

**Detta pressmeddelande får inte direkt eller indirekt offentliggöras, publiceras eller distribueras i Australien, Kanada, Japan, Sydafrika eller Amerikas Förenta Stater. Erbjudandet lämnas inte till personer i dessa jurisdiktioner eller till personer i någon annan jurisdiktion vars deltagande förutsätter ytterligare dokumentation, registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk rätt.**

## Pressmeddelande

6 maj 2008

### **Carl Lamm initierar rekapitalisering – Carl Lamm Holding AB erbjuder att förvärva samtliga aktier i Carl Lamm AB**

Som ett led i rekapitaliseringen av Carl Lamm AB (publ) ("Carl Lamm") lämnar Carl Lamm Holding AB (publ) ("Carl Lamm Holding") härmed ett rekommenderat erbjudande till aktieägarna i Carl Lamm om förvärv av samtliga utestående aktier i Carl Lamm ("Erbjudandet"). Aktierna i Carl Lamm är noterade på OMX Nordiska Börs Stockholm.

#### **Sammanfattning av Erbjudandet**

- Erbjudandet är ett led i genomförandet av rekapitaliseringen av Carl Lamm i enlighet med beslut vid extra bolagsstämma i Carl Lamm den 7 april 2008.
- Rekapitaliseringen genomförs genom att Carl Lamm Holding, som är ett vilande bolag utanför Carl Lamm-koncernen, inom ramen för Erbjudandet upptar bankfinansiering om högst cirka 255 miljoner kronor i syfte att förvärva Carl Lamm
- Carl Lamm Holding erbjuder varje aktieägare i Carl Lamm:
  - avseende 43,10 % av det totala antalet Carl Lamm-aktier som varje aktieägare överlåter, 58 kronor kontant per Carl Lamm-aktie; och
  - avseende återstående 56,90 % av det totala antalet Carl Lamm-aktier som varje aktieägare överlåter, två (2) nya stamaktier Carl Lamm Holding per Carl Lamm-aktie.
- Sammanräknat uppgår det totala värdet av Erbjudandet till cirka 592 miljoner kronor, baserat på stängningskursen för Carl Lamm-aktien den 5 april 2008, 58 kronor per aktie.
- Med hänsyn till Erbjudandets utformning och att Erbjudandet utgör ett led i en rekapitalisering av Carl Lamm, kan Erbjudandet inte anses motsvara någon premie eller rabatt i förhållande till den noterade börskursen för Carl Lamm-aktien
- Styrelsen för Carl Lamm rekommenderar enhälligt aktieägarna i Carl Lamm att acceptera Erbjudandet
- Aktieägare som representerar cirka 52 procent av aktierna och rösterna i Carl Lamm stöder och har för avsikt att acceptera Erbjudandet
- Anmälningssperioden för Erbjudandet beräknas inledas den 22 maj 2008 och avslutas den 12 juni 2008.
- Carl Lamm Holding beräknas noteras på OMX Nordiska Börs Stockholm den 26 juni 2008

*"Vi har arbetat med att se över kapitalstrukturen ända sedan Carl Lamm skiftades ut från Scribona under 2006 och styrelsen för Carl Lamm är mycket nöjd med lösningen med det nu föreslagna erbjudandet. Vår uppfattning är att den föreslagna strukturen är en mycket bra lösning som skapar betydande bestående värden för Carl Lamms aktieägare. Vi har inom styrelsen aldrig varit intresserade av en extern försäljning av bolaget eftersom vi bedömt att aktieägarna inte skulle ha fått ut det fulla värdet av Carl Lamm vid en försäljning, vilket möjliggörs genom den föreslagna transaktionen.",* säger Theodor Dalenson, styrelseordförande i Carl Lamm Holding och Carl Lamm.

## Bakgrund, motiv och konsekvenser

Extra bolagsstämma i Carl Lamm beslutade den 7 april 2008 enhälligt att ge styrelsen för Carl Lamm i uppdrag att, om styrelsen för Carl Lamm fann det ändamålsenligt, initiera en rekapitalisering av bolaget. Styrelsen för Carl Lamm har anlitat finansiella och legala rådgivare som utvärderat finansiella, legala, skattemässiga, ägarrelaterade och marknadsaspekter av en rekapitalisering. Slutsatsen är att Carl Lamm är väl lämpat för en rekapitalisering då bolaget för närvarande har låg skuldsättning, relativt starka och stabila kassaflöden och en affärsmodell med långa kundkontrakt. Styrelserna för Carl Lamm Holding och Carl Lamm bedömer att en optimering av kapitalstrukturen genom en rekapitalisering är ändamålsenlig och till fördel för Carl Lamm och dess aktieägare. Styrelserna för Carl Lamm Holding och Carl Lamm har därför beslutat att initiera en rekapitalisering genom att Carl Lamm, genom Erbjudandet, förvärvas av Carl Lamm Holding som är ett nybildat, vilande bolag utanför den nuvarande Carl Lamm-koncernen.

