

PRESSMEDDELANDE

14 mars 2016

ECEX säljer Starman till Providence Equity - Kontantbetalning minst 81 MEUR

East Capital Explorer (publ) ("ECEX") har träffat en principöverenskommelse om att sälja hela sin 63-procentiga andel i Starman, den pan-baltiska kabel-TV- och bredbandsleverantören, till Providence Equity. Transaktionen kommer att ge en exitvinst för ECEX på minst 35 MEUR, motsvarande en genomsnittlig årlig bruttoavkastning (IRR) på över 30 procent, och kommer att bestå av en initial köpeskilling om cirka 81 MEUR med möjlighet till en tilläggsköpeskilling på upp till 5 MEUR som kommer att betalas år 2017. Det implicita totala företagsvärdet är därmed cirka 210 MEUR.

East Capital Explorer förvärvade under 2013 en majoritetsandel i den estländska operatören Starman. Sedan dess har Starmans försäljning och EBITDA ökat med i genomsnitt 11 procent per år. I februari 2015 gjorde ECEX en tilläggsinvestering i Starman, vilken möjliggjorde Starmans förvärv av den litauiska branschkollegan Cgates och skapade den första pan-baltiska kabel-TV- och bredbandsleverantören. De två investeringarna uppgick till totalt 46 MEUR.

"Den här transaktionen kommer att realisera betydande värden för våra aktieägare och bevisar de tre senaste årens strategiska investeringsfokus på private equity och fastigheter i Baltikum. Vi välkomnar den finansiella flexibiliteten som transaktionen kommer att ge oss. Vi tror att vår strategiska investeringsinriktning och en fortsatt användning av tillgängliga verktyg såsom återköp, utdelning och aktieinlösen, sammantaget kan skapa ökat aktieägarvärde", säger Mia Jurke, VD på East Capital Explorer.

"Det är glädjande att kunna tillkännage den här affären, som kommer att vara en av de största private equity-transaktionerna i Baltikum hittills. Vi har stöttat investeringar i teknologi, produktutveckling och marknadskonsolidering och har haft ett nära samarbete med ledningsgruppen. Detta har tillåtit Starman att växa snabbare än sina konkurrenter och att omvandlas från en nationell utmanare till en regional branschledare. Vi är övertygade om att de nya ägarna kommer att möjliggöra för Starman att fortsätta utvecklas framgångsrikt i den här spännande marknaden som är under snabb förändring", säger Kestutis Sasnauskas, chef för private equity och fastigheter på East Capital.

"Under de senaste åren har Starman fokuserat intensivt på tillväxt och expansion på vår baltiska hemmamarknad, med stöd av East Capital Explorer. Vi strävar efter att erbjuda våra kunder innovativa och förstklassiga lösningar inom telekom och underhållning. Med en stark finansiell investerare, med över 25 års erfarenhet av telekominvesteringar, som ny huvudägare är vi övertygade om att vi kan fortsätta på den inslagna vägen för innovation och tillväxt i Baltikum-regionen", säger Aivo Adamson, VD för Starman Group.

Karim Tabet, Managing Director på Providence, säger; "Förvärvet av Starman Group skulle representera Providences fortsatta engagemang med att investera i infrastruktur för att kunna främja högkvalitativa medie- och kommunikationstjänster i Baltikum." Robert Sudo, Managing Director på Providence, tillägger; "Vi ser fram emot att stötta företagets strategi att förbättra kundupplevelsen och ge tillgång till marknadsledande tjänster och innehåll."

Transaktionen kommer att ge East Capital Explorer en genomsnittlig årlig nettoavkastning (efter förvaltningsavgifter, vinstdelning och transaktionskostnader) på mellan 24 och 27 procent. Exitvinsten kommer att medföra en vinstdelning på cirka 6,5 MEUR baserat på den initiala köpeskillingen, motsvarande 20 procent av den totala nettovinsten, i enlighet med investeringsavtalet mellan East Capital och ECEX. Beloppet kommer att behandlas som en skuld i ECEX balansräkning från och med Q1 2016. Utbetalning av vinstdelningen är dock

förbunden med ett antal villkor vilka beskrivs under avsnittet "Avgifter" i bolagets senaste delårsrapport. Den positiva nettoeffekten på East Capital Explorers substansvärde kommer att vara cirka 3 MEUR med hänsyn till det bokförda värdet av Starman på 72 MEUR.

