

Til offentliggørelse

1. september 2008

Redegørelse fra EDB Gruppen A/S' bestyrelse om pligtmæssigt købstilbud af 26. august 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, der indirekte er helejet af Nordic Capital Fund VII, købte den 31. juli 2008 alle IBM Danmark A/S' ("IBM") aktier i Selskabet (1.822.198 aktier svarende til 50,09 % af aktiekapitalen i Selskabet) for 166 kr. per aktie, og i perioden fra den 15. juli 2008 til den 13. august 2008 gennemførte Cidron IT et frivilligt anbefalet købstilbud ("Frivilligt Købstilbud") til aktionærene i EDB Gruppen. Efter gennemførelsen af det Frivillige Købstilbud ejer Cidron IT 2.539.304 aktier i EDB Gruppen, svarende til 71,6 % af aktiekapitalen i Selskabet eksklusive Selskabets egne aktier (69,8 % af aktiekapitalen i Selskabet).

Som følge af købet af alle IBM's aktier i Selskabet fremsætter Cidron IT nu pligtmæssigt Købstilbud til aktionærene i

EDB Gruppen A/S
Industrivej Syd 13 C
DK-7400 Herning
CVR-nr. 84 66 78 11

Aktionærene i EDB Gruppen tilbydes ved Købstilbuddet at afhænde deres aktier til 166 kr. kontant for hver aktie à nominelt 20 kr. på de i Tilbudsdokumentet beskrevne vilkår. Fristen for Selskabets aktionærer til at acceptere Købstilbuddet er den 23. september 2008, kl. 20.00 (dansk tid). For så vidt angår accept af Købstilbuddet henvises Selskabets aktionærer til Tilbudsdokumentets side 16 under afsnittet "Fremgangsmåde ved accept".

Prisen i dette tilbud på 166 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 Nordic Capital's 3 repræsentanter i bestyrelsen har afstået fra at deltage i behandlingen af tilbuddet og bestyrelsens holdning til dette, besluttet at anbefale aktionærene 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.

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.

Fristen for at acceptere Købstilbuddet er tirsdag den 23. september 2008.

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

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.

I medfør af aktieselskabslovens § 109, stk. 2, skal det i tilbuddet oplyses, hvis der agtes foretaget uddeling af udbytte til tilbudsgiveren eller dennes nærtstående i de første 12 måneder efter gennemførelsen af overtagelsen af selskabet.

Cidron IT har i det fremsatte købstilbud oplyst, at såfremt Selskabet måtte blive afnoteret, vil tilbudsgiveren indstille til Selskabets generalforsamling, at Selskabet for regnskabsåret 2008 udbetaler et udbytte svarende til årets nettoresultat og Selskabets likvide beholdning.

Forbliver Selskabet noteret, har Tilbudsgiver og Selskabets bestyrelse imidlertid besluttet, at der ikke vil blive udbetalt et ekstraordinært udbytte i forbindelse med, at Cidron IT A/S er blevet ny hovedaktionær. Samtidig forventer bestyrelsen at bibeholde den hidtidige udbyttepolitik, således som den har været forud for Cidron IT A/S' erhvervelse af aktiemajoriteten i selskabet. Dette skal ses i lyset af selskabets ønske om potentielt at deltage i en fortsat konsolidering af it-servicesektoren – gennem fusioner eller opkøb – og selskabet ønsker blandt andet med henblik herpå at have et passende kapitalberedskab.

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

- De 166 kr. per aktie repræsenterer en præmie på 29,2 % 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 166 kr. per aktie til en præmie på 21,8 %.

- 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 166 kr. per aktie en præmie på 18,6 %.

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.

5. Fairness Opinion

Bestyrelsen har til brug for sin anbefaling af det frivillige tilbud af 15. juli 2008 modtaget en "fairness opinion" fra Selskabets finansielle rådgiver, Handelsbanken Capital Markets.

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 interessenter 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 – ligesom i tilknytning til det tidligere frivillige tilbud, idet dog Nordic Capital'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 1. september 2008

Bestyrelsen i EDB Gruppen A/S

Yderligere informationer:

Lars Bruhn

Bestyrelsesformand

Tlf. 40 45 11 42