

Stor nordisk börsnoterad dagligvarukoncern bildas

Genom ett samgående mellan Hemköp och D&D samt förvärv av SPAR-kedjorna i Sverige och Finland bildas ett av Nordens största företag inom dagligvaruhandeln. Samgåendet möjliggör effektiviseringar och bättre utbud och service för konsumenterna.

Det nya börsnoterade bolaget (med arbetsnamnet Nya Dagligvarubolaget) får omkring 7 000 årsanställda och en sammanlagd omsättning på cirka 30 miljarder kronor.

Tillsammans kommer de drygt 1 000 helägda och samverkande butikerna i Sverige samt de totalt cirka 330 butikerna i Finland att ha en omsättning inklusive moms på drygt 40 miljarder kronor. Detta motsvarar en marknadsandel på cirka 20 procent i Sverige och 10 procent i Finland.

Samgåendet sker på så sätt att Hemköpskedjan AB förvärvar aktierna i D&D Dagligvaror AB genom en apportemission. Spar Sverige och Spar Inn Snabbgross samt Axel Johnsons innehav i Spar Finland kommer också att ingå i den nya koncernen.

- Det Nya Dagligvarubolaget blir mer konkurrenskraftigt gentemot de andra nationella aktörerna och står bättre rustat i en allt hårdare internationell konkurrens, säger Göran Ennerfelt, VD för Axel Johnson AB och styrelseordförande i D&D.

Resultatet beräknas öka med cirka 400 Mkr under den närmaste treårsperioden, genom bland annat samordningsvinster och expansion av andelen detaljhandelsverksamhet. Inköp, varuförsörjning, etablering, struktur, IT och sortimentsutveckling är exempel på områden där det finns samordningsfördelar.

- Med den här affären bygger vi ett starkt börsnoterat bolag. Det ger bättre möjligheter för en expansion av Hemköpkonceptet, säger Håkan Matz, VD för Hemköp. I och med att företaget blir väsentligt större bör investerarnas intresse för Hemköpaktien öka och likviditeten i aktien höjas.

- Tillsammans blir vi en större och tydligare aktör på marknaden med goda förutsättningar för ökad expansion i Norden. Vi kan optimera vår butiksstruktur genom en mer aktiv etableringspolitik och en renodling och vidareutveckling av våra starka butikskedjor och varumärken, säger Roger Källman, styrelseordförande i D&D-handlarnas aktieägarförening.

Till styrelseordförande i det Nya Dagligvarubolaget föreslås Göran Ennerfelt med Roger Källman och Marcus Storch som vice ordföranden. Till övriga styrelsemedlemmar föreslås Claes Andersson, Peggy Bruzelius, Maria Curman, Nils-Erik Johansson, Antonia Ax:son Johnson och Gösta Törnroth. Koncernchef kommer att rekryteras externt och ett incitamentsprogram avses införas för koncernledningen och samtliga anställda.

Det Nya Dagligvarubolaget kommer att ha endast ett aktieslag, så att röstandel och kapitalandel sammanfaller. Största ägare blir Axel Johnson med 45 procent samt köpmännen inom nuvarande D&D med sammanlagt 24,3 procent.

Affären förutsätter att erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Hemköp blir ägare till mer än 90 procent av rösterna i D&D. Dessutom krävs bolagsstämmbeslut i Hemköp och D&D samt godkännande från berörda myndigheter.

Styrelserna i Hemköp och D&D har ställt sig bakom samgåendet. D&D-handlarnas aktieägarförenings styrelse och Axel Johnson, som tillsammans representerar cirka 63 procent av rösterna i D&D, rekommenderar övriga aktieägare att acceptera samgåendet.

Prospekt om samgåendet beräknas vara aktieägarna i D&D tillhanda i början av januari. Anmälningssperioden i erbjudandet beräknas löpa under cirka fyra veckor därefter. Extra bolagsstämmor i Hemköp och D&D kommer att äga rum i anslutning till anmälningssperioden.

Varken D&D, Hemköp, Spar Sverige, Spar Inn Snabbgross eller Spar Finland äger aktier i något av de andra bolagen.

Frågor besvaras av:

Håkan Matz, VD Hemköpskedjan AB

Telefon: 023-589 00, mobil 070-589 22 11

Roger Källman, styrelseordförande D&D-handlarnas aktieägarförening

Telefon: 090-12 32 97, mobil 070-635 95 55

Göran Ennerfelt, VD Axel Johnson AB och styrelseordförande i D&D AB

Telefon: 08-701 61 00, mobil 070-598 61 08

För ett mer utförligt pressmeddelande:

<http://www.hemkop.se>

<http://www.dod-dagligvaror.se>

<http://www.axel-johnson.se>

**PRESSMEDDELANDE
29 november 1999**

Stor nordisk börsnoterad dagligvarukoncern bildas

- **Kraftfull dagligvarukoncern med stark bas för fortsatt nordisk expansion bildas**
- **Sammanlagd årsomsättning cirka 30 miljarder kronor**
- **Marknadsandel om cirka 20 procent i Sverige och cirka 10 procent i Finland**
- **Betydande samordningsvinster och kostnadsbesparingar**
- **Stor potential för detaljhandelstillväxt**
- **Incitamentsprogram till ledning och samtliga anställda avses införas**
- **Arbetsnamn för det nya bolaget är "Nya Dagligvarubolaget"**

Styrelserna i Hemköpskedjan AB (publ) ("Hemköp") och D&D Dagligvaror AB (publ) ("D&D") har enats om villkoren för ett samgående mellan de båda bolagen som jämbördiga parter ("Samgåendet")¹. Samgåendet kommer att genomföras på så sätt

¹ Samtliga ledamöter i Hemköps respektive D&D:s styrelser är positivt inställda till Samgåendet och därav villkorade transaktioner. Göran Ennerfelt och Marcus Storch, styrelseledamöter i

att Hemköp lämnar ett offentligt erbjudande till D&D:s aktieägare att förvärva samtliga aktier i D&D. Aktieägarna i D&D erbjuds 15 nyemitterade aktier i Hemköp för varje tvåtal aktier i D&D. Hemköps bolagsordning föreslås att ändras så att endast ett aktieslag skall kunna utges, varigenom Axel Johnson AB:s ("Axel Johnson") rösträttsandel i Hemköp minskar till cirka 45 procent efter genomförandet av Samgåendet samt förvärv av aktier i Spar Finland Abp ("Spar Finland").

