NIBE

Pressmeddelande, Markaryd, 11 april 2011 klockan 07.00 CET

Detta pressmeddelande får inte distribueras i USA, Australien, Kanada eller Japan.

NIBE förvärvar 31% av aktierna i Schulthess och lämnar ett frivilligt offentligt uppköpserbjudande för övriga aktier, som rekommenderas av Schulthess styrelse

Svenska NIBE Industrier AB (publ) (”NIBE”), en av de ledande värmepumpstillverkarna i Europa, har undertecknat individuella aktieöverlåtelseavtal med flera stora aktieägare i det schweiziska värme-, kyl- och tvätteknikbolaget Schulthess Group AG (”Schulthess”) om att förvärva motsvarande sammanlagt 31,13% av aktierna i Schulthess (”Aktieköpen”). NIBE lämnar även ett rekommenderat frivilligt offentligt uppköpserbjudande till resterande aktieägare om att förvärva samtliga deras aktier till samma pris som i Aktieköpen, 60 CHF per aktie, varav 60% kontant och 40% i nyemitterade NIBE B-aktier (”Erbjudandet”). Aktierna i Schulthess är noterade på SIX Swiss Exchange.

- Transaktionen kommer att skapa en ledande europeisk koncern inom området för hållbara energilösningar, särskilt inom värmepumpar.
- Erbjudandet motsvarar ett totalt värde om 638 MCHF (4.463 Mkr[1]).
- Styrelse och ledningsgrupp inom både Schulthess och NIBE är överens om att de två koncernerna kompletterar varandra väl avseende tekniskt kunnande, produktsortiment, distributionskanaler och geografisk närvaro.
- Genom transaktionen förväntas NIBE kunna åstadkomma synergier om totalt cirka 82 Mkr (12 MCHF) på EBIT på årsbasis. Den totala årliga effekten förväntas realiseras under räkenskapsåret 2013.
- Baserat på 2010 års räkenskaper skulle NIBEs proformaomsättning och EBIT ha uppgått till cirka 8.560 Mkr (1.223 MCHF) respektive 909 Mkr (130 MCHF).
- Schulthess kommer att drivas som en separat enhet och bli en del av NIBEs affärsområde NIBE Energy Systems.

”Detta är NIBEs absolut största transaktion hittills, och jag är övertygad om att den kommer att bli mycket framgångsrik. Transaktionen mellan Schulthess och NIBE är strategiskt riktig och ligger helt i linje med vår långsiktiga strategi för den växande marknaden för hållbara energilösningar i Kontinentaleuropa. Tillfredsställande är också att båda företagen har samma entreprenörstradition, erfarenhet av marknaden och tekniska vision”, säger Gerteric Lindquist, VD för NIBE.

”Som Ordförande i Schulthess Group är jag övertygad om att vi tillsammans med NIBE blir ett starkt marknadsledande bolag inom hållbara energilösningar. Samgåendet till ett bolag är mycket övertygande sett ur industriell synvinkel och ur ett finansiellt perspektiv attraktivt för våra aktieägare. De kommer i framtiden kunna dra nytta av en enastående potential i ett utmärkt europeiskt bolag”, säger Rudolf Kägi, styrelseordförande i Schulthess.

Press- och analytikerkonferens (på svenska): – Idag kl. 09.00 CET. Telefonnummer: +46 (0) 850 562 931

Presskonferens tillsammans med Schulthess (på tyska): – Idag kl. 09.30 CET vid SIX Group Services AG ConventionPoint, Selnaustrasse 30, 8021 Zürich.

Press- och investerarkonferens via webcast (på engelska): – Idag kl. 13.30 CET. Se www.nibe.com för vidare instruktioner.

[1] Växelkurs som använts för omräkning av CHF/SEK i detta pressmeddelande: 1 schweizerfranc (CHF) = 7,0 svenska kronor (SEK).

