



MANNHEIMER SWARTLING

Konkurransetilsynet
Postboks 439 Sentrum
5805 Bergen
Norge

PR. E-POST: POST@KT.NO

Bryssel den 9 juni 2010

Förenklad anmälan om företagskoncentration

Denna förenklade anmälan om företagskoncentration ("alminnelig melding av foretakssammenslutning") lämnas i enlighet med 18 § Lov om konkurranse mellom foretak og kontroll med foretakssammenslutninger ("konkurranseloven").

Anmälan avser det svenska, börsnoterade private equity-bolaget Ratos ABs (publ) ("Ratos") förvärv av ensam kontroll över det svenska, börsnoterade bolaget HL Display AB (publ) ("HL Display") ("Transaktionen"). Säljare är familjen Remius genom bolag. Ratos har före Transaktionen en ägarandel om 28,8 % av kapitalet och 20,1 % av rösterna i HL Display.

Ratos har vidare lämnat ett erbjudande till aktieägarna i HL Display att överlåta samtliga aktier utgivna i HL Display till Ratos. Erbjudandet följer bestämmelserna om budpliktsbud.

1. Anmälade part**1.1 Förvärvande företag**

Namn: RatOS AB (publ)
Org. nr.: 556008-3585
Adress: Box 1661, 111 96 Stockholm,
Sverige
Telefon: +46 8-700 17 21
Telefax: +46 8-10 25 59
Kontaktperson: Jenny Askfelt Ruud, Senior Investment Manager
E-post: jar@ratOS.se

Ombud: Jur. kand. Jens Agö
Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB
Adress: IT Tower, Avenue Louise 480, BE-1050 Bryssel,
Belgien
Telefon: +32 2 737 71 72
Telefax: +32 2 736 96 52
E-post: jea@msa.se

2. Förvärvsobjekt

Namn: HL Display AB (publ)
Org. nr.: 556286-9957
Adress: Box 1118, Cylindervägen 18, 131 26 Nacka Strand, Sverige
Telefon: +46 8-683 73 00
Telefax: +46 8-683 73 01
Kontaktperson: Lars Simonsson
E-post: Lars.Simonsson@hl-display.com

3. Företagskoncentrationens struktur m.m.

Den 2 juni offentliggjorde Ratos att man ingått ett avtal om förvärv av aktier i HL Display från familjen Remius genom bolagen Kaatach AB och Tila Balgioni Investments Ltd. Förvärvet avser samtliga aktier som familjen Remius äger i HL Display, vilka motsvarar 28,2 % av kapitalet och 59,0 % av rösterna. Aktierna i HL Display är noterade på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap.

Ratos har före Transaktionen en ägarandel om 28,8 % av kapitalet och 20,1 % av rösterna i HL Display.

När Transaktionen fullföljs, vilket kommer att ske så snart godkännande från berörda konkurrensmyndigheter erhållits, kommer Ratos ägande att uppgå till 57 % av kapitalet och 79,1 % av rösterna, vilket medför skyldighet att lämna ett budpliktsbud enligt bestämmelserna om budpliktsbud i NASDAQ OMX Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och kommer därmed att fullföljas oavsett anslutningsgrad.

Mot bakgrund av detta har Ratos lämnat ett erbjudande till aktieägarna i HL Display att överlåta samtliga aktier utgivna i HL Display till Ratos.

Före Transaktionen utövar familjen Remius ensam kontroll över HL Display. Efter Transaktionen kommer Ratos att ha ensam kontroll över HL Display.

Pressmeddelande avseende Transaktionen bifogas anmälan som Bilaga 1.

4. Företagens struktur och verksamhetsområden

4.1 Ratos

Ratos är ett svenskt, börsnoterat private equity-företag som förvärvar, utvecklar och säljer nordiska onoterade företag inom skilda sektorer. Ratos affärsidé är att över tiden skapa en hög avkastning till sina aktieägare genom ett aktivt utövande av dess ägarroll i ett antal utvalda bolag. Ratos är noterat på Stockholmsbörsen. Det finns ingen enskild aktieägare som kontrollerar Ratos.

