

Frivilligt kontant uppköpserbudande avseende samtliga utestående aktier i Adapteo Abp från Palace Bidco Oy; yttrande från styrelsen för Adapteo Abp

Adapteo Abp – Regulatoriskt pressmeddelande – 17 maj 2021 kl. 08:15 CEST

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt tillämplig lagstiftning eller annan reglering skulle vara otillåtet.

Idag den 17 maj 2021 lämnade Palace Bidco Oy ("**Budgivaren**"), ett privat aktiebolag bildat på uppdrag och indirekt helägt av West Street Global Infrastructure Partners IV, L.P. ("**WSIP**"), ett frivilligt kontant offentligt uppköpserbudande avseende samtliga utestående aktier i Adapteo Abp ("**Adapteo**") ("**Aktierna**") ("**Erbjudandet**").

Styrelsen för Adapteo ("**Adapteos styrelse**") har beslutat att utfärda nedanstående yttrande avseende Erbjudandet i enlighet med 11 kap. 13 § i den finska värdepappersmarknadslagen (746/2012, i dess ändrade lydelse) och punkten II.19 i Nasdaq Stockholms takeover-regler.

Erbjudandet i korthet

Erbjudandepriiset är 165 svenska kronor kontant för varje aktie i Adapteo ("**Erbjudandepriiset**"). Erbjudandet värderar samtliga aktier i Adapteo till cirka 8,1 miljarder svenska kronor.¹

Erbjudandepriiset motsvarar en premie om:

- cirka 53 procent jämfört med stängningskursen om 108 kronor för en Aktie på Nasdaq Stockholm den 14 maj 2021, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande;
- cirka 45 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 113,8 kronor för en Aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 dagarna före Erbjudandets offentliggörande;
- cirka 57 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 105,43 kronor för en Aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste tre månaderna före Erbjudandets offentliggörande; och
- cirka 24 procent jämfört med den högsta stängningskursen om 133 kronor för en Aktie på Nasdaq Stockholm sedan noteringen av Adapteo.

Om Adapteo före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till sina aktieägare kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån. För det fall att något av det som nämnts i den föregående meningen inträffar, förbehåller sig Budgivaren rätten att avgöra huruvida denna prisjusteringsmekanism eller villkor **Error! Reference source not found.** för fullföljande av Erbjudandet (se nedan) ska återopas.

Budgivaren kommer varken att höja Erbjudandepriiset eller köpa några Adapteo-aktier till ett pris som överstiger Erbjudandepriiset under Erbjudandet eller efter genomförandet av Erbjudandet. Detta uttalande ska dock inte gälla om ett konkurrerande erbjudande offentliggörs.

¹ Baserat på 49 089 811 Aktier, beräknat som 49 124 722 totalt utgivna Aktier minus 34 911 Aktier som innehas av Adapteo.

Adapteo.

EQT Public Value Investments S.à r.l. ("**EQT PV**"), Adapteos största aktieägare, har oåterkalleligt åtagit sig att acceptera Erbjudandet, oavsett om ett högre konkurrerande erbjudande offentliggörs. Det oåterkalleliga åtagandet avser cirka 17,58 procent av utestående Aktier och röster i Adapteo.

Fjärde AP-fonden (AP4), som innehar cirka 4,36 procent av utestående Aktier och röster i Adapteo, har förklarat att de ställer sig positiva till Erbjudandet och att de har för avsikt att acceptera Erbjudandet, under förutsättning att ett högre konkurrerande erbjudande inte offentliggörs.

Acceptfristen i Erbjudandet förväntas inledas omkring den 24 juni 2021 och avslutas omkring den 16 augusti 2021, om den inte förlängs av Budgivaren i enlighet med villkoren i Erbjudandet.