Styrelsen i D&D-handlarnas aktieägarförening och D&D:s styrelse¹ rekommenderar D&D:s aktieägare att acceptera Hemköps erbjudande.

Aktieägare representerande cirka 63 procent av rösterna i D&D har ställt sig positiva till Samgåendet och avser att acceptera Hemköps erbjudande.

Villkorat av att Samgåendet kommer att fullföljas förvärvar D&D 100 procent av Axel Johnsons helägda dotterbolag Spar i Sverige AB ("Spar Sverige") och Spar Inn Snabbgross AB ("Spar Inn Snabbgross"), mot kontant likvid om sammanlagt 90 miljoner kronor efter det att bolagens fria egna kapital utbetalats till Axel Johnson.

I samband med Samgåendet och villkorat av dess fullföljande kommer det Nya Dagligvarubolaget att förvärva Axel Johnsons aktieinnehav i Spar Finland om 145 000 K-aktier och 25 000 A-aktier motsvarande 24,6 procent av röstetalet och 15,0 procent av kapitalet i Spar Finland mot kontant likvid om cirka 57 miljoner finska mark (cirka 83 miljoner kronor) i enlighet med överenskommelse ingången mellan Axel Johnson och D&D vid Axel Johnsons förvärv av dessa aktier den 31 mars 1999.

Vidare har det Nya Dagligvarubolaget för avsikt att förvärva Merita Nordbankens aktieinnehav i Spar Finland om 243 532 K-aktier och 41 797 A-aktier motsvarande 41,3 procent av röstetalet och 25,1 procent av kapitalet i Spar Finland mot likvid bestående av nyemitterade aktier i Hemköp² till ett värde om cirka 96 miljoner finska mark (cirka 140 miljoner kronor), i enlighet med principerna i existerande avtal mellan Merita Nordbanken och Axel Johnson. D&D har godkänt detta avtal. Under förutsättning att Axel Johnsons och Merita Nordbankens aktier i Spar Finland förvärvas kommer det Nya Dagligvarubolaget att äga aktier motsvarande 65,9 procent av röstetalet och 40,1 procent av kapitalet i Spar Finland.

Varken D&D, Hemköp, Spar Sverige, Spar Inn Snabbgross eller Spar Finland äger aktier i något av de andra bolagen.

Erbjudandet

Samgåendet mellan Hemköp och D&D som jämbördiga parter kommer att genomföras på så sätt att Hemköp lämnar ett offentligt erbjudande till D&D:s aktieägare att förvärva samtliga aktier i D&D mot vederlag i form av nyemitterade aktier i Hemköp.² Börsvärdet av de nyemitterade aktierna (som likvid för aktier i D&D samt Merita Nordbankens innehav i Spar Finland), värderat till sista köpkurs dagen före börsstopp i Hemköp, uppgår till cirka 1 680 miljoner kronor.

Aktierna i D&D är ej föremål för notering och handel vid börs eller auktoriserad marknadsplats.

D&D-aktien får för närvarande ägas endast av inom D&D aktiva handlare, Axel Johnson samt koncernanställda i D&D. Med aktiva handlare avses fysiska eller juridiska personer, som inom D&D äger och driver butiker eller kedjor av butiker inom dagligvarudetaljhandeln samt kompanjon, hustru, syskon eller barn till handlare. I

såväl Hemköp som D&D, har inte deltagit i Hemköps respektive D&D:s beslut avseende Samgåendet och därav villkorade transaktioner.

² Det har förutsatts att Hemköps bolagsordning ändras så att endast ett aktieslag skall kunna utges.

enlighet med konsortialavtal mellan D&D-handlarnas aktieägarförening och Axel Johnson och D&D:s bolagsordning får aktieägare maximalt äga 5 procent av antalet röster i D&D, med undantag av Axel Johnson som får äga maximalt 50 procent av antalet röster i D&D. I D&D:s bolagsordning finns en hembudsklausul. Köp och försäljning av aktier förmedlas av D&D:s ekonomiavdelning.

I enlighet med villkoren för erbjudandet erbjuds aktieägarna i D&D 15 nyemitterade aktier i Hemköp för varje tvåtal aktier i D&D.² Erbjudandet kan accepteras för aktieägares hela innehav av aktier i D&D, även om antalet understiger eller inte är jämnt delbart med två. För de aktieägare som har innehav som ej är jämnt delbart med två gäller att för udda eller överskjutande aktie i D&D erhålls 7,5 aktier i Hemköp. I den mån aktieägare är berättigad till andel av aktie (dvs en halv aktie) i Hemköp kommer denna att säljas automatiskt över OM Stockholmsbörsen för aktieägarens räkning mot kontant avräkning.

Hemköps nuvarande aktieägare är berättigade till utdelning avseende räkenskapsåret 1999, vilket innebär att utdelning avseende Hemköps nuvarande aktier utbetalas under våren 2000.

