

15. april 2021

Tilbud til aktionærene om tilbagekøb af aktier

i
TCM Group A/S
(cvr. nr. 37291269)
Skautrupvej 16
7500 Holstebro
Danmark

Tilbagekøbstilbuddet (som defineret nedenfor) er ikke rettet mod Aktionærer (som defineret nedenfor), hvis deltagelse i Tilbagekøbstilbuddet kræver udstedelse af et tilbudsdokument, registrering eller andre foranstaltninger end, hvad der er påkrævet under dansk ret eller mod Aktionærer, hvis deltagelse ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den jurisdiktion, hvor den pågældende er hjemmehørende.

Tilbudsdokumentet og øvrige dokumenter vedrørende Tilbagekøbstilbuddet må ikke fremsendes, videresendes eller på anden vis distribueres i en jurisdiktion, hvor dette ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion, herunder særligt i USA, Canada, Japan, Australien, New Zealand eller Sydafrika.

Indledning

TCM Group A/S ("TCM Group" eller "Selskabet") fremsætter herved et tilbud ("Tilbagekøbstilbuddet") til aktionærene i Selskabet ("Aktionærene") om køb af aktier i Selskabet for et beløb på op til DKK 50 mio. til en kurs på mellem DKK 150 – DKK 180 per aktie svarende til mellem 277.778 og 333.333 aktier. Ved en lukkekurs på DKK 165 noteret på Nasdaq Copenhagen den 14. april 2021 svarer det til omkring 303.030 aktier.

Den endelige tilbagekøbskurs ("Tilbagekøbskursen") samt det antal aktier, der vil blive tilbagekøbt, vil blive fastsat af Selskabets bestyrelse.

Selskabet forbeholder sig retten til at tilbagekalde Tilbagekøbstilbuddet til enhver tid.

Baggrund for Tilbagekøbstilbuddet

I 2020 fortsatte TCM Group med at generere en betydelig positiv likviditet på en i forvejen stærk finansiel position fra tidligere år. Som en konsekvens heraf har bestyrelsen besluttet at igangsætte et aktietilbagekøb på op til DKK 150 mio., hvoraf op til DKK 50 mio. er struktureret som en auktionsproces, der afsluttes den 22. april 2021.

Aktietilbagekøbet er struktureret som en auktionsproces, der giver mulighed for, at de Aktionærer, der måtte ønske det, kan sælge aktier i TCM Group tilbage til Selskabet til samme kurs.

Der er ved generalforsamlingen den 13. april 2021 givet bemyndigelse til Selskabets bestyrelse til at erhverve egne aktier svarende til op til 10% af aktiekapitalen.

Seneste udvikling for Selskabet

Der henvises til Selskabets årsrapport for regnskabsåret 2020, som blev offentliggjort den 24. februar 2021.

Kursfastsættelse

Tilbagekøbskursen samt det antal aktier, som vil blive tilbagekøbt, vil blive fastsat af TCM Groups bestyrelse på baggrund af modtagne accepter fra Aktionærene i tilbudsperioden fra den 15. april 2021 til den 22. april 2021 kl. 16.00 ("Tilbudsperioden"). Tilbagekøbskursen vil blive fastsat inden for det givne kursinterval ("Tilbagekøbskursen"), men kan dog ikke afvige med mere end 10% fra den seneste noterede køberkurs på Nasdaq Copenhagen den 22. april 2021.

Tildelingsprocedure

Tilbagekøbstilbuddet er struktureret som en auktionsproces efter følgende tildelingsprincipper:

- 1) Den 22. april 2021 vil TCM Groups bestyrelse fastsætte Tilbagekøbskursen og fordele antallet af aktier, som tilbagekøbes, blandt de Aktionærer, som har tilbudt deres aktier efter følgende kriterier i prioriteret rækkefølge:
 - a) Aktionærer, som har angivet en minimumtilbudskurs, der er mindre end eller lig med Tilbagekøbskursen, og som har tilbudt 50 aktier eller derunder, vil få fuld tildeling, med mindre den deraf følgende tildeling vil overstige det antal aktier, der ifølge bestyrelsens beslutning tilbagekøbes. I så fald vil tildelingen blive reduceret forholdsmæssigt (pro rata) i forhold til det antal aktier, de respektive Aktionærer har tilbudt.
 - b) Aktionærer, som har angivet en minimumtilbudskurs, der er mindre end eller lig med Tilbagekøbskursen, og som har tilbudt mere end 50 aktier, vil få fuld tildeling, med mindre den deraf følgende tildeling, inklusive tildelingen under a) ovenfor, vil overstige det antal aktier, der ifølge bestyrelsens beslutning tilbagekøbes. I så fald vil tildelingen for det antal aktier der overstiger 50 aktier blive reduceret forholdsmæssigt (pro rata) i forhold til det antal aktier, de respektive Aktionærer har tilbudt.
 - c) Aktionærer, som har angivet en minimumtilbudskurs, der overstiger Tilbagekøbskursen, vil ikke få nogen tildeling.
 - d) Aktionærer som ikke har angivet en minimumstilbudskurs i kursintervallet på DKK 150 – 180 vil ikke få nogen tildeling.
- 2) Alle Aktionærer, som har fået tildelinger, vil få Tilbagekøbskursen per tilbagekøbt aktie udbetalt, uanset at Aktionæren måtte have accepteret en lavere pris per aktie.
- 3) Hvis det antal aktier, der er angivet på acceptformularen, reduceres som følge af forholdsmæssig tildeling, vil ordrerne blive rundet op til nærmeste hele antal aktier.
- 4) Tildeling af aktier vil ske per depot.

