

OMX København
 Nikolaj Plads 6
 1007 København

Elektronisk fremsendelse

Fondsbørsmeddelelse 19/2007

Silkeborg, den 25. juni 2007

Redegørelse fra ITH Industri Invest A/S' bestyrelse

Resume

Med baggrund i storaktionæren Capinordic's ønske om på en ekstraordinær generalforsamling i ITH den 9. juli 2007 at gennemføre væsentlige ændringer i ITH's bestyrelse og selskabets investeringsfokus, har den samlede nuværende bestyrelse på et ekstraordinært bestyrelsesmøde i dag besluttet ikke at tilslutte sig Capinordic's forslag og endvidere undlade at genopstille til valg, såfremt Capinordic's forslag vedtages.

Baggrund for denne redegørelse

Baggrunden for denne redegørelse fra selskabets bestyrelse er den i dag tidligere fremsendte indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling, drøftelser med selskabets nye storaktionær Capinordic A/S (Capinordic) samt afholdelse af ekstraordinært bestyrelsesmøde i ITH Industri Invest A/S (ITH).

ITH's historiske udvikling

Siden selskabets børsintroduktion i 1984 har ITH beskæftiget sig med køb, udvikling og salg af industrivirksomheder. 22 virksomheder har igennem årene udgjort grundstammen i ITH. I langt hovedparten af virksomhederne har ITH bl.a. gennem tilførsel af ledelses- og udviklingsmæssige ressourcer været i stand til at skabe væsentlige værdier til gavn for virksomhederne, disses medarbejdere og ITH's aktionærer. Købmandskab og handlekraft samt solide langsigtede forretningsprincipper har været kernekompetencer og har kendetegnet selskabet i hele dets levetid.

I perioden frem til 2006 fokuserede ITH i stadig stigende grad på virksomheder inden for træbaserede byggematerialer.

Ultimo 2006 afhændede ITH størstedelen af sin virksomhedsportefølje inden for byggematerialer, hvorved der blev realiseret et kontant nettoprovenu på 460 mio. kr. og en regnskabsmæssig avance på 206 mio. kr. efter skat.

Salget af datterselskaberne gav mulighed for udlodning af i alt 240 mio. kr. til selskabets aktionærer i 1. halvår af 2007.

Strategi efter virksomhedssalg

I naturlig forlængelse af selskabets historiske udvikling, et mangeårigt erfaringsgrundlag og brede kompetencer blev en ny 3-årig strategi vedrørende køb og udvikling af industrivirksomhed formuleret ultimo 2006. I samme forbindelse blev det fastlagt, at såfremt der ikke indenfor den 3-årige strategiperiode blev fundet egnede investeringsmuligheder, er det bestyrelsen hensigt, at selskabets likvide midler bliver tilbageført til selskabets aktionærer.

I forbindelse med frasalget af den eksisterende virksomhedsportefølje fremlagde selskabet den nye strategi til hvilken, der var fuld opbakning, herunder fra samtlige storaktionærer og repræsentanter fra Capinordic. Strategien blev ligeledes præsenteret på selskabets ordinære generalforsamling den 22. marts 2007.

ITH's nuværende fokus og investeringsstrategi

Selskabets nuværende strategi er således koncentreret omkring:

- Gennem opkøb og udøvelse af aktivt ejerskab at etablere en handlekraftig virksomhed med en dominerende markedsposition og høj indtjeningsevne.
- At værdiskabelsen for ITH og selskabets aktionærer i lighed med tidligere skal baseres på driftsoptimering og udvikling af virksomheden i tæt samarbejde med selskabets daglige ledelse.
- At værdiskabelsen i ITH tilvejebringes gennem:
 - Organisk vækst samt tilkøb.
 - Forbedring af den operationelle lønsomhed.
 - Købmandskab og betydelig handlekraft.

ITH's nuværende aktiviteter

ITH har gennem 1. halvår af 2007 gennemført en proces med henblik på at identificere og foretage opkøb af en dansk industrivirksomhed.

