

**THRANE OG THRANE A/S KØBER AKTIEMAJORITETEN I EUROCOM INDUSTRIES A/S****Resumé**

- Thrane & Thrane A/S ("Thrane & Thrane") har indgået en aftale med EMG EuroMarine Electronics GmbH ("EuroMarine") om køb af 88,6% af aktiekapitalen i EuroCom Industries A/S ("EuroCom Industries").
- For købet af de 88,6% af aktiekapitalen i EuroCom Industries betaler Thrane & Thrane 104,2 mio. kr. kontant, svarende til en pris på 5,375 kr. pr. aktie.
- Købet af de 88,6% af aktiekapitalen vil blive fulgt op af et pligtmæssigt offentligt købstilbud til de resterende aktionærer i EuroCom Industries med det mål at erhverve den samlede aktiekapital i EuroCom Industries og afnotere EuroCom Industries fra Københavns Fondsbørs.
- Med købet af aktiemajoriteten i EuroCom Industries styrker Thrane & Thrane selskabets position som en af verdens førende leverandører af udstyr til maritim kommunikation. Efter købet vil Thrane & Thrane opnå en årlig omsætning i størrelsesordenen 925 mio. kr.
- Såfremt det lykkes Thrane og Thrane at erhverve 100% af aktiekapitalen i EuroCom Industries er det Thrane & Thranes hensigt at integrere EuroCom Industries med Thrane & Thranes nuværende aktiviteter. Efter at denne integration er tilendebragt forventer Thrane & Thrane at opnå synergier på det primære driftsresultat i størrelsesordenen 10-20 mio. kr. årligt.

**Thrane & Thrane A/S køber aktiemajoriteten i EuroCom Industries A/S**

Thrane & Thrane har indgået en aftale med EuroMarine om køb af 88,6% af aktiekapitalen i EuroCom Industries. Thrane & Thranes mål er at erhverve den samlede aktiekapital i EuroCom Industries.

Formålet med et køb af EuroCom Industries er at styrke Thrane & Thranes position som en af verdens førende leverandører af udstyr til maritim kommunikation. Som følge af købet vil Thrane & Thrane kunne tilbyde maritime distributører og slutbrugere et bredere produktsortiment samt realisere synergier inden for salg, indkøb, produktion, administration og marketing.

Efter overtagelse af den samlede aktiekapital i EuroCom Industries vil Thrane & Thrane opnå en årlig omsætning i størrelsesordenen 925 mio. kr. og have omkring 650 ansatte lokaliseret i Kgs. Lyngby og Aalborg, Danmark, samt Virginia Beach, USA.

Det er Thrane & Thranes vurdering, at en overtagelse af EuroCom Industries medfører øget værdi for selskabets aktionærer gennem en styrkelse og udvidelse af Thrane & Thranes markedsposition. Thrane & Thrane vil komme til at råde over en bredere portefølje af produkter, herunder få tilført to internationalt anerkendte maritime varemærker, samt opnå en forbedret markedsadgang via EuroCom Industries' distributionsnetværk. Samtidig forventer Thrane & Thrane at kunne tilføre EuroCom Industries værdifuld knowhow inden for teknologi og produktudvikling. Herudover opnår Thrane & Thrane adgang til et nyt forretningsområde tæt relateret til Thrane & Thranes nuværende aktiviteter inden for mobil satellitkommunikation, ligesom købet af EuroCom Industries forbedrer selskabets kapitalstruktur.

### Transaktionen

I henhold til den indgåede aftale køber Thrane & Thrane 19.379.269 stk. aktier i EuroCom Industries fra EuroMarine, svarende til 88,6% af aktiekapitalen i EuroCom Industries. Som vederlag for aktierne erlægger Thrane & Thrane 104,2 mio. kr. kontant, svarende til en pris på 5,375 kroner pr. aktie. I forhold til lukkekursen for EuroCom Industries aktien på Københavns Fondsbørs den 29. april 2004 modsvarer dette en negativ præmie på 54%.