Erbjudandets fullföljande är föremål för ett antal villkor som måste uppfyllas eller frånfallas av Budgivaren innan Budgivaren offentliggör slutligt utfall av Erbjudandet, nämligen att:

1. erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till mer än 90 % av det totala antalet aktier och röster i Adapteo beräknat i enlighet med 18 kap. 1 § i den finska aktiebolagslagen, vilken reglerar rätten och skyldigheten att inleda tvångsinlösenförfarande;
2. samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Adapteo erforderliga myndighets- och regulatoriska tillstånd, godkännanden, beslut eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Budgivaren acceptabla villkor;
3. inga omständigheter, som Budgivaren inte hade kännedom om vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller rimligen kan förväntas väsentligt negativt påverka, Adapteos försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
4. varken Erbjudandet eller förvärvet av Adapteo helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon motsvarande omständighet, som föreligger eller rimligen kan förväntas och som Budgivaren inte rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;
5. Adapteo inte vidtar någon åtgärd som är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller offentliggörande;
6. ingen information som offentliggjorts av Adapteo eller lämnats av Adapteo till Budgivaren är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Adapteo har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Adapteo; och
7. inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Adapteo på villkor som för aktieägarna i Adapteo är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.

En anmälan avseende företagskoncentrationskontroll kommer att göras till Europeiska kommissionen enligt Rådets förordning (EG) nr. 139/2004 i samband med Erbjudandet.

När Budgivaren har erhållit mer än 90 procent av de utestående Aktierna och rösterna i Adapteo avser Budgivaren att inleda ett tvångsinlösenförfarande i enlighet med den finska aktiebolagslagen (624/2006, i dess ändrade lydelse) för att förvärva återstående Aktier, och därefter begära att Aktierna avnoteras från Nasdaq Stockholm.

De detaljerade villkoren för Erbjudandet och ytterligare information om Erbjudandet kommer att finnas i den erbjudandehandling som Budgivaren ska offentliggöra innan acceptfristen inleds ("**Erbjudandehandlingen**").

Bakgrund till yttrandet

Adapteos styrelse är skyldig att utfärda ett offentligt yttrande avseende Erbjudandet. Yttrandet ska innehålla en motiverad bedömning avseende Erbjudandet med tanke på Adapteo och dess aktieägare samt avseende de strategiska planer som Budgivaren lagt fram och deras sannolika effekter på Adapteos verksamhet och sysselsättningen i Adapteo.

Adapteo.

Adapteos styrelse förlitar sig för detta yttrande på den information som Budgivaren lämnat i det budpressmeddelande som offentliggjordes idag den 17 maj 2021 klockan 08:00 CEST ("**budpressmeddelandet**"). Om informationen om Budgivarens strategiska planer, villkoren för Erbjudandet eller annan väsentlig information i budpressmeddelandet skulle skilja sig från Erbjudandehandlingen, när den offentliggjorts, kommer Adapteos styrelse att uppdatera sitt yttrande.

Vid upprättandet av detta yttrande har Adapteos styrelse förlitat sig på den information som finns i budpressmeddelandet och har inte självständigt verifierat informationen däri.

Bedömning av de strategiska planer som redovisas av Budgivaren i budpressmeddelandet och deras sannolika effekter på verksamheten och för sysselsättningen i Adapteo

Information från Budgivaren i budpressmeddelandet

Adapteos styrelse har bedömt Budgivarens strategiska planer baserat på de uttalanden som görs i budpressmeddelandet.

Budpressmeddelandet innehåller följande information om rationalen för Erbjudandet:

- WSIP fokuserar på att investera i långsiktiga infrastruktur- och "infrastrukturliknande" verksamheter som genererar stabila och förutsägbara kassaflöden samt erbjuder möjligheter till tillväxt genom investeringar. WSIP är av uppfattningen att Adapteo utgör en attraktiv möjlighet att investera i sektorn via en av de största aktörerna av anpassningsbara byggnader med betydande tillväxtpotential.
- Verksamhetens långsiktiga karaktär, understödd av solida kundavtal, innebär att den har goda defensiva inslag. Vidare har Adapteo en etablerad position som en ledande leverantör av anpassningsbara byggnader på flera marknader, inklusive Sverige och Finland, samt fotfäste i flertalet andra marknader vilka enligt WSIP:s uppfattning kan användas för att expandera och diversifiera verksamheten ytterligare.
- Visionen kräver betydande investeringar och WSIP är av uppfattningen att genomförandet och finansieringen av en sådan vision lämpar sig bättre i privat ägo än i börsnoterad miljö. Genom WSIP kommer Adapteo därutöver att få tillgång till kapitalstarka och erfarna ägare med ett likasinnat långsiktigt fokus, betydande operationell och infrastrukturexpertis, samt med övertygelsen att Adapteos erfarna och engagerade ledning kommer att kunna uppnå sina ambitioner. Mot bakgrund av WSIP:s gedigna historiska resultat av att uppnå tillväxt genom att investera i bolag och stödja sina ledningsgrupper, är WSIP av uppfattningen att det är optimalt positionerat för att stödja Adapteos ambitioner.