NIBE

Aktieköpen och Erbjudandet i korthet

- Flera stora ägare i Schulthess, däribland styrelseordförande Rudolf Kägi, vilka representerar 31,13% av det totala aktiekapitalet i Schulthess, har den 10 april 2011 undertecknat individuella aktieöverlåtelseavtal med NIBE om att sälja sina aktier i Schulthess, vilka är föremål för sedvanliga villkor samt godkännande av berörda konkurrensmyndigheter. Transaktionerna beräknas slutföras i början av juli 2011.
- NIBE erbjuder 36 CHF kontant och 24 CHF i cirka 1,537418 nyemitterade NIBE B-aktier, sammanlagt motsvarande 60 CHF per aktie i Schulthess.
- Erbjudandet motsvarar ett totalt värde om 638 MCHF (4.463 Mkr)[2], varav 383 MCHF (2.678 Mkr) kontant och 255 MCHF (1.785 Mkr) genom apportemission av cirka 16.335.066 nyemitterade NIBE B-aktier.[3]
- På skuldfri basis motsvarar köpeskillingen[4] till Schulthess aktieägare sammanlagt 613 MCHF (4.292 Mkr).
- Erbjudandet innebär en premie om cirka 25,7% jämfört med Schulthess 60-dagars volymviktade genomsnittliga aktiekurs på SIX Swiss Exchange om 47,97 kr.
- Schulthess styrelse rekommenderar Schulthess aktieägare att acceptera Erbjudandet.
- Om Erbjudandet accepteras i sin helhet kommer Schulthess aktieägare, när Erbjudandet är genomfört, att inneha cirka 14,8% av aktiekapitalet respektive 7,1% av rösterna i NIBE.
- Transaktionen beräknas öka NIBEs vinst per aktie redan 2011 (exklusive synergier).
- Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av godkännande av transaktionen från berörda konkurrensmyndigheter.
- Erbjudandets acceptperiod löper från och med den 9 maj till och med den 6 juni 2011. Transaktionen beräknas slutföras i början av juli 2011.
- I samband med Erbjudandet kommer NIBE att ansöka om en sekundärnotering av dess B-aktier på den schweiziska börsen SIX Swiss Exchange, i tillägg till sin nuvarande primärnotering på NASDAQ OMX Stockholm.

Beskrivning av Schulthess

Schulthess är ett ledande schweiziskt värmeteknikföretag med huvudkontor i Wolfhausen i Schweiz. Bolaget bildades 1845 och har varit noterat på SIX Swiss Exchange sedan 1998. Schulthess kärnverksamhet är utveckling, tillverkning och distribution av produkter och tjänster inom affärsdivisionerna Heating/Cooling Technology och Washing Technology/Home Automation. Divisionen Heating/Cooling Technology utvecklar, tillverkar och distribuerar värmepumpar. Försäljningen har huvudsakligen varit fokuserad till länder i centrala och norra Europa men i allt större utsträckning även till södra Europa. Affärsområdet Cooling Technology tillverkar luftkonditionerings-, kyl- och ventilationssystem för industriella tillämpningar, högteknologisk medicinsk utrustning samt IT-tillämpningar. Affärsverksamhetens system och produkter säljs globalt. Med divisionen Washing Technology/Home Automation är Schulthess en nationellt ledande tillverkare av vitvaror, såsom tvättmaskiner och torktumlare med ett stort produktsortiment för industriella och kommersiella kunder samt hushåll och flerfamiljshus. På sin hemmamarknad Schweiz vänder sig Schulthess till alla marknadssegment med ett omfattande distributions- och servicenät och genom egna dotterbolag. Den internationella verksamheten fokuserar på utvalda europeiska marknader genom oberoende distributörer eller Schulthess dotterbolag. I affärsområdet Home Automation fokuserar företaget på system för kontrollerad ventilation. Heating/Cooling Technologys verksamheter är huvudsakligen baserade i Tyskland och företrädesvis kända under varumärkena Alpha-InnoTec, Novelan och KKT Kraus. Washing Technology/Home Automation är huvudsakligen en schweizisk verksamhet som bedrivs under varumärket Schulthess.

[2] Den erbjudna köpeskillingen kommer att justeras om Schulthess genomför en utdelning eller annan värdeöverföring före likviddagen för Erbjudandet om mer än 1,20 CHF och kommer följaktligen att minskas med ett motsvarande belopp per aktie för varje sådan utdelning eller värdeöverföring.
[3] Exklusive utdelning 2010 om maximalt 1,75 kronor per aktie.
[4] Inklusive en förvärvad nettokassa om cirka 24,4 MCHF (170,5 Mkr).

2010 uppgick Schulthess-koncernens bruttoförsäljning och EBIT till 302 MCHF (2.113 Mkr) respektive 26 MCHF (183 Mkr). Exklusive omstruktureringskostnader om 6,6 MCHF (46,2 Mkr) uppgick Schulthess-koncernens EBIT till 33 MCHF (229 Mkr). Koncernen hade cirka 1.000 anställda vid slutet av 2010. Konsensusprognoser för Schulthess omsättning och EBIT för 2011 uppgick per den 7 april 2011 till 307 MCHF (2.147 Mkr) respektive 43 MCHF (301 Mkr), vilket motsvarar en EBIT-marginal om 14,0%.