De nya aktierna, utgivna med anledning av Samgåendet och därav villkorade transaktioner, berättigar till utdelning från och med för räkenskapsåret 2000, vilket innebär att utdelning avseende dessa aktier kan komma att utbetalas för första gången under våren 2001.

Courtage utgår ej.

Villkor för erbjudandet

Följande villkor gäller för erbjudandet:

- Att erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Hemköp blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier representerande mer än 90 procent av röstetalet för samtliga aktier i D&D. Hemköp förbehåller sig dock rätten att i samråd med D&D besluta om att fullfölja erbjudandet även vid lägre anslutning.
- Att Hemköps aktieägare på bolagsstämma beslutar om erforderliga ändringar av Hemköps bolagsordning³, om nyemission av aktier till D&D:s aktieägare samt om nyemission av aktier till Merita Nordbanken.
- Att D&D:s aktieägare på bolagsstämma beslutar om erforderliga ändringar av D&D:s bolagsordning⁴ samt att D&D:s styrelse beslutar om marknadsnotering.
- Att Samgåendet, innan erbjudandets fullföljande offentliggjorts, inte enligt Hemköps, i samråd med D&D, bedömning, helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligt försvåras till följd av lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller utlandet, som vid bedömningstillfället föreligger eller kan förväntas, eller av annan omständighet utanför Hemköps kontroll.

Transaktioner i samband med Samgåendet

Före Samgåendet och villkorat av dess fullföljande förvärvar D&D:

³ Innefattande bland annat beslut om att endast ett aktieslag skall kunna utges samt höjning av angivna kapitalgränser från lägst 100 miljoner kronor och högst 400 miljoner kronor till lägst 250 miljoner kronor och högst 1 000 miljoner kronor. Axel Johnson, den enda innehavaren av A-aktier, har samtyckt till att endast ett aktieslag skall kunna utges och kommer att "stämpla om" sina A-aktier, förutsatt att Samgåendet kommer att äga rum.

⁴ Innefattande borttagande av i D&D:s bolagsordning ingående rösträttsbegränsning och hembudsklausul, så att Hemköp kan genomföra förvärv av aktier i D&D.

- 100 procent av Axel Johnsons helägda dotterbolag Spar Sverige och Spar Inn Snabbgross mot kontant likvid om 90 miljoner kronor efter det att bolagens fria egna kapital utbetalats till Axel Johnson.

I samband med Samgåendet och villkorat av dess fullföljande kommer det Nya Dagligvarubolaget att förvärva:

- Axel Johnsons aktieinnehav i Spar Finland om 145 000 K-aktier och 25 000 A-aktier motsvarande 24,6 procent av röstetalet och 15,0 procent av kapitalet i Spar Finland mot kontant likvid om cirka 57 miljoner finska mark (cirka 83 miljoner kronor) i enlighet med överenskommelse mellan Axel Johnson och D&D ingången vid Axel Johnsons förvärv av dessa aktier den 31 mars 1999.

samt avser det Nya Dagligvarubolaget att förvärva:

- Merita Nordbankens aktieinnehav i Spar Finland om 243 532 K-aktier och 41 797 A-aktier motsvarande 41,3 procent av röstetalet och 25,1 procent av kapitalet i Spar Finland mot likvid bestående av nyemitterade aktier i Hemköp⁵ till ett värde om cirka 96 miljoner finska mark (cirka 140 miljoner kronor) i enlighet med principer i avtal mellan Axel Johnson och Merita Nordbanken, vilket D&D godkänt.

Aktieägarstruktur

Nya Dagligvarubolagets största ägare kommer att vara Axel Johnson med 45,0 procent av kapitalet samt handlare samverkande med D&D och koncernanställda inom D&D med sammanlagt 24,3 procent av kapitalet,⁶ förutsatt att erbjudandet accepteras i sin helhet inklusive förvärven av Spar Sverige och Spar Inn Snabbgross samt majoritetsposten i Spar Finland. Antalet aktier i det Nya Dagligvarubolaget kommer till följd av Samgåendet och efter förvärv av Merita Nordbankens aktieinnehav i Spar Finland att öka från 25 miljoner till cirka 53 miljoner.

Bakgrund till erbjudandet

Dagligvarumarknaden i såväl Sverige som i de flesta europeiska länder förändras snabbt. Konkurrensen i detaljhandelsledet ökar samtidigt som leverantörer och producenter växer i storlek och förhandlingsstyrka. För att i framtiden kunna uppnå och bibehålla en ledande marknadsposition krävs stora, effektiva, välprofilerade och resursstarka bolag. I övriga Europa domineras dagligvaruhandeln av stora bolag, kedjor och organisationer. I Norden omstruktureras, expanderar och kraftsamlar bland annat ICA och KF. Utländska företag och kedjor visar ett ökat intresse för den nordiska marknaden.

De största aktörerna på den svenska dagligvarumarknaden har under ett antal år varit ICA och KF samt D-gruppen/Dagab/Hemköp i samarbete. I november 1998 offentliggjorde ägarna till D-gruppen och Dagab ett samgående mellan bolagen för att skapa ett nytt dagligvaruföretag - D&D.

Hemköp och D&D:s partihandel har sedan länge en omfattande och nära affärsrelation. Hemköps största leverantör är det tidigare Dagab, vilket nu ingår i D&D. D&D:s största enskilda externa kund, exklusive de bolag som ingår i D&D-samarbetet, är Hemköp. Relationen leverantör/kund utvecklades ytterligare under sommaren 1998 då Hemköp och D&D träffade avtal om samarbete avseende butiksetableringar och övertagande av butikslägen.

