

Pressmeddelande  
11 september 2006

## **Rekommenderat kontantbud om 145 kronor per aktie i NEA**

Segulah III L.P., genom sitt helägda svenska dotterbolag Segulah Alfa AB ("Segulah"), offentliggör härmed ett rekommenderat kontanterbud till aktieägarna i Närkes Elektriska AB (publ) ("NEA") att överlåta samtliga aktier utgivna av NEA till Segulah ("Erbjudandet"). NEAs aktier av serie B är noterade på Stockholmsbörsens O-lista.

### **Sammanfattning**

- För varje aktie av serie A respektive serie B i NEA erbjuder Segulah 145 kronor kontant
- Familjerna Broberg och Reveman samt Investment AB Latour, NEAs huvudägare ("Huvudägarna"), vilka kontrollerar 73,2 procent av rösterna och 52,7 procent av kapitalet i NEA, har givit Segulah en oåterkallelig option att förvärva samtliga deras aktier i NEA inom ramen för Erbjudandet
- Jämfört med den senaste betalkursen på Stockholmsbörsen för NEAs aktie av serie B om 130,50 kronor fredagen den 8 september 2006 innebär Erbjudandet en premie om 11,1 procent. Baserat på de volymvägda genomsnittliga betalkurserna för de senaste tre månaderna fram till och med fredagen den 8 september 2006 för NEAs aktie av serie B innebär Erbjudandet en premie om 16,5 procent
- NEAs styrelse har enhälligt rekommenderat aktieägarna i NEA att acceptera Erbjudandet
- Acceptperioden för Erbjudandet beräknas löpa från och med den 15 september 2006 till och med den 5 oktober 2006

*Detta pressmeddelande får inte, vare sig direkt eller indirekt, distribueras i eller till USA, Australien, Japan eller Kanada.*

*”NEA är ett välskött bolag med en intressant affärsmodell och en stark marknadsposition. Med den erfarenhet av den svenska installationsmarknaden vi förfogar över, är vi övertygade om att Segulah är väl lämpat att i samarbete med NEAs ledning driva en fortsatt tillväxt och utveckling av verksamheten. Segulah III L.P. investerar för att främja tillväxt och ser stora möjligheter att utveckla NEAs verksamhet genom ytterligare investeringar”, kommenterar Gabriel Urwitz, ordförande i AB Segulah, investeringsrådgivare till Segulah III L.P..*

*”Jag är nöjd med att Segulah blir ny ägare till NEA. Segulah har respekt för NEAs affärsidé och avser att driva företaget vidare som en självständig enhet. Med Segulahs erfarenhet och kunnande kan NEA få impulser till vidare utveckling av verksamheten och fortsatt tillväxt”, kommenterar Johan Broberg, styrelseordförande och huvudägare i NEA.*

### **Bakgrund och motiv för Erbjudandet**

NEA är ett av de ledande företagen inom den svenska elbranschen. Koncernen bedriver elinstallationsrörelse, elmaterielhandel och serviceverkstäder på ett 50-tal orter i Sverige. Kunderna är i huvudsak industri, byggsektor och offentlig förvaltning. Verksamheten bedrivs i moderbolaget och i elva regionala dotterbolag. Familjen Broberg har varit huvudägare sedan 1949, då NEA förvärvades från ASEA.

Familjerna Broberg och Reveman samt Investment AB Latour har beslutat att avyttra samtliga sina aktier i NEA. AB Segulah (publ), som är rådgivare till olika fonder vilka investerat i bolag på den svenska installationsmarknaden, bedömer att Segulah III L.P. har kunskap, erfarenhet och kapital att utveckla bolaget på ett kraftfullt sätt. Affärsmodellen baseras på att äga och utveckla majoritetsägda onoterade bolag, varför Segulah avser att förvärva samtliga utestående aktier i NEA. Segulah avser att utveckla verksamheten genom att accelerera den organiska tillväxten i samtliga verksamhetsgrenar, samt genom företagsförvärv.