Nyckeltal – Schulthess (MCHF)	2008	2009	2010
Bruttoförsäljning	414,6	339,5	301,8
EBIT	56,8	39,9	26,2
Justerad EBIT[5]	56,8	39,9	32,8
EBIT-marginal, %	13,7	11,7	8,7
Justerad EBIT-marginal, %[5]	13,7	11,7	10,9

Bakgrund och motiv till Erbjudandet

NIBE är ett internationellt värmeteknikföretag med en enastående historia av organisk och förvärvad tillväxt. Företaget har sedan 1993 växt med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 20% till en omsättning 2010 om 6.512 Mkr (930 MCHF). NIBE bedriver en framgångsrik strategi som innebär att förvärva och utveckla internationella och lönsamma företag med premiummärken inom uppvärmningsbranschen för att utveckla sin globala verksamhet och ytterligare stärka sina marknadspositioner.

Den snabbt ökande betydelsen av förnyelsebara energikällor har bidragit till ett imponerande marknadsgenombrott för värmepumpsteknik i hela Europa. Som de enda oberoende börsnoterade företagen i Europa inom värmepumpssektorn har Schulthess och NIBE kommit överens om att, genom en synergiskapande och strategisk transaktion, skapa en ännu starkare europeisk plattform inriktad på hållbara energilösningar.

NIBE och Schulthess har starka marknadspositioner på sina hemmamarknader och dessutom båda stark finansiell ställning. Genom att kombinera två mycket lönsamma företag skapas ett ännu starkare europeiskt företag inom hållbara energilösningar med en marknadsledande ställning inom värmepumpsteknologi. Transaktionen kommer att göra det möjligt för båda parter att utnyttja varandras omfattande teknologi-, produkt- och marknadskunnande och ta vara på de starka trenderna som gynnar produkter som baseras på förnyelsebar energi.

Stark aktör på viktiga europeiska marknader

Schulthess och NIBE har tydliga hemmamarknader och kompletterar varandra geografiskt. Inom de strategiskt viktiga och växande värmepumpsmarknaderna i Europa förväntas kombinationen av NIBEs starka närvaro i Norden, Östeuropa, Benelux och Storbritannien med Schulthess starka position i Tyskland, Schweiz, Österrike och Frankrike skapa en solid plattform för lönsam tillväxt i Europa och på sikt även utanför Europa.

Gynnsam trend av hållbara energilösningar

På sina huvudmarknader har NIBE och Schulthess identifierat ett stort och ökande intresse för förnyelsebara energiprodukter från byggföretag, fastighetsägare, hushåll och myndigheter. Ökad penetration på ännu inte utvecklade europeiska värmepumpsmarknader, stigande energipriser, stöd genom nya EU-mål för förnyelsebar energi och en återhämtning av konsumtionen i Europa, förväntas hjälpa NIBE att nå sina tillväxt- och lönsamhetsmål.

[5] Exkluderar omstruktureringskostnader om 6,6 MCHF (46,2 Mkr).

Kompletterande distributionskanaler

Schulthess säljer huvudsakligen sina produkter genom installatörer och OEM-kunder medan NIBE främst säljer sina produkter genom grossister och till hustillverkare. NIBE och Schulthess har således i stor utsträckning olika distributionskanaler, vilket skapar goda förutsättningar för överlappande försäljning.

Kompletterande produktutbud

NIBE och Schulthess kompletterar även varandra vad avser produkterbjudande. Inom värmepumpar har NIBE ett produktsortiment som inriktas främst på mark-/bergvärmepumpar och frånluftsvärmepumpar, och på senare år även på luft/vatten-värmepumpar, medan Schulthess har en särskild styrka inom luft/vatten-värmepumpar. Schulthess är inriktat mot bostads- och det kommersiella segmentet med större värmepumpar, medan NIBE främst fokuserar på bostads- och fastighetssegmentet med små och medelstora värmepumpar. Transaktionen gör det möjligt för NIBE att stärka sin position inom vissa produktsegment och addera nya produkter, t.ex. kyl- och ventilationslösningar, till sitt sortiment.

