

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1007 København K.

Elektronisk fremsendelse

Fondsbørsmeddelelse 05/2007

Silkeborg, den 19. februar 2007

Ekstraordinær generalforsamling i ITH Industri Invest A/S og tilbud til aktionærerne om tilbagekøb af aktier

ITH Industri Invest A/S har i dag afholdt ekstraordinær generalforsamling. Samtlige af dagsordenens forslag blev vedtaget, og det foreslåede udlodnings- og tilbagekøbsprogram iværksættes nu. Tilbud om tilbagekøb af aktier starter den 20. februar 2007 og slutter den 6. marts 2007.

ITH Industri Invest A/S har i dag afholdt ekstraordinær generalforsamling. Dagsordenens forslag var alle motiverede af ønsket om at gennemføre udlodning til selskabets aktionærer.

Forslaget om tilbagekøb af aktier og nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt DKK 11.682.860, svarende til 584.143 stk. aktier, blev vedtaget. Kapitalnedsættelsen sker ved køb og efterfølgende annullation af 584.143 stk. aktier med nominal værdi DKK 11.682.860 fra FIH Erhvervsbank A/S. De pågældende aktier erhverves af FIH ved fremsættelse af tilbud til samtlige aktionærer om at afhænde aktier til 240 kr. per stk. Kapitalnedsættelsen kan først gennemføres, når 3 måneders proklamafristen udløber, og eventuelle krav er fyldestgjort eller sikret.

Af omstående bilag fremgår tilbud til aktionærerne om tilbagekøb af aktier. Tilbagekøbstilbuddet starter den 20. februar 2007 og slutter den 6. marts 2007. Der henvises i øvrigt til tilbudsdocumentet, som ligeledes er tilgængeligt på www.ith.dk.

Forslaget om annullation af 100.857 stk. egne aktier med samlet nominal værdi DKK 2.017.140 blev vedtaget. Kapitalnedsættelsen sker ved en regnskabsmæssig ompostering, idet det beløb, hvormed kapitalen nedsættes, udbetales til selskabet selv og indgår i selskabets frie reserver. Kapitalnedsættelsen kan først gennemføres, når 3 måneders proklamafristen udløber, og eventuelle krav er fyldestgjort eller sikret.

Forslaget fra bestyrelsen om at nedlægge selskabets overkursfond blev vedtaget. Herved overføres DKK 55.200.000, der stammer fra overkurs ved emission af aktier, regnskabsmæssigt til selskabets frie reserver.

Det blev vedtaget at bemyndige selskabets bestyrelse til at udbetale ekstraordinært udbytte. Bemyndigelsen forventes at blive brugt i forbindelse med udbetaling af ekstraordinært udbytte på 80 kr. per aktie, umiddelbart efter at kapitalnedsættelsen er gennemført.

Bestyrelsens forslag om bemyndigelse til at registrere generalforsamlingens beslutning om nedsættelse af kapitalen og udbetaling af ekstraordinært udbytte med deraf følgende vedtægtsændringer hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen blev vedtaget.

Der henvises i øvrigt til den tidligere fremsendte dagsorden.

Yderligere information kan fås ved henvendelse til Carsten Bo Pedersen på tlf. 8680 1733.

Med venlig hilsen
ITH Industri Invest A/S

John Feldt
Bestyrelsesformand

Carsten Bo Pedersen
Administrerende direktør

Tilbud til aktionærerne om tilbagekøb af aktier
i
ITH Industri Invest A/S
(CVR nr. 89689910)
Hovedgårdsvej 3
DK-8600 Silkeborg
Danmark

Dette tilbagekøbstilbud fremsættes ikke til aktionærer, hvis deltagelse i tilbuddet kræver et tilbudsdokument, registreringer eller andre foranstaltninger, ud over hvad der kræves i henhold til dansk lovgivning. Dette tilbagekøbstilbud fremsættes ikke til aktionærer, der er bosiddende i USA, Canada, Japan eller nogen anden jurisdiktion, hvor tilbuddet eller dets accept ville være i strid med lovgivningen i en sådan jurisdiktion. Dette dokument må ikke udleveres til aktionærer, som er bosiddende i USA, Canada eller Japan eller i nogen anden jurisdiktion, hvor udleveringen heraf ville være i strid med gældende lovgivning.