Förutsatt att Erbjudandet fullföljs kommer Carl Lamm Holding att bli moderbolag till Carl Lamm. Erbjudandet är utformat så att varje aktieägare, vid full anslutning i Erbjudandet, kommer att erhålla en ägarandel i Carl Lamm Holding som motsvarar den ägarandel som aktieägaren dessförinnan hade i Carl Lamm. Aktierna i Carl Lamm Holding kommer i samband med Erbjudandets fullföljande att noteras på OMX Nordiska Börs Stockholm.

Verksamheten i Carl Lamm Holding kommer, efter Erbjudandets fullföljande, att bedrivas med samma affärsidé, vision och målsättning som för närvarande gäller för Carl Lamm. Detta förväntas ske genom att Carl Lamms nuvarande strategier skall genomföras och genom att dess nuvarande verksamhet skall fortsätta. Därmed förväntas den föreslagna rekapitaliseringen eller Erbjudandets genomförande inte medföra någon förändring av Carl Lamms verksamhet eller någon påverkan på sysselsättningen i Carl Lamm, utan skall ses uteslutande som en finansiell transaktion med syfte att effektivisera kapitalstrukturen i koncernen.

## Finansiella effekter

De finansiella effekterna av rekapitaliseringen och Erbjudandet är, förutsatt att Erbjudandet fullföljs, att resultatet per aktie proforma<sup>1</sup> 2007 minskar från 3,41 kronor till 2,20 kronor, samtidigt som avkastningen på investerat kapital för aktieägarna ökar från 5,9 procent till 6,7 procent.

Verksamheten i den nya koncernen efter Erbjudandets genomförande är i allt väsentligt en fortsättning av den verksamhet som bedrivs i Carl Lamm före Erbjudandet. Detta innebär att Carl Lamms tillgångar och skulder redovisas till de värden som föreligger före rekapitaliseringen och Erbjudandet. Någon omvärdering sker inte och därmed uppkommer ingen goodwill till följd av att Erbjudandet fullföljs. Detta resulterar i att det egna kapitalet blir negativt för koncernen som helhet. Förutsatt att verksamheten i den nya koncernen förblir stabil, utgör förekomsten av negativt eget kapital i den nya koncernen i sig inget hinder för framtida utdelningar.

## Erbjudandet

Vederlaget i Erbjudandet utgörs av en kombination av kontant ersättning och Carl Lamm Holding-aktier.<sup>2</sup>

Carl Lamm Holding erbjuder varje aktieägare i Carl Lamm:

- avseende 43,10 % av det totala antalet Carl Lamm-aktier som varje aktieägare överlåter, 58 kronor kontant per Carl Lamm-aktie; och

<sup>1</sup> Proforma-beräkningarna har gjorts med utgångspunkt från de reviderade räkenskaper för Carl Lamm avseende räkenskapsåret 2007. Carl Lamm Holding har antagits dels varit registrerat den 1 januari 2007, dels ha samma antal utestående aktier som Carl Lamm. Möjlighet till skatteutjämning mellan de i koncernen ingående bolagen har förutsatts föreligga utan begränsning.

<sup>2</sup> Carl Lamm har emitterat 1 010 000 teckningsoptioner vilka innehas av ett helägt dotterbolag till Carl Lamm för säkring av åtaganden och kostnader i samband med Carl Lamms personaloptionsprogram 2006/2014. Carl Lamm Holding har erhållit dispens från skyldigheten att inkludera teckningsoptionerna i Erbjudandet och kommer att erbjuda en separat lösning som garanterar innehavare av personaloptionerna en skälig och likvärdig behandling. Se Aktiemarknadsnämndens uttalande 2008:11.

- avseende återstående 56,90 % av det totala antalet Carl Lamm-aktier som varje aktieägare överlåter, två (2) nya stamaktier Carl Lamm Holding per Carl Lamm-aktie.

