



PRESSMEDDELANDE

Kontaktperson:
Telefon:
Internet inklusive bildarkiv:

Mats-Olov Ljungkvist, styrelseledamot
0708-869 013
www.hl-display.com

2010-07-05

Uttalande från styrelsen för HL Display med anledning av Ratos offentliga uppköpserbjudande till aktieägarna i HL Display i enlighet med bestämmelserna om budplikt

Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen för HL Display AB (publ) ("HL Display" eller "Bolaget") mot bakgrund av punkt II.19 i NASDAQ OMX Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna").

Ratos AB (publ) ("Ratos") har varit minoritetsägare i HL Display sedan 2001. Den 2 juni 2010 offentliggjorde Ratos en överenskommelse med den största ägaren i HL Display, familjen Remius, om att ovillkorligen förvärva samtliga deras aktier i Bolaget ("Förvärvet"), motsvarande 28,2 procent av kapitalet och 59,0 procent av rösterna. Betalningen i Förvärvet utgörs till 90 procent av kontanter och till 10 procent av nyemitterade Ratos aktier. Baserat på Ratos-aktiens volymviktade genomsnittliga betalkurs den 1 juni 2010 (det vill säga den sista dagen före offentliggörande av Förvärvet) motsvarar priset i Förvärvet 49 kronor per HL Display aktie.

Sammanräknat med Ratos tidigare ägarandel uppgick Ratos ägande i HL Display efter Förvärvet till 57,0 procent av kapitalet och 79,1 procent av rösterna. Efter offentliggörande av Förvärvet har Ratos handlat aktier i marknaden och kontrollerar per 2 juli 2010 3 652 096 aktier av serie A och 23 841 699 aktier av serie B, motsvarande 88,9 procent av kapitalet och 94,6 procent av rösterna i HL Display.

I samband med fullföljandet av Förvärvet kommer Ratos att äga mer än 30 procent av rösterna i HL Display, vilket medför skyldighet att avge ett budpliktsbud till aktieägarna i HL Display i enlighet med reglerna om budplikt i lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Med referens till det pris som familjen Remius och Ratos överenskommit i Förvärvet har Ratos erbjudit sig att förvärva samtliga utestående aktier mot kontant ersättning om 49 kronor per aktie ("Erbjudandet").

Erbjudandet motsvarar enligt Ratos pressmeddelande en premie om:

- 36 procent jämfört med stängningskursen om 36,00 kronor för HL Displays aktie på NASDAQ OMX den 1 juni 2010, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- 38 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 35,43 kronor för HL Displays aktie under de 30 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.



Erbjudandet värderar samtliga utestående aktier i HL Display till cirka 1.516 Mkr baserat på att det för närvarande finns totalt 30 939 088 utestående aktier i Bolaget.

Erbjudandet är villkorat enbart av att samtliga för Erbjudandet erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande erhålls. Erbjudandet finansieras genom tillgängliga likvida medel och kreditfaciliteter inom Ratos.

Vad gäller optioner och teckningsoptioner utgivna av HL Display till ledande befattningshavare inom koncernen har Aktiemarknadsnämnden givit dispens innebärande att dessa inte behöver omfattas av Erbjudandet. Ratos avser att tillsammans med HL Display och optionsinnehavarna finna en lösning i syfte att garantera samtliga optionsinnehavare en skälig och likvärdig behandling.

Enligt den 21 juni 2010 offentliggjorda erbjudandehandlingen löper acceptperioden mellan 23 juni och 13 augusti 2010. Likviddag beräknas infalla den 20 augusti 2010, dock inte förrän Ratos har erhållit de myndighetstillstånd som erfordras för Erbjudandets genomförande.

För vidare information beträffande Erbjudandet hänvisas till Ratos erbjudandehandling offentliggjord den 21 juni 2010.

Styrelsens handläggning

Styrelseledamöterna Susanna Campbell och Stig Karlsson, som är befattningshavare i Ratos, har inte deltagit och kommer inte att delta i HL Displays styrelses handläggning av frågor relaterade till Erbjudandet. Med hänsyn till Förvärvet har inte heller Anders Remius deltagit, och kommer inte att delta, i handläggning av frågor relaterade till Erbjudandet.