Indledning

I henhold til aftale med ITH Industri Invest A/S ("ITH" eller "Selskabet"), fremsætter FIH ERHVERVSBANK A/S ("FIH") herved tilbud ("Tilbagekøbstilbudet") til aktionærerne i ITH ("Aktionærerne") om køb af indtil maksimum 584.143 stk. aktier i Selskabet svarende til 25,0% af Selskabets 2.440.000 stk. udestående aktier, fratrukket de 103.429 stk. aktier Selskabet selv ejer på nuværende tidspunkt (den "Udestående Aktiekapital"). Tilbagekøbstilbudet gennemføres til kurs DKK 240 pr. aktie á nominelt DKK 20 ("Tilbagekøbskursen").

Tilbagekøbstilbudet starter den 20. februar 2007 og slutter den 6. marts 2007, kl. 17.00 dansk tid ("Tilbudsperioden"). Aktionærerne kan i Tilbudsperioden tilbyde det antal aktier, de ønsker at sælge. FIH vil ved Tilbudsperiodens udløb forestå en fordeling af tilbagekøbte aktier fra hver accepterende Aktionær. I henhold til aftale mellem Selskabet og FIH køber Selskabet efterfølgende de tilbagekøbte aktier fra FIH i forbindelse med nedsættelse af Selskabets aktiekapital med nominelt DKK 11.682.860, svarende til 25% af den Udestående Aktiekapital, således som besluttet på den ekstraordinære generalforsamling i Selskabet den 19. februar 2007 ("Kapitalnedsættelsen").

På Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 19. februar 2007 blev der ligeledes truffet beslutning om nedsættelse af Selskabets aktiekapital med 100.857 stk. aktier ved annullation af egne aktier. Selskabet ejer allerede disse aktier.

Baggrund for Tilbagekøbstilbudet

ITH offentliggjorde den 29. januar 2007 gennemførelsen af salget af aktiekapitalen i datterselskaberne Lilleheden, Palsgaard Træ, PLUS og Høeg Hagen, som indbragte ITH et nettoprovenue på ca. DKK 460 mio. ITH har tidligere meddelt, at det er intentionen at tilbageføre ca. 60% af proventet til Aktionærerne. Tilbageførelsen vil blive gennemført via Tilbagekøbstilbudet og gennem en forventet udbetaling af dividende på DKK 80 pr. aktie á DKK 20 ("Dividenden"). Tilbagekøbstilbudet vil tilbageføre ca. DKK 140 mio. til Aktionærerne, mens Dividenden vil tilbageføre ca. DKK 140 mio. til Aktionærerne. Bestyrelsen forventes på Selskabets ekstraordinære generalforsamling at få en bemyndigelse til at udlodde Dividenden. Bestyrelsen forventer at træffe beslutning om udlodning af Dividenden efter gennemførelsen af kapitalnedsættelsen, dvs. efter udløbet af proklamaperioden den 21. maj 2007.

Tilbagekøbstilbudet er sammen med Dividenden struktureret med det formål at sikre, at ITH tilbagefører kapital til Aktionærerne mest hensigtsmæssigt og hurtigst muligt.

FIH forestår selve købet af de aktier, som Aktionærerne tilbyder i Tilbudsperioden. Efter gennemførelsen af tilbagekøbet sælger FIH de tilbagekøbte aktier til Selskabet for DKK 240 pr. aktie á DKK 20 i henhold til en aftale herom, således at Selskabet kan gennemføre beslutningen om Kapitalnedsættelsen. FIH modtager et fee for sine ydelser på ca. DKK 2,7 mio., svarende til ca. 1,95% af DKK 140 mio.

Seneste udvikling

Der er ikke siden ITH's seneste pressemeddelelse pr. 7. december 2006 indtruffet begivenheder, som har foranlediget ITH til at ændre forventningerne til 2006 og 2007.

Kursfastsættelse

Tilbagekøbskursen er af ITH's bestyrelse fastsat til DKK 240 pr. aktie, og FIH vil købe op til 584.143 stk. aktier til Tilbagekøbskursen.