Det erbjudna vederlaget för aktierna i Carl Lamm kommer att justeras om Carl Lamm genomför en vinstutdelning eller annan värdeöverföring innan redovisning av vederlaget i Erbjudandet skett.

Sammanräknat uppgår det totala värdet av Erbjudandet till cirka 592 miljoner kronor, baserat på stängningskursen för Carl Lamm-aktien den 5 april 2008, 58 kronor per aktie.

Med hänsyn till Erbjudandets utformning och att Erbjudandet utgör ett led i en rekapitalisering av Carl Lamm, kan Erbjudandet inte anses motsvara någon premie eller rabatt i förhållande till den noterade börskursen för Carl Lamm-aktien.

Carl Lamm Holding äger eller kontrollerar inte några aktier i Carl Lamm.

### **Rekommendation från styrelsen för Carl Lamm**

Styrelsen för Carl Lamm rekommenderar enhälligt aktieägarna i Carl Lamm att acceptera Erbjudandet.<sup>3</sup> Samtliga styrelseledamöter i Carl Lamm har deltagit i styrelsens behandling och beslut rörande rekapitaliseringen och Erbjudandet. Theodor Dalenson, David E. Marcus och Marcus Söderblom är styrelseledamöter i såväl Carl Lamm som Carl Lamm Holding.

### **Avsiktsförklaringar att acceptera Erbjudandet**

Aktieägare som representerar sammanlagt 52 procent av aktierna och rösterna i Carl Lamm, däribland MarCap Overseas Master Fund LP och Nove Capital Master Fund Ltd, har meddelat Carl Lamm Holding att de stöder och har för avsikt att acceptera Erbjudandet.

### **Kortfattad beskrivning av Carl Lamm Holding**

Carl Lamm Holding har inte tidigare bedrivit, och bedriver inte heller för närvarande, någon verksamhet. Carl Lamm Holding har etablerats endast för ändamålet att lämna Erbjudandet och att, om Erbjudandet fullföljs, vara moderbolag i den nya koncernen som bildas efter Erbjudandets genomförande.

Styrelsen för Carl Lamm Holding består av Theodor Dalenson (styrelseordförande), David E. Marcus och Marcus Söderblom, vilka även är styrelseledamöter i Carl Lamm. Carl Lamm Holdings verkställande direktör är Hans Johansson, som även är verkställande direktör i Carl Lamm.

Carl Lamm Holding är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 11 juli 2007 och har organisationsnummer 556734-5987. Carl Lamm Holdings aktiekapital uppgår till 500 000 kronor. Samtliga aktier i Carl Lamm Holding ägs för närvarande till lika delar av MarCap Overseas Master Fund LP och Nove Capital Master Fund Ltd, vilka även är huvudaktieägare i Carl Lamm. Samtliga dessa aktier i Carl Lamm Holding kommer att lösas in till belopp motsvarande aktiernas kvotvärde i samband med Erbjudandets fullföljande.

### **Villkor för Erbjudandets fullföljande**

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Carl Lamm Holding blir ägare till mer än 95 procent av det totala antalet aktier i Carl Lamm,
2. att ingen annan part offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Carl Lamm på villkor som är mer fördelaktiga för aktieägarna i Carl Lamm än villkoren i Erbjudandet,

<sup>3</sup> Carl Lamm har erhållit dispens från skyldigheten att inhämta värderingsutlåtande eller fairness opinion från oberoende expert avseende värdet av aktierna i Carl Lamm respektive värdet av vederlaget i Erbjudandet, se Aktiemarknadsnämndens uttalande 2008:11.

3. att Carl Lamm Holding erhåller medlen från den externa lånefinansieringen av Erbjudandet enligt vad som anges under "*Finansiering av Erbjudandet*",
4. att Carl Lamm Holding erhåller samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden och beslut för upptagande till handel av aktierna i Carl Lamm Holding på OMX Nordiska Börs Stockholm,
5. att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Carl Lamm erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter och liknande i varje enskilt fall har erhållits på för Carl Lamm Holding acceptabla villkor,
6. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Carl Lamm helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller liknande omständighet, innefattande åtgärd av tredje man, som föreligger eller skäligen kan förväntas, som ligger utanför Carl Lamm Holdings kontroll och som Carl Lamm Holding skäligen inte kunnat förutse vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet, och
7. att inga omständigheter, som Carl Lamm Holding inte hade kännedom om vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet, har inträffat som väsentligt negativt påverkar Carl Lamms försäljning, resultat, likviditet, eget kapital eller tillgångar.

