

F.E. Bording A/S
Ejby Industrivej 91
DK-2600 Glostrup
+45 70 11 50 11

Tilbudsdokument

Tilbud om køb af B-aktier til B-aktionærerne i

21. december 2020

F.E. Bording A/S
CVR-nr. 16 22 94 15
Ejby Industrivej 91
2600 Glostrup
Danmark

21. december 2020

Bilag: Acceptblanket for B-aktionærer

F.E. Bording A/S' anmodning om sletning fra handel og notering godkendt af Nasdaq Copenhagen A/S

Fremsættelse af tilbud til selskabets B-aktionærer om køb af B-aktier

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, PUBLICERES ELLER DISTRIBUTERES, DIREKTE ELLER INDIREKTE, I ELLER TIL NOGEN JURISDIKTION, HVIS DETTE VIL UDGØRE EN OVERTRÆDELSE AF GÆLDENDE RET ELLER REGULERING I DEN PÅGÆLDENDE JURISDIKTION.

Sletning fra handel og notering

Nasdaq Copenhagen A/S har den 21. december 2020 godkendt afnotering af F.E. Bordings A/S' B-aktier.

I overensstemmelse med de for Nasdaq Copenhagen A/S gældende udstederregler er afnoteringen betinget af, at B-aktionærerne har mulighed for at sælge deres B-aktier i en periode på mindst 4 uger.

Nasdaq Copenhagen A/S har fastsat sidste handelsdag som minimum 4 uger efter offentliggørelsen af denne meddelelse, inklusive det heri fremsatte tilbud. Den sidste handelsdag forventes således at blive den 22. januar 2021.

De nærmere konsekvenser af afnotering af selskabets B-aktier for B-aktionærer, som ikke accepterer tilbuddet, er beskrevet i denne meddelelse samt i vedlagte tilbudsdokument, jf. nærmere nedenfor.

Fremsættelse af tilbud om køb af B-aktier

F.E. Bording A/S fremsætter hermed tilbud om køb af op til 160.770 stk B-aktier til en pris på kr. 330,00 per B-aktie à nominelt kr. 100,00. Tilbuddet fremsættes for alle B-aktier, der ikke er ejet af F.E. Bording A/S selv eller af selskabets hovedaktionær, Selskabet af 1. august 1931 A/S eller Hans Therp eller dennes familie.



*Dette tilbudsdokument ("**Tilbudsdokumentet**") er ikke rettet til B-aktionærer, hvis modtagelse eller accept af Tilbuddet (som defineret i afsnit 1.1) ville kræve udsendelse af et andet tilbudsdokument, en registrering eller andre handlinger, end hvad der er påkrævet i henhold til dansk ret. Tilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte over for B-aktionærer, der er bosiddende i en jurisdiktion, hvor fremsættelsen af Tilbuddet eller accept deraf er i strid med lovgivningen i en sådan jurisdiktion (en "**Udelukket Jurisdiktion**"), og Tilbudsdokumentet må ikke distribueres til B-aktionærer, der er bosiddende i en sådan jurisdiktion. Enhver person, der kommer i besiddelse af dette Tilbudsdokument, antages selv at indhente alle nødvendige oplysninger om gældende begrænsninger samt at overholde disse.*

Tilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte i eller til Japan eller i, til eller fra Canada, Australien, Sydafrika eller USA eller nogen anden Udelukket Jurisdiktion, og Tilbuddet gælder ikke og kan ikke accepteres fra eller i Canada, Australien, Japan, Sydafrika eller USA eller nogen anden Udelukket Jurisdiktion. I overensstemmelse hermed bliver eksemplarer af dette Tilbudsdokument og ethvert medfølgende dokument ikke og må ikke hverken direkte eller indirekte blive sendt pr. e-mail eller på anden måde videresendt, distribueret eller sendt i eller til Japan eller til eller fra Canada, Australien, Sydafrika eller USA eller nogen anden Udelukket Jurisdiktion, hvor dette ville være i strid med lovgivningen i den pågældende jurisdiktion, og personer, der modtager dette Tilbudsdokument og eventuelle tilhørende dokumenter, må ikke sende pr. e-mail eller på anden måde distribuere eller sende dem i, til eller fra disse jurisdiktioner, da dette vil ugyldiggøre enhver påstået accept af Tilbuddet fra B-aktionærer i disse jurisdiktioner.

B-aktionærerne henvises særligt til konsekvenserne af den godkendte sletning af B-aktierne fra officiel notering og handel på Nasdaq Copenhagen A/S, jf. blandt andet som beskrevet i afsnit 2.3 nedenfor, som vil være gældende fra efter udløbet af Tilbuddet fra Selskabet af 1. august 1931 A/S.