Pr. 31. marts 2004 havde EuroCom Industries netto rentebærende gæld på 94,5 mio. kr. I forbindelse med selskabets ordinære generalforsamling den 26. april 2004 blev det besluttet at udbetale et udbytte på 0,75 kr. pr. aktie svarende til en samlet udbyttebetaling på 16,4 mio. kr.

Thrane & Thrane vil i maj fremsætte et pligtmæssigt offentligt købstilbud til EuroCom Industries' øvrige aktionærer. Det er Thrane & Thranes mål at erhverve den samlede aktiekapital i EuroCom Industries og efterfølgende afnotere selskabet fra Københavns Fondsbørs.

Thrane & Thrane vurderer, at den samlede investering forbundet med købet af aktiemajoriteten i EuroCom Industries, køb af den resterende del af aktiekapitalen, akkvisitionsomkostninger samt overtagelse af rentebærende gæld og vedtagne udbytteudbetalinger vil være i størrelsesordenen 235 mio. kr. Dette beløb vil Thrane & Thrane finansiere gennem et banklån.

Der er ikke knyttet nogen betingelser til aftalen med EuroMarine. Købet af aktiemajoriteten i EuroCom Industries forventes derfor gennemført inden for de nærmeste dage.

### Fakta om EuroCom Industries

EuroCom Industries er en af verdens førende leverandører af udstyr til maritim kommunikation. Selskabets aktiviteter omfatter udvikling, produktion og markedsføring af terminaler og udstyr til radiokommunikation (MF/HF og VHF baseret), hvor selskabet via sine to varemærker, Sailor og Skanti, besidder en stærk markedsposition. Herudover producerer og markedsfører EuroCom Industries terminaler og udstyr til maritim satellitkommunikation. Blandt disse er OEM-produkter fra Thrane & Thrane, som udgjorde 15% af omsætningen i 2003.

EuroCom Industries arbejder primært i tre markedssegmenter: Store kommercielle skibe, fiskefartøjer samt store fritidsfartøjer over 15 meter:

- De store kommercielle skibe har betydelige kommunikationsbehov, som er knyttet til henholdsvis sikkerhed, skibets effektive drift og besætningens personlige kommunikation. Sikkerhedskommunikationen er reguleret af IMO (Internationale Maritime Organisation) i de såkaldte SOLAS krav (Safety Of Life At Sea). Afsætningen til de store kommercielle skibe sker ved nybygning og i forbindelse med at udstyr på eksisterende skibe fornys.
- Kommunikationsløsninger til fiskefartøjer er det andet hovedsegment for EuroCom Industries. Der er overvejende tale om det europæiske marked, der reguleres nationalt. Også i dette segment spiller SOLAS kravene en vigtig rolle.
- Salget til de store fritidsfartøjer udgør et lille marked for EuroCom Industries.

Omsætningen i 2003 var på 354 mio. kr., mens resultat af primær drift blev et overskud på 34 mio. kr. Egenkapitalen udgjorde pr. 31. marts 2004 76 mio. kr., mens den rentebærende gæld udgjorde 95 mio. kr. Selskabet er lokaliseret i Aalborg, Danmark, og har ca. 225 medarbejdere.

EuroCom Industries er noteret på Københavns Fondsbørs. Yderligere information om selskabet findes på: [www.eci.dk](http://www.eci.dk)

### Finansielle proformaoplysninger

Thrane & Thranes køb af EuroCom Industries vil foregå med regnskabsmæssig virkning pr. 1. maj 2004, og EuroCom Industries vil således indgå med fuld effekt i regnskabsåret 2004/05. De finansielle proformatal for det sammenlagte selskab er som følger for kalenderåret 2003:

#### Ureviderede, finansielle proformatal for kalenderåret 2003

	Mio. kr.
Nettoomsætning	
* Landmobil	157
* Maritim	514
* Aeronautisk	32
* Systemer	221
<b>Samlet nettoomsætning</b>	<b>924</b>
Vareforbrug	578
Udviklingsomkostninger	73
<b>Bruttoresultat</b>	<b>272</b>
Administration	77
Distribution	71
Goodwill	4
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>121</b>
Overskudsgrad	13,1%
Afkast på den investerede kapital	20,2%

Proformatalene for 2003 viser en omsætning på 924 mio. kr., hvoraf maritime produkter udgjorde cirka 56%. Proformaomsætningen for 2003 er på niveau med proformaomsætningen for 2002. Proformatalene viser endvidere en overskudsgrad på 13,1% og et afkast på den investerede kapital på 20,2%.

### Synergier

Med købet af EuroCom Industries kan Thrane & Thrane tilbyde maritime distributører og slutbrugere et bredere produktsortiment, hvilket forventes at medvirke til en forøgelse af den samlede omsætning. Herudover forventer Thrane & Thrane at realisere omkostningssynergier inden for indkøb, produktion, administration og marketing.

Efter integrationen af EuroCom Industries er tilendebragt ved afslutningen af regnskabsåret 2004/05 forventer Thrane & Thrane at opnå synergier på det primære driftsresultat i størrelsesordenen 10-20 mio. kr. årligt svarende til en forbedring af overskudsgraden på 1-2%.

De primære salgs- og omkostningssynergier, som forventes gradvist realiseret, er som følger:

#### *Salgssynergier*

Thrane & Thrane forventer at opnå salgssynergier ved krydssalg af de to selskabers produkter gennem det sammenlagte distributionsnetværk. Primært forventes det at være muligt at øge salget af Thrane & Thranes Fleet-produkter gennem EuroCom Industries' distribution. Sekundært forventes det muligt at øge salget af EuroCom Industries' radioproduktprogram gennem Thrane & Thranes distribution. Endelig forventes det forbedrede distributionsnetværk at have en positiv effekt på salget af fremtidige maritime produkter. I alt forventes en stigning i de to selskabers samlede omsætning på ca. 2% efter endt integration af selskaberne.

#### *Omkostningssynergier*

Integrationen af Thrane & Thrane og EuroCom Industries forventes at give omkostningssynergier inden for produktions-, marketing- og administrationsaktiviteter. De største synergier forventes i indkøb og produktion ved, at det samlede selskab opnår lavere produktionsomkostninger pr. enhed som følge af stigningen i mængde af indkøb hos underleverandører

I alt forventer Thrane & Thrane at opnå besparelser i niveauet 5-10 mio. kr. årligt som følge af sammenlægningen af de to selskaber.

### **Omkostninger forbundet med transaktionen**

Overtagelsen af EuroCom Industries medfører akkvisitions- og integrationsomkostninger omfattende:

- Honorarer til finansielle rådgivere, juridiske rådgivere, revisorer samt andre rådgivere i størrelsesordenen 6 mio. kr. Beløbet indgår som en del af købsprisen for EuroCom Industries.
- Implementering af ny forretningsplan for det samlede selskab medfører integrationsomkostninger på 15-20 mio. kr. Integrationsomkostningerne forventes udgiftsført i regnskabsåret 2004/05.

### **Fremtidig organisationsstruktur og forretningsplan**

Thrane & Thranes fremtidige organisationsstruktur og forretningsplan efter overtagelsen af EuroCom Industries er endnu ikke endelig fastlagt. Den kommende periode vil blive brugt til at færdiggøre dette arbejde. Når det er sket vil organisationsstruktur og forretningsplan blive oplyst via Københavns Fondsbørs.

Det er Thrane & Thranes forventning, at forretningsplanen vil indeholde fortsat udvikling og produktion af radiokommunikationsudstyr hos EuroCom Industries i Aalborg, ligesom Thrane & Thrane fortsat vil udvikle og producere udstyr til mobil satellitkommunikation i Kgs. Lyngby.

