

TILBUDDSDOKUMENT
PLIGTMÆSSIGT OFFENTLIGT KØBSTILBUD
TIL
AKTIONÆRERNE I



Expedit A/S

(CVR-nr. 37 75 25 17)

fremSAT af:

Wanzl Metallwarenfabrik GmbH



(selskabsregistreringsnummer HRB 1970, Amtsgericht Memmingen)

26. januar 2017

Indholdsfortegnelse:

1	Vigtige datoer i forbindelse med Købstilbuddet.....	6
1.1	Følgende datoer er vigtige at være opmærksomme på i forbindelse med Købstilbuddet:	6
2	Baggrund for Købstilbuddet og planer for Expedit.....	7
2.1	Baggrund for Købstilbuddet.....	7
2.2	Tilbudsgivers Aktier i Expedit.....	7
2.3	Finansiering af Købstilbuddet.....	7
2.4	Planer for Expedit.....	7
2.5	Udbytte – Selskabslovens § 179, jf. Selskabslovens § 184.....	8
2.6	Tilsagnsaktionærens salg af Aktier.....	8
2.7	Honorarer eller andre former for betaling af vederlag til Bestyrelsen eller Direktionen i forbindelse med Købstilbuddet.....	8
2.8	Kontakt med Bestyrelsen og Direktionen forud for offentliggørelse af Købstilbuddet.....	8
3	Vilkår for Købstilbuddet.....	9
3.1	Tilbudsgiver.....	9
3.2	Tilbudskurs.....	9
3.3	Tilbudsperiode.....	9
3.4	Accept.....	9
3.5	Ændringer af Købstilbuddet.....	9
3.6	Forlængelse af Tilbudsperioden.....	10
3.7	Kompensation til Aktionærer – Selskabslovens § 344.....	10
3.8	Aktionærernes rettigheder.....	10
3.9	Rettigheder over Aktier.....	10
3.10	Tilbagekaldelsesret.....	10
3.11	Meddelelse af resultatet af Købstilbuddet.....	10
3.12	Gennemførelse.....	10
3.13	Afvikling.....	11
3.14	Mæglergebyr og andre omkostninger.....	11
3.15	Skattemæssige overvejelser.....	11
3.16	Køb i markedet.....	11
3.17	Lovvalg og værneting.....	11
3.18	Juridisk rådgiver for Tilbudsgiver.....	11
3.19	Dokumenter vedrørende Købstilbuddet.....	12
3.20	Spørgsmål fra Aktionærene og kontoførende institutter.....	12
4	Beskrivelse af Tilbudsgiver.....	13
4.1	Tilbudsgivers historie og forretningsaktiviteter.....	13
4.2	Tilbudsgivers ledelse.....	13
4.3	Personer som handler i forståelse med Tilbudsgiver.....	13
5	Beskrivelse af Expedit.....	14
5.1	Generelt.....	14
5.2	Aktiekapital og ejerforhold.....	14
5.3	Personer som handler i forståelse med Expedit.....	15
5.4	Bestyrelse og Direktion.....	15
5.5	Hoved- og nøgletal for Expedit.....	15
5.6	Forventninger for regnskabsåret 2016.....	17
6	Definitioner.....	18

Bilag:

Bilag 1: Tilbudsannonce

Bilag 2: Acceptblanket

Vigtige meddelelser vedrørende Købstilbuddet

Tilbudsdokumentet indeholder vigtige oplysninger, der bør læses omhyggeligt, før der træffes beslutning om accept af Købstilbuddet fremsat af Wanzl Metallwarenfabrik GmbH ("Tilbudsgiver" eller "Wanzl") om køb af alle Aktier i Expedit A/S ("Expedit" eller "Selskabet").

Visse definerede termer, der anvendes i dette Tilbudsdokument, er anført i afsnit 6.

Ingen Personer er bemyndiget til at afgive oplysninger eller erklæringer om dette Købstilbud på vegne af Tilbudsgiver, som ikke er indeholdt i dette Tilbudsdokument. Sådanne oplysninger og erklæringer kan, såfremt de desuagtet afgives, ikke anses for godkendt af Tilbudsgiver.

Købstilbuddet, der er beskrevet i dette Tilbudsdokument, er et pligtmæssigt offentligt købstilbud i henhold til Værdipapirhandelsloven og Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud. Købstilbuddet, som fremgår af dette Tilbudsdokument samt enhver eventuel accept heraf, er underlagt dansk ret.

Dette Tilbudsdokument indeholder ikke og udgør ikke et tilbud om at købe eller en opfordring til at sælge finansielle instrumenter til Personer i USA, Canada, Australien, Japan, Sydafrika eller nogen anden jurisdiktion, hvor dette vil udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion (en "Udelukket Jurisdiktion").

Henset til dette vil og må kopier af Tilbudsdokumentet og ethvert medfølgende dokument ikke hverken direkte eller indirekte blive fremsendt eller på anden måde videresendt eller distribueret i, til eller fra en Udelukket Jurisdiktion, hvor dette ville udgøre en overtrædelse af den pågældende jurisdiktions lovgivning.

Enhver Person, der kommer i besiddelse af dette Tilbudsdokument, forventes og antages selv at have indhentet alle nødvendige oplysninger om eventuelle gældende begrænsninger samt overholdelse af disse.

Dette Tilbudsdokument kan indeholde udsagn vedrørende fremtidige forhold eller hændelser, herunder udsagn om fremtidige resultater, vækst eller andre forventninger vedrørende udvikling og fordele, der er forbundet med dette Købstilbud. Sådanne udsagn kan generelt, men ikke altid, kendes på brugen af ord som "forudser", "antager", "forventer", "planlægger", "vil", "agter", "vurderer", "skønner" eller lignende udtryk. Fremadrettede udsagn er i sagens natur behæftet med risici og usikkerhed, idet de vedrører hændelser og afhænger af omstændigheder, som vil forekomme i fremtiden. Der kan ikke gives sikkerhed for, at de faktiske resultater ikke vil afvige, endda væsentligt, fra de resultater, der udtrykkeligt eller underforstået er indeholdt i sådanne fremadrettede udsagn, som følge af flere forhold, hvoraf mange er uden for Tilbudsgivers eller Expedit's kontrol.

Oplysningerne indeholdt i dette Tilbudsdokument vedrørende Expedit er indhentet fra offentligt tilgængelige kilder. Hverken Tilbudsgiver eller dennes associerede selskaber tager ansvar for (i) nøjagtigheden eller fuldstændigheden af sådanne oplysninger eller (ii) Expedit's eventuelle undladelse af at oplyse om forhold, der kan påvirke betydningen eller nøjagtigheden af sådanne oplysninger.

Dette Tilbudsdokument er udarbejdet på engelsk og på dansk. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem de to versioner er den danske version gældende.

Resumé af Købstilbuddet

Dette resumé skal læses som en introduktion til Tilbudsdokumentet. Resuméet indeholder ikke alle oplysninger, som kan være relevante for Aktionærerne i Expedit, og den resterende del af Tilbudsdokumentet indeholder yderligere væsentlige oplysninger. Aktionærernes beslutning om accept af Købstilbuddet bør alene ske på baggrund af hele Tilbudsdokumentet. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem resuméet og Tilbudsdokumentet i øvrigt skal Tilbudsdokumentets øvrige dele være gældende.

Termer skrevet med stort i dette Tilbudsdokument er defineret i afsnit 6 i Tilbudsdokumentet.