Tilläggsköpeskillingen är hänförlig till resultatet av vissa pågående strategiska projekt såväl som EBITDA-mål under 2016, och kommer om villkoren uppfylls att erhållas under 2017 efter fastställande av Starmans reviderade årsredovisning.

Villkor

Minoritetsaktieägarna i Starman kommer erbjudas att sälja sina aktier till Providence till samma villkor som har erbjudits ECEX. Minoritetsägarna har enligt hembudsklausul rätt att köpa ECEX:s aktieinnehav till samma villkor som har erbjudits ECEX. Om minoritetsägarna inte hävdar denna rätt, eller på annat sätt inte accepterar att sälja sina aktier till Providence, kommer de vara förpliktigade att sälja sina aktier till köparen enligt befintliga "drag-along"-villkor. Transaktionen är villkorad konkurrens- och regulatoriskt godkännande samt att minoritetsägarna inte hävdar sin rätt enligt hembudsklausulen, och förväntas slutföras under Q2 2016. Om transaktionen inte slutförs utgår under vissa villkor vite. Avtalet kommer att omfatta sedvanliga garantier för en transaktion av detta slag.

Om Starman

Starman är den ledande kabel-TV- och bredbandsleverantören i Baltikum. Sedan 1992 då bolaget grundades har Starman varit en teknologisk pionjär och innovatör inom den estländska telekomsektorn. Bolaget har utvecklat de första bredbandstjänsterna, de mesta avancerade digital-TV-tjänsterna och unika TV Everywhere-lösningar. Under 2015 utökade Starman sin täckning till Litauen genom förvärvet av Cgates. Idag erbjuder koncernen tjänster inom kabel-TV, bredband, DTT och fast telefoni med över 500 tusen intäktsgenererande enheter i Estland och Litauen.

Om East Capital Explorer

East Capital Explorer AB (publ) är ett svenskt investmentbolag med ett substansvärde på 254 MEUR. Bolaget erbjuder unika investeringsmöjligheter i Östeuropa till en bredare målgrupp. Bolaget gör direktinvesteringar i framför allt onoterade bolag och inom fastighetssegmentet, men har även investerat via East Capitals alternativa investeringsfonder. East Capital Explorers huvudsakliga investeringstema är inhemsk tillväxt och bolaget fokuserar på snabbväxande sektorer såsom detaljhandel, telekom och fastigheter. East Capital Explorer är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

Om Providence

Providence är en ledande, global kapitalförvaltare med ett förvaltad kapital på 45 miljarder USD inom kompletterande private equity- och kreditverksamheter. Providence banade väg för en sektorfokuserad strategi för private equity-investeringar med visionen att ett dedikerat team av branscheexperter kan bygga unika företag med bestående värde. Sedan företaget grundades 1989 har Providence investerat i över 150 företag och är det ledande private equity-företaget med fokus på media, kommunikation, utbildning och informationssektorn. Providence har sitt huvudsäte i Providence, Rhode Island, och har även kontor i New York, London, Hong Kong, Singapore och New Delhi.

Kontaktinformation

East Capital Explorer

Mia Jurke, CEO, East Capital Explorer, +46 8 505 885 32

Lena Krauss, CFO och Head of Investor Relations, East Capital Explorer, +46 73 988 44 66

Providence Equity

Jonatan Doorley/Conrad Harrington, Sard Verbinen & Co, +44 (0)20 3178 8914

Notering: Nasdaq Stockholm, Mid Cap - **Ticker:** ECEX - **ISIN:** SE0002158568 -
Reuters: ECEX.ST - **Bloomberg:** ECEX SS Equity

Informationen offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller krav ställda i noteringsavtal. Information lämnades för offentliggörande den 14 mars 2016 klockan 15:00 CET.