Washing Technology är en schweizisk nationell marknadsledare för tillverkning av högkvalitativa och energieffektiva tvättmaskiner och torktumlare, som säljs under premiummärken, till industriella, kommersiella och hushållskunder. Washing Technology är också plåtleverantör till Heating/Cooling Technology. Divisionen är en stabil och mycket lönsam verksamhet med en stark marknadsposition, en stor installerad kundbas och en omfattande serviceverksamhet.

Plattform för tillväxt och värdeskapande synergier

NIBE förväntas efter transaktionen utgöra en stark plattform för långsiktig tillväxt. Baserat på 2010 års räkenskaper skulle NIBEs proformaintäkter ha uppgått till cirka 8.560 Mkr (1.223 MCHF) med en EBIT om 909 Mkr (130 MCHF), varav NIBE svarade för 6.512 Mkr (930 MCHF) i intäkter och 796 Mkr (114 MCHF) i EBIT. Transaktionen beräknas medföra en ökad vinst per aktie redan 2011 för NIBE (exklusive synergier). Transaktionen förväntas möjliggöra för NIBE att realisera synergier om cirka 82 Mkr (12 MCHF) på EBIT per år, genom en mer effektiv intern sourcing och externa inköp samt en ökad försäljning. Den totala årliga effekten förväntas realiseras under räkenskapsåret 2013. NIBE avser att behålla den befintliga organisationsstrukturen i Schulthess, vilket är i linje med NIBEs förvärvsstrategi och tradition. NIBE planerar inte att genomföra några större personalförändringar eller väsentliga förändringar av anställningsvillkoren.

Erbjudandet

NIBE erbjuder 36 CHF kontant och 24 CHF i 1,537418 nyemitterade NIBE B-aktier, sammanlagt motsvarande 60 CHF för varje aktie i Schulthess. Erbjudandet motsvarar 383 MCHF (2.678 Mkr) i kontant ersättning och 255 MCHF (1.785 Mkr) i cirka 16.335.066 nyemitterade NIBE B-aktier. Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till 638 MCHF (4.463 Mkr), motsvarande en köpeskilling på skuldfri basis om 613 MCHF (4.292 Mkr), inklusive en nettokassa om cirka 24,4 MCHF (170,5 Mkr). Förutsatt att 100% av aktieägarna i Schulthess accepterar Erbjudandet kommer de nuvarande aktieägarna i Schulthess efter slutförandet av Erbjudandet att inneha cirka 14,8% av aktiekapitalet och cirka 7,1% av rösterna i NIBE.[6]

Jämfört med Schulthess 60-dagars volymviktade genomsnittliga aktiekurs på SIX Swiss Exchange fram till och med den 8 april 2011 om 47,97 CHF, innebär Erbjudandet en premie om cirka 25,7%. Jämfört med den senaste stängningskursen på SIX Swiss Exchange den 8 april 2011, det vill säga den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet, om 52,85 CHF per aktie, innebär Erbjudandet en premie om cirka 15,8%.[7]

[6] Baserat på en 10-dagars volymviktad aktiekurs för NIBE före offentliggörandet om 107,23 kr.
[7] Premie är justerad för föreslagen utdelning för NIBE om 1,75 kronor per aktie respektive föreslagen återbetalning av kapital för Schulthess om 1,20 CHF per aktie.

Aktieköp från flera stora aktieägare i Schulthess

NIBE har den 10 april 2011 undertecknat individuella överlåtelseavtal med ett flertal stora aktieägare i Schulthess, däribland styrelseordförande Rudolf Kägi, vilka tillsammans representerar 31,13% av det totala aktiekapitalet i Schulthess, avseende förvärv av samtliga deras aktier i Schulthess. Priset i Erbjudandet är detsamma som priset i detta aktieköp. Aktieköpen är villkorade av, bland annat, godkännande av berörda konkurrensmyndigheter. Transaktionerna beräknas slutföras under början av juli 2011.

NIBEs aktieägande i Schulthess

Med undantag för Aktieköpen som beskrivits ovan, äger NIBE per handelsdagen före dagen för detta pressmeddelande, direkt eller indirekt, inga aktier i Schulthess. NIBE har inte heller, direkt eller indirekt, under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande, förvärvat några aktier i Schulthess (med undantag för Aktieköpen från flera stora aktieägare som beskrivits ovan).

Rekommendation från styrelsen i Schulthess

En kommitté bestående av oberoende ledamöter i styrelsen för Schulthess rekommenderar enhälligt Schulthess aktieägare att acceptera Erbjudandet. Schulthess styrelses oberoende kommitté grundar bland annat sin rekommendation på en s.k. *Fairness opinion* som inhämtats från KPMG.