Styrelsens rekommendation och fairness opinion

Styrelsen har baserat sin rekommendation på en bedömning av faktorer som styrelsen ansett vara relevanta för en utvärdering av Erbjudandet, såsom antaganden om HL Displays verksamhet, finansiella resultat, förväntade framtida utveckling och potential samt därtill relaterade möjligheter och risker. Styrelsen har biträttats av Navigo Partners AB som finansiella rådgivare och Ashurst som legala rådgivare i samband med sin utvärdering av Erbjudandet. Styrelsen konstaterar att Ratos efter offentliggörande av Erbjudandet har förvärvat 9 859 651 aktier av serie B i marknaden, och att Ratos innehav nu motsvarar 88,9 procent av aktiekapitalet och 94,6 procent av rösterna i HL Display.

Till grund för styrelsens bedömning ligger även ett värderingsutlåtande (så kallad fairness opinion) från Navigo Partners AB, som inhämtats av styrelsen i enlighet med punkt III.3 i Takeover-reglerna, med innebörd att, med förbehåll för de förutsättningar och antaganden som anges i utlåtandet, Ratos Erbjudande är skäligt för aktieägarna i HL Display ur ett finansiellt perspektiv. Navigo Partners AB:s fairness opinion är bifogad härmed.

Mot bakgrund av ovanstående rekommenderar styrelsen enhälligt HL Displays aktieägare att acceptera Ratos Erbjudande.

Enligt Takeover-reglerna skall styrelsen även redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Bolaget, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Ratos strategiska planer för Bolaget och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och på de

Postadress:
HL Display AB (publ)
Box 1118
131 26 Nacka Strand

Telefon:
08-683 73 00
Organisationsnummer:
556286-9957

Telefax:
08-683 73 01

E-post:
info@hl-display.com
Hemsida:
www.hl-display.com



platser där Bolaget bedriver sin verksamhet. Styrelsen bedömer att, baserat på den information Ratos lämnat i samband med Erbjudandet beträffande Ratos planer för HL Display, det saknas anledning att anta att genomförandet av Erbjudandet kommer att medföra några väsentliga effekter för HL Display, dess verksamhet eller för medarbetarna.

Detta uttalande skall i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist i anledning av detta uttalande skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Nacka den 5 juli

HL Display AB (publ)

Styrelsen

Ytterligare information

För mer information kontakta Mats-Olof Ljungkvist, styrelseledamot i HL Display AB, telefon: 0708-869 013, e-mail: mats-olov.ljungkvist@atos.se.

HL Display AB offentliggör information i detta meddelande i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 juli 2010 kl. 08.40.

HL Display är Europas ledande varuexponeringsföretag. Med över 50 års erfarenhet är företaget expert på att exponera varor i butiker på ett sätt som ökar försäljningen och gör butiksarbetet effektivare, samtidigt som man ger slutkonsumenterna all information som krävs för att fatta ett köpbeslut. HL Display riktar sig primärt till tre kundsegment: dagligvaruhandel, fackhandel och varumärkesleverantörer.

Flera av HL Displays innovationer är idag standard inom detaljhandeln över hela världen. Företaget är representerat på 46 marknader i västra och östra Europa samt i Asien. Huvudkontoret finns i Nacka. Nettoomsättningen uppgick 2009 till 1 360 MSEK. HL Displays aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholms Small Cap-lista.

Postadress:
HL Display AB (publ)
Box 1118
131 26 Nacka Strand

Telefon:
08-683 73 00
Organisationsnummer:
556286-9957

Telefax:
08-683 73 01

E-post:
info@hl-display.com
Hemsida:
www.hl-display.com

HL Display AB (publ)
Cylindervägen 18
13125 Nacka Strand

4 juli 2010

Styrelsen för HL Display AB (publ) ("HL Display" eller "Bolaget") har begärt ett utlåtande från Navigo Partners AB ("Navigo Partners") rörande skäligheten, ur ett finansiellt perspektiv per dagens datum, av villkoren för nedan nämnda offentliga erbjudande.

Den 2 juni 2010 offentliggjordes att Ratos AB (publ) ("Ratos") hade nått en överenskommelse med den största enskilda ägaren i HL Display, familjen Remius, innebärande att Ratos ovillkorligen skall förvärva samtliga aktier som familjen Remius äger i Bolaget till ett pris om 49,00 kronor per aktie. Genom förvärvet ökar Ratos ägande i Bolaget till 57,0 procent av kapitalet och 79,1 procent av rösterna. I samband med förvärvet av familjen Remius aktier riktar Ratos ett så kallat budpliktsbud till samtliga aktieägare i HL Display om 49,00 kronor kontant för varje aktie i HL Display ("Erbjudandet"), vilket belopp skall reduceras med eventuell utdelning eller annan värdeöverföring till aktieägarna före redovisning av likvid i Erbjudandet har skett.

