

## Redegørelse fra EDB Gruppen A/S' bestyrelse om købstilbud af 15. juli 2008 fra Cidron IT A/S

Denne fondsbørsmeddelelse udgør redegørelsen fra EDB Gruppen A/S' bestyrelse i henhold til § 14 i bkg. nr. 1228 af 22. oktober 2007 om overtagelsestilbud.

Cidron IT A/S ("Tilbudsgiver"), et indirekte helejet selskab af Nordic Capital Fund VII, har indgået aftale om at købe IBM's 50,09 % aktiepost i EDB Gruppen A/S ("Selskabet") for 166 kr. pr. aktie og har fremsat et købstilbud ("Købstilbuddet") på erhvervelse af de resterende aktier til samme kurs.

Hvis mere end 90 % af samtlige aktionærer i Selskabet accepterer tilbuddet, som løber frem til den 13. august 2008, vil alle aktionærer, på nær IBM, modtage yderligere 4 kr. per aktie – dvs. samlet 170 kr. per aktie.

Dette tilbud på 166 hhv. 170 kr. per aktie benævnes herved "Tilbudskursen".

Bestyrelsen har i overensstemmelse med § 14 i bkg. nr. 1228 af 22. oktober 2007 om overtagelsestilbud ("Overtagelsesbkg.") udarbejdet nærværende redegørelse, der indeholder bestyrelsens holdning til Købstilbuddet og begrundelse herfor, herunder de øvrige i § 14 omhandlede forhold.

På baggrund heraf har bestyrelsen enstemmigt, idet IBM's 3 repræsentanter i bestyrelsen har afstået fra at deltage i behandlingen af tilbuddet og bestyrelsens holdning til dette, besluttet at anbefale aktionærerne at acceptere Købstilbuddet.

### 1. Baggrund

Selskabet offentliggjorde den 20. maj 2008 en selskabsmeddelelse, hvoraf det fremgik, at IBM havde meddelt Selskabet, at IBM undersøger mulighederne for at afhænde sin majoritetsaktiepost i Selskabet.

Bestyrelsen informerede samtidig om, at Selskabet, hvis det blev anmodet herom af IBM, ville søge at assistere i IBM's salgsbestræbelser, i det omfang en sådan involvering i hvert enkelt tilfælde måtte være i samtlige aktionærers interesse.

Selskabets ledelse har herefter gennemført en række virksomhedspræsentationer over for de interesserede købere af aktieposten med henblik på at give disse mulighed for at vurdere Selskabets værdi. Som et led i dialogen er de interesserede købere blevet givet adgang til et datarum med henblik på at gennemføre en due diligence af Selskabet. Bortset fra, hvad der er offentliggjort i periodemeddelelsen for 1. halvår 2008, har hverken ledelsespræsentationer eller due diligence givet anledning til yderligere offentliggørelse.

Bestyrelsen har søgt at afdække, hvorvidt Tilbudskursen kan anses for at være en rimelig pris for Selskabets aktier. Som anført nedenfor har bestyrelsen til betryggelse heraf tillige indhentet en fairness opinion fra Handelsbanken Capital Markets. Bestyrelsens anbefaling af Købstilbuddet udelukker ikke andre fra at fremsætte et købstilbud på Selskabets aktier efter gældende regler om

konkurrerende tilbud. Bestyrelsen er i forhold til Cidron IT A/S frit stillet til at vurdere og redegøre for et sådant eventuelt højere købstilbud.

## 2. Om Nordic Capital og Cidron IT A/S

Cidron IT A/S ("Tilbudsgiver") er et indirekte helejet selskab af Nordic Capital Fund VII. Nordic Capital er en gruppe af private equity-fonde, som primært investerer i virksomheder baseret i Norden. Nordic Capital skaber værdi i sine investeringer gennem et aktivt ejerskab, som identificerer og understøtter strategisk udvikling og operationelle forbedringer i de pågældende virksomheder.

Nordic Capital's fonde ejer p.t. 21 virksomheder og er en af de største private equity-investorer i Danmark via ejerskab af Falck, Kompan, Nycomed, Unomedical og Dangaard Telecom (via Brightpoint).

Den første Nordic Capital fond (Nordic Capital Fund I) blev grundlagt i 1989 og var en af pionererne inden for private equity i Nordeuropa, med investeringer i et stort antal virksomheder inden for en række forskellige brancher.

Yderligere oplysninger om Nordic Capital og Nordic Capital's investeringer kan findes på hjemmesiden [www.nordiccapital.com](http://www.nordiccapital.com).