NEAs tre verksamhetsgrenar, elinstallationsrörelse, elmaterielhandel och elserviceverkstäder, utgör integrerade delar av koncernens samlade erbjudande till kunderna. Segulahs bedömning är att alla tre verksamhetsgrenarna har potential att växa fortare framöver.

Installationsmarknaden i Sverige är under förändring. De senaste åren har branschen påverkats av behovet att konsolidera till större enheter. NEA har goda förutsättningar att aktivt delta i konsolideringen av en fragmenterad marknad där företagsförvärv kommer att vara viktiga för att stärka NEAs position på marknaden. Segulah har identifierat ett antal potentiella företagsförvärv som kan vara av strategisk betydelse för NEA.

Ett långsiktigt byggande av ett starkt NEA kommer att kräva insatser såväl vad gäller tillväxtfrämjande åtgärder som genomförande av företagsförvärv. Dessa satsningar kan komma att påverka NEAs lönsamhet negativt i det korta perspektivet. Förvärvet av NEA förväntas inte få några väsentliga effekter på sysselsättningen i bolaget med nuvarande struktur och affärsförhållanden. Eftersom Segulah har en tillväxtstrategi förväntas dock antalet anställda över tiden att öka.

Segulah har tillsammans med företagsledningen i NEA förutsättningar att genomföra erforderliga expansiva satsningar. Under förutsättning att Erbjudandet fullföljs kommer Åke Fredriksson, tidigare verkställande direktör i Perstorp AB, att utses till styrelseordförande i NEA.

### **Erbjudandet**

Segulah III L.P., genom sitt helägda svenska dotterbolag Segulah Alfa AB ("Segulah"), har beslutat att lämna ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Närkes Elektriska AB (publ) ("NEA") att överlåta samtliga aktier utgivna av NEA till Segulah ("Erbjudandet"). NEAs aktier av serie B är noterade på Stockholmsbörsens O-lista.

För varje aktie av serie A respektive serie B i NEA erbjuder Segulah 145 kronor kontant. Det sammanlagda värdet av Erbjudandet uppgår därmed till 1 339<sup>1</sup> miljoner kronor. Courtage utgår ej.

Jämfört med den senaste betalkursen på Stockholmsbörsen för NEAs aktie av serie B om 130,50 kronor fredagen den 8 september 2006 innebär Erbjudandet en premie om 11,1 procent. Baserat på de volymvägda genomsnittliga betalkurserna för de senaste tre månaderna fram till och med fredagen den 8 september 2006 för NEAs aktie av serie B innebär Erbjudandet en premie om 16,5 procent.

Familjerna Broberg och Reveman samt Investment AB Latour, NEAs huvudägare ("Huvudägarna"), vilka kontrollerar 73,2 procent av rösterna och 52,7 procent av kapitalet i NEA, har givit Segulah en oåterkallelig option att förvärva samtliga deras aktier i NEA inom ramen för Erbjudandet. Optionsrätten löper från och med tidpunkten för offentliggörande av Erbjudandet och till och med 60 kalenderdagar därefter eller till och med tre vardagar efter dagen för erhållande av för fullföljd av Erbjudandet erforderliga myndighetstillstånd, vilketdera som inträffar senast, eller till den tidigare dag då Erbjudandet återkallas.

Segulah äger för närvarande inte några aktier i NEA.

### **Rekommendation från styrelsen för NEA**

NEAs styrelse har enhälligt rekommenderat aktieägarna i NEA att acceptera Erbjudandet. Styrelsens rekommendation stöds av ett värderingsutlåtande, en så kallad fairness opinion, från NEAs styrelses finansiella rådgivare SEB Enskilda.

---

<sup>1</sup> Bolaget har totalt 9 618 750 aktier, varav 787 500 av serie A och 8 831 250 av serie B. 387 200 aktier av serie B, motsvarande 4 procent av kapitalet, har återköpts och innehas av bolaget. Värdet av Erbjudandet, röster och kapital beskrivs genomgående i Erbjudandehandlingen baserat på totala antalet utgivna aktier exklusive de aktier som bolaget själv innehar.

## Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- 1) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Segulah blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i NEA,
- 2) att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i NEA på villkor som för NEAs aktieägare är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet,
- 3) att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av NEA erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, har erhållits på för Segulah acceptabla villkor,
- 4) att varken Erbjudandet eller förvärvet av NEA helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet, som föreligger eller skäligen kan förväntas, som ligger utanför Segulahs kontroll och vilken Segulah skäligen inte kunde förutse vid tidpunkten för offentliggörande av Erbjudandet,
- 5) att Segulah, utöver vad som offentliggjorts av NEA eller på annat sätt skriftligen kommunicerats med Segulah före dagen för offentliggörandet av Erbjudandet, inte upptäcker att information som offentliggjorts av NEA är felaktig eller vilseledande i något väsentligt avseende, eller upptäcker att information om väsentlig omständighet som borde ha offentliggjorts av NEA inte har blivit offentliggjord,
- 6) att inga omständigheter, som Segulah inte hade kännedom om vid tidpunkten för offentliggörande av Erbjudandet, har inträffat som väsentligt negativt påverkar NEAs försäljning, resultat, likviditet eller eget kapital,
- 7) att utbetalning sker i enlighet med av Segulahs långivare lämnade kreditlöften (se under ”Finansiering” nedan).

Segulah förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 3, 4, 5, 6 och 7 kommer sådant återkallande endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Segulahs förvärv av aktier i NEA.

Segulah förbehåller sig 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

Erbjudandet kommer att finansieras genom eget kapital, aktieägarlån, bankfinansiering och säljarrevers från Huvudägarna ("Säljarreversen"). Segulah har erhållit bindande kreditlöften från SEB samt Huvudägarna avseende den del av likviden i Erbjudandet som inte finansieras genom eget kapital eller aktieägarlån.

Utbetalningen av lånet från SEB är villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Segulah blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i NEA. Härutöver innehåller kreditavtalet inga villkor för utbetalning över vilka Segulah och dess ägare inte råder, förutom att det inte vore lagligt för SEB att tillhandahålla finansieringen, vilket är sedvanligt villkor för en kredit av detta slag.

De villkor över vilka Segulah och dess ägare i praktiken råder, är i allt väsentligt:

- att Segulah fullgör den överenskomna pantsättningen av aktierna i NEA som förvärvas,
- att Segulah inte har överträtt någon av vissa centrala utfästelser i lånedokumentationen, såsom att Segulah inte blir insolvent eller frånträder sina avtalsåtaganden,
- att Segulah agerar i enlighet med Erbjudandet och efterlever de lagar och regler som gäller för Erbjudandet, och
- att Segulah kapitaliseras med överenskommet eget kapital och efterställt aktieägarlån, samt att Segulah III L.P. fortsätter att kontrollera Segulah.

Säljarreversen, vars utbetalning är ovillkorad, uppgår till ett belopp om 200 miljoner kronor med en löptid om 5,5 år från dagen för lånets erhållande. Inga säkerheter har ställts för förpliktelseerna enligt Säljarreversen. Räntan på vid varje tid utestående lånebelopp utgår med STIBOR per ränteperiod plus 4,5 procent på årsbasis (360 dagar). Räntan erläggs årsvis i efterskott första gången den 31 december 2007 och därefter på årsdagen av lånet. Förtida återbetalning, helt eller delvis, av Säljarreversen kan ske. Säljarreversen skall i händelse av Segulahs likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Segulahs tillgångar först efter det att Segulah fullgjort samtliga sina förpliktelser enligt kreditavtal med SEB.

## **Preliminär tidsplan**

Erbjudandehandling beräknas offentliggöras den 12 september 2006 och distribueras till NEAs aktieägare med början omkring den 15 september 2006. Acceptperioden för Erbjudandet beräknas löpa från och med den 15 september 2006 till och med den 5 oktober 2006. Under förutsättning att Segulah fullföljer Erbjudandet senast den 9 oktober 2006 beräknas redovisning av likvid ske med början den 13 oktober 2006. Segulah förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden samt att i sådant fall senarelägga tidpunkten för likvid.