Carl Lamm Holding förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något eller några av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren 3, 4, 5, 6 och 7 kommer emellertid ett sådant återkallande endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Carl Lamm Holdings förvärv av Carl Lamm.

Carl Lamm Holding förbehåller sig vidare rätten att, helt eller delvis, frånfalla ett eller flera villkor enligt ovan i enlighet med tillämpliga lagar, regler och föreskrifter, inklusive att, avseende villkor 1 ovan, fullfölja Erbjudandet vid lägre acceptansnivå.

### **Finansiering av Erbjudandet**

Förvärvet av Carl Lamm i enlighet med Erbjudandet kommer att finansieras genom extern lånefinansiering om högst cirka 255 miljoner kronor.<sup>4</sup> Carl Lamm Holding har ingått bindande låneavtal avseende lånefinansieringen av Erbjudandet med Swedbank ("Långgivaren"). Utbetalning enligt låneavtalen är villkorad av:

- att Carl Lamm Holding inte är föremål för någon pågående eller, såvitt Carl Lamm Holding känner till, hotad rättslig process som rimligen kan förhindra fullgörandet av Carl Lamm Holdings skyldigheter i enlighet med lånedokumentationen eller erbjudandehandlingarna eller medföra en väsentligt negativ effekt på Carl Lamm Holdings verksamhet, tillgångar, finansiella ställning eller framtidsutsikter, och
- att Carl Lamm inte är insolvent eller är föremål för insolvensförfarande eller liknande förfarande.

Utöver villkoren ovan och vissa andra begränsande villkor (såsom att lånedokumentationen är rättsenlig och bindande), är utbetalning enligt låneavtalen endast beroende av villkor som Carl Lamm Holding och Carl Lamm Holdings nuvarande ägare, MarCap Overseas Master Fund LP och Nove Capital Master Fund Ltd, i praktiken kontrollerar och som är sedvanliga för en kredit av detta slag. Dessa villkor rör väsentligen:

- att Carl Lamm Holding agerar i enlighet med Erbjudandet och de lagar och regler som är relevanta för Erbjudandet,
- att Carl Lamm Holding inte utan Långgivarens samtycke frånfaller eller ändrar några villkor i Erbjudandet,
- att Carl Lamm Holding fullbordar den överenskomna pantsättningen av de aktier i Carl Lamm som förvärvas,

---

<sup>4</sup> Exklusive lån för att finansiera transaktionskostnader i samband med Erbjudandet.

- att informationen i erbjudandehandlingarna och den information som Carl Lamm Holding tillhandahållit Långgivaren är sann och korrekt och inte missvisande i något väsentligt avseende,
- att Carl Lamm Holding fullgör sina betalningsförpliktelser i enlighet med lånedokumentationen och annan väsentlig, finansiell skuldsättning, och att uppsägning eller uppsägningsgrund inte föreligger beträffande sådan skuldsättning,
- att Carl Lamm Holding inte överträder någon av vissa begränsade, centrala utfästelser i lånedokumentationen (såsom att Carl Lamm Holding inte är insolvent, är föremål för insolvensförfarande eller liknande förfarande, inleder fusion eller delning, ådrar sig viss skuld, ställer säkerhet över dess tillgångar, eller genomför förvärv eller investeringar i separat verksamhet eller i samriskprojekt), och
- att Långgivaren har mottagit vissa dokument, såsom behörighetshandlingar, finansiella rapporter, due diligence-rapporter och legal opinions.

Enligt Carl Lamm Holdings uppfattning kommer de villkor för utbetalningen som Carl Lamm Holding och Carl Lamm Holdings nuvarande ägare i praktiken kontrollerar att uppfyllas med hänsyn till bland annat Carl Lamm Holdings allmänna plikt till följd av Erbjudandet att verka för att de villkor som Carl Lamm Holding kontrollerar uppfylls.

### **Preliminär tidsplan**

Anmälningssperioden för Erbjudandet beräknas inledas omkring den 22 maj 2008 och avslutas omkring den 12 juni 2008. Ett prospekt avseende Erbjudandet beräknas offentliggöras omkring den 20 maj 2008 och kommer att distribueras till aktieägarna i Carl Lamm i samband därmed.

Carl Lamm Holding förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden i Erbjudandet, liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av vederlag i Erbjudandet.

