



## Uttalande angående Braganzas budpliktsbud på Ticket Travel Group

**Styrelsen för Ticket rekommenderar aktieägarna att acceptera Braganzas bud på 7,60 kronor per aktie. Styrelsen har i sin rekommendation noga övervägt vad som är bäst ur aktieägarnas intresse både med hänsyn till erbjudet vederlag och också hur likviditeten i aktien kan tänkas utvecklas.**

### Budet/Bakgrundsinformation

Den 5 januari 2010 lämnade Braganza AS, ett norskt investmentbolag helägt av Per G. Braathen med barn, ett kontanterbud enligt reglerna om budplikt till övriga aktieägare i Ticket Travel Group AB (publ) ("Ticket") att överlåta samtliga sina aktier i Ticket till Braganza för 7 kronor per aktie. Den 15 februari 2010 förvärvade Braganza 6.651.888 aktier i Ticket, motsvarande 19,8 procent av aktierna och rösterna, för upp till 7,60 kronor per aktie. Säljare var bl.a. Tickets näst största ägare Skandia. Per den dagen innehade Braganza därmed 19.966.166 aktier i Ticket, motsvarande 59,6 procent av aktierna och rösterna i Ticket. Med anledning av förvärven höjde Braganza budet till 7,60 kronor kontant per aktie i Ticket.

Anmälningssperioden för erbjudandet avslutas, enligt gällande tidsplan, den 8 mars 2010.

Styrelsen för Ticket har i enlighet med NASDAQ OMX Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna"), skyldighet att offentliggöra sin uppfattning om erbjudandet och skälen till denna uppfattning. Vidare skall styrelsen från oberoende expertis inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande, en s.k. "fairness opinion", avseende budets skälighet ur ett finansiellt perspektiv. Eftersom Tickets styrelses uttalande beträffande det ursprungliga budet inte hunnit offentliggöras innan det ändrade erbjudandet (dvs. med ett erbjudandepris om 7,60 kronor) offentliggjorts avser styrelsens uttalande endast det ändrade erbjudandet.

### Styrelsens uttalande

Styrelsen för Ticket har anlitat HQ Bank som oberoende finansiell rådgivare. HQ Bank har avgett en "fairness opinion" avseende erbjudandet. HQ Banks uppfattning, som framgår av bilaga A, är att erbjudandet på 7,60 kronor inte kan anses skäligt ur ett finansiellt perspektiv för innehavarna av aktier i Ticket.

Tickets styrelse har beaktat HQ Banks uppfattning och delar uppfattningen att erbjudandet ur ett rent finansiellt perspektiv kan uppfattas som lågt. Vid sin bedömning av erbjudandet beaktar styrelsen bland annat dock även den osäkerhet som kan anses föreligga beträffande långsiktigheten i marknads såväl som Tickets återhämtning. Noteras kan också att erbjudandet på 7,60 kronor utgör en budpremie på 31 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga betalkursen på NASDAQ OMX Stockholm under tio handelsdagar före offentliggörandet av erbjudandet och en premie på 23,4 procent vid en jämförelse avseende de senaste 30 handelsdagarna innan erbjudandet. Jämförs erbjudandet med senaste, senaste 180 dagarna innan detsamma är budpremien -2,6 procent och vid en jämförelse med de senaste 360 dagarna 7,5 procent.

Styrelsen har dessutom fäst stort avseende vid att Braganza redan innehar en betydande majoritetsandel av Ticket. Styrelsen vill härvid göra aktieägarna uppmärksamma på att erbjudandet, i enlighet med reglerna om budplikt, inte är villkorat av att någon lägsta anslutningsgrad uppnås, vilket innebär att Braganza (förutsatt att nödvändiga tillstånd och godkännanden erhålls) kommer att förvärva de aktier som lämnas in i erbjudandet, oavsett antal. Mot bakgrund av detta och den ovan redovisade ägarsituationen vill styrelsen framhålla att en ökning av Braganzas ägande sannolikt kommer att minska likviditeten i Tickets aktie. Styrelsen bedömer också, baserat på indikationer i marknaden och börsens likviditetskrav, att det finns en risk att bolagets aktier kan komma att avnoteras från NASDAQ OMX Stockholm, vilket negativt kan påverka möjligheten att handla med aktien liksom priset på aktien.



Det är mot ovanstående bakgrund styrelsens sammanlagda bedömning att risken för en dålig likviditet i börshandeln i Tickets aktie med de konsekvenser detta kan ha i förevarande situation väger tyngre än erbjudandepriiset. Mot denna bakgrund menar styrelsen att erbjudandet kan anses skäligt.

Styrelsen för Ticket rekommenderar därför enhälligt aktieägarna att, utifrån en samlad bedömning och med hänsyn taget till det ovanstående, acceptera budet.

Varken Tickets styrelseordförande Per G. Braathen (som även är styrelseordförande i Braganza AS) eller Tickets VD/koncernchef tillika styrelseledamot, Göran Grell (som även är Investment Director i Braganza AB) har deltagit i Tickets styrelsens behandling av eller beslut i anledning av erbjudandet.

Mot bakgrund av Braganzas kortfattade redogörelse i erbjudandehandlingen om den påverkan som genomförande av erbjudandet kommer att ha på Ticket, särskilt sysselsättningen och om Braganzas strategiska planer för Ticket, torde erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, inte innebära några större personalförändringar eller medföra några väsentliga effekter på sysselsättningen eller de platser där Ticket bedriver verksamhet.

Nacka den 19 februari 2010

Ticket Travel Group AB (publ)

Detta pressmeddelande innehåller information som Ticket är skyldigt att delge enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen (2007:528). Denna information lämnades till publicering klockan 08:45 den 19 februari 2010.

Ticket är den största privat- och affärsresebyrån i Sverige och näst största privatresebyrån i Norge. Ticket finns även med en affärsresebyrå i Norge och i Finland samt en privatresebyrå i Danmark genom ticket.dk. Företagets mål är att bli den ledande reseaktören i Norden. Försäljningen i Norden sker från ca 90 butiker/kontor, via telefon och Internet. Tickets försäljning uppgår till ca 4,3 miljarder SEK på årsbasis och koncernen har ca 470 årsanställda. Ticket-aktien är noterad på NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm AB, Small Cap. Läs mer på [www.ticket.se](http://www.ticket.se)