Tilbudsgiver

Wanzl Metallwarenfabrik GmbH, selskabsregistreringsnummer HRB 1970, Amtsgericht Memmingen, et tysk selskab med begrænset hæftelse stiftet i henhold til tysk ret med registreret adresse på Rudolf-Wanzl-Straße 4, 89340 Leipheim, Tyskland.

Målselskab

Expedit A/S, CVR-nr. 37 75 25 17, et dansk aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret med hjemsted på adressen Toftegårdsvej 4, 8370 Hadsten, Danmark.

Expedit's registrerede aktiekapital udgør nominelt DKK 15.400.000, fordelt på DKK 1.500.000 A-Aktier à DKK 100 og DKK 13.900.000 B-Aktier à DKK 100. Hver A-Aktie à DKK 100 giver 10 stemmer og hver B-Aktie à DKK 100 giver 1 stemme på generalforsamlingen.

Expedit's B-Aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under ISIN DK0015312474. A-Aktierne er ikke optaget til handel og notering på et reguleret marked i Danmark eller i et andet EU/EØS-land eller på en alternativ markedsplads i Danmark.

Tilbudskursen

Tilbudskursen pr. noteret B-Aktie ("Tilbudskurs på B-Aktier") er DKK 900 og pr. unoteret A-Aktie DKK 1.020 ("Tilbudskurs på A-Aktier"), hvilket udgør en præmie på 13,33 % i forhold til kursen på B-Aktierne.

Tilbudsgiver har ikke erhvervet Aktier til en højere kurs end henholdsvis Tilbudskursen på B-Aktier og Tilbudskursen på A-Aktier inden for de seneste seks måneder forud for offentliggørelsen af dette Tilbudsdokument.

Tilbudskursen på B-Aktierne svarer til en præmie på 10,29 % i forhold til lukkekursen på B-aktierne på Nasdaq Copenhagen den 9. januar 2017 (dagen før offentliggørelse af Købstilbuddet). Yderligere svarer Tilbudskursen på B-aktierne til en præmie på 23,12 % i forhold til den gennemsnitlige lukkekurs på Nasdaq Copenhagen i de sidste 6 måneder frem til og med den 9. januar 2017 (DKK 730,98) og til en præmie på 34,18 % i forhold til den gennemsnitlige lukkekurs på Nasdaq Copenhagen i de sidste 12 måneder frem til og med den 9. januar 2017 (DKK 670,73).

Tilbudskursen på A-Aktier er i overensstemmelse med § 14, stk. 3 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Tilbudsperiode

Købstilbuddet er gyldigt fra Tilbudsdatoen og udløber den 28. februar 2017 kl. 16:00 (dansk tid). Tilbudsperioden kan forlænges ved offentliggørelse af et Tillæg i overensstemmelse med § 9 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud og som anført i dette Tilbudsdokument. Såfremt Købstilbuddet forlænges, vil Tilbudsgiver offentliggøre et Tillæg til Tilbudsdokumentet i overensstemmelse med § 9, stk. 2-4 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Redegørelse fra Bestyrelsen i Expedit

Bestyrelsen i Expedit skal udarbejde en redegørelse vedrørende Købstilbuddet i henhold til § 23, stk. 1, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Af hensyn til den potentielle interessekonflikt har bestyrelsesmedlemmerne, der repræsenterer Tilbudsgiver, Gottfried Wanzl og Bernhard Renzhofer, ikke deltaget i drøftelserne vedrørende Købstilbuddet og vil ikke deltage i udarbejdelsen af Bestyrelsens redegørelse.

Accept

Aktionærernes accept af Købstilbuddet skal være modtaget af Nordea Danmark via Aktionærens eget kontoførende institut inden udløbet af Tilbudsperioden den 28. februar 2017 kl. 16:00 (dansk tid).

Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet, skal derfor meddele dette til deres kontoførende institut i tilstrækkelig tid før udløbet af Tilbudsperioden til, at det kontoførende institut rettidigt kan behandle og videreformidle accepten til Nordea Danmark.

For at acceptere Købstilbuddet skal acceptblanketten for Aktionærer vedlagt dette Tilbudsdokument anvendes.

Bindende Forhåndstilsagn

RW Finanz AG ("Tilsagnsaktionæren") har underskrevet et Bindende Forhåndstilsagn om accept af Købstilbuddet for dennes A-Aktier og B-Aktier på vilkårene angivet i Tilbudsdokumentet.

Tilsagnsaktionæren besidder 35,74 % af aktiekapitalen og 39,16 % af stemmerettighederne i Expedit. Sammen med Tilbudsgivers aktiebeholdning på Tilbudsdatoen udgør dette samlet 83,17 % af aktiekapitalen og 91,03 % af stemmerettighederne i Expedit.

Offentliggørelse af resultat

Tilbudsgiver vil offentliggøre det foreløbige resultat af Købstilbuddet gennem Finanstilsynet, Nasdaq Copenhagen og via elektroniske medier senest 18 timer efter udløbet af Tilbudsperioden.

Tilbudsgiver vil offentliggøre det endelige resultat af Købstilbuddet senest 3 dage efter udløbet af Tilbudsperioden.

Afvikling

Afvikling af Købstilbuddet vil ske kontant via Aktionærens eget kontoførende institut. Afvikling vil blive foretaget hurtigst muligt efter meddelelse om Købstilbuddets afslutning, og handelsdagen for afvikling forventes at være senest 3 dage efter datoen for meddelelse om Købstilbuddets afslutning i henhold til § 22 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud. En forlængelse af Tilbudsperioden til en dato, der ligger efter den 28. februar 2017 vil udskyde afviklingstidspunktet.

Tilbagekaldelsesret

Aktionærerne er bundet af deres accept i hele Tilbudsperioden med undtagelse af, hvis et Konkurrerende Tilbud fremsættes.

I henhold til § 26, stk. 3, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud kan Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, tilbagekalde deres accept i en periode på 3 hverdage efter, at tilbudsdokumentet for det Konkurrerende Tilbud er offentliggjort.

Spørgsmål fra Aktionærerne

Spørgsmål fra Aktionærerne vedrørende Købstilbuddet kan stiles til Aktionærens eget kontoførende institut eller til:

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige
Strandgade 3
1401 København K
Danmark
Att.: Asset Services Global DK
Tel: +45 55 47 51 79
E-mail: corpact@nordea.com

Spørgsmål fra kontoførende institutter vedrørende accept og afvikling af Købstilbuddet kan stiles til:

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige
Strandgade 3
1401 København K
Danmark
Attn.: Asset Services Global DK
Tel: +45 55 47 51 79
E-mail: corpact@nordea.com

1 Vigtige datoer i forbindelse med Købstilbuddet

1.1 Følgende datoer er vigtige at være opmærksomme på i forbindelse med Købstilbuddet:

Begivenhed	Dato
Tilbudsgivers offentliggørelse af dets beslutning om at fremsætte Købstilbuddet	10. januar 2017
Offentliggørelse af Tilbudsdokumentet og start på Tilbudsperioden	26. januar 2017
Seneste tidspunkt for offentliggørelse af Bestyrelsens redegørelse for Købstilbuddet	13. februar 2017
Forventet udløb af Tilbudsperioden	28. februar 2017 kl. 16:00 (dansk tid)
Seneste forventede offentliggørelse af meddelelse om forlængelse af Tilbudsperioden eller afslutning af Købstilbuddet og foreløbigt resultat af Købstilbuddet	senest 1. marts 2017 kl. 10:00 (dansk tid)
Seneste forventede tidspunkt for offentliggørelse af det endelige resultat af Købstilbuddet	6. marts 2017
Seneste forventede handelsdag (T) for afvikling af Købstilbuddet	8. marts 2017

Der henvises i øvrigt til oplysningerne om Tilbudsperioden og forlængelse heraf som beskrevet i afsnit 3.6.

