

Selskabsmeddelelse 29/2007

Silkeborg, den 19. november 2007

**Bestyrelsen i ITH Industri Invest A/S har i dag indgået en aftale om erhvervelse af DKA Renewable Energy A/S samt 19,4 % af aktierne i det børsnoterede selskab Reinecke+Pohl Sun Energy AG.**

*Efter gennemførelse af en tilfredsstillende due diligence har ITH Industri Invest A/S indgået aftale om erhvervelse af DKA Renewable Energy A/S gennem aktieudstedelse samt om erhvervelse af 19,43 % af Reinecke+Pohl Sun Energy AG mod kontant betaling. Erhvervelsen er alene betinget af en generalforsamlingsbesluttet kapitalforhøjelse og vedtægtsændring. Der henvises også til meddelelse nr. 27 af 25. oktober 2007.*

*Købesummen for DKA Renewable Energy A/S er fastsat til DKK 316,7 mio. og erlægges i aktier i ITH Industri Invest A/S. Købet af aktierne i Reinecke+Pohl Sun Energy AG er fastsat til DKK 89,6 mio. baseret på en aktiekurs på EUR 12,1. Aktierne erhverves fra DKA Consult ApS og købesummen er fastsat til DKA Consult ApS's omkostning ved købet.*

**Hvem er DKA Renewable Energy A/S**

DKA Renewable Energy A/S blev stiftet i 2005. Selskabet har opbygget et omfattende netværk og en række væsentlige partnerskaber med leverandører og rådgivere og har tidligere investeret i og videresolgt vindmølleparker. Baseret på attraktive markedsvilkår har selskabet valgt at fokusere på køb og drift af solparker og kun i mindre omfang på vindmølleparker. Der er igangværende projekter på ca. 39 MW solparker og ca. 9 MW vindmølleparker til idriftsættelse senest medio 2008.

DKA Renewable Energy A/S forventer herudover indenfor en 5 års periode at investere i en portefølje af solparker på samlet over 200 MW og vindmølleparker på ca. 24 MW. Alle projekterne gennemføres på 'turn-key' niveau med adgang til finansiering og faste afregningspriser eller subsidier i øvrigt. Solpark-projekterne forventes i gennemsnit at kunne generere omkring 15 % i afkast efter skat.

### **Hvem er Reinecke+Pohl Sun Energy AG**

Reinecke+Pohl Sun Energy AG er en tysk børsnoteret udvikler af solenergi projekter på 'turnkey' niveau. Reinecke + Pohl Sun Energy AG er optaget til notering på Deutsche Börse Group i Frankfurt. Det er datterselskabet COLEXON, der udvikler og installerer solenergi anlæggene og som er officiel partner med den amerikanske solpanel producent First Solar.

Der henvises til selskabets hjemmeside [www.rpse.de](http://www.rpse.de) for yderligere information.

### **ITHs forretningsmodel: Fokus på sol i kombination med vind energi gennem partnerskaber**

ITH har den 25. oktober 2007 meddelt at fokus for investeringsstrategien er investering i vedvarende energi (renewables). I forbindelse med realiseringen af investeringsstrategien har ledelsen vurderet at:

Fokus skal være på sol, men en kombination af vind og sol kan give betydelige fordele, herunder:

- Forretningsmodellerne er meget lig hinanden indenfor vind og sol – således at erfaring, know how og netværk typisk kan overføres fra område til område
- Det vil visse steder være muligt både at drive vindmøllepark og solpark på samme arealer

Det er væsentligt for investeringen i projekter at arbejde gennem partnerskaber og dermed adgang til:

- Attraktive og hurtige leverancer af projekter og dermed udnytte de gunstige el-afregningspriser for vedvarende energi leverancer
- Siliciumbaserede solpaneler, hvor produktionskapaciteten har vist sig at være begrænset
- Know how indenfor projektudvikling af solanlæg
- Aktører, der kompetent kan sammensætte og gennemføre investeringsprojekterne effektivt og hurtigt

DKA Renewable Energy A/S har sådanne samarbejder med en række turn-key leverandører af solparker, herunder Reinecke + Pohl Sun Energy AG, som er med til at sikre de nødvendige kompetencer og ressourcer.

Erhvervelsen af 19,43 % af Reinecke+ Pohl Sun Energy AG er en yderligere styrkelse af samarbejdet mellem Reinecke + Pohl og DKA Renewable Energy A/S og sikrer begge parter en øget indflydelse og kontrol over væsentlige dele af værdikæden.

På sigt kan ITHs investeringsfokus indenfor renewables udvides til at omfatte øvrige attraktive investeringer inden for værdikæden.