## 3. Købstilbuddet

Købstilbuddet er fremsat uden forbehold for finansiering eller yderligere due diligence, men betinget af, at Tilbudsgiver opnår de sædvanlige myndighedsgodkendelser, herunder fra Konkurrencestyrelsen.

Aktionærerne bliver tilbudt 166 kr. per aktie, dog 170 kr. per aktie, hvis mere end 90 % accepterer.

Fristen for at acceptere Købstilbuddet er onsdag den 13. august 2008.

Selskabet sender tilbudsannoncen til alle navnenoterede aktionærer for Tilbudsgivers regning, jf. Overtagelsesbkg. § 13, stk. 7.

Hvis de relevante offentlige myndigheder godkender Tilbudsgivers køb af IBM's aktier i Selskabet, vil dette køb blive gennemført. Tilbudsgiver vil senest 4 uger herefter fremsætte et pligtmæssigt købstilbud i henhold til reglerne i Overtagelsesbkg. § 2. Det pligtmæssige købstilbud vil blive fremsat med samme Tilbudskurs som nærværende Købstilbud, dog med forbehold for Finanstilsynets eventuelle regulering af tilbudskursen, jf. Overtagelsesbkg. § 8 stk. 2.

Det pligtmæssige købstilbud forventes først fremsat efter udløbet af nærværende Købstilbud. Aktionærer, der accepterer nærværende Købstilbud, vil således blive afregnet tidligere end aktionærer, der accepterer det pligtmæssige købstilbud. I tilfælde af et kommende pligtmæssigt købstilbud vil Selskabets bestyrelse udsende en særskilt redegørelse herom efter Overtagelsesbkg. § 14.

Hvis Tilbudsgiver opnår ejerskab af mere end 90 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Selskabet, vil Tilbudsgiver iværksætte en tvangsindløsning af de resterende aktier, enten i medfør af aktieselskabslovens § 20 b, aktieselskabslovens § 20 e eller i medfør af en indløsningsbestemmelse i Selskabets vedtægter. I tilslutning hertil vil Selskabets aktier blive søgt afnoteret fra OMX Nordic Exchange Copenhagen.

#### **4. Fordele og ulemper ved Købstilbuddet for Selskabets aktionærer**

Selskabets bestyrelse har med bistand fra finansielle og juridiske rådgivere gennemgået og analyseret Købstilbuddet for at kunne fastlægge sin holdning hertil. I den sammenhæng kan følgende fordele og ulemper ved Købstilbuddet fremhæves:

##### *4.1. Fordele*

- I det omfang de 170 kr. per aktie bliver den endelige Tilbudskurs, repræsenterer Købstilbuddet en præmie på 32,3 % i forhold til den gennemsnitlige aktiekurs den 29. april 2008, som var sidste handelsdag, før Selskabet offentliggjorde, at dets hovedaktionær overvejede at afhænde sine aktier i Selskabet.
- I forhold til den gennemsnitlige aktiekurs tre måneder forud for den 29. april 2008 svarer 170 kr. per aktie til en præmie på 24,7 %.
- I forhold til slutkursen på 140 kr. på seneste handelsdag før offentliggørelse af aftalen om køb af IBM's aktiepost (fredag den 4. juli 2008) repræsenterer 170 kr. per aktie en præmie på 21,4 %.

##### *4.2. Ulemper*

- Sælgende aktionærer vil ikke kunne tage del i en eventuel senere forøgelse af Selskabets værdi efter transaktionen.
- Aktionærerne kan blive beskattet af en realiseret fortjeneste, hvis de vælger at sælge deres aktier. Den skattemæssige konsekvens af en accept af Købstilbuddet afhænger af hver enkelt aktionærs individuelle forhold, og bestyrelsen anbefaler de enkelte aktionærer at vurdere deres egen skattemæssige stilling og eventuelt rådføre sig med egne professionelle rådgivere.
- Hvis ikke forudsætningen om accept fra mere end 90 % af den samlede aktiekapital opfyldes, er tilbudskursen 166 kr. per aktie.
- Købstilbuddet fremsættes med forbehold for konkurrenceretlige godkendelser.

#### **5. Fairness Opinion**

Bestyrelsen har til brug for sin anbefaling til Selskabets aktionærer indhentet en fairness opinion fra Selskabets finansielle rådgiver, Handelsbanken Capital Markets. Med de forbehold og forudsætninger, der ligger til grund for en sådan vurdering, er det Handelsbanken Capital Markets' opfattelse, at Tilbudskursen på 170 kr. per aktie ud fra et finansielt perspektiv er fair for aktionærerne i Selskabet.