Det har i den forbindelse været helt centralt for selskabets ledelse at foretage investeringer i virksomheder i en sund udvikling med reelle aktiver, gode fremtidsperspektiver og begrænset goodwill-betaling, således at ITH's aktionærer får mulighed for et attraktivt afkastpotentiale med begrænset risiko.

ITH's ledelse har derfor systematisk screenet, analyseret og ført dialog med et større antal potentielle opkøbskandidater.

Der er dog endnu ikke opnået et tilstrækkeligt grundlag for at foretage en konkret og rentabel investering.

Capinordic's engagement i ITH

Capinordic meddelte 11. juni 2007, at selskabet havde erhvervet John Feldt's aktiepost på 380.000 stk. aktier i ITH svarende til en ejerandel på 21,7% af aktiekapitalen.

I forlængelse af Capinordic's investering i ITH er der afholdt et møde mellem Capinordic's ledelse og ITH vedrørende Capinordic's hensigter med investering i selskabet.

På dette møde orienterede Capinordic's ledelse ITH om, at Capinordic ville anmode om afholdelse af en ekstraordinær generalforsamling i ITH hurtigst muligt med henblik på at foretage væsentlige ændringer i bestyrelsen. Capinordic's ledelse oplyste, at det var hensigten at reducere antallet af bestyrelsesmedlemmer fra 4 til 3 og med majoritet til Capinordic og parter tilknyttet Capinordic med henblik på at gøre bestyrelsen mere operationel.

Endvidere gav Capinordic's ledelse udtryk for, at den havde til hensigt, at ITH skulle undersøge en række investeringsmuligheder, der ligger uden for ITH's nuværende fokus- og kompetenceområde.

Bestyrelsens konklusion

På baggrund af mødet med Capinordic og de informationer, der blev givet ITH's ledelse, er det bestyrelsens vurdering, at

- Capinordic og de til Capinordic tilknyttede parter ønsker at ændre bestyrelsen, således at de får majoritet i ITH.
- Capinordic og de til Capinordic tilknyttede parter allerede på nuværende tidspunkt disponerer over en tilstrækkelig andel af ITH's aktie- og stemmerettigheder til at kunne vedtage de foreslåede bestyrelsesændringer på den ekstraordinære generalforsamling.
- Capinordic og de til Capinordic tilknyttede parter ikke støtter ITH's nuværende målrettede strategi om at investere i industrivirksomheder.

Under de foreliggende omstændigheder er det ITH's bestyrelses enige vurdering, at såfremt Capinordic's forslag vedtages, kan den ikke længere sikre selskabets aktionærer en solid og forsvarlig forretningsudvikling og dermed forvaltning af de betroede midler.

På den baggrund har den samlede bestyrelse truffet beslutning om ikke at ville støtte Capinordic's forslag. Endvidere har samtlige medlemmer af bestyrelsen besluttet ikke at

genopstille til valg på den ekstraordinære generalforsamling, såfremt der opnås flertal til de foreslåede bestyrelsesændringer.

Ekstraordinær generalforsamling, den 9. juli 2007

Som oplyst i fondsbørsmeddelse 17/2007 af 21. juni 2007 har Capinordic anmodet bestyrelsen i ITH Industri Invest om at indkalde til ekstraordinær generalforsamling.

Bestyrelsen har i dag indkaldt til ekstraordinær generalforsamling med afholdelse den 9. juli 2007 kl. 10.00 på Radisson SAS Hotel, Papirfabrikken 12, 8600 Silkeborg.

Capinordic har meddelt, at følgende punkter ønskes behandlet på den ekstraordinære generalforsamling:

1. Antallet af bestyrelsesmedlemmer
2. Valg af bestyrelse

Capinordic har ikke ønsket at præcisere deres forslag forud for indkaldelsen.

Hvad angår tidspunktet for afholdelsen af den ekstraordinære generalforsamling skal ITH's bestyrelse beklage meget, at generalforsamlingen kræves afholdt i ferieperioden.

Yderligere information kan fås ved henvendelse til bestyrelsesformand Hans Christensen, tel. 86 80 17 33.

Med venlig hilsen
ITH Industri Invest A/S

Hans Christensen
Bestyrelsesformand