2 Baggrund for Købstilbuddet og planer for Expedit

2.1 Baggrund for Købstilbuddet

Tilbudsgiver er en del af Wanzl-koncernen, som blev etableret i 1947. Wanzl-koncernen har på verdensplan afdelinger i 23 lande med ca. 4.500 medarbejdere og er blandt de ledende aktører på markedet inden for global detailhandel med et stærkt brand, der frembringer banebrydende løsninger til brug i detail- og dagligvaresektoren, herunder butiksløsninger, detail-systemer, logistik og industri, lufthavns- og sikkerhedsløsninger samt hotelservice. Tilbudsgiver har været aktionær i Expedit siden 1988 og har siden da været engageret i Selskabets forretning og aktiviteter både gennem repræsentation i bestyrelsen og i kraft af Expedit's mangeårige egenskab af distributør af Wanzl produkter i Skandinavien.

Tilbudsgiver anser en overtagelse af Expedit som et logisk og strategisk skridt fremad. Tilbudsgiver vurderer desuden, at både Tilbudsgiver og Selskabet vil drage fordel af et øget samarbejde samt have øget mulighed for at støtte vigtige kunder, idet Selskabet har en stærk markedsposition i de nordiske lande, og Tilbudsgiver har en stærk position i andre europæiske lande. Som en del af Wanzl koncernen vil begge selskaber i fremtiden kunne opnå bedre markedsdækning i Europa indenfor detailhandelen.

Den 10. januar 2017 erhvervede Tilbudsgiver 30.690 B-Aktier i Expedit svarende til 19,93 % af aktiekapitalen og 10,62 % af stemmerettighederne i Expedit. Sammen med Tilbudsgivers eksisterende besiddelse af A-Aktier og B-Aktier i Expedit, svarende til 13,60 % af aktiekapitalen og 33,84 % af stemmerettighederne, blev Tilbudsgiver den kontrollerende aktionær i Selskabet, hvilket udløste forpligtelsen til at fremkomme med Købstilbuddet i henhold til Værdipapirhandelsloven og Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Efter meddelelsen den 10. januar 2017 vedrørende forpligtelsen til at fremsætte et pligt-mæssigt købstilbud, erhvervede Tilbudsgiver den 13. januar 2017 yderligere 21.412 B-Aktier i Expedit svarende til 13,90 % af aktiekapitalen og 7,41 % af stemmerettighederne.

2.2 Tilbudsgivers Aktier i Expedit

Pr. Tilbudsdatoen er Tilbudsgivers samlede besiddelse af Aktier i Expedit 8.540 A-Aktier og 64.502 B-Aktier, svarende til 47,43% af aktiekapitalen og 51,87 % af stemmerettighederne i Selskabet.

2.3 Finansiering af Købstilbuddet

Tilbudsgiver har den nødvendige finansiering til gennemførelse af Købstilbuddet gennem dets eksisterende finansielle midler, hvorfor yderligere ekstern finansiering ikke er påkrævet.

2.4 Planer for Expedit

Efter Gennemførelsen af Købstilbuddet har Tilbudsgiver til hensigt at fortsætte Expedit's drift som hidtil i Danmark, resten af Skandinavien og Letland. Tilbudsgiver ønsker ligeledes, at den nuværende ledelse i Expedit fortsætter med henblik på yderligere at udvikle Expedit som en værdifuld medspiller i Wanzl-koncernen.

Det er Tilbudsgivers hensigt, at fastholde antallet af arbejdspladser, og Tilbudsgiver har ikke til hensigt at foretage ændringer i ansættelsesvilkårene.

Tilbudsgiver har intention om at erhverve samtlige Aktier i Selskabet. Såfremt Tilbudsgiver opnår mere end 90 % af aktierne og stemmerettighederne i Selskabet, har Tilbudsgiver til hensigt at iværksætte en tvangsindløsning i henhold til Selskabsloven for at erhverve samtlige Aktier i Selskabet.

Ydermere, og inden for rammerne af gældende ret, har Tilbudsgiver til hensigt at søge Selskabets B-Aktier afnoteret fra Nasdaq Copenhagen. Tilbudsgiver har intention om at søge en sådan afnotering, selvom Tilbudsgiver efter Købstilbuddet ikke skulle besidde mere end 90 % af Selskabets aktier og stemmerettigheder.

2.5 *Udbytte – Selskabslovens § 179, jf. Selskabslovens § 184*

Tilbudsgiver har ikke intention om at stille forslag om udlodning af udbytte (ordinært eller ekstraordinært) i Expedit eller at foretage andre udlodninger til Aktionærerne, inklusiv til Tilbudsgiver, inden for de første 12 måneder efter Gennemførelsen af Købstilbuddet.

2.6 *Tilsagnsaktionærens salg af Aktier*

Tilsagnsaktionæren har underskrevet et Bindende Forhåndstilsagn om accept af Købstilbuddet for dennes Aktier på vilkårene angivet i Købstilbuddet.

Tilsagnsaktionæren besidder ca. 35,74 % af aktiekapitalen og 39,16 % af stemmerettighederne i Expedit.

Tilsagnsaktionæren har tilbagekaldelsesret i henhold til § 26, stk. 3, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud, men har en kontraktlig forpligtelse over for Tilbudsgiver for opfyldelse af det Bindende Forhåndstilsagn.

2.7 *Honorarer eller andre former for betaling af vederlag til Bestyrelsen eller Direktionen i forbindelse med Købstilbuddet*

Tilbudsgiver betaler ikke vederlag til Bestyrelsen eller Direktionen i Expedit i forbindelse med Købstilbuddet.

Så vidt det er Tilbudsgiver bekendt, er medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen ikke berettiget til transaktionsbonus i forbindelse med Gennemførelse af Købstilbuddet.

Hverken Tilbudsgiver eller nogen anden Person, der agerer i fælles forståelse med Tilbudsgiver, har indgået nogen aftale eller aftalt nogen ændringer af eksisterende aftaler om bonus eller lignende incitamentsordninger for Bestyrelsen eller Direktionen, og en sådan aftale vil heller ikke blive indgået forud for Gennemførelse af Købstilbuddet. Der er endvidere ikke truffet beslutninger om indgåelsen af nogen aftale eller om ændringer af eksisterende aftaler om bonus eller lignende incitamentsordninger for Bestyrelsen eller Direktionen efter Købstilbuddets Gennemførelse.

2.8 *Kontakt med Bestyrelsen og Direktionen forud for offentliggørelse af Købstilbuddet*

Tilbudsgiver har været i kontakt med Bestyrelsen og Direktionen i Expedit forud for offentliggørelsen af Købstilbuddet med det formål at gennemføre en begrænset due diligence og at drøfte hensigten om at fremsætte Købstilbuddet.

Bestyrelsen i Expedit skal udarbejde en redegørelse vedrørende Købstilbuddet i henhold til § 23, stk. 1, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud. Af hensyn til den potentielle interessekonflikt har bestyrelsesmedlemmerne, der repræsenterer Tilbudsgiver, Gottfried Wanzl og Bernhard Renzhofer, ikke deltaget i drøftelserne og deltager heller ikke i udarbejdelsen af Bestyrelsens redegørelse.

Gottfried Wanzl er formand for Tilsynsrådet i Wanzl GmbH & Co. Holding KG, som er eneaktionær i Tilbudsgiver. Hr. Wanzl besidder også indirekte aktier i Tilbudsgiver. Hr. Wanzl var medlem af Bestyrelsen i Expedit fra 2001 til 2006 og blev genvalgt til Bestyrelsen den 26. april 2012 og blev senest genvalgt den 26. april 2016.