⁵ Det har förutsatts att Hemköps bolagsordning ändras så att endast ett aktieslag skall kunna utges.

⁶ Det har förutsatts att Hemköps bolagsordning ändras så att endast ett aktieslag skall kunna utges.

Motiv till erbjudandet

Hemköp, D&D, Spar Sverige och Spar Inn Snabbgross ingår idag i samma dagligvarusystem och har därigenom omfattande och välutvecklade affärsrelationer. Hemköps och D&D:s styrelser anser att mervärde skapas genom att sammanföra företagen i ett och samma bolag. Genom att inkludera Spar Finland i det nya bolaget skapas ett kraftfullt nordiskt dagligvarubolag med en marknadsandel om cirka 20 procent i Sverige och cirka 10 procent i Finland. Bolaget har en god potential för en fortsatt nordisk expansion.

Det Nya Dagligvarubolaget kommer sammanlagt att omfatta mer än 1 000 butiker i Sverige, varav cirka 250 är hel- eller delägda och de övriga drivs av fristående handlare knutna till D&D genom avtal, och 330 butiker i Finland, varav 80 är helägda och de övriga drivs av fristående handlare. Bolaget kommer att bedriva en betydande andel parthandelsverksamhet. Cirka 40 procent av den konsoliderade nettoomsättningen genereras i detaljhandeln.

En samordning mellan Hemköp, D&D, Spar Sverige, Spar Inn Snabbgross och Spar Finland ger en butiksstruktur med ett antal specialiserade butiksprofiler, till exempel supermarkets och storbutiker (t ex Vivo, Hemköp, Billhalls), lågprisbutiker (t ex Spar, Willy:s, Exet, Matex, XL, L-köp) samt närbutiker (t ex Tempo, Jourlivs). D&D och Hemköp har gemensamt en stark bas av kompetens och erfarenhet i butiksetablering och utveckling av butiks nätet. Hemköp och Spar Sverige med sina starka varumärken bidrar bland annat med kompetens i att driva butiker i kedjeform. Tillsammans kommer bolagen i högre grad att kunna anpassa både existerande och nya butiksprofiler efter butikens läge och storlek samt de lokala kundernas behov och önskemål. Till exempel kan en lågpresterande butik omprofileras till en annan butiksprofil som bättre passar dess läge och storlek. Därigenom kan både omsättning och marginaler öka. Det Nya Dagligvarubolaget kan därmed verka betydligt effektivare i relationen till kunderna då den samlade kraften i Hemköps och D&D:s butiksprofiler och butikssystem tas tillvara. Hemköps och D&D:s styrelser bedömer att detta kommer att leda till ökad lönsamhet och vinst såväl för handlare som för det Nya Dagligvarubolaget.

Det Nya Dagligvarubolaget kommer att kunna effektivisera flöden av varor, information och kapital. Bland annat kommer inköp, logistik, butiksetablering och struktur att kunna samordnas och optimeras. Det Nya Dagligvarubolaget uppnår en storlek som ger betydande styrka i inköp, vilket förväntas medföra mer fördelaktiga inköpsvillkor och en effektivare logistik.

Genom ett samgående kan IT-investeringar och IT-kompetens samordnas mellan bolagen för att skapa effektiva informationssystem, vilket möjliggör hög servicegrad och kvalitet. Genom att tillvarata den bästa IT-kompetensen och de bästa IT-lösningarna inom respektive bolag kan skalfördelar och kostnadsbesparingar uppnås. Skalfördelar kan även nås i satsningen på heltäckande handelstjänster via Internet.

Att samla resurserna i ett bolag där den gemensamma kompetensen kan inriktas på att maximera konkurrenskraften och marknadseffektiviteten skapar goda förutsättningar för en ökad försäljning och förbättrade marginaler.

Finansiell information

D&D:s styrelse har sedan tidigare beslutat att avkonsolidera det nu helägda butiksfinansieringsbolaget Handelskredit. D&D:s konsoliderade balansomslutning och skulder kommer därigenom att minska. Avkonsolideringen bedöms av D&D:s styrelse kunna göras utan negativ resultatpåverkan för det Nya Dagligvarubolaget.

Finansiella effekter av Samgåendet

Samgåendet mellan Hemköp och D&D kommer att redovisas enligt poolningmetoden. Spar Sverige, Spar Inn Snabbgross och Spar Finland kommer att konsolideras enligt förvärvsmetoden. I samband med förvärven av Spar Sverige och Spar Inn Snabbgross uppstår goodwill om cirka 70 miljoner kronor. Vid förvärv av Axel Johnsons och Merita Nordbankens andel i Spar Finland uppstår goodwill om cirka 106 miljoner kronor.

Samordningsvinster

Ett proformaresultat 1998 eller ett proforma delårsresultat 1999 är inte representativt för det Nya Dagligvarubolagets framtida intjäningsförmåga, dels beroende på att D&D befinner sig i en omstruktureringsfas efter sammanslagningen mellan D-gruppen och Dagab i mars 1999, dels på att samordningsvinster skapas genom bildandet av det Nya Dagligvarubolaget.

Styrelserna för Hemköp och D&D bedömer att det finns en betydande potential för samordningsvinster och rationaliseringar för det Nya Dagligvarubolaget (inklusive de förvärvade bolagen). Vinstökningen till följd av dels organisk tillväxt dels samordningsvinster och kostnadsbesparingar, inklusive kostnader för att tillvarata dessa, beräknas uppgå till cirka 400 miljoner kronor före skatt fördelade över de närmaste tre åren, med potential för ytterligare vinsttillväxt därefter. Effekten beräknas uppstå till följd av bland annat förbättrade inköpsvillkor genom gemensamma inköp, rationalisering av sortiment, samordnad marknadsföring och administration samt effektivisering och koordinering av logistik och varuförsörjning. Utöver detta finns en betydande långsiktig potential för samordningsvinster genom bättre utnyttjande av butiksprofiler, butikslägen och butiksförnyelse, samt utbyte av kunskap och kompetens inom butiksutveckling och butiksdrift.