#### **6. Bestyrelsens øvrige overvejelser**

Ved afgivelsen af denne redegørelse har Selskabets bestyrelse blandt andet noteret sig følgende:

- Tilbudsgiver ønsker at videreføre ledelsens nuværende strategiske retning, men ønsker at medvirke til at accelerere udviklingen, ikke mindst via yderligere opkøb, ved at stille ressourcer, herunder kapital, til rådighed. Dertil kommer ønsket om at styrke internationaliseringen af Selskabets løsninger til forsyningssektoren. I overensstemmelse med sin sædvanlige forretningsmodel, planlægger Tilbudsgiver at tilbyde direktionen og andre ledende medarbejdere adgang til at medinvestere.
- Tilbudsgiver ønsker at afnotere Selskabet fra fondsbørsen og udvikle Selskabet i et 3-7-årigt perspektiv.
- Tilbudsgiver har fremsat Købstilbuddet uden forbehold for finansiering eller yderligere due diligence.

- Tilbudsgiver forventer ikke, at Selskabets nuværende interesser påvirkes i nævneværdig grad af overtagelsen.
- Tilbudsgiver forventer således ikke afskedigelser som en direkte konsekvens af overtagelsen. Medarbejderstaben forventes, på linje med den historiske udvikling, at blive tilpasset konkurrencen og efterspørgslen efter it-konsulentytelser.
- Tilbudsgiver har til hensigt at videreføre samarbejdet med Selskabets nuværende kunder og leverandører, herunder at søge at opretholde samarbejdet, der igennem årene har været mellem Selskabet og IBM Danmark A/S, selvom IBM nu forlader ejerkredsen.

## **7. Bestyrelsens holdning til Købstilbuddet**

Bestyrelsen skal i henhold til Overtagelsesbkg. § 14 udtrykke sin holdning til følgende elementer i Købstilbuddet, og bestyrelsens holdning er anført i fortsættelse af angivelsen af de enkelte elementer:

1. Bestyrelsens holdning til Købstilbuddet: Som det sammenfattes nedenfor, anbefaler bestyrelsen Selskabets aktionærer at acceptere Købstilbuddet.
2. Begrundelsen for bestyrelsens holdning: Bestyrelsen finder, at Købstilbuddet er fair, henset til den hidtidige kursdannelse i Selskabets aktier, Selskabets fremtidsudsigter mv.
3. Bestyrelsens holdning til alle Selskabets interesser, særligt beskæftigelsen, og Tilbudsgivers strategiske planer for Selskabet og disses sandsynlige konsekvenser for beskæftigelsen og driftsstederne som omhandlet i Købstilbuddet: Det er bestyrelsens holdning til disse elementer i Købstilbuddet, at Tilbudsgivers overtagelse af Selskabet vil være gunstig for alle Selskabets interesser, herunder for beskæftigelsen, og at Tilbudsgivers strategiske planer for Selskabet vil indebære en for Selskabets og alle dets interesser, herunder medarbejderne, gunstig udvikling og accelerering af Selskabets strategiske planer, ligesom overtagelsen også må forventes at indebære gavnlige virkninger for Selskabets driftssteder.
4. Sammenfattende er det bestyrelsens vurdering, at Selskabets nuværende strategi i overvejende grad vil blive videreført. Derudover er det bestyrelsens vurdering, at hverken Selskabets beskæftigelse eller driftssteder vil blive påvirket som en direkte konsekvens af Cidron IT A/S' erhvervelse af EDB Gruppen.

## **8. Konklusion til Selskabets aktionærer**

På baggrund af ovenstående vurdering af Købstilbuddets fordele og ulemper samt de øvrige forhold, der er beskrevet i denne redegørelse som krævet i Overtagelsesbkg. § 14, har Selskabets bestyrelse enstemmigt – idet dog IBM's 3 repræsentanter i bestyrelsen har afstået fra at deltage i behandlingen af tilbuddet og bestyrelsens holdning til dette – *besluttet at anbefale aktionærerne at acceptere Købstilbuddet.*

Herning, den 18. juli 2008

### **Bestyrelsen i EDB Gruppen A/S**

Yderligere informationer:

Lars Bruhn

Bestyrelsesformand

Tlf. 40 45 11 42