Tilsvarende forventes forretningsplanen at indeholde salgsoverrettede aktiviteter i både Aalborg og Kgs. Lyngby.

Thrane & Thrane har et ønske om et tættere samarbejde med distributører og slutbrugere. Det har affødt en strategi om at blive repræsenteret med egne salgsselskaber i Nordamerika og Fjernøsten. Som følge heraf købte Thrane & Thrane i november 2003 sin største distributør i Nordamerika. Med købet af EuroCom Industries opnås en omsætning i niveauet 150 mio. kr. i Fjernøsten. Derfor er etablering af et salgsselskab i Fjernøsten en forventelig del af forretningsplanen.

Efter overtagelse af den samlede aktiekapital i EuroCom Industries vil Thrane & Thrane have aktiviteter i Kgs. Lyngby og Aalborg, Danmark, samt Virginia Beach, USA.

### Tidsplan

Købet af EuroCom Industries forventes at ske som følger:

- Inden for de nærmeste dage gennemføres købet af de 88,6% af aktiekapitalen i EuroCom Industries fra EMG EuroMarine Electronics.
- Med det mål at erhverve den samlede aktiekapital i EuroCom Industries vil Thrane & Thrane fremsætte et pligtmæssigt offentligt købstilbud til minoritetsaktionærerne i EuroCom Industries i maj 2004.
- Ultimo maj 2004 afholdes ekstraordinær generalforsamling i EuroCom Industries med det formål at tilpasse bestyrelsen for EuroCom Industries til den nye ejerstruktur.
- Det offentlige købstilbud forventes afsluttet i juni 2004.
- Såfremt Thrane & Thrane opnår kontrol med mere end 90% af den samlede aktiekapital i EuroCom Industries er det hensigten at gennemføre en tvangsindløsning af de resterende aktier i EuroCom Industries umiddelbart efter købstilbuddets udløb.

### Forventninger til indeværende regnskabsår og 2004/05

Købet af EuroCom Industries påvirker ikke Thrane & Thranes finansielle forventninger for 2003/04. For hele regnskabsåret 2003/04 forventer Thrane & Thrane fortsat en omsætning i niveauet 630-650 mio. kr. (610 mio. kr.) og et resultat af primær drift i niveauet 80-90 mio. kr. (82 mio. kr.).

Thrane & Thranes finansielle forventninger for regnskabsåret 2004/05 vil blive meddelt i selskabets årsrapport for 2003/04, som offentliggøres den 15. juni 2004.

\*\*\*\*

Thrane & Thrane afholder i dag **kl. 13.30** et pressemøde, hvor købet af aktiemajoriteten i EuroCom Industries vil blive gennemgået.

Mødet finder sted hos: **FUHU, Fiolstræde 44, 1171 København K.**

### **Thrane & Thrane A/S**

For yderligere oplysninger venligst kontakt:

Lars Thrane, CEO                      Tlf.: 39 55 88 00

Henrik Lunde, COO

### **Om Thrane & Thrane**

*Thrane & Thrane er verdens førende producent af terminaler og jordstationer til global mobil satellitkommunikation. Selskabet har siden stiftelsen i 1981 oparbejdet en stærk position inden for globale mobile satellittjenester baseret på Inmarsat systemet, og leverer i dag udstyr til landbaseret, maritim og aeronautisk brug. Selskabet er noteret på Københavns Fondsbørs. Information om Thrane & Thrane findes på: [www.tt.dk](http://www.tt.dk)*

### **Om EuroCom Industries**

*EuroCom Industries er en af verdens førende leverandører af udstyr til maritim kommunikation. Selskabet udvikler, producerer og markedsfører maritimt kommunikationsudstyr til alle typer fartøjer. Produkterne afsættes over hele verden under de to varemærker SAILOR og SKANTI gennem distributører, partnere og som OEM-produkter til systemleverandører. EuroCom Industries er noteret på Københavns Fondsbørs. Information om EuroCom Industries finde på: [www.eci.dk](http://www.eci.dk)*