Styrelserna för Hemköp och D&D bedömer att de sammanslagna bolagen tillsammans bör uppnå ett proforma resultat efter finansnetto för 1999 om cirka 300 miljoner kronor. Resultat efter finansnetto för år 2000 förväntas öka väsentligt till följd av ovan nämnda åtgärder. Samgåendet beräknas ej ha någon effekt på förväntad vinst per Hemköp-aktie år 2000. För 2001 beräknas dock vinsten per aktie öka betydligt jämfört med den förväntade vinsten år 2000.

För vidare information om de enskilda bolagens räkenskaper hänvisas till bilagan.

Ledning, huvudkontor, mm

Styrelsen i det Nya Dagligvarubolaget kommer att föreslås bestå av nio bolagsstämموvalda ledamöter. Till styrelseordförande kommer att föreslås Göran Ennerfelt och till vice styrelseordföranden Roger Källman och Marcus Storch. Till övriga styrelseposter kommer att föreslås Claes Andersson, Peggy Bruzelius, Maria Curman, Nils-Erik Johansson, Antonia Ax:son Johnson och Gösta Törnroth. Koncernchefen kommer att rekryteras externt. Huvudkontoret föreslås förläggas till Solna. Genom Samgåendet blir det nuvarande börsnoterade holdingbolaget i Hemköpkoncernen moderbolag i det Nya Dagligvarubolaget. Nuvarande VD för Hemköp, Håkan Matz, blir VD i det rörelsedrivande bolaget Hemköp som kommer att drivas med huvudkontor i Falun. Nuvarande VD för D&D, Lars Otterbeck, fortsätter som VD i det rörelsedrivande bolaget D&D med huvudkontor i Solna.

Den föreslagna styrelsen i det Nya Dagligvarubolaget avser införa ett incitamentsprogram för ledningen och samtliga anställda.

Enskilda Securities

Enskilda Securities är finansiell rådgivare till Hemköp i samband med Samgåendet och övriga därav villkorade transaktioner. Enskilda Securities har på Hemköps

styrelses uppdrag bedömt de resultatprognoser som presenterats under rubriken "Finansiell information" ovan och funnit dessa vara rimliga.

Fairness Opinion

På grund av Samgåendet och övriga transaktioners komplexitet, bland annat vad avser ägarförhållanden, har Hemköps styrelse anlitat Alfred Berg Fondkommission AB ("Alfred Berg") för att erhålla en *fairness opinion* huruvida Samgåendet och övriga transaktioner sammantaget är skäliga för Hemköps aktieägare. I sin *fairness opinion* uttalar Alfred Berg, baserat på de prognoser som presenterats av styrelserna för Hemköp och D&D, att Samgåendet och övriga transaktioner sammantaget är skäliga för Hemköps aktieägare.

Översiktlig tidsplan

Prospekt rörande Samgåendet beräknas vara aktieägarna i D&D tillhanda i början av januari 2000. Anmälningssperioden i erbjudandet beräknas löpa under cirka fyra veckor därefter. Vederlaget i erbjudandet beräknas komma att redovisas cirka tre veckor efter anmälningssperiodens utgång. Hemköp och D&D förbehåller sig rätten att gemensamt besluta om att förlänga anmälningssperioden liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av vederlag.

Extra bolagsstämma i Hemköp kommer att hållas i anslutning till anmälningsperioden för att fatta erforderliga beslut om ändring av bolagsordningen och nyemission av aktier till D&D:s aktieägare respektive Merita Nordbanken.

Extra bolagsstämma i D&D kommer att hållas i anslutning till anmälningsperioden för att fatta erforderliga beslut om borttagande av i D&D:s bolagsordning ingående rösträttsbegränsning och hembudsklausul, så att Hemköp kan genomföra förvärv av aktier i D&D.

Falun respektive Solna den 29 november 1999

Hemköpskedjan AB (publ)
Styrelsen

D&D Dagligvaror AB (publ)
Styrelsen

Frågor rörande erbjudandet kan tillställas:

Håkan Matz, VD i Hemköpskedjan AB
Tel: 023-589 00 eller 070-589 22 11

Roger Källman, Ordförande i D&D-handlarnas aktieägarförening
Tel: 090-12 32 97 eller 070-635 95 55

Göran Ennerfelt, VD i Axel Johnson AB, ordförande i D&D Dagligvaror AB
Tel: 08-701 61 00 eller 070-598 61 08

Bilaga A: Företagsinformation

D&D Dagligvaror AB (publ)

Organisationsnummer 556004-7903

www.dod-dagligvaror.se

D&D Dagligvaror AB är ett konsumentorienterat dagligvaruföretag som bildades i slutet av mars 1999 genom ett samgående mellan utvecklings- och förvaltningsbolaget D-gruppen AB och dagligvarugrossisten Dagab AB.