I Ratos verksamhetsportfölj ingår idag 22 hel- eller delägda bolag inom branscherna för Industri, Tjänster, Konsument och Övrigt. Inom de respektive branschsegmenten omfattar Ratos verksamhetsportfölj – förutom HL Display – följande bolag (Ratos ägarandel inom parentes):

Industri:

- AH Industries (66 %), leverantör av metallkomponenter och tjänster till vindkraft-, offshore- och marinindustrin.
- Camfil (30 %), tillverkare av produkter inom renluftsteknik och luftfilter.
- Contex (99 %), verksamt inom utveckling och tillverkning av avancerade 2D- och 3D-bildlösningar.

- DIAB (94 %), tillverkar och utvecklar kärnmaterial till kompositkonstruktioner för bland annat vingar till vindkraftverk, skrov och däck till båtar samt detaljer till flygplan, tåg, bussar och rymdraketer.
- EuroMaint (100 %), verksamt inom underhållstjänster till spårtrafikbranschen och tillverkningsindustrin.
- GS-Hydro (100 %), leverantör av icke-svetsade rörsystem för användning framför allt inom marin- och offshoreindustrin. Produkterna används även inom pappers-, gruv-, metall-, bil-, flyg- och försvarsindustrin.
- Inwido (96 %), utvecklar, tillverkar och säljer fönster och dörrar till bygghandel, byggbolag och småhustillverkare.
- Jøtul (61 %), tillverkare av braskaminer.
- Lindab (22 %), utvecklar, producerar, marknadsför och distribuerar system och produkter i tunnplåt och stål för byggindustrin.
- MCC (100 %), erbjuder klimatsystem för tre huvudsakliga kundsegment: bussar, nyttofordon och militärfordon.
- Medisize (98 %), kontraktstillverkare specialiserad på hjälpmedel för dosering och administrering av läkemedel och medicinska förpackningar samt på utveckling, tillverkning och distribution av engångsprodukter i plast för anestesi och intensivvård.
- Superfos (33 %), utvecklar, producerar och säljer formsprutade förpackningar till livsmedels- och kemisk/teknisk industri.

Tjänster:

- Anticimex (85 %), erbjuder tjänster inom bland annat skadedjurskontroll, livsmedelshygien, försäkringar, avfuktning samt överlåtelse- och energibesiktningar.
- Bisnode (70 %), leverantör av digital affärsinformation med tjänster inom marknads-, kredit- och produktinformation.

Konsument:

- Arcus Gruppen (83 %), spritproducent och vinleverantör.
- Haglöfs (100 %), utvecklar och marknadsför kläder, sovsäckar, skor och ryggsäckar för uteliv ("outdoor").
- SB Seating (85 %), utvecklar och producerar ergonomiska arbetsstolar till företag och offentlig verksamhet.

Övrigt:

- BTJ Group (66 %), leverantör av medieprodukter och informationstjänster till bibliotek, universitet, företag och organisationer.
- Hafa Bathroom Group (100 %), tillverkar badrumsinredningar.
- IK Investment Partners (f.d. Industri kapital), bedriver fondverksamhet.

- Overseas Telecom (9 % kapital, 19 % röster), utvecklar och avyttrar telekomlicenser, främst avseende mobiltelefoni, och kommunikationsnät i utvecklingsländer.

För mer information om RatOS, företagets ägare samt dess innehav i ovan nämnda bolag hänvisas till www.ratos.se och till de respektive bolagens hemsidor (se länkar på www.ratos.se).

4.2 HL Display

HL Display är en internationell leverantör av produkter och lösningar för butikskommunikation och varuexponering till dagligvaruhandeln och fackhandeln. Företaget är också en leverantör av produkter och lösningar till varumärkesleverantörer för varuexponering i butikshyllan och andra delar av butiken. Bolaget tillverkar och säljer hyllkantlister, hyllsystem, hyllavdelare, exponeringsställ, golvställ, kupongkrokar och affischramar m.m. Produkterna är framför allt i extruderad, formsprutad, stansad eller bockad plast.