Bernhard Renzhofer er Salgschef i Tilbudsgiver og blev valgt ind i bestyrelsen i Expedit første gang den 24. april 2013 og er senest genvalgt den 26. april 2016.

3 Vilkår for Købstilbuddet

3.1 Tilbudsgiver

Wanzl Metallwarenfabrik GmbH
Selskabsregistreringsnummer HRB 1970, Amtsgericht Memmingen
Rudolf-Wanzl Strasse 4
DE-89340 Leipheim
Tyskland

For en nærmere beskrivelse af Tilbudsgiver henvises til afsnit 4 nedenfor.

Tilbudsgiver ønsker at erhverve samtlige Aktier i Selskabet på de vilkår, der følger nedenfor.

3.2 Tilbudskurs

Tilbudskursen pr. noteret B-Aktie ("Tilbudskurs på B-Aktier") er DKK 900 og DKK 1.020 pr. unoteret A-Aktie ("Tilbudskurs på A-Aktier"), hvilket udgør en præmie på 13,33 % i forhold til kursen på B-Aktierne.

Tilbudskursen på B-Aktierne svarer til en præmie på 10,29 % i forhold til lukkekursen på B-aktierne på Nasdaq Copenhagen den 9. januar 2017 (dagen før offentliggørelse af Købstilbuddet). Yderligere svarer Tilbudskursen på B-aktierne til en præmie på 23,12 % i forhold til den gennemsnitlige lukkekurs på Nasdaq Copenhagen i de sidste 6 måneder frem til og med den 9. januar 2017 (DKK 730,98) og til en præmie på 34,18 % i forhold til den gennemsnitlige lukkekurs på Nasdaq Copenhagen i de sidste 12 måneder frem til og med den 9. januar 2017 (DKK 670,73).

Tilbudsgiver har ikke erhvervet Aktier til en højere kurs end henholdsvis Tilbudskursen på B-Aktier og Tilbudskursen på A-Aktier inden for de seneste seks måneder forud for offentliggørelsen af dette Tilbudsdokument.

Tilbudskursen på A-Aktierne er i overensstemmelse med § 14, stk. 3, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

3.3 Tilbudsperiode

Købstilbuddet er gyldigt fra Tilbudsdatoen og udløber den 28. februar 2017 kl. 16:00 (dansk tid). Tilbudsperioden kan dog forlænges ved offentliggørelse af et Tillæg i overensstemmelse med § 9 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

3.4 Accept

Aktionærernes accept af Købstilbuddet skal være modtaget af Nordea Danmark via Aktionærens eget kontoførende institut inden udløbet af Tilbudsperioden den 28. februar 2017 kl. 16:00 (dansk tid). Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet, skal derfor meddele dette til deres kontoførende institut i tilstrækkelig tid inden udløbet af Tilbudsperioden, således at det kontoførende institut kan behandle og videreformidle accepten til Nordea Danmark, som skal have modtaget accepten før udløbet af Tilbudsperioden.

Tidspunktet for hvornår, der kan ske meddelelse om accept til det kontoførende institut, afhænger af de individuelle aftaler med samt regler og procedurer for det relevante kontoførende institut, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.

3.5 Ændringer af Købstilbuddet

Ved offentliggørelse af et Tillæg til Tilbudsdokumentet har Tilbudsgiver ret til at ændre de til Købstilbuddet knyttede vilkår, hvis der er tale om en forbedring af Købstilbuddet. Hvis Tilbudsgiver ændrer Købstilbuddets vilkår som beskrevet ovenfor inden for de sidste 2 uger af Tilbudsperioden, forlænges Tilbudsperioden, så den udløber 14 dage efter offentliggørelsen af

Tillægget. Den samlede Tilbudsperiode må ikke overstige henholdsvis 10 uger eller 9 måneder i tilfælde af en forlængelse med henblik på myndighedsgodkendelse.

Tillægget offentliggøres af Tilbudsgiver før Tilbudsperiodens udløb gennem Finanstilsynet, Nasdaq Copenhagen og via elektroniske medier, hvis og i det omfang gældende lovgivning, regler og bestemmelser kræver det.

3.6 *Forlængelse af Tilbudsperioden*

Tilbudsgiver kan forlænge Tilbudsperioden til at udløbe senere end den 28. februar 2017 i overensstemmelse med gældende lovgivning, regler og bestemmelser. Aktionærer, som allerede har accepteret Købstilbuddet, vil fortsat være bundet heraf i en sådan forlænget Tilbudsperiode.

Tilbudsperioden må ikke samlet overstige 10 uger fra Tilbudsdatoen, men kan forlænges ud over de 10 uger med det formål at opnå myndighedsgodkendelse, dog ikke længere end 9 måneder fra Tilbudsdatoen.

En forlængelse af Tilbudsperioden skal ikke anses for at være et nyt offentligt købstilbud.

Enhver forlængelse af Tilbudsperioden sker ved offentliggørelse af et Tillæg i overensstemmelse med § 9, stk. 4, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

3.7 *Kompensation til Aktionærer – Selskabslovens § 344*

Ingen Aktionærer tilbydes kompensation i henhold til Selskabslovens § 344.

3.8 *Aktionærernes rettigheder*

Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, kan stemme på Expedit's generalforsamling og bevarer deres ret til at modtage eventuelt udbytte og andre udlodninger frem til det tidspunkt, hvor Gennemførelse af overdragelsen af deres solgte Aktier har fundet sted, og adkomst til Aktierne er overgået til Tilbudsgiver.

3.9 *Rettigheder over Aktier*

Aktier, der sælges til Tilbudsgiver i henhold til Købstilbuddet, skal være frie og ubehæftede i enhver henseende.

3.10 *Tilbagekaldelsesret*

Aktionærerne er bundet af deres accept i hele Tilbudsperioden, undtagen i tilfælde hvor der fremsættes et Konkurrerende Tilbud, jf. § 26, stk. 3, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud. Efter denne bestemmelse kan Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, tilbagekalde deres accept inden for 3 hverdage efter offentliggørelse af tilbudsdocumentet for det Konkurrerende Tilbud.

3.11 *Meddelelse af resultatet af Købstilbuddet*

Tilbudsgiver meddeler det foreløbige resultat af Købstilbuddet gennem Finanstilsynet, Nasdaq Copenhagen og via elektroniske medier, hvis og i det omfang gældende lovgivning, regler og bestemmelser kræver det senest 18 timer efter udløbet af Tilbudsperioden. Tilbudsgiver vil offentliggøre det endelige resultat af Købstilbuddet senest 3 dage efter Købstilbudets afslutning, jf. § 21, stk. 3, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud. Medmindre Tilbudsperioden forlænges med et Tillæg, forventes meddelelse af det endelige resultat offentliggjort senest den 6. marts 2017.

3.12 *Gennemførelse*

Ved Gennemførelsen vil Tilbudsgiver erhverve ejendomsretten og alle øvrige rettigheder til Aktierne, for hvilke Købstilbuddet er accepteret, på de vilkår, der er angivet i Købstilbuddet.

3.13 *Afvikling*

Afviklingen af Købstilbuddet vil ske kontant via Aktionærens eget kontoførende institut. Afvikling vil blive foretaget hurtigst muligt efter meddelelse om Købstilbuddets afslutning, og handelsdagen for afvikling forventes at være senest 3 hverdage efter datoen for meddelelse om Købstilbuddets afslutning. En forlængelse af Tilbudsperioden til en dato, der ligger efter den 28. februar 2017 vil udskyde afviklingstidspunktet. Det nye afviklingstidspunkt vil fremgå af Tillægget.