Därutöver innehåller budpressmeddelandet följande information om Budgivarens avsikter avseende ledningen för och sysselsättningen i Adapteos:

- Budgivaren fäster stor vikt vid den kompetens, expertis och erfarenhet som Adapteos ledning och anställda besitter, samt är av uppfattningen att de kommer att erhålla större möjligheter i privat ägo. Budgivaren avser att säkerställa nuvarande rättigheter kopplade till anställningar avseende Adapteos ledning och anställda, i enlighet med tillämplig lagstiftning.
- Budgivaren förutser för närvarande inte någon väsentlig förändring av Adapteos existerande strategi. Budgivarens avsikter och strategiska planer för den framtida verksamheten inkluderar inte heller några väsentliga förändringar för Adapteos ledning och anställda, deras anställningsvillkor eller de platser där Adapteos bedriver sin verksamhet.

Adapteo.

Adapteos styrelses bedömning

Adapteos styrelse anser att informationen om Budgivarens strategiska planer i budpressmeddelandet är allmänt hållen, vilket är normalt för sådan information. Baserat på Budgivarens uttalanden är Adapteos styrelse av uppfattningen att Budgivarens strategiska planer enligt Erbjudandet inte skulle ha några omedelbara väsentliga effekter för Adapteos ledning och anställda, deras anställningsvillkor eller de platser där Adapteo bedriver sin verksamhet.

Per dagen för detta yttrande har Adapteos styrelse inte mottagit något formellt yttrande från Adapteos anställda avseende Erbjudandets effekter för sysselsättningen i Adapteo.

Bedömning av Erbjudandet utifrån Adapteos och dess aktieägares perspektiv

Inledning

Vid sin utvärdering av Erbjudandet, analysen av tillgängliga alternativ för Adapteo och upprättandet av detta yttrande har Adapteos styrelse beaktat flera faktorer, såsom Adapteos aktuella finansiella utveckling, nuvarande ställning och framtida utvecklingsmöjligheter samt den historiska kursutvecklingen för Adapteos Aktier.

Adapteos styrelses bedömning när det gäller alternativet att fortsätta driva Adapteos verksamhet som ett självständigt noterat bolag har baserats på framåtriktade antaganden, som bedöms vara rimliga men som är förenade med diverse osäkerheter, medan däremot Erbjudandepriiset från Budgivaren i Erbjudandet, och premien i Erbjudandet, inte är föremål för någon osäkerhet utöver uppfyllelse av fullföljandevillkoren för Erbjudandet och fullföljande av Erbjudandet.

Till stöd för sin bedömning av Erbjudandet har Adapteos styrelse inhämtat ett värderingsutlåtande (en s.k. *fairness opinion*) ("**Värderingsutlåtandet**") avseende Erbjudandet, daterat den 15 maj 2021, från EY Godkendt Revisionspartnerselskab ("**EY**"), enligt vilket vederlaget i Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv. Värderingsutlåtandet är bifogat som en bilaga till detta yttrande.

Bakgrund till Erbjudandets lämnande

Enligt budpressmeddelandet genomförde WSIP en "outside in"-granskning av Adapteo, vilken ökade WSIP:s övertygelse att Adapteo utgör en attraktiv investering.

WSIP inledde diskussioner med Adapteos styrelseordförande och styrelse under mars månad 2021. Den 1 april 2021 lämnade WSIP ett indikativt bud till Adapteos styrelse avseende ett offentligt uppköpserbjudande. Det indikativa budet var villkorat av bland annat att Adapteos styrelse skulle rekommendera Adapteos aktieägare att acceptera uppköpserbjudandet. Efter att det initiala indikativa budet avvisades och ytterligare efterföljande diskussioner, lämnade WSIP reviderade indikativa bud till Adapteos styrelse den 22 och 24 april 2021. Styrelsen medgav därefter WSIP och en annan potentiell budgivare tillgång till en företagsutvärdering (så kallad due diligence-undersökning), varefter WSIP den 14 maj 2021 lämnade ett bud till Adapteos styrelse, i enlighet med de villkor som framgår av detta pressmeddelande.