## **Tillämplig lag och tvister**

Segulah har gentemot Stockholmsbörsens åtagit sig, och åtar sig gentemot aktieägarna i NEA, att följa de regler rörande offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden som Stockholmsbörsen fastställt samt underkastar sig de sanktioner som Stockholmsbörsen får besluta om vid överträdelse av dessa regler. Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning av såväl Stockholmsbörsens regler rörande offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden som Näringslivets Börskommittés tidigare regler om offentliga uppköpserbudanden – i tillämpliga delar – gäller för Erbjudandet. Finansinspektionen informerades om Erbjudandet och åtagandena enligt ovan den 28 augusti 2006.

Svensk lag skall tillämpas på Erbjudandet. Tvist rörande Erbjudandet skall avgöras av svensk domstol exklusivt varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans.

## **Rådgivare**

Segulah har anlitat Carnegie som finansiell rådgivare och Advokatfirman Cederquist som juridisk rådgivare i samband med Erbjudandet.

Stockholm den 11 september 2006

## **Segulah**

*För ytterligare information kontakta:*

Gabriel Urwitz  
Ordförande i AB Segulah (publ)  
Telefon: 08-442 89 50  
Mobil: 0705-90 89 00

Sebastian Ehrnrooth  
Partner i AB Segulah (publ)  
Telefon: 08-442 89 50  
Mobil: 0733-60 42 05

## Segulah i korthet

AB Segulah (publ) är exklusiv investeringsrådgivare till förvaltaren ("the General Partner") av ett antal private equity fonder ("Limited Partnerships"). Investeringsverksamheten är inriktad på utköp av medelstora företag i Norden. Affärsmodellen bygger på majoritetsägande och ett aktivt ägande med stöd av branschkunniga industriella rådgivare. För närvarande arbetar AB Segulah åt två fonder, Segulah II L.P. med ett kapital om 850 miljoner kronor och Segulah III L.P. med ett kapital om 2 350 miljoner kronor.

I samband med Erbjudandet till aktieägarna i NEA är Segulah Alfa AB budgivare. Segula Alfa AB ägs av Segulah III L.P..

Investerarna i såväl Segulah II L.P. och Segulah III L.P. är internationella kapitalförvaltande institutioner ("fund-of-funds", pensionsfonder, försäkringsbolag, universitet och "High Net Worth Families") från i första hand Europa och USA men även från Fjärran Östern.

AB Segulah startade sin verksamhet 1994. De fonder AB Segulah arbetar för har hittills genomfört 24 ursprungsinvesteringar och ett drygt 50-tal kompletteringsförvärv. För närvarande finns i Segulah II L.P. och Segulah III L.P. sammanlagt åtta portföljbolag, nämligen Joy (detaljhandelskedja inom mode), Previa (företagshälsovård), HMS (industriella nätverkskort), Powermill (installation och reparation av elektronik), Kosan Crisplant (fyllningsutrustning för gasolflaskor), Dacke PMC (industriell hydraulik), Callenberg (marin el och automation) och Nordform (betongprodukter).

Segulah Alfa AB, med säte i Stockholm, är ett helägt dotterbolag till Segulah III L.P. ("UK limited partnership", motsvarande kommanditbolag) med säte på Jersey. Segulah Alfa AB, organisationsnummer 556701-3007, bildades den 2 december 2005 och registrerades vid Bolagsverket den 3 april 2006. Segulah Alfa AB har aldrig bedrivit och bedriver inte heller för närvarande någon verksamhet, och dess affärssyfte är att genomföra Erbjudandet och vidta alla åtgärder som krävs för att finansiera och fullfölja Erbjudandet och vara verksamt som moderbolag åt NEA. Efter fullföljande av Erbjudandet avser Segulah Alfa AB ändra firma till NEA Holding AB.