Nordea Danmark fungerer som afviklingsbank i forbindelse med afviklingen af Købstilbuddet. Kontaktoplysninger for Nordea Danmark i forbindelse med kontoførende institutters afvikling af Købstilbuddet er følgende:

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige
CVR-nr. 25 99 21 80
Strandgade 3,
1401 København K,
Danmark
Att.: Asset Services Global DK
Tel: +45 55 47 51 79
E-mail: compact@nordea.com

3.14 *Mæglergebyr og andre omkostninger*

Mæglergebyrer og/eller andre omkostninger i forbindelse med Aktionærernes salg af deres Aktier skal afholdes af de pågældende Aktionærer, og sådanne gebyrer og omkostninger er Tilbudsgiver uvedkommende.

3.15 *Skattemæssige overvejelser*

De skattemæssige konsekvenser for Aktionærerne i forbindelse med accept af Købstilbuddet afhænger af den enkelte Aktionærs individuelle forhold. Aktionærerne opfordres til at rådføre sig med deres egne skatterådgivere vedrørende de skattemæssige konsekvenser af deres eventuelle accept af Købstilbuddet.

3.16 *Køb i markedet*

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at købe eller indgå aftale om køb af Aktier i markedet eller gennem private transaktioner, herunder ret til at indgå uigenkaldelige købsaftaler med Aktionærer i overensstemmelse med gældende lovgivning, regler og bestemmelser i hele Tilbudsperioden. Sådanne køb kan foretages enten direkte eller gennem en nominee eller mægler og skal ske i overensstemmelse med gældende dansk lovgivning, herunder Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud. Enhver oplysning om sådanne køb vil blive meddelt i det omfang, det er påkrævet i henhold til dansk lovgivning. Såfremt Tilbudsgiver inden Gennemførelsen køber Aktier i markedet til en højere kurs end henholdsvis Tilbudskursen for B-Aktier eller Tilbudskursen for A-Aktier, vil Tilbudsgiver forhøje den relevante af enten Tilbudskursen for B-Aktier eller Tilbudskursen for A-Aktier tilsvarende. Tilsvarende skal Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, kompenseres, hvis Tilbudsgiver i en periode på 6 måneder efter Gennemførelsen erhverver Aktier i markedet på mere fordelagtige vilkår, end hvad der følger af Købstilbuddet, jf. § 7, stk. 1, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

3.17 *Lovvalg og værneting*

Dette Tilbudsdokument, herunder Købstilbuddet og enhver accept af Købstilbuddet, er underlagt dansk ret. Enhver tvist, som måtte opstå i forbindelse med dette Tilbudsdokument og Købstilbuddet, skal indbringes for Københavns Byret som første instans.

3.18 *Juridisk rådgiver for Tilbudsgiver*

Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab
H.C. Andersens Boulevard 12

1553 København K
Danmark

3.19 *Dokumenter vedrørende Købstilbuddet*

Tilbudsgiver har anmodet Expedit om at sende et eksemplar af Tilbudsdokumentet med acceptblanket og tilbudsannonce til hver enkelt af de navnenoterede Aktionærer i Selskabet.

Tilbudsdokument med acceptblanket og tilbudsannonce kan endvidere (med de begrænsninger der fremgår af Tilbudsdokumentet, herunder for Udelukkede Jurisdiktioner) rekvireres ved henvendelse til:

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige
Strandgade 3,
1401 København K,
Danmark
Att.: Asset Services Global DK
Tel: +45 55 47 51 79
E-mail: corpact@nordea.com

3.20 *Spørgsmål fra Aktionærerne og kontoførende institutter*

Spørgsmål fra Aktionærerne vedrørende accept og afvikling af Købstilbuddet kan stiles til Aktionærens eget kontoførende institut eller til:

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige
Strandgade 3,
1401 København K,
Danmark
Att.: Asset Services Global DK
Tel: +45 55 47 51 79
E-mail: corpact@nordea.com

Spørgsmål fra kontoførende institutter vedrørende accept og afvikling af Købstilbuddet kan stiles til:

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige
Strandgade 3,
1401 København K,
Danmark
Att.: Asset Services Global DK
Tel: +45 55 47 51 79
E-mail: corpact@nordea.com

4 Beskrivelse af Tilbudsgiver

4.1 *Tilbudsgivers historie og forretningsaktiviteter*

Tilbudsgiver er et tysk selskab med begrænset hæftelse stiftet i henhold til tysk ret med selskabsregistreringsnummer HRB 1970 og adresse på Rudolf-Wanzl-Straße 4, 89340 Leipzig, Tyskland.

Tilbudsgiver er en del af Wanzl-koncernen, som blev etableret i 1947. Wanzl-koncernen har på verdensplan afdelinger i 23 lande med ca. 4.500 medarbejdere og er blandt de ledende aktører på markedet inden for global detailhandel med et stærkt brand, der frembringer banebrydende løsninger til brug i detail- og dagligvaresektoren. Wanzl koncernen har en årlig omsætning på ca. EUR 600 millioner. De enkelte divisioner indenfor Wanzl er opdelt i butiksløsninger, retailsøsninger, logistik og industri, lufthavns- og sikkerhedsløsninger og hotelservice (for yderligere information henvises til www.wanzl.com).

Tilbudsgiver har været aktionær i Expedit siden 1988 og har siden da været engageret i Selskabets forretning og aktiviteter både gennem repræsentation i bestyrelsen og i kraft af Expedit's mangeårige egenskab af nordisk distributør af Wanzl produkter.

Wanzl anser en overtagelse af Expedit som et logisk og strategisk skridt fremad. Wanzl vurderer desuden, at både Wanzl og Selskabet vil drage fordel af et øget samarbejde samt have øget mulighed for at støtte vigtige kunder, idet Selskabet har en stærk markedsposition i de nordiske lande, og Wanzl har en stærk position i andre europæiske lande.

Tilbudsgivers eneaktioner er Wanzl GmbH & Co. Holding KG, som ikke har nogen kontrollerende aktionær.

Gennemførelsen af Købstilbuddet forventes ikke at påvirke antallet af arbejdspladser eller ændre ansættelsesvilkårene for ansatte hos Tilbudsgiver.

4.2 *Tilbudsgivers ledelse*

Tilbudsgiver har en enstrengt ledelsesstruktur bestående af en direktion. Direktionens medlemmer er Dr. Klaus Meier-Kortwig (CEO), Bernhard Renzhofer (CSO), Frank Derks (CFO) og Harald P. Dörenbach (COO).

4.3 *Personer som handler i forståelse med Tilbudsgiver*

Der er ingen personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiver i relation til Købstilbuddet.

5 Beskrivelse af Expedit

Oplysningerne i dette afsnit er alene baseret på uddrag fra Expedit's årsrapport for regnskabsåret 2015 offentliggjort den 9. marts 2016 ("Årsrapporten") og halvårsrapporten for perioden 1. januar 2016 til 30. juni 2016 offentliggjort den 7. september 2016. Tilbudsgiver har ikke verificeret disse oplysninger og påtager sig intet ansvar for oplysningernes rigtighed. For yderligere oplysninger om Expedit henvises til Expedit's hjemmeside: <http://expedit.dk/>.

5.1 Generelt

Expedit A/S er et dansk aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret, CVR-nr. 29149860, med hjemstedsadresse Toftegårdsvej 4, 8370 Hadsten, Danmark.