Ingen information som Adapteo skulle behandla som insiderinformation rörande Adapteo lämnades till WSIP i samband med due diligence-undersökningen.

Adapteos styrelses bedömning

Adapteos styrelse anser att det vederlag som erbjuds av Budgivaren i Erbjudandet är skäligt ur Adapteos aktieägares perspektiv baserat på styrelsens bedömning av omständigheter och faktorer som den har ansett vara väsentliga vid utvärderingen av Erbjudandet. Dessa omständigheter och faktorer är bland andra:

- att Adapteo har mottagit flera intresseindikationer eller icke-bindande budpropåer och att Budgivarens Erbjudande enligt Adapteos styrelses bedömning är det bästa erbjudandet ur aktieägarnas perspektiv;

Adapteo.

- Erbjudandepriiset och premien för Aktierna (med beaktande även av eventuella justeringar i Erbjudandepriiset enligt villkoren för Erbjudandet);
- Aktiernas historiska kursutveckling;
- att Erbjudandepriiset helt och hållet utgörs av kontanter;
- information och antaganden om Adapteos affärsverksamhet och finansiella förhållanden per dagen för detta yttrande samt förväntad framtida utveckling;
- av Adapteos styrelse gjorda och inhämtade värderingar och analyser samt diskussioner med externa finansiella rådgivare;
- andra villkor i Erbjudandet;
- åtagandet från EQT PV att acceptera Erbjudandet enligt ovan; och
- Värderingsutlåtandet från EY.

Adapteos styrelse har undersökt och övervägt marknadstrender samt branschtrender och vissa för Adapteo tillgängliga strategiska alternativ. Sådana alternativ inkluderar bland annat att fortsätta som ett självständigt noterat bolag. Adapteos styrelse har även övervägt de risker och osäkerheter som sådana alternativ är förenade med.

Vid en helhetsbedömning, i vilken bland annat de ovan nämnda faktorerna har tagits i beaktande, har Adapteos styrelse kommit till slutsatsen att Erbjudandet är ett mer fördelaktigt alternativ för Adapteos aktieägare än att fortsätta affärsverksamheten som ett självständigt noterat bolag och mer fördelaktigt än andra för Adapteo tillgängliga strategiska alternativ.

Finansiering av Erbjudandet

Enligt budpressmeddelandet är Erbjudandet i sin helhet finansierat av en kombination av medel som är tillgängliga för Budgivaren enligt ett kapitalåtagande (så kallat "equity commitment letter") utställt av WSIP och skuldfinansiering som arrangeras eller tillhandahålls av NatWest, Intesa Sanpaolo och OP Företagsbanken Abp på villkor som är sedvanliga för finansiering av offentliga uppköpserbjudanden på den svenska marknaden.

Erbjudandet är inte villkorat av finansiering.

Adapteos styrelses rekommendation

Adapteos styrelse har noggrant utvärderat Erbjudandet och dess villkor med utgångspunkt i Budgivarens budpressmeddelande, Värderingsutlåtandet och övrig tillgänglig information.

Vid Adapteos styrelses avvägning mellan Adapteos egen potential och Erbjudandet har Adapteos styrelse kommit till slutsatsen att Adapteos aktieägare, enligt Adapteos styrelses bedömning, genom Erbjudandet blir väl kompenserade för Adapteos potential, varvid styrelsen även har beaktat tidsaspekter och risken att Adapteos affärsplan inte fullt ut kan genomföras. Därför rekommenderar Adapteos styrelse enhälligt att Adapteos aktieägare accepterar Erbjudandet.

Två ledamöter i Adapteos styrelse (Joakim Rubin och Rickard Wilson) har på grund av deras anknytningar till och intressen i EQT PV inte deltagit i övervägandena och beslutsfattandet rörande Erbjudandet och detta yttrande.

