser som inträffar efter dagens datum och som kan komma att påverka uttalanden i Utlåtandet.

Erbjudandet innebär att varje aktieägare i Fenix kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att ha samma ägarandel och röstandel i Nidron som aktieägaren tidigare hade i Fenix. Utdelning och förmånsrätt i Nidron baseras på aktiernas nominella belopp. Det medför att utbytesförhållandet avseende A-aktierna i Fenix, där varje A-aktie i Fenix medför 10 A-aktier i Nidron med en tiondels nominellt belopp jämfört med B-aktien, är ett sätt att uppnå att varje aktieägare skall ha samma kapital- och röstandel vid full anslutning i Erbjudandet.

Familjen Nordin har gjort en omstrukturering av sitt ägande i Fenix till att äga Fenix genom Nidron. I den processen har gjorts ett flertal transaktioner. Från ett framtidsinriktat perspektiv kommer Nidron inte att ha andra intäkter eller kostnader än vad som följer av att vara Fenixkoncernens operativa moderbolag. Det gäller under förutsättning att Erbjudandet fullföljs. Det framgår också av erbjudandehandlingen att Nidron inte kommer att ha någon nettoskuld vid tidpunkten för att Erbjudandet eventuellt fullföljs samt att inga övervärden (goodwill) eller undervärden (negativ goodwill) uppkommer vid konsolidering av den nya koncernen.

Baserat på ovanstående villkor och förutsättningar, gör EPB bedömningen, per denna dag, att utbytesrelationen är skälig, ur ett finansiellt perspektiv, för aktieägarna i Fenix.

EPB bedriver värdepappersrörelse i enlighet med svensk lag. EPB kan, som en del av den löpande verksamheten, ta korta eller långa positioner för egen eller för kunders räkning i värdepapper som kan komma att, direkt såväl som indirekt, påverka eller påverkas av Erbjudandet.

EPB är ej finansiell rådgivare till Fenix. För upprättandet av Utlåtandet erhåller EPB en fast ersättning.

Detta Utlåtande är endast avsett för styrelsen i Fenix i dess utvärdering av Erbjudandet och skall som sådant inte tolkas som en rekommendation till aktieägarna i Fenix. Utlåtandet utgör ej en bedömning av den framtida utvecklingen för Fenixaktien. EPB medger att styrelsen i Fenix hänvisar till Utlåtandet och låter publicera Utlåtandet i sin helhet i en erbjudandehandling avseende Erbjudandet eller som separat pressmeddelande. I övrigt får Utlåtandet inte användas, citeras, reproduceras eller på annat sätt återges utan skriftligt medgivande från EPB.

EPB ansvarar inte för innehållet i Utlåtandet mot någon annan än den oberoende delen av styrelsen i Fenix. Svensk materiell rätt är applicerbar på detta Utlåtande och tvist i anledning av Utlåtandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Stockholm, den 16 maj 2014

Erik Penser Bankaktiebolag
Corporate Finance