

Nasdaq Copenhagen A/S

Nikolaj Plads 6
1067 København K

Selskabsmeddelelse
nr. 6 / 2017
Hadsten, 6. februar 2017
CVR. nr. 37 75 25 17
www.expedit.dk

Expedit A/S – Bestyrelsesredegørelse

1. Baggrunden for bestyrelsens redegørelse

Den 26. januar 2017 fremsatte Wanzl Metallwarenfabrik GmbH ("Wanzl" eller "Tilbudsgiver") et pligtmæssigt overtagelsestilbud til aktionærene i Expedit A/S ("Expedit" eller "Selskabet").

I henhold til § 23, stk. 1 i Bekendtgørelse nr. 562/2014 om overtagelsestilbud skal bestyrelsen på denne baggrund udarbejde en redegørelse indeholdende bestyrelsens holdning til tilbuddet og begrundelse herfor, herunder bestyrelsens holdning til konsekvenserne for alle selskabets interesser og tilbudsgivers strategiske planer for målselskabet og disses sandsynlige konsekvenser for beskæftigelsen og driftstederne.

Bestyrelsen skal i redegørelsen forholde sig til fordele og ulemper set i forhold til selskabets forventede udvikling.

2. Om Tilbudsgivers overtagelsestilbud

2.1 Tilbudsdokumentet er tilgængeligt på vores hjemmeside

Wanzls pligtmæssige overtagelsestilbud til aktionærene i Expedit er offentligt tilgængeligt på vores hjemmeside www.expedit.dk.

I det følgende fremhæves alene hovedtrækkene heri, og bestyrelsen skal derfor opfordre alle aktionærer til at læse tilbudsdokumentet grundigt igennem, førend man træffer sin beslutning om at beholde sine aktier eller sælge dem.

2.2 Tilbudskurs

Af tilbudsdokumentet fremgår, at A-aktionærer tilbydes et kontant vederlag på DKK 1.020 pr. aktie, og at B-aktionærer tilbydes et kontant vederlag på DKK 900 pr. aktie.

2.3 Tilbudsgivers samlede kontrol

Det kan udledes af tilbudsdokumentet, at Wanzl ved tilbuddets fremsættelse besidder 47,43 % af aktiekapitalen og 51,87 % af stemmerettighederne i Expedit.

Det fremgår af tilbudsdokumentet, at RW Finanz AG, der ejer aktier i Expedit svarende til 39,16 % af stemmerettighederne og 35,74 % af aktiekapitalen, har underskrevet et bindende forhåndstil-sagn om accept af købstilbuddet for dennes A- aktier og B-aktier på vilkårene angivet i tilbudsdo-kumentet. Det fremgår ligeledes af tilbuddet, at bestyrelsesmedlemmet Gottfried Wanzl er formand for tilsynsrådet og indirekte aktionær i Wanzl. Bernhard Renzhofer er salgschef i Wanzl og tillige menigt bestyrelsesmedlem i Expedit.

Ovenstående betyder, at tilbudsgiver samlet besidder 83,17 % af aktiekapitalen og 91,03 % af stemmerettighederne i Expedit, selvom der ikke vil være øvrige aktionærer, der accepterer tilbudet.

3. Bestyrelsens holdning til tilbuddet

3.1 Fordele

Det er bestyrelsens vurdering, at tilbuddet indeholder følgende mulige fordele for aktionærerne:

- Eftersom Expedit's B-aktier har en beskeden omsætningsaktivitet på børsen, indebærer tilbuddet for aktionærer, der ønsker at sælge deres B-aktier, en mulighed for at omsætte aktierne til en kendt og fast kurs;
- Den tilbudte kurs ligger tæt på markedskursen og dermed den pris, som aktionærer må forventes at kunne sælge aktierne til i øvrigt;
- Købstilbuddet er ikke underlagt betingelser;
- Det forhold, at aktionærerne vederlægges kontant indebærer, at der ikke er usikkerhed om værdiansættelsen af vederlaget;
- Sælgende aktionærer vil ikke risikere at tage del i en eventuel senere forringelse af selskabets værdi.

3.2 Ulemper

Det er bestyrelsens vurdering, at tilbuddet indeholder følgende mulige ulemper for aktionærerne:

- Aktionærer vil som udgangspunkt blive beskattet af den realiserede fortjeneste, hvis man vælger at sælge sine aktier, hvilket kan medføre en fremrykning af beskatning. Da de skattemæssige konsekvenser afhænger af den enkelte aktionærs personlige forhold, anbefaler bestyrelsen, at aktionærerne selv vurderer deres skattemæssige forhold og eventuelt søger professionel rådgivning herom;
- Sælgende aktionærer vil ikke kunne tage del i en eventuel senere forøgelse af selskabets værdi.