Övriga frågor

Adapteo.

Adapteos styrelse noterar att transaktionen kan, vilket är vanligt i en process av detta slag, innebära oförutsebara risker.

Adapteos styrelse konstaterar att Adapteos aktieägare även bör ta i beaktande de risker som kan vara förenade med att inte acceptera Erbjudandet. Om acceptansvillkoret om mer än 90 procent av Aktier och röster efterges skulle fullföljandet av Erbjudandet bland annat reducera antalet aktieägare och det antal Aktier i Adapteo som annars skulle vara tillgängliga för handel på Nasdaq Stockholm. Antalet Aktier som lämnas in i Erbjudandet kan väsentligt påverka Adapteos Aktiers likviditet och pris.

Enligt bestämmelserna i 18 kap. i den finska aktiebolagslagen har en aktieägare med mer än 90 procent av aktierna och rösterna i ett bolag rätt att inlösa, och om övriga aktieägare begär det, en skyldighet att inlösa, de aktier som ägs av övriga aktieägare. Om Budgivaren erhåller ett sådant antal Aktier kan de Aktier som ägs av aktieägare som inte har accepterat Erbjudandet således bli inlösta i enlighet med bestämmelserna i den finska aktiebolagslagen.

Eftersom Adapteos Aktier är noterade på Nasdaq Stockholm lyder Erbjudandet under svensk rätt och Nasdaq Stockholms takeover-regler. Adapteo kommer i tillämplig mån att följa svensk rätt och Nasdaq Stockholms takeover-regler, men behöver inte och avser inte att efterleva Kod för uppköpserbjudanden som givits ut av Värdepappersmarknadsföreningen i Finland.

Detta yttrande utgör inte investerings- eller skatterådgivning och Adapteos styrelse utvärderar häri särskilt inte Aktiernas allmänna prisutveckling eller risker relaterade till Aktierna på ett generellt plan. Adapteos aktieägare måste självständigt avgöra om Erbjudandet ska accepteras och de bör ta i beaktande all tillgänglig relevant information, inklusive informationen i budpressmeddelandet och detta yttrande samt all annan information som påverkar Aktiernas värde.

Adapteo offentliggör information på engelska och finska. Eftersom Budgivaren har offentliggjort budpressmeddelandet även på svenska offentliggör Adapteo detta yttrande på svenska, utöver på engelska och finska.

Adapteo har tidigare meddelat sin avsikt att noteras på Nasdaq Helsingfors under andra kvartalet 2021. På grund av Erbjudandet kommer Adapteo inte att söka notering på Nasdaq Helsingfors under den period som Erbjudandet löper.

Rådgivare

Adapteo har anlitat Jefferies som huvudsaklig finansiell rådgivare och Deutsche Bank AG som finansiell rådgivare samt Krogerus och Vinge som legala rådgivare.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

För frågor rörande Erbjudandet: Peter Nilsson, Styrelseordförande, +46 73 419 63 31, peter.nilsson@adapteo.com

För frågor rörande Adapteo: Philip Isell Lind af Hageby, VD, +46 73 022 19 36, philip.isell@adapteo.com

Detta är information som Adapteo är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, den 17 maj 2021 kl. 08:15 CEST.

Bilaga

Värderingsutlåtandet från EY

Adapteo.

Adapteo i korthet

Adapteo är en ledande tillhandahållare av flexibla fastigheter i Nordeuropa. Vi bygger, hyr ut och säljer anpassningsbara byggnader för skola, förskola, vård och hälsa, kontor, boende och evenemang. Vårt samhälle står inför stora förändringar under kommande år och oavsett vad för utmaningar framtiden medför anser vi att anpassningsförmåga är den bästa lösningen. Med en modulär och cirkulär byggteknik kan vi förändra, återanvända, skala upp och skala ner våra byggnader på ett par veckor. Våra byggnader kan användas i några dagar eller under obestämd tid, alltid optimerade för aktuella behov. Det är så vi bygger anpassningsbara samhällen.

Adapteo är noterat på Nasdaq Stockholm och är verksamt i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Tyskland och Nederländerna. År 2020 uppgick Adapteos omsättning till 231 miljoner euro.

www.adapteogroup.com

Viktig information

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i 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 Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika. Varken detta pressmeddelande eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således, och ska inte, skickas, postas eller spridas på annat sätt i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika.