Med en marknadsandel på 15 procent är D&D den tredje största butiksgruppen inom den svenska dagligvaruhandeln efter ICA och KF. Butiksnätet omfattar drygt 900 egna och anslutna butiker. Exempel på butiksprofiler som ingår i D&D är Vivo, Willy:s, Matex, Exet, Rätt Pris!, Tempo, XL, L-Köp, m fl. D&D:s egna och anslutna butiker sålde 1998 varor för cirka 26 miljarder kronor inklusive moms (cirka 22 miljarder kronor exklusive moms). Partihandelsverksamheten levererar främst till butikerna inom D&D-samarbetet (cirka 60 procent av omsättningen) men även till cirka 2 500 externa närlivsbutiker. Största enskilda externa kund är Hemköpskedjan AB (cirka 15 procent av omsättningen). Inom färskvaruområdet har D&D bland annat egen charkuteritillverkning inom dotterbolagen Ingemar Johansson AB och Hildebrands.

Under 1998 hade D&D en konsoliderad omsättning proforma på cirka 18 miljarder kronor exklusive moms och sysselsatte 2 700 årsanställda. D&D ägs till 50 procent av handlare anslutna till D&D-samarbetet och till 50 procent av Axel Johnson.

Efter D-gruppens och Dagabs samgående i slutet av mars har 1999 varit ett fusionsår för D&D som belastats av omstruktureringskostnader om cirka 60 miljoner kronor. Ett program pågår för att förbättra leveransvillkor samt för att rationalisera sortiment. Andelen detaljhandel avses öka vilket kommer att påverka marginalerna positivt. Till och med 30 september 1999 ökade D&D försäljningsvolymen med 3,8 procent, vilket kan jämföras med dagligvarumarknaden totalt som enligt branschstatistik ökade med 2,2 procent. För 1999 beräknar bolaget uppnå en försäljning om cirka 18 300 miljoner kronor och en vinst efter finansnetto på cirka 100 miljoner kronor (efter jämförelsestörande poster).

D&D:s styrelse har beslutat att avkonsolidera det nu helägda butiksfinansieringsbolaget Handelskredit. D&D:s konsoliderade balansomslutning och skulder kommer därigenom att minska. Avkonsolideringen bedöms kunna göras utan negativ resultatpåverkan för D&D.

Aktierna i D&D är ej föremål för notering och handel vid börs eller auktoriserad marknadsplats.

D&D-aktien får för närvarande ägas endast av inom D&D aktiva handlare, Axel Johnson samt koncernanställda i D&D. Med aktiva handlare avses fysiska eller juridiska personer, som inom D&D äger och driver butiker eller kedjor av butiker inom dagligvarudetaljhandeln samt kompanjon, hustru, syskon eller barn till handlare. I enlighet med konsortialavtal mellan D&D-handlarnas aktieägarförening och Axel Johnson samt i D&D:s bolagsordning får aktieägare maximalt äga 5 procent av antalet röster i D&D, med undantag av Axel Johnson som får äga maximalt 50 procent av antalet röster i D&D. I D&D:s bolagsordning finns en hembudsklausul. Köp och försäljning av aktier förmedlas av D&D:s ekonomiavdelning.

D&D Dagligvaror AB (publ)
(forts.)

MSEK	1998 proforma	1/1-30/9 1999
Resultaträkning		
Nettoomsättning	18 320,5	13 683,0
Rörelseresultat	226,4	128,8
Resultat efter finansnetto	140,4	79,9
Periodens vinst	70,6	38,0
Balansräkning		
Anläggningstillgångar	2 422,1	2 310,8
Omsättningstillgångar	1 884,2	1 776,0
Kassa	60,3	85,9
Tillgångar	4 366,6	4 172,7
Eget kapital	335,7	373,5
Minoritetsintresse	18,2	21,1
Avsättningar	399,2	405,4
Långfristiga skulder	1 398,6	1 455,0
Kortfristiga skulder	2 214,9	1 917,7
Eget kapital och skulder	4 366,6	4 172,7
Nyckeltal		
Rörelsemarginal	1,2%	0,9%
Vinstmarginal (e. sk.)	0,4%	0,3%
Vinst per aktie (SEK)	20,56	11,06
Eget kapital per aktie (SEK)	97,74	108,74
Investeringar (MSEK)	-	144,0
Soliditet	8,0%	9,4%
Antal årsanställda	2 700	2 700
Antal butiker	906	906
Antal aktier	3 454 656	3 454 656

Hemköpskedjan AB (publ)

www.hemkop.se

Hemköpskedjan AB är en av Sveriges ledande kedjor inom dagligvaruhandeln med ett 100-tal helägda butiker över hela landet. Butikerna drivs under varumärket Hemköp. Marknadsandelen för Hemköp beräknas till cirka 3 procent av den totala svenska dagligvaruhandeln.

Under 1998 omsatte Hemköp cirka 5 miljarder kronor exklusive moms och sysselsatte drygt 2 500 årsanställda. Hemköp är noterat på OM Stockhomsbörsens A-lista sedan juni 1997. Huvudägare är Axel Johnson med 44 procent av kapitalet och 66 procent av röstetalet.

MSEK	1/1-31/12 1998	1/1-30/9 1999
Resultaträkning		
Nettoomsättning	4 957,8	3 815,7
Rörelseresultat	160,6	113,0
Resultat efter finansnetto	162,2	113,6
Periodens vinst	116,6	81,8
Balansräkning		
Anläggningstillgångar	329,0	382,1
Omsättningstillgångar	367,1	399,0
Kassa	215,5	89,2
Tillgångar	911,6	870,3
Eget kapital	315,9	332,7
Räntebärande skulder	16,5	17,7
Ej räntebärande skulder	579,2	519,9
Eget kapital och skulder	911,6	870,3
Nyckeltal		
Rörelsemarginal	3,2%	3,0%
Vinstmarginal (e. sk.)	2,4%	2,1%
Vinst per aktie (SEK)	4,66	3,27
Eget kapital per aktie (SEK)	12,64	13,31
Investeringar (MSEK)	123,5	102,1
Soliditet	34,7	38,2%
Antal årsanställda	2 526	2 640
Antal butiker	95	100
Antal aktier	25 000 000	25 000 000

Spar i Sverige AB

Organisationsnummer 556325-9265

www.spar.nu

Spar i Sverige AB är en livsmedelskedja med 17 lågprisbutiker och ingår i det internationella SPAR-samarbetet mellan fristående grossister och detaljister som tillsammans driver cirka 20 000 butiker i 28 länder över hela världen. Spar Sveriges butiker omprofilerades under 1999 enligt det internationella SPAR-konceptet och drivs idag under varumärkena SPAR (7 butiker) och EUROSPAR (10 butiker).