Selskabets B-Aktier har siden 1986 været optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.

Expedit og dets datterselskaber leverer butiks løsninger inden for detailhandelen med fokus på kundegrupperne (i) Food Retail, som omfatter kunder inden for dagligvareområdet, herunder convenienceområdet, (ii) Specialist Trade, som omfatter alle "grovere" faghandelskunder, herunder byggemarkeder mv. samt (iii) Fashion & Lifestyle, som omfatter den "finere" faghandel, herunder tøj-kæder mv.

5.2 Aktiekapital og ejerforhold

Expedit's registrerede aktiekapital udgør nominelt DKK 15.400.000, fordelt på DKK 1.500.000 A-Aktier à nominelt DKK 100 og DKK 13.900.000 B-Aktier à nominelt DKK 100.

Expedit's B-Aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under ISIN DK0015312474. A-Aktierne er ikke optaget til handel og notering på et reguleret marked i Danmark eller i et andet EU/EØS-land eller på en alternativ markedsplads i Danmark. Hver A-Aktie på DKK 100 giver 10 stemmer, og hver B-Aktie på DKK 100 giver 1 stemme på generalforsamlingen. Ifølge Årsrapporten ejer Expedit ingen egne aktier pr. 31. december 2015. Expedit har dog en årlig bemyndigelse fra generalforsamlingen til at erhverve op til 10 % egne aktier.

Det fremgår af Årsrapporten, at følgende Aktionærer ejer mindst 5 % af Aktierne og/eller stemmerne i Expedit pr. 31. december 2015:

Aktionær:	Ejerandel:
RW Finanz AG, Schweiz	35,7 %
Volksbank Günzburg eG, Tyskland	19,9 % ¹
Wanzl-Metallwarenfabrik GmbH, Tyskland	13,6 %
Olav W. Hansen A/S	10,3 % ²
Walter Manser AG, Schweiz	5,1 %

¹ Aktierne blev solgt til Tilbudsgiver den 10. januar 2017

² Aktierne blev solgt til Tilbudsgiver den 13. januar 2017

5.3 *Personer som handler i forståelse med Expedit*

Tilbudsgiver er ikke vidende om, at der er Personer, som handler i forståelse med Expedit i forbindelse med afgivelse af Købstilbuddet, jf. Bekendtgørelsen om Overtagelsestilbud, § 1, nr. 4.

5.4 *Bestyrelse og Direktion*

Expedit har følgende bestyrelsesmedlemmer: Ib Mortensen (bestyrelsesformand), Gottfried Wanzl, Bernhard Renzhofer, Bent Holm (medarbejderrepræsentant) og Lars Karstenskov Andersen (medarbejderrepræsentant).

Expedit's Direktion består af administrerende direktør Steen Agerbo Bødtker.

5.5 *Hoved- og nøgletal for Expedit*

5.5.1 Årsrapporten for 1. januar 2015 til 31. december 2015

Hoved- og nøgletal for Expedit Gruppen

	Enhed <i>Unit</i>	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal						
Nettoomsætning	mio. DKK	425,9	432,9	442,0	520,4	474,8
Bruttoresultat	mio. DKK	105,3	96,2	88,5	95,2	81,1
Resultat før særlige poster	mio. DKK	29,0	26,5	19,3	25,7	19,1
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)	mio. DKK	25,7	26,3	13,3	25,3	18,0
Resultat af primær drift (EBIT)	mio. DKK	12,0	10,5	-4,8	8,7	0,4
Resultat af finansielle poster	mio. DKK	-0,9	-4,0	-3,9	-5,2	-2,6
Resultat før skat (EBT)	mio. DKK	11,1	6,5	-8,7	3,1	-4,4
Årets resultat	mio. DKK	8,0	4,7	-8,2	3,9	-2,8
Balancesum	mio. DKK	223,7	232,0	240,1	259,1	285,0
Egenkapital	mio. DKK	104,4	96,3	94,5	104,3	98,9
Pengestrom fra driften	mio. DKK	25,6	24,3	10,3	10,2	15,1
Pengestrom til investering, netto	mio. DKK	-17,5	-4,6	-13,7	-12,0	-11,7
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	mio. DKK	-17,5	-2,7	-11,6	-10,3	-6,6
Pengestrom fra finansiering	mio. DKK	-11,0	-7,9	5,6	-7,0	10,7
Pengestrom i alt	mio. DKK	-3,0	-11,8	2,2	-8,8	14,0
Nøgletal						
Bruttomargin	%	24,7	22,2	20,0	18,3	17,1
EBITDA-margin	%	6,0	6,1	3,0	4,8	3,7
Overskudsgrad (EBIT-ratio)	%	2,8	2,4	-1,1	1,7	0,1
Afkastningsgrad (afkast af investeret kapital inkl. goodwill)	%	5,3	4,5	-2,0	3,2	0,2
Egenkapitalforrentning	%	8,0	4,9	-8,2	3,8	-2,8
Soliditetsgrad	%	46,7	41,5	39,4	40,2	34,7
Gældsgearing		1,8	2,1	5,6	2,7	3,7
Resultat pr. aktie (EPS)	kr.	52	30	-53	25	-18
Gennemsnitligt antal medarbejdere		322	302	342	354	323

Ovenstående hoved- og nøgletal er uddrag af Expedit's Årsrapport for regnskabsåret 2015, der blev offentliggjort den 9. marts 2016.

5.5.2 Delårsrapport for 1. januar 2016 til 30. juni 2016

Hoved og nøgletal for koncernen / Financial highlights for the Group

Hovedtal <i>Key figures</i>	Enhed <i>Unit</i>	1. januar - 30. juni		2015
		2016*	2015*	
Omsætning <i>Revenue</i>	mio. DKK	258,6	209,3	425,9
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	mio. DKK	69,9	52,0	105,3
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA) <i>EBITDA</i>	mio. DKK	18,9	13,5	25,7
Resultat af primær drift (EBIT) <i>Operating profit (EBIT)</i>	mio. DKK	12,6	6,4	12,0
Resultat af finansielle poster <i>Profit/loss from financial income and expenses</i>	mio. DKK	-1,1	-0,8	-0,9
Resultat før skat (EBT) <i>Profit/loss before tax (EBT)</i>	mio. DKK	11,5	5,6	11,1
Periodens resultat <i>Profit/loss for the period</i>	mio. DKK	8,7	4,1	8,0
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	mio. DKK	259,6	241,6	223,7
Egenkapital <i>Equity</i>	mio. DKK	113,3	101,4	104,4
Pengestrøm fra driften <i>Cash flows from operating activities</i>	mio. DKK	-2,3	-6,0	25,6
Pengestrøm til investering <i>Cash flows from investing activities</i>	mio. DKK	-14,2	-3,3	-17,5
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver <i>Portion relating to investment in property, plant and equipment</i>	mio. DKK	-7,7	-1,4	-17,5
Pengestrøm fra finansiering <i>Cash flows from financing activities</i>	mio. DKK	4,3	-3,5	-11,0
Pengestrøm i alt <i>Total cash flows from operating, investing and financing ac.</i>	mio. DKK	-12,3	-12,8	-3,0
Nøgletal <i>Financial ratios</i>				
			1. januar - 30. juni	
		2016*	2015*	2015
Bruttonmargin <i>Gross margin ratio</i>	%	27,0	24,9	24,7
EBITDA-margin <i>EBITDA ratio</i>	%	7,3	6,5	6,0
Overskudsgrad <i>Net profit ratio</i>	%	4,9	3,0	2,8
Akastningsgrad (afkast af investeret kapital inkl. goodwill) <i>Return on Investment (return on invested capital including goodwill)</i>	%	5,0	2,7	5,3
Solikhedsgrad <i>Equity ratio</i>	%	43,7	42,0	46,7
Egenkapitalens forrentning <i>Return on equity</i>	%	8,1	4,3	8,0
Gælds gearing <i>Debt gearing</i>	%	1,7	2,3	1,8
Gus. antal medarbejdere <i>Average number of employees</i>		383	299	322