### **Tvångsinlösen och avnotering**

Så snart som möjligt efter att Carl Lamm Holding fullföljt Erbjudandet och förvärvat mer än 90 procent av aktierna i Carl Lamm, avser Carl Lamm Holding att begära tvångsinlösen av resterande aktier i Carl Lamm. I samband därmed kan Carl Lamm Holding även komma att verka för en avnotering av aktierna i Carl Lamm från OMX Nordiska Börs Stockholm.

### **Tillämplig lag och tvister**

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet. OMX Nordiska Börs Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna<sup>5</sup> är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Carl Lamm Holding, i enlighet med lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, åtagit sig gentemot OMX Nordiska Börs Stockholm att följa nyss nämnda regler och uttalanden samt att underkasta sig de sanktioner som OMX Nordiska Börs Stockholm kan komma att fastställa vid överträdelse av Takeover-reglerna. Motsvarande åtagande gäller också i förhållande till aktieägarna i Carl Lamm. Tvist rörande Erbjudandet skall avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans.

<sup>5</sup> Detta inkluderar – i tillämpliga delar – Aktiemarknadsnämndens tidigare beslut med avseende på de tidigare reglerna om offentliga uppköpserbjudanden utfärdade av Näringslivets Börskommitté.

## Rådgivare

Carl Lamm Holding och Carl Lamm har i samband med Erbjudandet anlitat Swedbank Corporate Finance som finansiell rådgivare och Advokatfirman Vinge som legal rådgivare.

**Carl Lamm Holding AB (publ)**  
Styrelsen

**Carl Lamm AB (publ)**  
Styrelsen

*För ytterligare information, vänligen kontakta:*

Theodor Dalenson, styrelseordförande Carl Lamm Holding AB och Carl Lamm AB, tel 08-545 017 50

Informationen i detta pressmeddelande är sådan information som Carl Lamm AB skall offentliggöra i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 maj 2008 klockan 08:30 (svensk tid).

*Carl Lamm är verksam inom dokument- och informationshantering och har en egen rikstäckande organisation på 25 strategiska orter i Sverige som erbjuder lösningar för kundernas IT-miljöer. Carl Lamm är exklusiv distributör för Ricohs produktområden, Philips talhantering, Francotyp-Postalia frankeringssystem samt distributör för Samsung multifunktionsprodukter. Vidare är bolaget HP Preferred Partner och Microsoft Gold Partner. Carl Lamm är noterat på OMX Nordiska Börs Stockholm.*

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som gäller enligt svensk rätt. Detta pressmeddelande och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet, kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas in i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Carl Lamm Holding kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan distribution. Om någon söker acceptera Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner så kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed bl.a. förstås telefax, e-post, telex, telefon eller Internet) i eller till Australien, Kanada, Japan, Sydafrika eller Amerikas Förenta Stater, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Australien, Kanada, Japan, Sydafrika eller Amerikas Förenta Stater.

Följaktligen kommer inte detta pressmeddelande eller annan dokumentation avseende Erbjudandet att sändas eller på annat sätt tillhandahållas i eller till Australien, Kanada, Japan, Sydafrika eller Amerikas Förenta Stater och får inte heller distribueras på liknande sätt. Carl Lamm Holding kommer inte att tillhandahålla något vederlag enligt Erbjudandet till Australien, Kanada, Japan, Sydafrika eller Amerikas Förenta Stater.

Detta pressmeddelande innehåller framtidsinriktad information. Sådan framtidsinriktad information är ingen garanti för framtida förhållanden och är föremål för ofrånkomliga risker och osäkerhetsfaktorer. Framtidsinriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att den kan innefatta ord såsom "kan", "skall", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna", eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Den framtidsinriktade informationen innefattar bland annat uttalanden om Carl Lamm Holdings och/eller Carl Lamms framtida affärsverksamhet. Denna framtidsinriktade information speglar Carl Lamm Holdings och/eller Carl Lamms styrelses och lednings nuvarande förväntningar, baserade på för närvarande för dem tillgänglig information, och dessa förväntningar bygger på ett antal antaganden och är föremål för risker och osäkerhetsmoment som kan vara utanför ledningens kontroll. Faktiska resultat kan avsevärt komma att avvika från vad som uttrycks eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All framtidsinriktad information baseras uteslutande på de förhållanden som råder vid tidpunkten då den lämnas och Carl Lamm Holding eller Carl Lamm har ingen skyldighet (och fransäger sig uttryckligen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra sådan framtidsinriktad information, vare sig som en följd av ny information, nya förhållanden eller något annat, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och regler.