Indledning

Tilbuddet

Selskabet af 1. august 1931 A/S, CVR-nr. 33 47 95 14 ("**Tilbudsgiver**") fremsætter hermed tilbud ("**Tilbuddet**") til B-aktionærerne i F.E. Bording A/S, CVR-nr. 16 22 94 15 (herefter henholdsvis "**B-aktionærerne**" og "**Selskabet**") om køb af op til [189.212] B-aktier i Selskabet til en pris på kr. 330,00 per B-aktie á nominelt kr. 100,00 ("**Tilbudsprisen**").

Selskabets aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S under ISIN-koden DK0010008028. Tilbudsgiver tilbyder at købe B-aktierne på de vilkår, der fremgår af dette Tilbudsdokument.

Tilbudsprisen anses af Selskabets bestyrelse for at være rimelig. Prisen er fastsat på grundlag af de i perioden efter den 26. august 2020, hvor F.E. Bording A/S offentliggjorde delårsrapporten for første halvår i 2020, og frem til den 17. december 2020 konstaterede priser på Nasdaq Copenhagen A/S, Selskabets perioderegnskab for de første tre kvartaler af 2020 og forventningerne til hele 2020.

Tilbudsprisens rimelighed bestyrkes yderligere af at visse større professionelle B-aktionærer ligeledes har meddelt Selskabet, at de anser Tilbudsprisen for at være rimelig og at de agter at sælge deres B-aktier i Tilbuddet.

Tilbudsperioden

Tilbuddet er gældende i en periode på knap fem uger fra offentliggørelsen til og med den 22. januar 2021, kl. 17.00 ("**Tilbudsperioden**").



B-aktionærer, der ønsker at acceptere Tilbuddet, skal forud for Tilbudsperiodens udløb indsende en acceptblanket til B-aktionærens eget kontoførende institut, som herefter skal videreformidle B-aktionærens accept til Danske Bank A/S i overensstemmelse med fremgangsmåden beskrevet nedenfor i afsnit 3.3.

Baggrund for og konsekvenser af Tilbuddet

Likviditet og spredning i Selskabets B-aktier samt ejerskab heraf

Selskabet har to aktieklasser. B-aktierne er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S, og Selskabet er derfor omfattet af Nasdaq Copenhagen A/S' regler for udstedere af aktier, Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares ("**Udstederreglerne**").

I henhold til Udstederreglerne skal der være en passende spredning af aktierne i offentligheden og et passende antal aktionærer med en vis aktiebesiddelse for at understøtte, at der er bud og udbud i markedet, der fører til likviditet i aktien, og at en pålidelig kursdannelse kan finde sted.

Selskabet kontrolleres af Hans Therp og dennes familie ("**Therp familien**") primært gennem Selskabet af 1. august 1931 A/S, der er 100% ejet af Therp Holding ApS, der er 100% ejet af Therp familien. Therp familien ejer samlet indirekte 43.283 stk. A-aktier á nominelt kr. 100,00 og 118.854 stk. B-aktier á nominelt kr. 100,00 i Selskabet. Selskabet ejer 14.558 stk. B-aktier á nominelt kr. 100,00 som egne aktier, der ikke har stemmeret på Selskabets generalforsamlinger. Hvis der bortses fra Selskabets egne B-aktier, besidder Therp familien samlet indirekte 77,2% af stemmerne og 50,2 % af aktiekapitalen i Selskabet.

Medlemmer af Therp familien har overfor Tilbudsgiver givet bindende afkald på at kunne acceptere Tilbuddet for i alt 28.442 stk. B-aktier á nominelt kr. 100,00.

Øvrige aktionærer ejer 160.770 stk. B-aktier á nominelt kr. 100,00 og 249 stk. A-aktier á nominelt kr. 100,00 svarende til 22,8 % af stemmerne og 49,8 % af den samlede aktiekapital, hvis der ses bort fra Selskabets egne aktier. Af disse 160.770 stk. B-aktier á nominelt kr. 100,00 er ca. 148.000 stk. B-aktier á nominelt kr. 100,00 noteret på navn og ejet af ca. 300 aktionærer. Tre større B-aktionærer ejer 115.109 stk. B-aktier á nominelt kr. 100,00 svarende til 35,6 % af aktiekapitalen, når der ses bort fra Selskabets egne aktier.

Visse større B-aktionærer har rettet henvendelse til Selskabet med ønsket om at afhænde deres B-aktier, hvilket på grund af den begrænsede likviditet i B-aktierne på Nasdaq Copenhagen A/S må anses for vanskeligt.