Aktie- og udbyttetal <i>Financial ratios for shares and dividends</i>	Enhed <i>Unit</i>	1. januar - 30. juni		2015
		2016*	2015*	
Earnings Per Share <i>Earnings per share (EPS)</i>	DKK	57	27	30
Cash Flow Per Share <i>Cash Flow Per Share (CFPS)</i>	DKK	-15	-39	77
Indre værdi <i>Net asset value</i>		736	658	626
Börskurs, ultimo <i>Market price at year end</i>		605	490	475
Kurs/indre værdi <i>Price/book value</i>		0,8	0,7	0,8
Price Earnings <i>Price Earnings ratio (PE)</i>	DKK	10,7	18,2	15,8
Price Cash Flow <i>Price Cash Flow (PCF)</i>	DKK	-39,8	-12,5	6,2
Payout ratio <i>Payout ratio</i>	%	-	-	-
Udbytte pr. aktie <i>Dividend per share</i>	DKK	-	-	-

Ovenstående hoved- og nøgletal er uddrag af Expedits delårsrapport for 1. januar 2016 til 30. juni 2016, der blev offentliggjort den 7. september 2016.

5.6 *Forventninger for regnskabsåret 2016*

I henhold til Selskabets halvårsrapport for perioden 1. januar 2016 til 30. juni 2016, offentliggjort den 7. september 2016, forventer Selskabet at realisere vækst i omsætningen og, med baggrund i resultatudviklingen i 1. halvår 2016, at der er grundlag for en resultatforbedring i 2016 set i forhold til resultatet for 2015.

På tidspunktet for offentliggørelse af dette Tilbudsdokument har Selskabet ikke bekræftet resultatet for 2016 eller fremlagt dets forventninger til regnskabsåret 2017.

6 Definitioner

Nedenstående definitioner anvendes i Tilbudsdokumentet:

”A-Aktier”	DKK 1.500.000 A-Aktier à DKK 100 i Expedit, der ikke er optaget til handel eller notering på et reguleret marked i Danmark eller i et EØS-land eller på en alternativ markedsplads i Danmark.
”Aktier”	Alle udstedte aktier i Expedit på Tilbudsdatoen, svarende til 1.500.000 A-Aktier à DKK 100 og 13.900.000 B-Aktier à DKK 100, i alt DKK 15.400.000 aktier.
”Aktionær”	En til enhver tid værende aktionær i Selskabet.
”B-Aktier”	DKK 13.900.000 B-Aktier à DKK 100 i Expedit, der er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.
”Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud”	Bekendtgørelse nr. 562 af 2. juni 2014.
”Bestyrelsen”	Bestyrelsen i Expedit.
”Bindende Forhåndstilsagn”	Det bindende forhåndstilsagn afgivet af Tilsagnsaktionæren, hvorefter Tilsagnsaktionæren forpligter sig til at sælge sine Aktier på de vilkår, der er angivet i Tilbudsdokumentet senest på den sidste dag i Tilbudsperioden.
”Direktionen”	Direktionen i Expedit.
”Expedit”	Expedit A/S, et dansk aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret, CVR-nr. 29149860, med hjemstedsadresse Toftegårdsvej 4, 8370 Hadsten, Danmark.
”Finanstilsynet”	Det danske finanstilsyn.
”Gennemførelse”	Gennemførelse, herunder afviklingen, af Tilbuddet i henhold til vilkårene angivet i dette Tilbudsdokument. ”Gennemføre” og ”Gennemførelsen” skal fortolkes i overensstemmelse hermed.
”Konkurrerende Tilbud”	Et konkurrerende tilbud som defineret i § 26 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.
”Kontrol”	Direkte eller indirekte besiddelse af kompetencen til at styre eller foranledige styring af ledelsen eller politikkerne i en Person; det være sig gennem ejerskab af stemmeberettigede kapitalandele, i henhold til aftale eller på anden vis. ”Kontrolleret” og ”Kontrollerende” skal fortolkes i overensstemmelse hermed.
”Købstilbud”	Dette pligtmæssige offentlige købstilbud.
”Nasdaq Copenhagen”	Nasdaq Copenhagen A/S, CVR-nr. 19 04 26 77, Nikolaj Plads 6,

	1067 København K, Danmark.
“Nordea Danmark”	Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige, CVR-nr. 25 99 21 80, Strandgade 3, 1401 København K, Danmark
”Person”	Enhver fysisk person, juridisk person, ethvert selskab, joint venture, partnerskab, enhver forening, fond, organisation, der ikke drives i selskabsform, eller enhver anden enhed eller koncern.
”Selskabet”	Expedit A/S, et dansk aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret, CVR-nr. 29149860, med hjemstedsadresse Toftegårdsvej 4, 8370 Hadsten, Danmark.
”Selskabsloven”	Lovbekendtgørelse nr. 1089 af 14. september 2015 om aktie- og anpartsselskaber.
”Tilbudsdato”	26. januar 2017, datoen for dette Tilbudsdokument.
”Tilbudsdokumentet”	Er nærværende Tilbudsdokument.
”Tilbudsgiver”	Wanzl Metallwarenfabrik GmbH, selskabsregistreringsnummer: HRB 1970, Amtsgericht Memmingen, et tysk aktieselskab stiftet i henhold til tysk lovgivning, med hjemstedsadresse Rudolf-Wanzl-Straße 4, 89340 Leipheim, Tyskland.
“Tilbudskurs på A-Aktier”	Et kontant vederlag på DKK 1.020 pr. A-Aktie.
“Tilbudskurs på B-Aktier”	Et kontant vederlag på DKK 900 pr. B-Aktie.
”Tilbudsperiode”	Perioden fra Tilbudsdatoen til den 28. februar 2017 kl. 16:00 (dansk tid) eller ved udløb af en forlængelse af tilbudsperioden som besluttet af Tilbudsgiver i henhold til afsnit 3.6 i dette Tilbudsdokument.
”Tillæg”	Et tillæg til Tilbudsdokumentet, jf. Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud § 25, stk. 1 og 2.
“Tilsagnsaktionæren”	Er RW Finanz AG, selskabsregistreringsnummer: CHE-105.813.206, et schweizisk selskab med begrænset hæftelse stiftet i henhold til schweizisk ret med hjemsted på adressen Industrie Hegi 2, 9425 Thal, Schweiz.
”Udelukket Jurisdiktion”	USA, Canada, Australien, Japan eller Sydafrika eller enhver anden jurisdiktion, hvor fremsættelse af Købstilbuddet ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion.
”Værdipapirhandelsloven”	Lovbekendtgørelse nr. 1229 af 7. september 2016 om værdipapirhandel mv.
”Wanzl”	Wanzl Metallwarenfabrik GmbH, selskabsregistreringsnummer: HRB 1970, Amtsgericht Memmingen, et tysk selskab med be-

grænset hæftelse stiftet i henhold til tysk ret med hjemsted på adressen Rudolf-Wanzl-Straße 4, 89340 Leipheim, Tyskland.

”Årsrapport”

Expedit's årsrapport for regnskabsåret 2015 offentliggjort den 9. marts 2016.