### Købesum

Købesummen for DKA Renewable Energy A/S er fastsat til DKK 316.731.250,00. Købesummen erlægges med 1.718.097 stk. nye aktier i ITH Industri Invest A/S á nominelt DKK 20. Tegningskursen er fast til DKK 184,35 og er fastsat som et vægtet gennemsnit over de seneste 10 handelsdage af den noterede vægtede gennemsnitskurs for hver handelsdag på aktier i ITH forud for underskrift af hensigtserklæringen den 25. oktober 2007. Som led i gennemførelse af transaktionen forventes gennemført en kapitaludvidelse. Kapitaludvidelsen er betinget af godkendelse på en ekstraordinær generalforsamling. Efter gennemførelse af kapitaludvidelsen vil den samlede aktiekapital udgøre nominelt DKK 69.461.940 svarende til 3.473.097 stk. aktier á nominelt DKK 20.

Baseret på de anmeldte storaktionærmeddelelser og gennemførelse af transaktionen med udstedelse af 1.718.097 stk. aktier vil aktionærfordelingen blive:

	Før udvidelsen	Efter udvidelsen
DKA Consult ApS	21,65 %	37,65 %
Synerco ApS	n.a.	12,37 %
Bram Stål A/S	19,62 %	9,91 %
SIS Sega Intersettle AG	5,97 %	3,02 %
Ledelsen og nærtstående	6,35 %	3,21 %

De sælgende aktionærer i DKA Renewable Energy A/S har forpligtet sig til i en periode indtil 31. december 2008 ikke at afhænde deres aktier i ITH.

Der er endvidere aftalt en nedadgående købesumsregulering på indtil 23,5 % af købesummen i form af ITH aktier, der tilbageholdes og frigives i takt med opnåelse af fastsatte kapaciteter i MW og rentabilitetskrav.

Selskabet har i sin forhandling af købesummen lagt vægt på de forventede afkast, som de igangværende og planlagte aktiviteter forventes at generere og under hensyntagen til de garanterede el-afregningspriser og øvrige subsidier, finansieringsomkostninger og

driftsomkostninger. Herudover er der i fastsættelsen taget hensyn til et afkast for ITH aktionærer, således at der med den forhandlede pris forventes at kunne genereres et direkte afkast i niveauet 8 % p.a. efter skat af egenkapitalinvesteringen over en 20 års periode baseret på effektuering af 80 % af den foreliggende pipeline. De generelle forventninger til markedets udvikling og den politiske opbakning til sektoren generelt styrker selskabets opfattelse af det attraktive i investeringen.

Købesummen for aktieposten i Reinecke+Pohl Sun Energy AG er aftalt til EUR 12,1 pr. aktie, svarende til den omkostning som sælgeren DKA Consult ApS har haft i forbindelse med de successive erhvervelser i september og oktober 2007. Samlet købesum andrager derved DKK 89,6 mio.

### **Investeringsbehov**

De igangværende projekter udgør en samlet investeringssum på ca. DKK 380 mio., der forventes finansieret med ca. 85 % låntagning til fast rente og uden at DKA Renewable Energy A/S hæfter for lånet. Egenfinansieringen forventes at andrage ca. DKK 57 mio.

Den samlede forventede investering over de kommende 5 år forventes med nuværende igangværende projekter og pipeline at udgøre et betydeligt beløb, som forventes at kunne finansieres med nuværende likviditet og tilførsel af ca. DKK 200 mio. i en kontant emission i løbet af første halvår 2008.

Der forventes gennemført en kontant emission i første halvår 2008 med et tegningsprovenu i størrelsesordenen DKK 200 mio. til finansiel understøttelse af fremtidige egenkapitalinvesteringer i solparker og vindmølle anlæg. I forbindelse med denne emission har DKA Consult ApS og Synerco ApS tilbudt at garantere en tegning af aktier svarende til et kontant tegningsprovenu på DKK 100 mio.

### **Ekstraordinær Generalforsamling**

Aftalen er betinget af afholdelse af generalforsamling, hvor kapitalforhøjelsen og de nødvendige vedtægtsændringer skal godkendes. Generalforsamlingen vil blive indkaldt snarest muligt.

Aktierne, der udstedes som led i erhvervelsen af DKA Renewable Energy A/S i en midlertidig fondskode vil ansøges optaget til notering på OMX Den Nordiske Børs København senest 15. april 2008, når der foreligger godkendt prospekt.

På den ekstraordinære generalforsamling vil der endvidere blive stillet forslag om vedtægtsændringer herunder navnændring. Indkaldelse inklusiv de fuldstændige forslag vil blive meddelt til OMX og være tilgængelige på selskabets hjemmeside [www.ith.dk](http://www.ith.dk) samt udsendes til selskabets navnenoterede aktionærer.

Selskabet vil efter afholdelse af den ekstraordinære generalforsamling vurdere om forventninger til årets resultat skal ændres.

Med venlig hilsen

**ITH Industri Invest A/S**

Adm. direktør Michael Brag

Kontaktperson:

Adm. direktør Michael Brag, telefon 2510 1200