Antallet af tilbagekøbte aktier kan blive forøget på grund af afrunding af antal købte aktier fra hver aktionær i forbindelse med pro rata reduktionen, se nedenfor.

Betingelser

Tilbagekøbstilbudet er betinget af:

1. At FIH eller Selskabet ikke er eller før afregning af Tilbagekøbstilbudet kommer i besiddelse af intern viden om Selskabet eller dets aktier, som ikke er offentliggjort, jf. Lov om værdipapirhandel m.v. § 34.
2. At Selskabet ikke misligholder den med FIH indgåede aftale om FIH's køb af Selskabets aktier og tilbagesalg til Selskabet med henblik på foretagelse af Kapitalnedsættelsen.
3. At Selskabet ikke betaler udbytte før udløbet af Tilbudsperioden.
4. At der ved afslutningen af Tilbudsperioden ikke er indtruffet væsentlige negative begivenheder, herunder forhold, som kan antages at bringe gennemførelsen af Kapitalnedsættelsen i fare.

FIH er berettiget til at tilbagekalde Tilbagekøbstilbudet, hvis FIH efter sin rimelige opfattelse vurderer, at en eller flere af ovennævnte betingelser ikke er opfyldt, og at betingelserne herfor ikke frafalder. Ved tilbagekaldelse bortfalder Tilbagekøbstilbudet uigenkaldeligt, og enhver aftale indgået på grundlag heraf vil være ugyldig. Hverken FIH eller Selskabet ville kunne gøres erstatningsansvarlige i anledning af en sådan tilbagekaldelse. En tilbagekaldelse af Tilbagekøbstilbudet vil blive offentliggjort via Københavns Fondsbørs A/S.

Tildelingsprocedure

Tilbagekøbstilbudet vil blive gennemført efter følgende procedure og regler:

1. Navnenoterede Aktionærer vil modtage en acceptformular, hvor hver Aktionær kan angive det antal aktier, Aktionæren ønsker at tilbyde.
2. Den 7. marts 2007 vil FIH fordele antallet af aktier, som tilbagekøbes, blandt de Aktionærer, der har tilbudt deres aktier efter følgende kriterier i prioriteret rækkefølge:
 - a. Såfremt Aktionærene tilsammen tilbyder 584.143 eller færre stk. aktier, vil alle Aktionærene få fuld tildeling.
 - b. Såfremt Aktionærene tilsammen tilbyder flere end 584.143 stk. aktier, vil tildelingen blive reduceret forholdsmæssigt (pro rata) efter det antal aktier, de respektive aktionærer har tilbudt.
 - c. De af Aktionærene, som ikke tilbyder nogen aktier, vil ikke få nogen tildeling.
3. Hvis det antal aktier, der er angivet på acceptformularen, reduceres som følge af forholdsmæssig tildeling, vil ordrerne blive rundet op til nærmeste antal hele aktier.

Denne afrunding i forbindelse med pro rata reduktionen kan medføre, at antallet af tilbagekøbte aktier kan blive forøget ud over 584.143 stk. aktier.

FIH har indgået aftale med PKA, John Feldt ApS, Bramming og Bram Gruppen A/S, hvorefter disse skal tilbyde henholdsvis 315.000, 190.000 og 87.650 stk. aktier til FIH. Dermed forventes det, at der sammenlagt vil blive tilbudt mere end 584.143 stk. aktier og tildelingen vil være pro rata. Aktionærer, der ønsker at deltage fuldt ud i pro rata tildelingen i forhold til den samlede aktiekapital skal tilbyde alle deres aktier.

Konkurrerende tilbud

Såfremt der under Tilbudsperioden fremsættes mere fordelagtige konkurrerende tilbud på Selskabets aktier, er accepterende Aktionærer automatisk frigjorte fra Tilbagekøbstilbudet, der samtidig bortfalder.

Forlængelse af Tilbudsperioden

FIH forbeholder sig ret til at forlænge Tilbudsperioden og derved udskyde afviklingen af Tilbagekøbstilbudet i overensstemmelse med dansk rets regler herom. FIH vil før Tilbudsperiodens udløb offentliggøre en eventuel forlængelse via Københavns Fondsbørs A/S.