Bilag 1 - Tilbudsannonce

Definitioner anvendt i denne tilbudsannonce, men som ikke er defineret heri, har samme betydning som anført under definitionerne i afsnit 6 i Tilbudsdokumentet.

Denne tilbudsannonce og Købstilbuddet, som denne tilbudsannonce vedrører, fremsættes ikke og vil ikke blive fremsat, hverken direkte eller indirekte, i nogen jurisdiktion, hvor dette ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen. Denne tilbudsannonce og øvrige dokumenter vedrørende Købstilbuddet er ikke og må ikke blive fremsendt, videresendt eller på anden vis distribueret i eller fra en jurisdiktion, hvor dette vil udgøre en overtrædelse af lovgivningen, herunder særligt USA, Canada, Japan, Australien eller Sydafrika.

Denne tilbudsannonce udgør ikke et tilbud om at købe eller en opfordring til at sælge aktier i Expedit A/S. Købstilbuddet fremsættes udelukkende på baggrund af det Tilbudsdokument, som er offentliggjort af Wanzl Metallwarenfabrik GmbH, og som indeholder alle oplysninger om Købstilbuddet. Aktionærer i Expedit A/S tilrådes at læse Tilbudsdokumentet og eventuelle Tillæg hertil, idet disse indeholder vigtige oplysninger.

Leipheim, den 26. januar 2017

Tilbudsannonce - pligtmæssigt overtagelsestilbud til Aktionærerne i Expedit A/S

Wanzl Metallwarenfabrik GmbH, selskabsregistreringsnr. HRB 1970, Amtsgericht Memmingen, ("Tilbudsgiver") har i dag offentliggjort et tilbudsdokument ("Tilbudsdokumentet") med beskrivelse af de vilkår, der gælder for Tilbudsgivers pligtmæssige overtagelsestilbud ("Købstilbuddet") til Aktionærerne i Expedit A/S, CVR-nr. 37 75 25 17 ("Expedit").

Tilbudsgiver besidder dags dato 47,43 % af aktiekapitalen og 51,87 % af stemmerettighederne i Expedit.

Tilbudsgiver har som et led i Købstilbuddet indgået en aftale med aktionæren RW Finanz AG, hvorefter RW Finanz AG har underskrevet et Bindende Forhåndstilsagn om accept af Købstilbuddet for dets A-Aktier og B-Aktier på de vilkår, der er angivet i Købstilbuddet. RW Finanz AG besidder 35,74 % af aktiekapitalen og 39,16 % af stemmerettighederne i Expedit. Sammen med Tilbudsgivers nuværende aktiebeholdning udgør dette samlet 83,17 % af aktiekapitalen og 91,03 % af stemmerettighederne i Expedit.

Tilbudskursen pr. noteret B-Aktie ("Tilbudskurs på B-Aktier") er DKK 900 og tilbudskursen pr. unoteret A-Aktie er DKK 1.020 ("Tilbudskurs på A-Aktier"), hvilket udgør en præmie på 13,33 % i forhold til kursen på B-Aktierne.

Tilbudskursen på B-Aktierne svarer til en præmie på 10,29 % i forhold til lukkekursen på B-aktierne på Nasdaq Copenhagen den 9. januar 2017 (dagen før offentliggørelse af Købstilbuddet). Yderligere svarer Tilbudskursen på B-aktierne til en præmie på 23,12 % i forhold til den gennemsnitlige lukkekurs på Nasdaq Copenhagen i de sidste 6 måneder frem til og med den 9. januar 2017 (DKK 730,98) og til en præmie på 34,18 % i forhold til den gennemsnitlige lukkekurs på Nasdaq Copenhagen i de sidste 12 måneder frem til og med den 9. januar 2017 (DKK 670,73).

Købstilbuddet er gyldigt fra dags dato og udløber den 28. februar 2017 kl. 16:00 (dansk tid), medmindre Tilbudsperioden forlænges.

Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet skal anvende acceptblanketten, der er vedhæftet Tilbudsdokumentet. Aktionærernes accept af Købstilbuddet skal være modtaget af Nordea Danmark via Aktionærens eget kontoførende institut inden udløbet af Tilbudsperioden den 28. februar 2017 kl. 16:00 (dansk tid).

De fuldstændige vilkår for Købstilbuddet fremgår af Tilbudsdokumentet.

Tilbudsdokumentet med tilhørende acceptblanket kan hentes på Expedit's hjemmeside med visse begrænsninger (herunder udelukkelse af visse jurisdiktioner).

Med samme begrænsninger kan Tilbudsdokumentet med tilhørende acceptblanket ligeledes rekvireres ved henvendelse til Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige, Strandgade 3, 1401 København K, Danmark, Att.: Asset Services Global DK, E-mail: corpact@nordea.com.

Tilbudsdokumentet med tilhørende acceptblanket er også offentliggjort via Nasdaq Copenhagen.

Bilag 2 - Acceptblanket

Accept af salg af Aktier i Expedit A/S

A-aktier DKK 1.020 pr. A-Aktie og B-Aktier ISIN kode DK0015312474, DKK 900 pr. B-Aktie (herefter "Aktierne").

(Indleveres til Aktionærens kontoførende institut til godkendelse og behandling).

Accept skal afgives gennem Aktionærens eget kontoførende institut og skal være Nordea Danmark i hænde senest den 28. februar 2017, kl. 16:00 (dansk tid), eller, såfremt Tilbudsperioden forlænges, på et sådant senere tidspunkt som er angivet i meddelelsen om forlængelse af Tilbudsperioden.

Undertegnede erklærer hermed, at de solgte Aktier er frie og ubehæftede i enhver henseende.

På de vilkår der er anført i Købstilbuddet fremsat af Wanzl Metallwarenfabrik GmbH den 26. januar 2017, accepterer jeg/vi herved Købstilbuddet om betaling af DKK 1.020 kontant pr. A-Aktie à nominelt DKK 100 i Expedit A/S og DKK 900 kontant pr. B-Aktie à nominelt DKK 100 i Expedit A/S og afgiver ordre om salg af følgende antal Aktier i Expedit A/S:

Antal A-Aktier i Expedit A/S:
Antal B-Aktier i Expedit A/S:

Jeg/vi giver tilladelse til gennemførelse af salget ved overførsel af Aktierne i Expedit A/S fra min/vores depotkonto i:

Kontoførende institut:	VP-konto:
------------------------	-----------

Provenuet fra de solgte Aktier i Expedit A/S skal overføres til:

Bank:	Reg.nr./kontonr.
-------	------------------

Oplysninger om sælgende Aktionær og underskrift:

Navn:	
Bopæl:	
Postnr. og by:	CVR-nr./ CPR-nr.
Telefon:	Dato og underskrift:

Undertegnede kontoførende institut accepterer at overføre ovennævnte Aktier i Expedit A/S til Nordea Danmark:

CVR nr./	CD-identifikation:	
Navn:	Telefon:	E-mailadresse:
Stempel og underskrift:		

Oplysninger til det kontoførende institut:

Ved påtegning på denne acceptblanket skal Aktionærens kontoførende institut senest den 28. februar 2017, kl. 16:00 (dansk tid), (eller i tilfælde af en forlængelse af Tilbudsperioden på et sådant senere tidspunkt, som er anført i meddelelsen om forlængelse af Tilbudsperioden) have afgivet accept af Købstilbuddet til Nordea Danmark.

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige
Strandgade 3,
1401 Copenhagen K,
Denmark
Att.: Asset Services Global DK
Tel: +45 55 47 51 79
E-mail: corpact@nordea.com