Detta pressmeddelande skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra institutioner som, i egenskap av förvaltare, innehar aktier för personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika får inte vidarebefordra detta pressmeddelande, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer.

Uttalanden i detta pressmeddelande som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Adapteos och Budgivarens kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och varken Adapteo eller Budgivaren har en skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom i enlighet med gällande lagar och bestämmelser.

Särskild information till aktieägare i USA

Erbjudandet som beskrivs i detta pressmeddelande avser emitterade och utestående aktier i Adapteo, ett bolag bildat enligt finsk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de regler som gäller i USA. Aktieägare i Adapteo med hemvist i USA ("**Amerikanska Aktieägare**") informeras om att Adapteo-aktierna inte är noterade på en amerikansk börs och att Adapteo inte är föremål för de löpande rapporteringskrav som framgår av U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom ändrad ("**U.S. Exchange Act**"), samt inte är skyldigt att, och inte kommer att inlämna några rapporter till, U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**").

Erbjudandet lämnas till Amerikanska Aktieägare på samma villkor som till övriga aktieägare i Adapteo, till vilka Erbjudandet lämnas. Alla informationsdokument, inklusive Erbjudandehandlingen, kommer att

Adapteo.

utsändas till Amerikanska Aktieägare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka dokument tillhandahålls till Adapteos övriga aktieägare.

I USA är Erbjudandet föremål för kraven i U.S. Exchange Act, och de regler som är utfärdade därunder, inklusive Section 14(e) i U.S. Exchange Act och Regulation 14E därunder, i varje fall i tillämplig utsträckning, med förbehåll för undantaget enligt Rule 14d-1(d) i U.S. Exchange Act ("**Tier II-undantaget**").

Erbjudandet kommer i övrigt att lämnas i enlighet med offentliggörande- och förfaranderegler som följer av svensk lag, innefattande, med avseende på rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, meddelanden om förlängning, offentliggörande av utfall, förfarande för utbetalning av vederlag (inklusive tidpunkt för utbetalning av vederlag), samt undantag från villkor, vilka kan skilja sig från vad som följer av regler och praxis avseende offentliga uppköpserbjudanden i USA. Som tillåtet enligt Tier II-undantaget kommer redovisning av vederlag i Erbjudandet att ske baserat på tillämpliga svenska regler, vilka avviker från sedvanliga processer i USA, särskilt vad avser tidpunkten för erläggande av vederlag. Erbjudandet, vilket är föremål för svensk rätt, lämnas till Amerikanska Aktieägare i enlighet med tillämplig amerikansk värdepapperslagstiftning och de tillämpliga undantagen därtill, inklusive Tier II-undantaget. I den utsträckning Erbjudandet är föremål för amerikansk värdepapperslagstiftning ska dessa regler endast tillämpas på Amerikanska Aktieägare och således inte medföra skyldigheter för några andra personer. Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att Erbjudandeverderlaget betalas ut i kronor och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Adapteos finansiella rapporter, och all finansiell information som inkluderas i detta pressmeddelande, eller andra dokument relaterade till Erbjudandet, är eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med amerikanska i allmänhet accepterade redovisningsprinciper.

Det kan vara svårt för Adapteos aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella anspråk som de skulle kunna ha enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Adapteo och Budgivaren är belägna utanför USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter är bosatta i andra länder än USA. Adapteos aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Adapteo eller Budgivaren eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning, och det kan vara svårt att få Adapteo, Budgivaren och/eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar eller regler och enligt Rule 14e-5(b) i U.S. Exchange Act, kan Budgivaren och dess närstående eller dess mäklare och dess mäklares närstående (i egenskap av agenter för Budgivaren eller, om tillämpligt, dess närstående) från tid till annan, under Erbjudandet, och enligt annat än Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av Adapteo-aktier utanför USA, eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier. Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris. I den utsträckning det krävs enligt tillämplig lag eller förordningar, kommer information om sådana förvärv att offentliggöras genom ett pressmeddelande eller på andra sätt som rimligen kan förväntas för att informera Amerikanska Aktieägare avseende sådan information, i den utsträckning som sådan information offentliggörs i Adapteos hemviststat. Vidare kan Budgivarens finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Adapteo, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang följer tillämplig lag.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska, skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en egen oberoende skatterådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken Adapteo, Budgivaren eller deras respektive närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare

Adapteo.

i samband med Erbjudandet kan hållas ansvariga för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande.

