

*Erbjudandet lämnas inte, och detta pressmeddelande får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller i något annat land där lämnande av Erbjudandet, distribution av detta pressmeddelande eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk lag.*

## PRESSMEDDELANDE

2 JANUARI 2019

### **Karo Intressenter AB höjer erbjudandeverderlaget i det kontanta offentliga uppköpserbjudandet till aktieägarna i Karo Pharma Aktiebolag och förlänger acceptfristen**

Den 29 oktober 2018 offentliggjorde EQT VIII<sup>1</sup> ("EQT VIII"), genom Karo Intressenter AB<sup>2</sup> ("Karo Intressenter"), ett kontant offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Karo Pharma Aktiebolag ("Karo Pharma") om förvärv av alla utestående aktier<sup>3</sup> i Karo Pharma ("Erbjudandet"). Karo Intressenter har beslutat att höja vederlaget i Erbjudandet från 36,90 kronor kontant per aktie till 38,00 kronor kontant per aktie. Karo Intressenter förlänger acceptfristen ytterligare fram till och med kl. 17.00 (CET) den 17 januari 2019.

#### **Sammanfattning**

- Karo Intressenter höjer vederlaget i Erbjudandet från 36,90 kronor till 38,00 kronor kontant per aktie.
- Det totala värdet av det höjda Erbjudandet, beräknat på samtliga utestående aktier i Karo Pharma, uppgår till 6 151 miljoner kronor.<sup>4</sup>
- Det höjda Erbjudandet motsvarar en premie om:
  - 29,0 procent jämfört med stängningskursen för aktierna på Nasdaq Stockholm den 26 oktober 2018, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet den 29 oktober 2018;
  - 20,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för aktierna på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet den 29 oktober 2018; och

<sup>1</sup> Fonden känd som EQT VIII, bestående av EQT VIII SCSp agerande genom dess alternativa investeringsfondförvaltare (*gestionnaire*), EQT Fund Management S.à r.l. EQT Fund Management S.à r.l. är ett privat aktiebolag (*société à responsabilité limitée*), inkorporerat och existerande enligt lagstiftningen i Luxemburg, med sitt säte på 26A, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, registrerat i handels- och bolagsregistret i Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) med organisationsnummer B 167.972, agerande i dess roll som förvaltare (*gérant*) åt EQT VIII SCSp, ett luxemburgskt så kallat "special limited partnership" (*société en commandite spéciale*) med sitt säte på 26A, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, registrerat i handels- och bolagsregistret i Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) med organisationsnummer B 217.293.

<sup>2</sup> Ett av EQT VIII helägt nybildat bolag.

<sup>3</sup> Antalet utestående aktier i Karo Pharma uppgår till 161 867 792 aktier. Utestående aktier beräknas som det totala antalet aktier i Karo Pharma uppgående till 164 332 782 aktier minus aktier som innehas av Bolaget, uppgående till 2 464 990 aktier.

<sup>4</sup> Om Karo Pharma, före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att reduceras i motsvarande mån.

- 20,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för aktierna på Nasdaq Stockholm under de senaste 180 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet den 29 oktober 2018.
- Styrelsen i Karo Pharma har enhälligt rekommenderat Karo Pharmas aktieägare att acceptera det höjda Erbjudandet.
- Karo Intressenter förlänger acceptfristen ytterligare fram till och med kl. 17.00 (CET) den 17 januari 2019 för att ge de återstående aktieägarna i Karo Pharma möjlighet att acceptera Erbjudandet.

*”EQT har fört en konstruktiv dialog med Karo Pharmas styrelse, en dialog som lett till att EQT VIII idag presenterar ett höjt bud vilket enhälligt rekommenderats av styrelsen. Vi är fortsatt positiva till bolaget och vad EQT VIII kan tillföra som ny ägare, vilket är varför vi valt att sträcka oss till denna nivå. Det är nu vår förhoppning att återstående aktieägare delar vår uppfattning att detta reviderade bud är attraktivt, inte minst med tanke på en svagare generell börsutveckling sedan det initiala budet offentliggjordes i slutet av oktober 2018”, säger Per Franzén, Partner på EQT Partners och investeringsrådgivare till EQT VIII.*

### **Det reviderade Erbjudandet**

*Det höjda vederlaget och det reviderade Erbjudandets värde*

Karo Intressenter har beslutat att höja vederlaget i Erbjudandet från 36,90 kronor till 38,00 kronor kontant per aktie. Inget courtage kommer att utgå i samband med Erbjudandet.