Finansiering

FIH's køb af aktier i Selskabet finansieres via FIH's likvide reserver. Selskabets efterfølgende tilbagekøb af aktier fra FIH finansieres via provenuet opnået ved Selskabets salg af datterselskaberne Lilleheden, Palsgaard Træ, PLUS og Høeg Hagen, jf. Selskabets fondsbørsmeddelelse af 29. januar 2007.

Opkøb i markedet

FIH forbeholder sig ret til at foretage opkøb af Selskabets aktier i markedet, forudsat dette ikke sker til en kurs højere end DKK 240 pr. aktie.

Aftale med visse storaktionærer

FIH har indgået aftale med PKA, John Feldt ApS, Bramming og Bram Gruppen A/S, hvorefter disse skal tilbyde henholdsvis 315.000, 190.000 og 87.650 stk. aktier til FIH med henblik på opnåelse af et tilstrækkeligt antal aktier til at gennemføre Kapitalnedsættelsen i Selskabet. PKA, John Feldt ApS, Bramming og Bram Gruppen A/S deltager i tildelingen af aktier efter samme principper som alle øvrige aktionærer (se ovenfor).

Der er ligeledes indgået aftale med Selskabets tre storaktionærer om ikke at ændre den beslutning, der blev truffet på Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 19. februar 2007 vedrørende nedsættelse af Selskabets Udestående Aktiekapital med 25%.

Forventet tidsplan

Aktionærer, der ønsker at tilbyde aktier i ITH i henhold til Tilbagekøbstilbudet, bedes udfylde og fremsende vedlagte acceptformular til deres egen depotbank eller børsrådgiver i så god tid, at depotbanken eller børsrådgiveren kan meddele FIH accepterne senest 6. marts 2007 kl. 17.00.

Den 7. marts 2007 vil FIH offentliggøre det antal aktier som tilbagekøbes, samt resultatet af tildelingsprincipperne gennem Københavns Fondsbørs A/S. Betaling ventes at ske ved regulering i Værdipapircentralen den 9. marts 2007. Aktionærer, som har solgt aktier gennem Tilbagekøbstilbudet, informeres om antal tilbagekøbte aktier og betaling af provenuet gennem deres depotbank eller børsrådgiver.

Ved udløb af den tre måneder lange proklamaperiode, der løber fra 19. februar 2007 til 21. maj 2007, har ITH forpligtiget sig til at købe alle de aktier FIH har erhvervet i henhold til Tilbagekøbstilbudet, og ITH vil herefter gennemføre Kapitalnedsættelsen.

Forventet tidsplan

19. februar 2007	Start af proklamaperiode
19. februar 2007	Offentliggørelse af Tilbagekøbstilbudet
20. februar 2007	Tilbudsperioden begynder
6. marts 2007	Tilbudsperioden udløber kl. 17.00.

7. marts 2007	Offentliggørelse af resultatet af tildelingen via Københavns Fondsbørs A/S
9. marts 2007	Betaling
12. marts 2007	Offentliggørelse af årsrapport og indkaldelse til ordinær generalforsamling
22. marts 2007	Ordinær generalforsamling
21. maj 2007	Proklamaperioden slutter. ITH køber de Tilbagekøbte aktier fra FIH og nedskriver aktiekapitalen