HL Display grundades 1954 och företagets aktie börsnoterades 1993. Aktien återfinns numera på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap.

HL Display har egna säljbolag i 34 länder i västra och östra Europa, samt i Asien och USA. De fem största marknaderna är Frankrike, Sverige, Norge, Ryssland och Storbritannien. Ytterligare 12 länder bearbetas via distributörer. Merparten av de produkter och lösningar som HL Display säljer produceras i företagets egna fabriker. Per årsskiftet 2009/2010 hade HL Display fyra fabriker i Sverige, två i Storbritannien, och en i Kina (Suzhou).

HL Displays verksamhet bygger på direktförsäljning till kunderna, primärt till följande tre kundsegment:

- Dagligvaruhandeln
- Fackhandeln
- Varumärkesleverantörer

HL Display erbjuder följande produkter och lösningar inom två huvudsegment:

Optishop

Till detaljhandeln (dagligvaruhandel och fackhandel) erbjuder HL Display bl.a. produkter och lösningar som presenterar varorna för konsumenterna på ett attraktivt sätt. Genom en välordnad varuexponering utnyttjas hyllutrymmet optimalt och konsumenten stimuleras till köp. Vidare erbjuder HL Display produkter och lösningar som ger konsumenterna all nödvändig köpinformation och hjälper dem att snabbt hitta i butiken.

Brandman

Till varumärkesleverantörerna erbjuder HL Display bl.a. produkter och lösningar som säkerställer att varumärkesleverantörerna kan utnyttja sitt utrymme i butikernas hyllor på bästa möjliga sätt samt produkter och lösningar för exponering av varumärkesleverantörernas varor i andra delar av butiken än hyllan, exempelvis golvställ.

För mer information om HL Display samt bolagets dotterbolag hänvisas till www.hldisplay.se och till HL Displays årsredovisning som finns tillgänglig på företagets hemsida.

5. Omsättning

5.1 Ratos

Omsättningen i Ratos del- och helägda portföljbolag i Norge (exklusive HL Display) för räkenskapsåret 2009 uppgick till ca 30 850 MNOK.¹

Ratos kan dessvärre inte räkna ut ett rörelseresultat specifikt för Norge. Som nämnts ovan har Ratos ett antal hel- eller delägda portföljbolag i olika branscher. De flesta av portföljbolagen har någon form av verksamhet eller försäljning i Norge, men många av dem har inte något dotterbolag i Norge utan exporterar produkter från andra länder (ofta Sverige) till kunder i Norge. Det går därför inte att räkna ut ett rörelseresultat i Norge för Ratos. Ratos hoppas att Konkurrensetilsynet har förståelse för denna svårighet och står naturligtvis till förfogande för att ge den eventuella ytterligare information Konkurrensetilsynet önskar kring detta.

5.2 HL Display

HL Displays omsättning i Norge för räkenskapsåret 2009 uppgick till ca 91 MNOK.²

HL Displays rörelseresultat i Norge för räkenskapsåret 2009 uppgick till ca 0,5 MNOK.³

¹ Nettoomsättning i Norge = ca 37 517,3 MSEK (Kurs 100 SEK = 82,23 NOK, jfr Norges Banks årsstatistik för 2009).

² Nettoomsättning i Norge = ca 111 MSEK (Kurs 100 SEK = 82,23 NOK, jfr Norges Banks årsstatistik för 2009).

³ Rörelseresultat i Norge = ca 0,576 MSEK (Kurs 100 SEK = 82,23 NOK, jfr Norges Banks årsstatistik för 2009).

6. Marknader som berörs av företagskoncentrationen

Inget av Ratos kontrollerat bolag är verksamt på samma marknad eller marknad som i horisontellt eller vertikalt avseende har kopplingar till den verksamhet som bedrivs inom HL Display.