Under 1998 omsatte Spar Sverige cirka 1,3 miljarder kronor exklusive moms och sysselsatte mer än 400 årsanställda. Resultatet för de första åtta månaderna 1999 är belastat med engångskostnader om 8 miljoner kronor för implementering av SPAR-konceptet. Spar Sverige ägs till 100 procent av Axel Johnson.

MSEK	1/1-31/12 1998	1/1-31/8 1999
Resultaträkning		
Nettoomsättning	1 326,3	830,5
Rörelseresultat	21,1	3,0
Resultat efter finansnetto	18,1	1,4
Periodens vinst	13,0*	0,9*
<i>*Schablonskatt (28%)</i>		
Balansräkning		
Anläggningstillgångar	54,5	68,3
Omsättningstillgångar	147,1	126,5
Kassa	12,4	1,9
Tillgångar	214,0	196,7
Bundet eget kapital	13,1	13,1
Fritt eget kapital**	34,1	35,0
Räntebärande skulder	26,7	45,8
Ej räntebärande skulder	140,1	102,8
Eget kapital och skulder	214,0	196,7
<i>**Före utbetalning av fritt eget kapital till Axel Johnson AB, enligt villkor för D&D:s förvärv av Spar i Sverige AB.</i>		
Nyckeltal		
Rörelsemarginal	1,6%	0,4%
Vinstmarginal (e. sk.)	1,0%	0,1%
Investeringar (MSEK)	15,2	25,1
Soliditet	22,0%	25,0%
Antal årsanställda (genomsnitt)	422	420
Antal butiker	16	17

Spar Inn Snabbgross AB

Organisationsnummer 556000-3575

www.axel-johnson.se

Spar Inn Snabbgross AB bedriver försäljning av livsmedel genom totalt 24 snabbgrossar i Sverige.

Under 1998 omsatte Spar Inn Snabbgross cirka 1,3 miljarder kronor och sysselsatte cirka 300 årsanställda. Resultatet för de första åtta månaderna 1999 har belastats med engångskostnader om 3 miljoner kronor för ett utvecklingsprojekt som skall drivas vidare i Axel Johnson. Spar Inn Snabbgross ägs till 100 procent av Axel Johnson.

MSEK	1/1-31/12 1998	1/1-31/8 1999
Resultaträkning		
Nettoomsättning	1 309,0	866,7
Rörelseresultat	8,4	9,2
Resultat efter finansnetto	5,9	8,0
Periodens vinst	4,2*	5,8*
*Schablonskatt (28%)		
Balansräkning		
Anläggningstillgångar	27,9	39,6
Omsättningstillgångar	157,3	161,4
Kassa	0,1	0,1
Tillgångar	185,3	201,1
Bundet eget kapital	1,8	1,8
Fritt eget kapital**	37,5	43,4
Räntebärande skulder	14,2	17,7
Ej räntebärande skulder (inkl obesk. reserver)	131,7	138,2
Eget kapital och skulder	185,3	201,1
**Före utbetalning av fritt eget kapital till Axel Johnson AB, enligt villkor för D&D:s förvärv av Spar Inn Snabbgross AB.		
Nyckeltal		
Rörelsemarginal	0,6%	1,1%
Vinstmarginal (e. sk.)	0,3%	0,7%
Investeringar (MSEK)	17,0	16,7
Soliditet	21,2 %	22,5%
Antal årsanställda (genomsnitt)	299	305
Antal butiker	23	24

Spar Finland Abp

www.spar.fi

Spar Finland Abp är en av Finlands största detaljhandelskedjor inom dagligvaruhandeln med en marknadsandel på cirka 10 procent. Bolaget i sin nuvarande form bildades genom ett samgående mellan Sentra Abp och Suomen Spar Oy i januari 1998. Spar Finland ingår i det internationella SPAR-samarbetet mellan fristående grossister och detaljister som tillsammans driver cirka 20 000 butiker i 28 länder över hela världen. Det totala antalet butiker i Spar Finland uppgår till 330, varav 80 helägda. Övriga butiker drivs av fristående handlare. Butikerna verkar under profilerna EUROSPAR, SUPERSPAR, SPAR market, SPAR express och Rabatti.

Under 1998 omsatte Spar Finland cirka 5,8 miljarder kronor exklusive moms och sysselsatte cirka 1 000 årsanställda. Spar Finland är noterat på Helsingforsbörsens I-lista. Huvudägare är Merita Nordbanken med 41 procent av röstetalet och 25 procent av kapitalet och Axel Johnson med 25 procent av rösterna och 15 procent av kapitalet. Axel Johnson har avtal med Merita Nordbanken om att förvärva bankens innehav i Spar Finland.