3.3 Øvrige overvejelser

3.3.1 Expedit's strategi

Expedit og Selskabets datterselskaber leverer butiksløsninger inden for detailhandelen med fokus på kundegrupperne (i) Food Retail, der omfatter kunder inden for dagligvareområdet, herunder convenience-området, (ii) Specialist Trade, der omfatter alle "grovere" faghandelskunder, herunder byggemarkeder mv. samt (iii) Fashion & Lifestyle, der omfatter den "finere" faghandel, herunder tøjkedler mv.

Expedit's strategi har overskriften "Fra producent af stål- og træprodukter til videnbaseret totalleverandør af koncepter/løsninger i udvalgte markeder".

Efter at have vendt underskuddet fra 2013 og tidligere til positive resultater i 2014, 2015 og første halvår af 2016 er det fortsat Expedit's opfattelse, at resultaterne skal skabes gennem lønsom vækst, hvorfor nedenstående tre mål fortsat vurderes som de vigtigste i forhold til implementeringen af Expedit-gruppens strategi:

- En organisk vækst på 3-5 % om året eller minimum over markedsgennemsnittet;
- Et investeringsafkast på over 15 %;
- Et resultat før skat på minimum 6 % af omsætningen.

Disse mål er stadig gældende og forventes realiseret inden for virksomhedens 2020-plan.

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

Wanzl har meddelt bestyrelsen, at man ønsker at fortsætte sine forretninger med Expedit Gruppen i Danmark såvel som de øvrige skandinaviske lande og Letland som hidtil. Endvidere står Wanzl bag den nuværende ledelse med adm. direktør Steen Bødtker i spidsen, og ønsker, at teamet fortsætter sit succesfulde arbejde.

Sammen med sine nye Expedit kollegaer ønsker Wanzl fortsat at arbejde henimod målet om at forstærke sin position som den bedst kendte leverandør af butiksløsninger til detailhandlen.

Expedit's fremtidige planer, budget 2017 samt investeringsplan i form af bl.a. tilbygning af nyt lager/distributionsområde og nyt maleanlæg i Danmark er blevet godkendt på Expedit's bestyrelsesmøde i november måned og vil forventeligt blive gennemført som planlagt.

3.3.2 Beskæftigelse og driftstederne

Tilbudsgiver har i tilbudsdocumentet tilkendegivet følgende om Tilbudsgivers strategiske planer for Expedit og disses sandsynlige konsekvenser for beskæftigelsen og driftstederne:

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

Wanzl har som en del af bestyrelsen godkendt investeringsplanen i form af bl.a. tilbygning af nyt lager/distributionsområde og nyt maleanlæg i Danmark.

Bestyrelsen har noteret sig dette med tilfredshed og anser det for positivt, at en gennemførelse af overtagelsestilbuddet ikke forventes at få betydning for den nuværende beskæftigelse eller ansættelsesvilkår og driftstederne.

3.4 Øvrige forhold

Eftersom Wanzl ønsker at videreføre Expedit's nuværende strategi, er det bestyrelsens forventning, at en gennemførelse af overtagelsestilbuddet ikke vil påvirke Expedit's nuværende interessenter i nævneværdig grad.

Af hensyn til den potentielle interessekonflikt har de bestyrelsesmedlemmer, der repræsenterer Tilbudsgiver, dvs. Gottfried Wanzl og Bernhard Renzhofer, ikke deltaget i drøftelserne, og de har heller ikke deltaget i udarbejdelsen af denne bestyrelsesredegørelse.

Bestyrelsen anser Wanzl's tilbud om overtagelse af Expedit ud fra en strategisk synsvinkel som positiv, og det vil styrke Expedit's mulighed for at forbedre sin markedsposition i årene fremover.

I øvrigt henvises til, at selskabet forventes at offentliggøre årsregnskabsmeddelelse vedr. regnskabsåret 2016 den 15. marts 2017.

Tilbudsgiver har oplyst, at et mere end 90 % ejerskab senere vil kunne betyde en afnotering fra Nasdaq Copenhagen af Expedit og et 100 % ejerskab af Wanzl. En sådan proces vil strække sig over en periode ind i 2017.

3.5 Om bestyrelsens habilitet

Ved afgivelsen af denne redegørelse har bestyrelsen ønsket at iagttage samtlige aktionærers interesser.

For at sikre dette og at der ikke kan opstå tvivl om bestyrelsens habilitet, har bestyrelsen i enighed besluttet, at Gottfried Wanzl og Bernhard Renzhofer ikke har deltaget i udarbejdelsen og godkendelsen af denne bestyrelsesredegørelse.

Hadsten, 6. februar 2017
Bestyrelsen i Expedit A/S

Kontaktpersoner:

Eventuelle henvendelser vedrørende selskabsmeddelelsen rettes til selskabets bestyrelsesmedlemmer Ib Mortensen på telefon + 45 48269344/45 29494737, Lars Karstenskov på telefon +45 22250405 og Bent Holm på telefon + 45 30331501.