De relevanta marknaderna fastställs i det följande med utgångspunkt i HL Displays verksamhet.

HL Display bedriver produktion och försäljning av produkter och lösningar för varuexponering och butikskommunikation till detaljhandeln och till varumärkesleverantörer. De produkter och lösningar som säljs till detaljhandeln respektive varumärkesleverantörer är i någon mån utbytbara från utbudssynpunkt. Ur efterfrågesynpunkt är dock produkterna och lösningarna individuellt anpassade för de två försäljningskanalerna. Varumärkesleverantörer erbjuder individuellt anpassade produkter och lösningar (t.ex. ett golvställ individuellt anpassat för en viss produkt av ett visst märke) medan detaljhandeln efterfrågar mer standardiserade produkter och lösningar.

Med beaktande av ovanstående kan de relevanta produktmarknaderna därför antas vara (i) marknaden för butikskommunikation och varuexponering för detaljhandeln och (ii) marknaden för butikskommunikation och varuexponering för varumärkesleverantörer. Den exakta avgränsningen av de relevanta produktmarknaderna torde dock kunna lämnas öppen eftersom Transaktionen, oavsett definition, inte ger upphov till någon koncentration av marknadsandelar eller till att någon berörd marknad påverkas.

HL Display är, genom egna säljbolag, verksamt i 34 länder i västra och östra Europa, samt i Asien och USA. Ytterligare 12 länder bearbetas via distributörer. Tillverkning sker i egna fabriker i Sverige, Kina och Storbritannien. En ny produktionsanläggning kommer att etableras i Polen under 2010, varmed två anläggningar (en i Sverige och en i Storbritannien) kommer att avvecklas. Produktion sker således på förhållandevis få platser medan marknaderna bearbetas på nationell nivå, genom egna säljbolag eller via distributörer. Även om produkterna och lösningarna som HL Display erbjuder i någon mån torde vara standardiserade på global basis kan emellertid nationella preferenser (och andra faktorer som regulatoriska begränsningar m.m.) spela viss roll vid avgränsningen av den relevanta geografiska marknaden.

Med beaktande av ovanstående kan den relevanta geografiska marknaden för de ovan angivna produktmarknaderna antas vara åtminstone nationell men sannolikt betydligt större än så. Den exakta avgränsningen av den relevanta geografiska torde dock kunna lämnas öppen eftersom Transaktionen, oavsett definition, inte ger upphov till någon koncentration av marknadsandelar eller till att någon berörd marknad påverkas.

Som framgår av avsnitt 4.1 ovan har inget av Ratos kontrollerat bolag någon verksamhet på den relevanta geografiska marknaden (Norge eller potentiellt en större geografisk marknad vari Norge ingår) som överlappar med HL Displays verksamhet. Förvärvet ger därmed inte upphov till någon berörd marknad varför ingen information lämnas i detta avsnitt.

7. Årsredovisningar

Ratos årsredovisning för 2009 finns att tillgå på www.ratos.se under Investor Relations - Finansiella fakta och rapporter.

HL Displays årsredovisning för 2009 finns att tillgå på www.hldisplay.se.

8. Övriga upplysningar

Utöver denna anmälan till norska Konkurransetilsynet skall förvärvet även anmälas till och godkännas av konkurrensmyndigheterna i Ryssland och Ukraina.

9. Sekretess

Parterna hemställer att Konkurransetilsynet behandlar samtliga uppgifter i avsnitt 3 och 5 med absolut sekretess om inte parterna uttryckligen har gett sitt tillstånd till uppgifternas offentliggörande. Sekretessen omfattar dock inte sådana uppgifter om Transaktionen som Konkurransetilsynet regelmässigt publicerar på sin hemsida.

Till anmälan bifogas en icke-konfidentiell version av anmälan.

Bryssel som ovan

MANNHEIMER SWARTLING ADVOKATBYRÅ



Jens Agö