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att:

a) Bolagsstämman och styrelsen i NIBE har godkänt alla nödvändiga beslut med anledning av kapitalökningen i samband med det offentliga erbjudandet och erbjudandet om aktiebyte, och dessa beslut har blivit registrerade hos Bolagsverket;

b) Finansinspektionen har godkänt och registrerat ett prospekt för upptagande till handel på NASDAQ OMX Stockholm i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EC) nr 809/2004 för de nyemitterade aktierna i NIBE;

c) ett tillräckligt antal aktier har lämnats in i Erbjudandet för att NIBE ska kunna uppnå ett ägande om minst 66 2/3% av samtliga registrerade aktier i Schulthess (inklusive de 31,13% av aktierna som redan har förvärvats från ett flertal stora aktieägare i Schulthess);

d) Schulthess och NIBE erhåller samtliga nödvändiga myndighetstillstånd och godkännanden;

e) inga väsentligt negativa förändringar har skett avseende Schulthess (inklusive alla direkta och indirekta koncernbolag);

f) varken domstol eller myndighet har utfärdat en dom, eller ett avgörande eller fattat ett liknande beslut som förhindrar, förbjuder, eller förklarar NIBEs förvärv av Schulthess olagligt.

NIBE har rätten att – så långt det är tillåtet - avstå, helt eller delvis, särskilt från villkoren i c) och e) och/eller i alla andra ovanstående villkor.

Finansiering av Erbjudandet

Transaktionen kommer att finansieras genom en kombination av kontant vederlag och nyemitterade B-aktier i NIBE (apportemission) riktad direkt till aktieägarna i Schulthess. NIBE har säkerställt ett bindande kreditavtal från Danske Bank för att finansiera den kontanta köpeskillingen för transaktionen.

Apportemissionen kräver att bolagsstämman i NIBE den 11 maj 2011 bemyndigar styrelsen i NIBE att besluta om apportemissionen. Nuvarande och tidigare ledning och styrelsemedlemmar i NIBE samt Melker Schörling,

som sammanlagt representerar mer än 50% av rösterna, har uttalat att de stödjer Erbjudandet och har åtagit sig att vid NIBEs bolagsstämma rösta till förmån för att apportemissionen till Schulthess aktieägare ska genomföras.

Sekundärnotering av B-aktier i NIBE på SIX Swiss Exchange

I samband med Erbjudandet har NIBE för avsikt att ansöka om en sekundärnotering av dess B-aktier på SIX Swiss Exchange i tillägg till den nuvarande primärnoteringen på NASDAQ OMX Stockholm. Noteringen kommer att omfatta samtliga utestående B-aktier i NIBE (såväl idag befintliga aktier som de aktier som avses emitteras till Schulthess aktieägare genom Erbjudandet). NIBE understryker genom detta sin avsikt att utöka sin internationella investerarbas.

Due diligence

NIBE har genomfört en begränsad undersökning (s.k. due diligence) av bekräftande slag av Schulthess i samband med förberedelserna inför Erbjudandet och har i samband med detta träffat företagets ledning. I företagsutvärderingen har NIBE bland annat granskat vissa avtal och viss finansiell information. I samband med förberedelserna inför Erbjudandet, har även Schulthess genomfört en begränsad undersökning (s.k. due diligence) av bekräftande slag av NIBE och har i samband med detta träffat företagets ledning. I företagsutvärderingen har Schulthess bland annat granskat vissa avtal och viss finansiell information.

Finansiella effekter för NIBE

I syfte att illustrera transaktionens påverkan på NIBE, har historiska proformaräkenskaper tagits fram. Givet att transaktionen inte ännu genomförts, att den slutliga transaktionsbalansräkningen inte är tillgänglig och att den slutliga acceptansgraden för Erbjudandet inte är fastställd, bör nedanstående proformadata ses som rent illustrativ. Informationen ger inte heller nödvändigtvis en indikation om NIBEs framtida resultat. Proformaredovisningen baseras på NIBEs och Schulthess reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2010. NIBE och Schulthess tillämpar båda IFRS. Proformaresultaträkningen har sammanställts som om Transaktionen ägt rum den 1 januari 2010 och proformabalansräkningen har upprättats som om Transaktionen ägt rum den 31 december 2010.