Det totala värdet av det höjda Erbjudandet, beräknat på samtliga utestående aktier i Karo Pharma, uppgår till 6 151 miljoner kronor.<sup>5</sup>

*Premie*

Det höjda Erbjudandet motsvarar en premie om

- 29,0 procent jämfört med stängningskursen för aktierna på Nasdaq Stockholm den 26 oktober 2018, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet den 29 oktober 2018;
- 20,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för aktierna på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet den 29 oktober 2018; och
- 20,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för aktierna på Nasdaq Stockholm under de senaste 180 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet den 29 oktober 2018.

Per den 28 december 2018, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av det höjda Erbjudandet, hade OMXSPI-indexet, som mäter den samlade utvecklingen för samtliga aktier som är noterade på Nasdaq Stockholm, sjunkit med 3,94 procent, och MSCI Europe-indexet, som mäter den samlade utvecklingen för large och mid cap-aktier på 15 utvecklade marknader i Europa, hade sjunkit med 4,01 procent sedan Erbjudandet offentliggjordes den 29 oktober 2018.

*Redan inlämnade aktier*

Aktieägare som lämnat in sina aktier för 36,90 kronor kontant per aktie kommer automatiskt att få ta del av det höjda vederlaget i Erbjudandet om 38,00 kronor kontant per aktie.

*Villkor för Erbjudandet*

---

<sup>5</sup> Om Karo Pharma, före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att reduceras i motsvarande mån.

Erbjudandets fullföljande är, bland annat, villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Karo Intressenter blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Karo Pharma. Villkoret avseende erhållande av erforderliga myndighets- och regulatoriska tillstånd, godkännanden, beslut eller liknande har uppfyllts.

I övrigt gäller villkoren för Erbjudandet oförändrat, inklusive de fullföljandevillkor och förbehåll som Karo Intressenter uppställt för Erbjudandet. Karo Intressenter förbehåller sig således rätten att återkalla Erbjudandet för det fall att det står klart att fullföljandevillkoren för Erbjudandet inte har uppfyllts eller kan uppfyllas. Karo Intressenter förbehåller sig vidare rätten att fullfölja Erbjudandet vid en lägre anslutningsgrad.

#### *Tillägg till erbjudandehandlingen*

En erbjudandehandling avseende Erbjudandet godkändes och registrerades av Finansinspektionen och publicerades av Karo Intressenter den 12 november 2018. Ett tillägg till erbjudandehandlingen som återger innehållet i detta pressmeddelande har lämnats in till Finansinspektionen och kommer att publiceras av Karo Intressenter så snart som möjligt.

#### **Oåterkalleliga åtaganden**

Styrelseledamoten Per-Anders Johansson och tidigare styrelseledamoten och arbetande styrelseordföranden Anders Lönnér, vilka före Anders Lönnérs bortgång innehade sammanlagt 21 942 140 aktier i Karo Pharma, motsvarande cirka 13,6 procent av antalet utestående aktier och röster i bolaget, har oåterkalleligen åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Till följd av detta har Per-Anders Johansson inte deltagit i styrelsens handläggning av frågor rörande det reviderade Erbjudandet. Styrelsen i Karo Pharma är dock beslutför även utan honom (och Anders Lönnér), då tre av de sammanlagt fem stämموvalda styrelseledamöterna i Karo Pharma är behöriga att delta i styrelsens överväganden och beslut rörande det reviderade Erbjudandet. Styrelsen har utsett Håkan Åström till tillförordnad ordförande avseende styrelsens beslut i anledning av det reviderade Erbjudandet. Vänligen se Karo Intressenters pressmeddelande från den 9 november 2018 för mer information om nämnda åtaganden.

#### **Förlängd acceptfrist**

Karo Intressenter offentliggjorde Erbjudandet den 29 oktober 2018 and den sista dagen för den initiala acceptfristen var den 10 december 2018. Den 13 december 2018 offentliggjorde Karo Intressenter utfallet av den initiala acceptfristen och förlängde acceptfristen fram till och med kl. 17.00 (CET) den 4 januari 2019. Karo Intressenter förbehöll sig rätten att förlänga acceptfristen ytterligare och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag.