Som følge af den af Selskabet drevne virksomhed og selskabets strategi om at fortsætte denne virksomhed forventes der ikke på kort eller længere sigt at ske væsentlige ændringer i den begrænsede likviditet i handlen med B-aktierne på Nasdaq Copenhagen A/S, og det er Selskabets opfattelse, at Selskabet ikke har nogen reel fordel af handel og officiel notering af B-aktierne, men alene omkostninger herved.

Sletning af Selskabets B-aktier fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S

Selskabet har anmodet Nasdaq Copenhagen A/S om at få slettet Selskabets B-aktier fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S, hvilket Nasdaq Copenhagen A/S har imødekommet betinget af fremsættelse og gennemførelse af dette Tilbud.



Selskabets aktionærer har på ekstraordinær generalforsamling den 17. december 2020 vedtaget forslaget om afnotering af B-aktierne. Forslaget, der i indkaldelsen har beskrevet konsekvenserne af en afnotering og Nasdaq Copenhagen A/S's krav for at imødekomme en anmodning om afnotering, blev besluttet af 642.410 stemmer og 252.863 aktier for, svarende til henholdsvis 99,98 % af de på generalforsamlingen repræsenterede stemmer og 99,94 % af de repræsenterede aktier.

Selskabets B-aktier vil således blive slettet fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S i umiddelbar forlængelse af Tilbudsperiodens udløb med sidste handelsdag den 22. januar 2021.

Konsekvenser af sletning fra handel og officiel notering fra Nasdaq Copenhagen A/S

Muligheden for omsætning af B-aktierne vil blive væsentlig reduceret, idet handel ikke vil kunne ske via Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked. Selskabet vil ikke søge at etablere nogen form for handelsplads eller andet forum for B-aktionærers salg eller køb af B-aktier. B-aktierne vil formelt være omsættelige, men der vil formentlig ikke være nogen let mulighed for salg eller køb af B-aktier.

B-aktierne vil ophøre med at være børsnoterede, hvilket kan have negative konsekvenser for B-aktionærernes skattemæssige retsstilling i forhold til B-aktierne. Det må forventes, at omkostningerne ved opbevaring af B-aktierne i depot vil stige, når B-aktierne ikke længere er børsnoteret.

Efter en sletning vil Selskabet ikke være omfattet af oplysningsforpligtelser og andre regler gældende for udstedere af børsnoterede værdipapirer, som for eksempel reglerne om god selskabsledelse, og Selskabet vil alene kommunikere med sine aktionærer i overensstemmelse med selskabsloven.

Investorer og aktionærer, der ejer eller måtte købe B-aktier i Selskabet skal være opmærksomme på, at der efter udløbet af dette Tilbud og efter sletning af B-aktierne fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S ikke umiddelbart vil være mulighed for at kunne sælge B-aktierne igen, bortset fra ved aftaler, der eventuelt kan indgås med andre investorer eller aktionærer uden om en børs eller handelsplads.

Selskabet gør opmærksom på, at ovenstående forhold må forventes at være gældende efter den 22. januar 2021, der bliver den sidste handelsdag.

Tvangsindløsning

Såfremt Tilbudsgiver efter gennemførelse af Tilbuddet ejer mere end 90% af stemmerettighederne og aktiekapitalen i Selskabet, uden at medregne Selskabets egne aktier, vil selskabslovens regler om tvangsindløsning finde anvendelse. Dette vil medføre, at tilbageværende minoritetsaktionærer vil kunne kræve sig indløst af Tilbudsgiver, ligesom Tilbudsgiver vil kunne foranledige en tvangsindløsning af minoritetsaktionærerne. Tilbudsgiver har ikke truffet nogen beslutning om, at dette vil ske, og der er ingen sikkerhed for, at der vil være mere end 90 % ejerskab til stemmer og aktier i Selskabet.

Tidsplan, accept og øvrige praktiske forhold vedrørende Tilbuddet

Tilbudsperiode

Tilbuddet er gældende i en periode på knap fem uger fra offentliggørelsen til og med den 22. januar 2021, kl. 17.00.



Bevarelse af rettigheder

B-aktionærer bevarer deres rettigheder som B-aktionærer indtil den dato, hvor den enkelte B-aktionær accepterer Tilbuddet i forhold til disponering over deres B-aktier og i øvrigt indtil gennemførelse af Tilbuddet.

Fremgangsmåde for accept og gennemførelse af Tilbuddet

B-aktionærer, der ønsker at acceptere Tilbuddet og sælge deres B-aktier til Tilbudsgiver på de heri anførte vilkår og betingelser, skal benytte acceptblanketten vedlagt dette Tilbudsdokument.

Den udfyldte acceptblanket skal indleveres til B-aktionærens eget kontoførende institut, som herefter skal videreformidle B-aktionærens accept til Danske Bank A/S.

En B-aktionærs accept af Tilbuddet skal være formidlet til B-aktionærens kontoførende institut i god tid til, at det relevante kontoførende institut kan videreformidle B-aktionærens accept til Danske Bank A/S senest den 22. januar 2021, kl. 17.00 ved fremsendelse til

Danske Bank A/S
Corporate Actions
Holmens Kanal 2-12
1092 København K

eller

e-mailadressen: prospekter@danskebank.dk.

En B-aktionærs accept af Tilbuddet er uigenkaldeligt for B-aktionæren.

Tilbuddet vil blive afregnet ad to gange. Første afregning vil ske over for de B-aktionærer, hvis accept er modtaget i Danske Bank A/S på ovenstående adresse eller via ovenstående e-mail senest kl. 10.00 to hverdage efter Tilbuddets offentliggørelse. Alle øvrige accepter, der er modtaget i Danske Bank A/S senere end kl. 10.00 to hverdage efter Tilbuddets offentliggørelse og inden Tilbudsperiodens udløb den 22. januar 2021 kl. 17.00, vil blive afregnet efter Tilbuddets udløb.

Tilbudsgiver vil foranledige, at øvrige B-aktionærer, der rettidigt har accepteret Tilbuddet, senest 3 hverdage efter udløb af Tilbudsperioden vil modtage betaling for de B-aktier, der er afgivet accept for.

Oplysninger om Selskabet

Selskabet

Selskabet er et dansk registreret aktieselskab, hvis B-aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S under ISIN-koden DK0010008028. Selskabets virksomhed består i drift af et marketing- og teknologifællesskab, der arbejder indenfor integreret marketing.

Yderligere oplysninger om Selskabet kan indhentes på Selskabets hjemmeside <https://bordinggroup.com/> og i Selskabets seneste årsrapport, idet det bemærkes, at de oplysninger, der findes på Selskabets hjemmeside og i Selskabets årsrapporter ikke udgør nogen del af dette Tilbudsdokument.



Øvrige vilkår for Tilbuddet

Øvrige omkostninger

B-aktionærerne skal selv afholde eventuel kurtage og øvrige omkostninger, der måtte være forbundet med deres accept af Tilbuddet.

Tilbagebetaling af Tilbuddet

Tilbudsgiver forbeholder sig retten til at trække Tilbuddet tilbage, hvilket i givet fald vil betyde, at B-aktierne ikke bliver slettet fra handel og officiel notering.

Udelukkede Jurisdiktioner

Tilbuddet er ikke rettet mod B-aktionærer, hvis modtagelse eller accept af Tilbuddet ville kræve udsendelse af et andet tilbudsdokument, en anden form for registrering eller andre handlinger, end hvad der er påkrævet i henhold til dansk ret. Tilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte over for B-aktionærer, der er bosiddende i Japan eller i, til eller fra Canada, Australien, Sydafrika eller USA eller i nogen anden jurisdiktion, hvor fremsættelsen af Tilbuddet eller accept deraf er i strid med lovgivningen i en sådan jurisdiktion.

Regulering af Tilbuddet og værneting

Tilbuddet er et ureguleret tilbud og reglerne om overtagelsestilbud, herunder i kapitalmarkedsloven og i overtagelsestilbudsbekendtgørelsen, finder ikke anvendelse på Tilbuddet og Tilbudsdokumentet. Dette Tilbudsdokument, herunder Tilbuddet og enhver accept heraf, er underlagt og reguleres af dansk ret. Eventuelle tvister i forbindelse med dette Tilbudsdokument og Tilbuddet skal indbringes for Retten i Glostrup i første instans eller enhver anden domstol, hvortil Retten i Glostrup måtte henvise sager vedrørende Tilbuddet.

Skattemæssige konsekvenser

De skattemæssige konsekvenser for B-aktionærer i forbindelse med accept af Tilbuddet afhænger af den enkelte B-aktionærs individuelle forhold. B-aktionærer opfordres til at rådføre sig med deres egne skatterådgivere vedrørende de skattemæssige konsekvenser af deres accept af Tilbuddet eller af en undladelse af at acceptere Tilbuddet.

Dokumenter

Dette Tilbudsdokument samt den vedlagte acceptblanket kan hentes fra Selskabets hjemmeside på <https://bordinggroup.com/news/tilbud-om-koeb-af-b-aktier-til-b-aktionaererne-i-f-e-bording-a-s/>

Køb af B-aktier udenfor Tilbuddet

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at købe B-aktier i markedet udenfor Tilbuddet, medens Tilbuddet er gældende, idet vederlaget ikke vil overstige kr. 330,00 per B-aktie á nominelt kr. 100,00.