Givet förvärvspriset 4.463 Mkr (638 MCHF) antas Transaktionen resultera i ett övervärde om 3.494 Mkr (499 MCHF), vilket allokeras till relevanta tillgångar med hjälp av köpeskillingsallokering. I proformaredovisningen har 699 Mkr (100 MCHF) av övervärdet allokerats till tillgångar som skrivs av årligen (immateriella tillgångar) och efter allokering av 175 Mkr (25 MCHF) till uppskjutna skatter allokeras återstående 2.795 Mkr (399 MCHF) till goodwill. Följaktligen har proformaresultaträkningen belastats med en avskrivning på 70 Mkr (10 MCHF) för tolv månader.

Proformaräkenskaperna baseras på antaganden om att antalet utestående aktier i NIBE efter transaktionen ökar från 93.920.000 aktier till cirka 110.255.066 aktier, en växelkurs om CHF/SEK 7,0, att inga synergier och/eller kostnader för integrationen av Schulthess har inkluderats, en nettoräntekostnad på 91 Mkr (13 MCHF) för tolv månader och att uppskjuten skatt på justeringar av verkligt värde och justeringar för räntekostnader har beräknats med en skattesats om 25% respektive 26,3%.

Helår 2010				
Resultaträkning (Mkr)	**NIBE**	**Schulthess**	**Justeringar**	**NIBE proforma**
Nettoomsättning	6.512	2.048		8.560
EBITDA	1.012	272		1.284
EBIT	796	183	-70	909
Årets resultat	553	126	-120	560
Vinst per aktie (kr)	5,84			5,03
Justerad vinst per aktie (kr)[8]				5,35

December 2010				
Balansräkning (Mkr)	**NIBE**	**Schulthess**	**Justeringar**	**NIBE proforma**
Immateriella tillgångar	1.189	250	3.494	4.933
Materiella tillgångar	1.276	553		1.829
Finansiella tillgångar	59	24		83
Omsättningstillgångar	2.216	553		2.769
Likvida medel	410	199		609
Summa tillgångar	**5.149**	**1.579**	**3.494**	**10.222**
Eget kapital	2.483	1.143	642	4.268
Avsättningar	411	144	175	730
Långfristiga skulder	938	29	2.410	3.377
Kortfristiga skulder	1.317	263	268	1.848
Summa eget kapital och skulder	**5.149**	**1.579**	**3.494**	**10.222**
Nettolåneskuld	723	-171	2.678	3.230
Nettolåneskuld/eget kapital, ggr	0,3	-0,1		0,8
Nettolåneskuld/EBITDA, ggr	0,7	-0,6		2,5
Eget kapital per aktie (kr)	26,4			38,7

Konsensusprognoser för Schulthess nettoomsättning och EBIT för 2011 uppgick per den 7 april 2011 till 307 MCHF (2.147 Mkr) respektive 43 MCHF (301 Mkr), vilket motsvarar en EBIT-marginal om 14,0%.

[8] Justerat för omstruktureringskostnader om 46,2 Mkr (6,6 MCHF).

Preliminär tidsplan

2011

13 april	Inbjudan till NIBEs årsstämma
14 april	Bolagsstämma i Schulthess
20 april	Publiceringsdatum för erbjudandehandlingen till aktieägare i Schulthess
9 maj – 6 juni	Acceptansperiod
11 maj	Årsstämma i NIBE
7 juni	Offentliggörande av preliminärt utfall för Erbjudandet
1 juli	Offentliggörande av slutligt utfall för Erbjudandet
I början av juli	Slutförande av transaktionen (betalning av likvid samt utbyte av aktier)
	Offentliggörande av noteringsprospekt avseende notering av NIBE B-aktier på SIX Swiss Exchange och för upptagande till handel för de nyemitterade NIBE B-aktierna på NASDAQ OMX Stockholm
	Beräknad första handelsdag för de nyemitterade NIBE B-aktierna

NIBE förbehåller sig rätten att förlänga acceptansperioden för Erbjudandet en eller flera gånger, samt att skjuta upp avräkningsdagen för betalning av Erbjudandet, i enlighet med schweiziska uppköpsregler.

Tvångsinlösen

Förutsatt att NIBE efter Erbjudandets slutförande äger mer än 90% av aktierna i Schulthess avser NIBE fusionera Schulthess med ett schweiziskt dotterbolag inom NIBE-koncernen med hjälp av en s.k. squeeze-out-fusion enligt artikel 8, 2§ och artikel 18, 5§ i den schweiziska fusionslagen. Om NIBE förvärvar motsvarande mer än 98% av rösterna i Schulthess kommer NIBE överväga att i domstol ansöka om en annullering av utestående aktier enligt artikel 33 i den schweiziska fondbörs- och värdepappershandelslagen.