VARE SIG SEC ELLER NÅGON AMERIKANSK DELSTATLIG VÄRDEPAPPERSMYNDIGHET HAR GODKÄNT ELLER AVVISAT DETTA ERBJUDANDE, KOMMENTERAT HURUVIDA ERBJUDANDET ÄR RÄTTVIST ELLER FÖRDELAKTIGT, BEDÖMT RIKTIGHETEN ELLER LÄMPLIGHETEN AV DETTA PRESSMEDDELANDE, ELLER UTTALAT SIG HURUVIDA INNEHÅLLET I DETTA PRESSMEDDELANDE ÄR KORREKT ELLER FULLSTÄNDIGT. ALLA PÅSTÅENDEN OM MOTSATSEN ÄR EN BROTTSLIG HANDLING I USA.

Med "**USA**" och "**U.S.**" avses för detta ändamål Amerikas Förenta Stater (dess territorier och innehav, samtliga stater i Amerikas Förenta Stater och the District of Columbia).

Amerikanska Aktieägare uppmanas att ta kontakt med egna rådgivare gällande Erbjudandet.

Ansvarsfriskrivning

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("**Deutsche Bank AG**") är auktoriserad enligt den tyska banklagen (behörig myndighet: Europeiska centralbanken). Deutsche Bank AG är föremål för tillsyn av Europeiska centralbanken och av BaFin, Tysklands federala finansiella tillsynsmyndighet.

Deutsche Bank AG är ett aktiebolag, bildat i Förbundsrepubliken Tyskland med begränsat personligt ansvar för aktieägarna, med huvudkontor i Frankfurt am Main där det är infört i handelsregistret under nummer HRB 30 000.

Deutsche Bank AG agerar finansiell rådgivare åt Adapteo, och ingen annan person, i samband med detta dokument och dess innehåll. Deutsche Bank AG kommer inte att vara ansvarig gentemot någon annan än Adapteo för tillhandahållande av något sådant skydd som Deutsche Bank AG:s kunder åtnjuter eller för någon rådgivning relaterad till något som avses i detta dokument. Utan att det påverkar någon persons ansvar för bedrägligt beteende ska varken Deutsche Bank AG eller något av dess dotterbolag eller någon av dess respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, representanter, anställda, rådgivare eller agenter ha något ansvar gentemot någon person i samband med Erbjudandet.

Jefferies GmbH, som är auktoriserad och reglerad i Tyskland av Tysklands federala finansiella tillsynsmyndighet, agerar exklusivt för Adapteo och ingen annan i samband med Erbjudandet och kommer inte att betrakta någon annan (oavsett om vederbörande är mottagare av detta dokument eller inte) som dess klienter i relation till Erbjudandet, samt kommer inte kommer inte vara ansvarig gentemot någon annan än Adapteo för tillhandahållande av något sådant skydd som dess kunder åtnjuter eller för tillhandahållande av rådgivning relaterad till Erbjudandet eller annan transaktion, omständighet eller arrangemang som avses i detta pressmeddelande som offentliggörs i samband med Erbjudandet.

Varken Jefferies GmbH eller något av dess respektive dotterbolag eller dess eller dess dotterbolags styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda, rådgivare eller agenter accepterar någon förpliktelse eller ansvar för, eller gör någon uttrycklig eller underförstådd utfästelse eller garanti avseende, sanningshalten, precisionen eller fullständigheten i informationen i detta pressmeddelande (eller om någon information har utelämnats ur detta pressmeddelande) eller någon annan information rörande Adapteo eller dess närstående bolag eller Erbjudandet, i visuell, muntlig eller elektronisk form, och oavsett hur den är överförd eller tillgängliggjord, eller för någon skada som uppstår genom användande av detta pressmeddelande eller dess innehåll eller annars i samband därmed.