MFIM	1/1-31/12 1998	1/1-31/8 1999
Resultaträkning		
Nettoomsättning	3 867,0	2 436,1
Rörelseresultat	20,5	8,6
Resultat efter finansnetto	22,3	8,7
Periodens vinst	19,5	7,0
Balansräkning		
Anläggningstillgångar	353,3	360,4
Omsättningstillgångar	331,7	286,4
Kassa	19,9	13,1
Tillgångar	704,9	659,9
Eget kapital	198,8	200,1
Långfristiga skulder (inkl avsättningar och latent skatt)	57,3	41,3
Kortfristiga skulder	448,8	418,5
Eget kapital och skulder	704,9	659,9
Nyckeltal		
Rörelsemarginal	0,5%	0,4%
Vinstmarginal (e. sk.)	0,5%	0,3%
Vinst per aktie (FIM)	13,12	6,13
Eget kapital per aktie (FIM)	174,94	176,07
Investeringar (MFIM)	66,4	55,2
Soliditet	28,4%	30,5%
Antal årsanställda (genomsnitt)	987	942
Antal butiker	336	330
Antal aktier	1 136 271	1 136 271

Bilaga B: Föreslagen styrelse

GÖRAN ENNERFELT

Född 1940

Göran Ennerfelt är VD och koncernchef i Axel Johnson AB. Ordförande i D&D Dagligvaror AB sedan 1999. Ledamot av styrelsen i Hemköpskedjan AB sedan 1988. Ordförande eller ledamot i styrelsen i olika företag inom Axel Johnson Gruppen. Ordförande i Studieförbundet Näringsliv och Samhälle (SNS) Förtroenderåd, Sveriges Allmänna Exportförening och Östekonomiska Institutet. Vice ordförande i Svensk Handel och Sverige-Amerika Stiftelsen. Ledamot av styrelsen för Svenska Handelsbanken, Samhall AB, Svenska Arbetsgivareföreningen (SAF), Internationella Handelskammaren, m fl.

CLAES ANDERSSON

Född 1947

Claes Andersson är köpman och ägare till butikskedjan Sabis AB i Stockholm. Styrelseledamot i D&D Dagligvaror AB sedan 1999, styrelseordförande i D&D Öst AB samt ledamot i D&D Aktieägarförening, m fl.

PEGGY BRUZELIUS

Född 1949

Peggy Bruzelius är ledamot av styrelsen i D&D Dagligvaror AB sedan 1999. Styrelseordförande i Grand Hotel Holding AB och Lancelot Asset Management AB. Ledamot av styrelsen i Axel Johnson AB, AB Electrolux, Scania AB, Förvaltnings AB Ratos, Celsius AB, Drott AB, Sveriges Exportråd, Studieförbundet Näringsliv och Samhälle (SNS) Förtroenderåd, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Näringslivets Börskommitté, Aktiemarknadsnämnden, m fl. Tidigare har Peggy Bruzelius varit VD i ABB Financial Services samt vice VD i Skandinaviska Enskilda Banken.

MARIA CURMAN

Född 1950

Maria Curman är ledamot av styrelsen i Hemköpskedjan AB sedan 1997. Maria Curman är Dramachef på Sveriges Television AB. Ledamot av styrelsen i Samhall AB och Axel Johnson AB, m fl. Tidigare har Maria Curman varit VD i Bonnier Utbildning AB och Almqvist & Wiksell Förlag AB samt vice VD i Liber AB.

NILS-ERIK JOHANSSON

Född 1933

Nils-Erik Johansson är ledamot av styrelsen i Axel Johnson AB sedan 1999 och har tidigare varit VD i Hemköpskedjan AB från 1982 till juni 1999. Styrelseordförande i Claes Ohlson AB och Leksands IF. Ledamot av styrelsen i Åhléns AB, Almi Företagspartner Dalarna AB, FöreningsSparbanken i Falun, FöreningsSparbankens Företagsråd i Stockholm och Mistra programmet Mat 21 vid Sveriges Lantbruksuniversitet (SLU), m fl.

ANTONIA AX:SON JOHNSON

Född 1943

Antonia Ax:son Johnson är styrelseordförande i Hemköpskedjan AB sedan 1988. Antonia Ax:son Johnson är ordförande eller ledamot i styrelsen i olika företag inom Axel Johnson Gruppen. Styrelseordförande i Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse för Allmännyttiga Ändamål, World Childhood Foundation och Stockholms Stadsmission. Ledamot av styrelsen i Nordstjernan AB, NCC AB, Xerox Corporation, Stockholm Environment Institute, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), m fl.

ROGER KÄLLMAN

Född 1957

Roger Källman är köpman och ägare till butiken Vivo Stjärnhallen i Umeå. Vice styrelseordförande i D&D Dagligvaror AB sedan 1999. Ordförande i styrelsen för D&D Aktieägarförening samt D&D Nord AB, m fl.

MARCUS STORCH

Född 1942

Marcus Storch är ledamot av styrelsen i Hemköpskedjan AB sedan 1997 och i D&D Dagligvaror AB sedan 1999. Styrelseordförande i ConNova AB. Vice ordförande i Nobelstiftelsen. Ledamot av styrelsen i Axel Johnson AB, Dagens Industri AB, Nordstjernan AB, NCC AB, AB Hannells Industrier, Skyways Holding AB, OM Stockholmsbörsen AB, Kungliga Vetenskapsakademien, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), m fl. Tidigare har Marcus Storch varit VD och koncernchef i AGA AB. Med Dr h.c.

GÖSTA TÖRNROTH

Född 1943

Gösta Törnroth är vice ordförande i styrelsen för D&D Dagligvaror AB sedan 1999. Ledamot i styrelsen för D&D Aktieägarförening. Ordförande i Handelskredit AB och AB Billhalls. Ledamot av Svensk Handel och Handels Utredningsinstitut (HUI). Gösta Törnroth har varit VD för D-gruppen AB sedan starten 1983 till 1996.