Gällande lag och tvister

Erbjudandet regleras av schweizisk lag.

Det här dokumentet är inte ett förhandsmeddelande om en erbjudandehandling rörande köp av aktier i Schulthess enligt schweiziska uppköpsregler.

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE, DIREKT ELLER INDIREKT, DISTRIBUERAS TILL ELLER PUBLICERAS I USA, KANADA, AUSTRALIEN, JAPAN ELLER NÅGOT ANNAT LAND ELLER ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN DISTRIBUTION ELLER DÄR ERBJUDANDET SOM BESKRIVS I DETTA PRESSMEDDELANDE SKULLE KRÄVA YTTERLIGARE ERBJUDANDEHANDLING, PROSPEKT, REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER ÄN DEM SOM GÄLLER ENLIGT SCHWEIZISK ELLER SVENSK RÄTT, ELLER BRYTER MOT REGLERNA I DET LANDET ELLER DEN JURISDIKTIONEN. DETTA PRESSMEDDELANDE OCH TILLHÖRANDE INFORMATION UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE OM ELLER EN INBJUDAN ATT SÄLJA OCH KÖPA ELLER LÄMNA IN NÅGRA VÄRDEPAPPER. AKTIEÄGARE I SCHULTHESS BÖR NOGGRANT STUDERA DEN ERBJUDANDEHANDLING SOM KOMMER ATT PUBLICERAS I SCHWEIZ I SAMBAND MED ERBJUDANDET OCH SOM KOMMER ATT INNEHÅLLA SAMTLIGA VILLKOR FÖR ERBJUDANDET.

Viktig information

Detta pressmeddelande och tillhörande material utgör inte ett erbjudande om eller en inbjudan att sälja eller köpa eller lämna in värdepapper enligt Erbjudandet eller på annat sätt. Innehavare av aktier i Schulthess bör noggrant läsa den schweiziska erbjudandehandling och annan formell dokumentation som kommer att upprättas rörande Erbjudandet när detta skickats ut. Där kommer de fullständiga villkoren för Erbjudandet att anges, inklusive uppgifter om hur Erbjudandet accepteras. Dessutom är detta pressmeddelande inte bindande och har ingen som helst juridisk verkan.

Möjligheten för aktieägare som inte bor i Schweiz eller är schweiziska medborgare att delta i Erbjudandet kan påverkas av lagarna i den jurisdiktion där personen bor eller är medborgare. Sådana personer bör själva skaffa information och måste iaktta de juridiska eller regulatoriska kraven i respektive jurisdiktion. Ytterligare information rörande aktieägare som inte bor i Schweiz och är schweiziska medborgare kommer att finnas i den schweiziska erbjudandehandlingen.

Värdepapperna till vilka det refereras häri har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse (”Securities Act”) och får inte erbjudas eller säljas i USA eller till medborgare i USA, om inte Värdepapperna är registrerade i enlighet med Securities Act, eller undantag från krav på registrering är tillämplig enligt Securities Act. Inget offentligt erbjudande av Värdepapperen kommer att ske i USA.

Såvida inte annat bestäms av NIBE, och är tillåtet enligt gällande lagar och regler, lämnas Erbjudandet inte, vare sig direkt eller indirekt, i, till eller från USA, Kanada eller Australien eller annat land eller annan jurisdiktion där detta skulle utgöra ett lagbrott i det landet eller den jurisdiktionen eller på något sätt eller med något medel (inklusive, men inte begränsat till, fax, telefon eller Internet) via mellanstatlig eller utländsk handel, eller via någon facilitet på en nationell fondbörs, i USA, Kanada eller Australien eller en annan sådan jurisdiktion och Erbjudandet kan inte accepteras genom användning av sådan medel eller sådan facilitet eller från USA, Kanada, Australien och Japan eller någon annan sådan jurisdiktion. Följaktligen får kopior av detta pressmeddelande inte skickas via post eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller skickas i, till eller från USA, Kanada, Australien och Japan eller en jurisdiktion där detta skulle utgöra ett brott mot värdepapperslagarna i det landet eller den jurisdiktionen och sådan handling kan medföra att en acceptans kommer att anses som ogiltig. Personer som får detta pressmeddelande (däribland förmyndare, företrädare och förvaltare) bör iaktta dessa begränsningar och inte skicka eller distribuera detta pressmeddelande i, till eller från sådana jurisdiktioner. Oaktat det föregående förbehåller NIBE sig rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras, och eventuell försäljning av värdepapper enligt Erbjudandet genomförs, om det enligt företagets uppfattning kan säkerställas att transaktionen i fråga kan genomföras i enlighet med gällande lagar och regler. Med ”USA” avses Amerikas Förenta Stater, dess territorier och egendomar, alla delstater i USA samt District of Columbia.