Karo Intressenter förlänger acceptfristen för Erbjudandet ytterligare fram till och med kl. 17.00 (CET) den 17 januari 2019 för att ge de återstående aktieägarna i Karo Pharma möjlighet att acceptera Erbjudandet. För de aktieägare i Karo Pharma som accepterade Erbjudandet under den initiala acceptfristen, liksom de aktieägare som accepterar Erbjudandet under den förlängda acceptfristen, kommer utbetalning av vederlag att ske så snart Karo Intressenter har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Karo Intressenter annars beslutar att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast omkring den 22 januari 2019, förväntas utbetalning av vederlag komma att påbörjas omkring den 25 januari 2019. Även om Karo Intressenter för närvarande inte avser att förlänga acceptfristen ytterligare, förbehåller sig Karo Intressenter rätten att göra det (vid ett eller flera tillfällen) och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag.

#### **Inlämnade aktier och Karo Intressenters ägande i Karo Pharma**

Vid utgången av acceptfristen, den 10 december 2018, hade Erbjudandet accepterats av aktieägare representerande totalt 47 105 322 aktier, motsvarande cirka 29,1 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Karo Pharma. Karo Intressenter har vidare, sedan den 29 oktober 2018, förvärvat totalt 31 223 273 aktier i Karo Pharma utanför Erbjudandet, vilket motsvarar 19,3 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Karo Pharma.<sup>6</sup> De aktier i Karo Pharma som har lämnats in i Erbjudandet vid

---

<sup>6</sup> Före offentliggörandet av Erbjudandet ägde Karo Intressenter inte några aktier i Karo Pharma.

utgången av acceptfristen den 10 december 2018, tillsammans med de aktier i Karo Pharma som Karo Intressenter förvärvat på marknaden, motsvarar cirka 48,4 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Karo Pharma.

Karo Intressenter kan under den förlängda acceptfristen komma att förvärva ytterligare aktier i Karo Pharma och/eller avyttra aktier i Karo Pharma som för närvarande innehas av Karo Intressenter.

### **Rekommendation från Karo Pharmas styrelse**

Styrelsen<sup>7</sup> i Karo Pharma har enhälligt rekommenderat Karo Pharmas aktieägare att acceptera det höjda Erbjudandet. Se separat pressmeddelande från Karo Pharmas styrelse idag.

### **Tillgänglighet av handlingar avseende Erbjudandet**

Erbjudandehandlingen på svenska och engelska och annan information om Erbjudandet finns tillgänglig på [www.eqtpartners.com/EQTVIIIbid](http://www.eqtpartners.com/EQTVIIIbid) och [www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses).

*Informationen i detta pressmeddelande lämnas av Karo Intressenter i enlighet med Takeover-reglerna. Detta pressmeddelande lämnades för offentliggörande kl. 08.15 (CET) den 2 januari 2019.*

### **För mer information kontakta:**

För mer information om Erbjudandet, vänligen se: [www.eqtpartners.com/EQTVIIIbid](http://www.eqtpartners.com/EQTVIIIbid)

För mediaförfrågningar, vänligen kontakta:

EQT:s presstjänst: +46 8 506 55 334

Email: [press@eqtpartners.com](mailto:press@eqtpartners.com)

### **Viktig information**

*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 krävs 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 eller till något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar. Karo Intressenter 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 kan accepten komma att lämnas utan avseende.*

*Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika genom post, något kommunikationsmedel som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats eller genom något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och Internet) i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika. Varken detta pressmeddelande eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer att eller får postas eller spridas på annat sätt i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika. Karo Intressenter kommer inte att redovisa någon likvid enligt Erbjudandet i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika.*

*Information i detta pressmeddelande som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet,*

<sup>7</sup> Karo Pharmas styrelseledamot Per-Anders Johansson har oåterkalleligen åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Enligt reglerna om intressekonflikter i regel II.18 i Nasdaq Stockholms takeover-regler får han därmed inte delta i styrelsens handläggning av frågor rörande det reviderade Erbjudandet. Styrelsen i Karo Pharma är dock beslutför även utan Per-Anders Johansson (och Anders Lönner, som nyligen har avlidit), då tre av de sammanlagt fem stämмоvalda styrelseledamöterna i Karo Pharma är behöriga att delta i styrelsens överväganden och beslut rörande det reviderade Erbjudandet.

*utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis innefatta orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Karo Intressenters och Karo Pharmas kontroll.*