Forløb af Tilbagekøbstilbuddet samt udnyttelse af Tilbagekøbstilbuddet

Aktionærer, som ønsker at sælge aktier i Selskabet i henhold til Tilbagekøbstilbuddet, bedes acceptere elektronisk via sin netbank, såfremt depotbanken giver mulighed herfor, eller udfylde og fremsende vedlagte acceptformular til deres egen depotbank eller børsmægler, således at acceptformularen er depotbanken eller børsmægleren i hænde senest den 22. april 2021 kl. 16.00. Depotbanken eller børsmægleren skal meddele Danske Bank A/S accepterne senest den 22. april 2021 kl. 17.00 i Excel format.

Senest den 23. april 2021 vil Selskabet offentliggøre resultatet af Tilbagekøbstilbuddet. Betaling ventes at ske den 28. april 2021 mod levering af de solgte aktier. Aktionærer, som har solgt aktier under Tilbagekøbstilbuddet, informeres om afregning gennem deres depotbank eller børsmægler.

Tidsplan:

15. april 2021 Tilbagekøbstilbuddet offentliggøres og Tilbudsperioden begynder.

22. april 2021 Tilbudsperioden udløber kl. 16.00.

23. april 2021 Offentliggørelse af Tilbagekøbskursen og resultatet af tildelingen.

28. april 2021 Betaling og levering af afståede aktier

Vilkår for Tilbagekøbstilbuddet

a) Køber

TCM Group A/S, cvr. nr. 37291269, Skautrupvej 16, DK-7500 Holstebro.

b) Antal aktier, som kan tilbagekøbes

Op til 333.333 stk. aktier. Det endelige antal aktier som tilbagekøbes, fastsættes alene af TCM Groups bestyrelse.

c) Kursinterval ved tilbagekøb

Mellem DKK 150 - 180

Tilbudskursen skal afgives i hele DKK per aktie á DKK 0,10.

d) Tilbagekøbskurs

Den kurs som fastsættes af TCM Groups bestyrelse i det givne kursinterval, der muliggør tilbagekøb af op til det maksimale antal aktier, der kan tilbagekøbes, på basis af de i Tilbudsperioden modtagne accepter og inden for den af generalforsamlingen givne bemyndigelse til bestyrelsen.

e) Tilbudsperiode

Tilbagekøbstilbuddet er gyldigt fra den 15. april 2021 til den 22. april 2021 kl. 16.00, hvor accepterne af Tilbagekøbstilbuddet skal være Aktionærernes egen depotbank eller børsmægler i hænde. Depotbanken eller børsmægleren skal meddele Danske Bank A/S accepterne senest den 22. april 2021 kl. 17.00 i Excel format. TCM Group forbeholder sig retten til at tilbagekalde Tilbagekøbstilbuddet til enhver tid.

f) Procedure

Aktionærer, der ønsker at tilbyde deres aktier i Selskabet på de heri angivne vilkår, bedes acceptere elektronisk, såfremt depotbanken giver mulighed herfor eller udfylde og indsende vedlagte acceptformular (bilag 1) til deres egen depotbank eller børsmægler.

Der må kun fremsendes én acceptformular per VP-konto.

Tilbagekøbstilbuddet kan downloades fra Selskabets hjemmeside <http://investor-dk.tcmgroup.dk/>

En afgiven accept er uigenkaldelig for Aktionæren.

Selskabet kan se bort fra accepten, hvis acceptblanketten er mangelfuldt udfyldt, eller hvis accepten i øvrigt ikke er i overensstemmelse med vilkårene for Tilbagekøbstilbuddet, herunder de i punkt (i) neden for nævnte begrænsninger.

g) Betaling og afregning

Selskabet forventes at erhverve aktierne med betalingsfrist den 28. april 2021. Solgte aktier afregnes kontant mod levering af aktierne.