Framåtblickande uttalanden

Det här pressmeddelandet kan innehålla framåtblickande uttalanden som baseras på aktuella förväntningar, beräkningar och prognoser om företagen och de branscher där de nämnda företagen verkar samt ledningens övertygelser och antaganden. Framåtblickande uttalanden kan identifieras genom användning av framåtblickande termer, till exempel ”kan”, ”kommer att”, ”förväntas”, ”antas”, ”förmodas”, ”planeras”, ”uppskattas”, ”förutspås”, ”inriktas på”, ”prognostiseras” och ”eftersträvar” eller dessa termer i negativ mening eller andra variationer av sådana termer eller jämförbar terminologi. Dessa uttalanden är ingen garanti för framtida resultat och innefattar risker, osäkerheter och antaganden som kan leda till att de faktiska utfallen och resultaten avviker avsevärt. Dessa risker och osäkerheter innefattar, men är inte begränsade till, risken att NIBEs och Schulthess verksamheter inte integreras. Detta

varningsuttalande gäller för alla framåtblickande uttalanden i detta pressmeddelande. Varken NIBE eller Schulthess förbinder sig att uppdatera, ändra eller klargöra några framåtblickande uttalanden, varken på grund av ny information, framtida händelser eller av andra orsaker.

Rådgivare

Bank Sarasin & Co. Ltd, Ellestad AB och Handelsbanken Capital Markets är finansiella rådgivare till NIBE i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Delphi och von der Crone Rechtsanwälte AG agerar som juridiska rådgivare till NIBE i samband med Erbjudandet.

Presskonferens

NIBE kommer att hålla en telefonkonferens i dag kl. 09.00 CET för analytiker, press och media. NIBE och Schulthess bjuder också in intresserade parter till en konferens för press och analytiker i dag kl. 09.30 CET i Zürich. En presskonferens med webcast kommer även att hållas kl. 13.30 CET. Se www.nibe.com för vidare instruktioner.

Vid frågor vänligen kontakta:

Gerteric Lindquist	Leif Gustavsson	Christel Fritiofsson
Verkställande direktör och koncernchef	Ekonomidirektör	IR-kontakt
NIBE Industrier AB	NIBE Industrier AB	NIBE Industrier AB
Tel: +46 433-73 076	Tel: +46 433-73 075	Tel: +46 433-73 078

Ett prospekt om apportemissionen och den efterföljande noteringen av de nya NIBE-aktierna på NASDAQ OMX Stockholm kommer att sammanställas och inlämnas till Finansinspektionen. Efter det att Finansinspektionen har godkänt och registrerat prospektet kommer det att offentliggöras och hållas tillgängligt bland annat på NIBEs hemsida.

Informationen ovan är sådan som NIBE Industrier AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen offentliggjordes den 11 april 2011 kl. 07.00 CET.

NIBE i korthet

NIBE är ett internationellt värmeteknikföretag som bedriver verksamhet inom tre olika affärsområden; NIBE Element, NIBE Energy Systems och NIBE Stoves; med visionen att skapa hållbara energilösningar i världsklass. Koncernen har mer än 5.900 anställda och bedriver verksamhet i Europa, Nordamerika och Asien. 2010 uppgick företagets nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) till 6.512 Mkr (930 MCHF) respektive 796 Mkr (114 MCHF).

***NIBE Element** är marknadsledande i norra Europa och en av de internationellt ledande tillverkarna av komponenter och system för elektrisk uppvärmning samt resistorer. Marknaden utgörs av industriella användare och komponentanvändare. **NIBE Energy Systems** är marknadsledande i Norden och har en marknadsledande position i norra Europa inom huvudområdena värmepumpar och varmvattenberedare för villor och större fastigheter. Marknaden utgörs av ROT-sektorn (Renovering, Om- och Tillbyggnad) samt nyproduktion av småhus och övriga fastigheter. **NIBE Stoves** är marknadsledande i Norden och en av de absolut ledande tillverkarna i övriga Europa på brasvärmeprodukter. Marknaden utgörs av såväl befintliga som nyproducerade villor och fritidshus.*