Vilkår for Tilbagekøbstilbudet

Køber	<p>FIH ERHVERVSBANK A/S ("FIH") CVR-nr. 17029312 Langelinie Allé 43 2100 København Ø Danmark</p> <p>FIH har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.</p>
Antal aktier, der tilbagekøbes	Indtil maksimum 584.143 stk. aktier. Antallet af tilbagekøbte aktier kan dog blive forøget på grund af afrunding af antal købte aktier fra hver aktionær i forbindelse med pro rata reduktionen, se ovenfor.
Tilbagekøbskurs	DKK 240 pr. aktie.
Tilbudsperiode	Tilbagekøbstilbudet er gyldigt fra 20. februar 2007 til 6. marts 2007, kl. 17.00. Accepterne af Tilbagekøbstilbudet skal være Aktionærernes egen depotbank eller børsmægler i hænde i så god tid, at depotbanken eller børsmægleren kan meddele FIH accepterne senest 6. marts 2007, kl. 17.00.
Procedure	<p>Aktionærer, der ønsker at tilbyde aktier i ITH i henhold til Tilbagekøbstilbudet, bedes udfylde og fremsende vedlagte acceptformular til deres egen depotbank eller børsmægler i så god tid, at FIH har accepten i hænde senest den 6. marts 2007, kl. 17.00.</p> <p><i>Der må kun fremsendes én acceptformular pr. VP-konto.</i></p> <p>Navnenoterede Aktionærer vil modtage et eksemplar af Tilbagekøbstilbudet inkl. en acceptformular pr. post. Tilbagekøbstilbudet kan downloades fra ITH's hjemmeside: www.ith.dk eller FIH's hjemmeside: www.fih.dk.</p>
Betaling og afregning	FIH forventes at erhverve aktierne med betalingsfrist den 9. marts 2007. Aktionærerne vil selv skulle betale enhver kurtage og alle øvrige omkostninger, der er forbundet med at indgive accept af Tilbagekøbstilbudet.
Ret til at trække Tilbagekøbstilbudet tilbage	<p>ITH og FIH forbeholder sig retten til at trække Tilbagekøbstilbudet tilbage (eller reducere dette), hvis:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. FIH eller Selskabet er eller før afregning af Tilbagekøbstilbudet kommer i besiddelse af intern viden om Selskabet eller dets aktier, som ikke er offentliggjort, jf. Lov om værdipapirhandel m.v. § 34. 2. Selskabet misligholder den med FIH indgåede aftale om FIH's køb af

Selskabets aktier og tilbagesalg til Selskabet med henblik på foretagelse af Kapitalnedsættelsen.

3. Selskabet betaler udbytte før udløbet af Tilbudsperioden.
4. Der ved afslutningen af Tilbudsperioden er indtruffet væsentlige negative begivenheder, herunder forhold, som kan antages at bringe gennemførelsen af Kapitalnedsættelsen i fare.

FIH er berettiget til at tilbagekalde Tilbagekøbstilbudet, hvis FIH efter sin rimelige opfattelse vurderer, at en eller flere af ovennævnte betingelser ikke er opfyldt, og at betingelserne herfor ikke frafaldes. Ved tilbagekaldelse bortfalder Tilbagekøbstilbudet uigenkaldeligt, og enhver aftale indgået på grundlag heraf vil være ugyldig. Hverken FIH eller Selskabet ville kunne gøres erstatningsansvarlige i anledning af en sådan tilbagekaldelse. En tilbagekaldelse af Tilbagekøbstilbudet vil blive offentliggjort via Københavns Fondsbørs A/S.

Andre vilkår

Aktierne skal være frie og ubehæftede, og salget af aktierne samt Tilbagekøbstilbudet er underlagt dansk ret. Aktionærer, der accepterer Tilbagekøbstilbudet, vil bevare alle aktierettigheder, indtil ejendomsretten til aktierne overgår til FIH.

Enhver tvist vedrørende Tilbagekøbstilbudet og overdragelse af aktier på grundlag heraf skal i første instans indbringes for Sø- og Handelsretten i København.

Selskabets
økonomiske
rådgiver

FIH PARTNERS A/S
Langelinie Allé 43
2100 København Ø
Danmark

Appendiks

Beskatning

I det følgende gives et sammendrag af væsentlige danske skattemæssige forhold vedrørende afhændelse af Aktier.

Sammendraget foregiver ikke at være en udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold, der kan have relevans ved afhændelse af Aktier.

Investorer bør rådføre sig med deres egne skatterådgivere med henblik på at få klarlagt de skattemæssige konsekvenser, det vil have for dem at afhænde Aktier i lyset af deres særlige forhold.

Sammendraget indeholder ikke en beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser for professionelle investorer, pensionselskaber, m.v. Sammendraget er baseret på gældende lovgivning, regler, domme og afgørelser i Danmark pr. dags dato, som alle kan ændres, i nogle tilfælde med tilbagevirkende kraft.