Med stöd av uttalande från Aktiemarknadsnämnden omfattar Erbjudandet inte teckningsoptioner utgivna av HL Display. Ratos har förklarat att man tillsammans med optionsinnehavarna avser finna en lösning i syfte att garantera samtliga en skälighets och likvärdig behandling.

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

- i) Ratos erbjudandehandling offentliggjord 21 juni 2010;
- ii) årsredovisningar för HL Display avseende räkenskapsåren 2007-2009 samt kvartalsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2010;
- iii) VD-rapporter till HL Displays styrelse under 2010 och andra interna finansiella rapporter inklusive utvalda delar av budgeten avseende räkenskapsåret 2010;
- iv) strategidokument för HL Display från 2009 och ledningens framtidsbedömningar för HL Display och dess affärsområden avseende åren 2010-2013;
- v) diskussioner med ledande befattningshavare i HL Display rörande historisk och nuvarande verksamhet, finansiell ställning, investeringsbehov och framtida utsikter för HL Display;
- vi) officiella uppgifter från NASDAQ OMX Stockholm avseende kurser och omsättning i HL Display-aktien;
- vii) officiell information från Stockholmsbörsen rörande vissa offentliga erbjudanden avseende aktier noterade på NASDAQ OMX Stockholm;
- viii) uppgifter, bland annat från externa källor, om noterade bolag jämförbara med HL Display samt om villkoren för förvärv av bolag jämförbara med HL Display;
- ix) de ytterligare omständigheter avseende historisk och nuvarande verksamhet i HL Display och andra omständigheter som Navigo Partners bedömt nödvändiga eller lämpliga som underlag för detta utlåtande; samt
- x) att Ratos efter offentliggörande av Erbjudandet har förvärvat 9 859 651 aktier av serie B i marknaden, och att Ratos innehav per 21 juni 2010 motsvarar 88,9 procent av aktiekapitalet och 94,6 procent av rösterna i HL Display.

Den information som ligger till grund för detta utlåtande har inhämtats från offentligt tillgängliga källor eller tillhandahållits Navigo Partners av HL Display med anledning av detta utlåtande. Navigo Partners har förlitat sig på att denna information är komplett och korrekt, utan att företa någon oberoende verifiering.

Med avseende på finansiella prognoser och annan framtidsinriktad information har Navigo Partners utgått från att dessa vid tidpunkten för upprättande på ett rimligt sätt återspeglar de bästa tillgängliga uppskattningarna och omdömena från HL Displays ledning avseende bolagets framtida finansiella resultat och utveckling, utan att företa någon oberoende bedömning.

Detta utlåtande grundas på nuvarande marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och övriga förhållanden samt den information som inhämtats av och tillhandahållits Navigo Partners till och med dagen för detta utlåtande. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter dagen för detta utlåtande kan göra utlåtandet inaktuellt. Navigo Partners påtar sig inte något ansvar för att uppdatera eller revidera detta utlåtande på grund av sådana händelser eller omständigheter.

Detta utlåtande berör inte Erbjudandets för- eller nackdelar i förhållande till andra alternativa affärsmöjligheter tillgängliga för HL Display, alternativet att förbli ett självständigt bolag eller andra investeringsmöjligheter tillgängliga för HL Displays aktieägare. Vidare utgör utlåtandet ingen rekommendation till någon av HL Displays aktieägare att acceptera Erbjudandet eller ej.

Detta utlåtande är enbart riktat till styrelsen för HL Display. Ingen annan part har rätt att förlita sig eller i övrigt grunda några rättigheter på detta utlåtande. Detta utlåtande får inte utan Navigo Partners skriftliga godkännande förmedlas till eller användas av någon annan eller för något annat ändamål.

Detta utlåtande skall tolkas i enlighet med svensk lag. Tvister rörande detta utlåtande skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Navigo Partners ersättning för detta uppdrag är inte beroende av storleken på vederlaget i Erbjudandet, i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Grundat på det ovan anförda är det Navigo Partners bedömning, per dagen för detta utlåtande, att Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för innehavare av aktier i HL Display.

Med vänlig hälsning

Navigo Partners AB