Aktionærerne skal selv afholde eventuel kurtage og øvrige omkostninger, der måtte være forbundet med at indgive accept af Tilbagekøbstilbuddet.

h) Ret til at trække Tilbagekøbstilbuddet tilbage

Selskabet forbeholder sig retten til at trække Tilbagekøbstilbuddet tilbage til enhver tid. Dette vil i så fald blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen.

i) Begrænsninger vedrørende visse jurisdiktioner

Tilbagekøbstilbuddet er ikke rettet mod Aktionærer, hvis deltagelse i Tilbagekøbstilbuddet kræver udstedelse af et tilbudsdokument, registrering eller andre foranstaltninger end, hvad der er påkrævet under dansk ret. Tilbagekøbstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte i, til eller fra USA, Canada, Japan, Australien, New Zealand eller Sydafrika eller nogen anden jurisdiktion, hvor dette vil udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion (en "Begrænset Jurisdiktion"). Tilbagekøbstilbuddet er ikke gyldigt og kan ikke accepteres fra nogen Begrænset Jurisdiktion. Henset til dette vil og må kopier af dette tilbudsdokument og ethvert medfølgende dokument ikke hverken direkte eller indirekte blive fremsendt eller på anden måde videresendt eller distribueret i, til eller fra nogen Begrænset Jurisdiktion. Personer, der modtager dette tilbudsdokument og ethvert medfølgende dokument, må ikke sende, distribuere eller videresende dokumenterne i, til eller fra en Begrænset Jurisdiktion, og enhver accept af Tilbagekøbstilbuddet fra Aktionærer i disse jurisdiktioner vil være ugyldig. Enhver person, der kommer i besiddelse af dette tilbudsdokument, forventes og antages selv at have indhentet alle nødvendige oplysninger om eventuelle gældende begrænsninger samt overholdelse af disse.

j) Andre vilkår

Det er aktionærens ansvar at vurdere de eventuelle skattemæssige konsekvenser, der måtte være forbundet med at indgive accept af Tilbagekøbstilbuddet. Eventuelle skattemæssige konsekvenser for aktionæren er Selskabet uvedkommende.

Tilbagekøbstilbuddet og salg af aktier i henhold dertil er underlagt dansk ret. Aktionærer, der sælger aktier i henhold til Tilbagekøbstilbuddet, indestår for, at Aktierne er frie og ubehæftede på tidspunktet for afvikling af Tilbagekøbstilbuddet. Aktionærer, der accepterer Tilbagekøbstilbuddet, vil fortsat have alle rettigheder knyttet til aktier omfattet af accepten, indtil ejendomsretten overgår til Selskabet.

k) Selskabets finansielle rådgiver

Danske Bank A/S.

l) Selskabets juridiske rådgiver vedrørende dansk ret

Kromann Reumert.

BILAG 1

**Accept af tilbagekøbstilbud vedrørende aktier
i
TCM Group A/S**

Der må kun fremsendes én acceptformular per VP-konto.

Udfyldt acceptformular bedes indsendt til egen depotbank eller børsmægler, således at acceptformularen er denne i hænde senest den 22. april 2021 kl. 16.00. Depotbanken eller børsmægleren skal herefter videregende oplysningerne, således at de er Danske Bank A/S i hænde senest den 22. april 2021 kl. 17.00.

Undertegnede accepterer herved uigenkaldeligt tildelingsprincipperne samt de øvrige vilkår i Tilbagekøbstilbuddet offentliggjort den 15. april 2021 på TCM Group A/S' hjemmeside www.tcmgroup.dk.

På de vilkår, der er angivet i Tilbagekøbstilbuddet, giver Undertegnede hermed uigenkaldelig ordre om at

sælge: _____ stk. aktier (fondskode: DK0060915478)

til en kurs på mindst DKK _____ per aktie a nominelt DKK 0,10 (minimum tilbudskurs i hele DKK).

Med denne accept giver jeg/vi samtidig bemyndigelse til at overføre de aktier, som er solgt fra min/vores depotkonto:

VP-konto nr.: _____

Depotbank: _____

Salgsprovenuet bedes overført til:

Bank: _____

Reg.nr./konto nr.: _____

Aktionærens underskrift og data:

Navn: _____

Cpr. nr. / Cvr. nr: _____

Adresse: _____

Postnummer/By: _____

Dato: _____

Bindende underskrift: _____

Accept modtaget af:

Navn: _____

CD-ident: _____



Selskabets stempel og underskrift