Aktieavancebeskatning af investorer, der ikke skattemæssigt er hjemmehørende i Danmark

En aktionær, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, beskattes normalt ikke i Danmark af en eventuel gevinst, der realiseres ved salg eller anden afhændelse af aktier, uanset om aktionæren ejer aktierne i forbindelse med en forretning eller virksomhed, der drives fra et fast driftssted i Danmark.

Aktieavancebeskatning af investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark

Privatpersoner – frie midler

Reglerne om aktieavancebeskatning af privatpersoner er blevet ændret med virkning fra 1. januar 2006. Der gælder særlige overgangsregler for beskatning af aktier, der sælges den 1. januar 2006 eller senere og er erhvervet senest den 31. december 2005. Disse regler er ikke beskrevet nærmere heri.

Avance fra salg af aktier beskattes som aktieindkomst med 28% for de første DKK 45.500 (2007) og med 43% for indkomst over DKK 45.500 (2007). Tærskelværdierne er dobbelt så høje for samlevende ægtepar. De nævnte beløb på 45.500 DKK og 91.000 DKK omfatter al aktieindkomst for den pågældende person, henholdsvis det pågældende ægtepar.

Tab på børsnoterede aktier kan alene modregnes i årets aktieindkomst hidrørende fra børsnoterede aktier, herunder udbytte fra børsnoterede aktier. Eventuelle resterende tab kan modregnes i en samlevende ægtefælles aktieindkomst efter tilsvarende regler. Ikke udnyttede tab kan fremføres og modregnes i fremtidige års aktieindkomst hidrørende fra børsnoterede aktier.

Privatpersoner - pensionsopsparing

Avance på aktier erhvervet for pensionsmidler beskattes med 15% pensionsafkastskat. Avancen opgøres årligt efter et lagerprincip, hvilket i salgsåret vil sige forskellen mellem salgssummen og aktiernes værdi ved indkomstårets begyndelse.

Selskaber

Aktier ejet i mindre end tre år. Et selskabs avance på aktier, som selskabet har ejet i mindre end 3 år, beskattes med 28%. Tab, som overstiger det skattefrie udbytte, der modtages på de pågældende aktier i løbet af ejerperioden, kan modregnes i avancen ved salg af andre aktier, der har været ejet i mindre end tre år, og kan uden tidsbegrænsning fremføres til modregning i efterfølgende avancer ved salg af aktier, der har været ejet i mindre end tre år.

Aktier ejet i mindst tre år. Selskabers avance ved salg af aktier ejet i tre år eller mere er skattefrie. Tab er ikke fradragsberettigede og kan ikke modregnes i aktieavance.

Acceptformular

Accept af tilbagekøbstilbud vedrørende aktier i ITH Industri Invest A/S

Der må kun fremsendes én acceptformular pr VP-konto.

Udfyldte acceptformularer bedes indsendt til Deres egen depotbank eller børsrådgiver, således at de er denne i hænde i så god tid, at oplysningerne er FIH ERHVERVSBANK A/S i hænde senest den 6. marts 2007 kl. 17.00.

Undertegnede accepterer herved uigenkaldeligt tildelingsprincipperne samt de øvrige vilkår i Tilbagekøbstilbudet offentliggjort den 20. februar 2007 om køb af aktier i ITH Industri Invest A/S. Undertegnede bekræfter, at de solgte aktier er frie og ubehæftede i enhver henseende.

Aktionærer, der ønsker at deltage fuldt ud i pro rata tildelingen i forhold til den samlede aktiekapital skal tilbyde alle deres aktier.

Undertegnede ønsker at tilbyde _____ aktier til kurs DKK 240 pr. stk.

Med denne accept giver jeg/vi samtidig bemyndigelse til at overføre aktier, der er solgt fra min/vores depotkonto:

VP konto nr.:

Depotbank:

Salgsprovenuet bedes overført til:
Bank:

Reg. Nr. / konto nr.:

Aktionærens underskrift og data:
Navn:

CPR nr. / CVR nr.:

Adresse:

By:

Postnummer:

Telefon:

Dato:

Bindende underskrift:

Accept modtaget af:
Navn:

CD-ident.:

Selskabets stempel og underskrift: