

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Svejsmaskinefabrikken Migatronik A/S indkalder herved til ekstraordinær generalforsamling

onsdag den 24. marts 2021, kl. 15:00

på selskabets adresse Aggersundvej 33, 9690 Fjerritslev.

Dagsorden:

1. Forslag fra bestyrelsen om afnotering af selskabets B-aktier fra handel på Nasdaq Copenhagen A/S

For en uddybende beskrivelse og forklaring af dagsordenens punkt, se nedenfor.

Vigtig meddelelse vedrørende COVID-19

For at beskytte alles helbred og sikkerhed og under iagttagelse af den danske regerings til enhver tid gældende restriktioner anbefaler vi på det kraftigste, at aktionærer følger den ekstraordinære generalforsamling via live-streaming i stedet for at deltage fysisk på generalforsamlingen.

Vi opfordrer i lyset af disse omstændigheder alle aktionærer til at udøve deres indflydelse ved at afgive brevstemme eller benytte sig af muligheden for at give fuldmagt til bestyrelsen.

Aktionærerne opfordres samtidig til at fremsende eventuelle spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter m.v. til brug for generalforsamlingen forud for generalforsamlingen.

Spørgsmål skal sendes til selskabet pr. e-mail til: info@migatronik.dk eller pr. almindelig post og skal være modtaget senest tirsdag den 23. marts 2021. Modtagne spørgsmål vil blive besvaret skriftligt eller mundtligt på generalforsamlingen, medmindre svaret inden da er skriftligt besvaret på selskabets hjemmeside www.migatronik.dk.

For at minimere risikoen for smittespredning ydes der ingen forplejning til den ekstraordinære generalforsamling.



Aktiekapitalens størrelse og stemmeret

Selskabets aktiekapital udgør kr. 8.759.460,00, hvoraf kr. 1.300.000,00 er A-aktier og kr. 7.459.460,00 er B-aktier. Hvert A-aktiebeløb på kr. 20,00 giver 10 stemmer og hvert B-aktiebeløb på kr. 20,00 giver 1 stemme.

Registreringsdato

Aktionærernes ret til at deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionærerne besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er onsdag den 17. marts 2021.

Kun de aktionærer, der på registreringsdatoen er aktionærer i selskabet, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, bemærk dog nedenfor om aktionærernes rettidige anmodning om adgangskort.

Dokumenter

Følgende materiale vil fra datoen for denne indkaldelse være tilgængeligt på selskabets hjemmeside www.migatronik.dk:

- Indkaldelsen
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder for hver enkelt aktieklasse
- De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen
- Dagsordenen og de fuldstændige forslag
- Fuldmagts- og brevstemmeblanket

Vedtagelseskrav:

Bestyrelsens forslag fremsat under dagsordenens pkt. 1 skal for at kunne vedtages tiltrædes af mindst 9/10 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital.

DeltagelseFysisk fremmøde

Aktionærer, der ønsker at deltage fysisk i den ekstraordinære generalforsamling, skal anmode om adgangskort.

Anmodning om adgangskort kan ske på følgende måder og skal være modtaget senest fredag den 19. marts 2021, kl. 23.59:

- ved henvendelse til VP Securities A/S, via hjemmeside www.vp.dk/gf, pr. telefon 43 58 88 66 eller pr. e-mail til vpinvestor@vp.dk.

En aktionær eller en fuldmægtig kan deltage på den ekstraordinære generalforsamling med en rådgiver, forudsat at der rettidigt er anmodet om adgangskort for rådgiveren.

Adgangskortet skal medbringes til generalforsamlingen enten elektronisk på smartphone/tablet eller i en printet version.

Live-streaming

Aktionærer har mulighed for at følge den ekstraordinære generalforsamling via live-streaming. Det foregår via logon på Investorportalen, som kan tilgås via www.vp.dk/gf. Vi opfordrer aktionærerne til at logge på i god tid inden generalforsamlingens begyndelse. Det kræver ingen tilmelding at følge live-streamingen.

Aktionærene, der deltager via live-streaming, opfordres til at udøve deres indflydelse ved at afgive brevstemme eller benytte sig af muligheden for at give fuldmagt til bestyrelsen, da det ikke vil være muligt at stemme via live-streamingen.

Ligeledes opfordres aktionærene til at sende eventuelle spørgsmål pr. e-mail til: info@migatronic.dk eller pr. almindelig post, da det ikke vil være muligt at stille spørgsmål under undervejs i live-streamingen. Spørgsmål skal være modtaget senest tirsdag den 23. marts 2021.

Fuldmagt

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Med den skriftlige indkaldelse til selskabets navnenoterede aktionærer følger der en kombineret fuldmagts- og brevstemmeblanket.

Fuldmagt kan afgives:

- elektronisk via VP Securities A/S' hjemmeside, www.vp.dk/gf, eller
- ved at udfylde, underskrive og returnere fuldmagtsblanketten til VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S pr. post eller pr. e-mail til vpinvestor@vp.dk.

Fuldmagtsblanketten kan downloades fra selskabets hjemmeside, www.migatronic.dk.

Såfremt aktionæren ønsker at afgive fuldmagt, skal blanketten være VP Securities A/S i hænde senest fredag den 19. marts 2021, kl. 23.59.

Brevstemme

Aktionærer kan vælge at afgive brevstemme, det vil sige stemme skriftligt inden generalforsamlingen afholdes. Med den skriftlige indkaldelse til selskabets navnenoterede aktionærer følger der en kombineret fuldmagts- og brevstemmeblanket. En brevstemme kan ikke tilbagekaldes.

Brevstemme kan afgives:

- elektronisk via VP Securities A/S hjemmeside, www.vp.dk/gf, eller
- ved at udfylde, underskrive og returnere brevstemmeblanketten til VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S pr. post eller pr. e-mail til vpinvestor@vp.dk.

Brevstemmeblanketten kan downloades fra Selskabets hjemmeside, www.migatronic.dk.

Brevstemmeblanketten skal være VP Securities A/S i hænde senest tirsdag den 23. marts 2021, kl. 23.59.

Bemærk venligst, at en aktionærer ikke kan afgive både fuldmagt og brevstemme.

Øvrige informationer

Selskabet har udpeget Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, som kontoførende pengeinstitut hvor igennem selskabets aktionærer også kan udøve deres finansielle rettigheder.

Fjerritslev, den 2. marts 2021

BESTYRELSEN

Bestyrelsens forslag til dagsordenens pkt. 1 på den ekstraordinære generalforsamling i Svejsemaskinefabrikken Migatronik A/S onsdag den 24. marts 2021

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender det i Bilag 1 vedlagte forslag til afnotering af selskabets B-akter fra handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Begrundelsen for og de væsentligste konsekvenser af en vedtagelse er i hovedtræk følgende: Svejsemaskinefabrikken Migatronik A/S har ikke nytte af, at selskabets B-aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Majoriteten af aktierne i Svejsemaskinefabrikken Migatronik A/S er ejet af Roed Invest ApS, som ønsker, at selskabet skal være en familieejet virksomhed. Roed Invest ApS støtter derfor forslaget om, at selskabets B-aktier afnoteres fra Nasdaq Copenhagen A/S.

Det er Svejsemaskinefabrikken Migatronik A/S' opfattelse, at selskabet ved en vedtagelse af det stillede forslag med den fornødne majoritet samt et af Roed Invest ApS' efterfølgende tilbud om køb af alle B-aktier (se nedenfor), vil være berettiget til at få B-aktierne slettet fra notering fra Nasdaq Copenhagen A/S i overensstemmelse med Nasdaq Copenhagens udstederregler Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares tillæg A, afsnit E. Afnoteringen er dog betinget af, at der opnås efterfølgende godkendelse fra Nasdaq Copenhagen A/S.

Hvis forslaget vedtages med den fornødne majoritet, og hvis afnoteringen godkendes af Nasdaq Copenhagen A/S vil Roed Invest ApS fremsætte tilbud om køb af alle B-aktier gældende i en periode på minimum 4 uger til en pris på kr. 324 pr. B-aktie.

Betinget af sådan vedtagelse på generalforsamlingen og godkendelse af Nasdaq Copenhagen A/S af sletning på det tidspunkt vil tilbuddet forventes at være gældende fra 26. marts 2021 til og med 26. april 2021, og B-aktierne vil da tidligst blive slettet fra handel efter 26. april 2021. Datoerne er indikative og kan ændre sig. Tilbuddets fremsættelse og perioden for et tilbud vil blive endeligt fastlagt i forlængelse af en godkendelse fra Nasdaq Copenhagen A/S.

Efter sletning vil muligheden for handel med B-aktierne blive væsentlig reduceret, da aktierne ikke længere vil være optaget på en markedsplads. Svejsemaskinefabrikken Migatronik A/S vil ikke etablere aftaler med en anden markedsplads.

Efter sletning vil Svejsemaskinefabrikken Migatronik A/S 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 til sine aktionærer i overensstemmelse med selskabsloven.

Der vil kunne ske ændringer i en aktionærs skattemæssige retsstilling i forhold til B-aktierne, da disse ophører med at være børsnoterede.

Hvis et tilstrækkeligt antal B-aktionærer sælger deres aktier til Roed Invest ApS i medfør af det fremsatte tilbud, kan Roed Invest ApS komme i en situation, hvor denne kan tvangsindløse de øvrige aktionærer. I den situation vil de øvrige aktionærer også kunne kræve sig tvangsindløst af Roed Invest ApS. Roed Invest ApS har på nuværende tidspunkt ikke truffet beslutning om, hvorvidt Roed Invest ApS ønsker at søge en tvangsindløsning.

Selskabets største minoritetsaktionærer NAM Invest ApS og Olav Würtz Hansen, som samlet ejer 72.667 stk. B-aktier, svarende til 7,10 % af stemmerne og 16,59 % af den samlede aktiekapital, har givet uigenkaldelige tilsagn om at stemme for forslaget om afnoteringen samt til at acceptere købstilbuddet til den tilbudte kurs på 324 kr. pr. B-aktie.

Der henvises til vedhæftede fuldstændige forslag til dagsordenens pkt. 1 for en mere fuldstændig beskrivelse af forslaget og dets konsekvenser.

Bilag 1: Fuldstændigt forslag om afnotering af B-aktierne fra handel på Nasdaq Copenhagen A/S

1 Baggrund

- 1.1 Svejsemaskinefabrikken Migatronic A/S ("**Migatronic**") har to aktieklasser. B-aktierne er optaget til handel og notering på Nasdaq Copenhagen A/S ("**Nasdaq**"), og Migatronic er omfattet af Nasdaqs regler for udstedere af aktier "Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares" ("**Udstederreglerne**"). I henhold til disse 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.
- 1.2 Migatronic kontrolleres af Roed familien gennem Migatronic's hovedaktionær, Roed Invest ApS, der er 100% ejet af Roed Invest 1 ApS, RoedDrustrup Invest Aps og Mellon Invest ApS, der hver i sær er 100% ejet af medlemmer af Roed familien. Roed familien ejer samlet indirekte samtlige 1.300 stk. A-aktier á 1.000 kr. (svarende til 65.000 antal A-aktier á 20 kr.) og herudover 161.625 stk. B-aktier á 20 kr. i Migatronic. Roed Invest ApS ejer samlet 51,74 % af aktiekapitalen og 79,34 % af stemmerne i Selskabet (inkl. selskabets egne aktier).
- 1.3 Migatronic ejer 876 stk. B-aktier á 20 kr. som egne aktier, der ikke har stemmeret på selskabets generalforsamlinger.
- 1.4 Øvrige aktionærer ejer 211.348 stk. B-aktier og ingen A-aktier, svarende til 48,26 % af aktiekapitalen og 20,66 % af stemmerne i Selskabet (inkl. selskabets egne aktier).
- 1.5 Som følge af den af Migatronic 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, og det er Roed familiens opfattelse, at selskabet derfor ikke har nogen reel fordel af handel og notering af B-aktierne, men alene omkostninger herved.

På anmodning fra Roed Invest ApS, stiller Migatronic's bestyrelse derfor forslag om, at B-aktierne i Migatronic slettes fra handel på Nasdaq, og vil fremsætte et tilbud til de øvrige aktionærer om køb af B-aktierne, jf. nedenfor.

Selskabets største minoritetsaktionærer NAM Invest ApS NAM Invest ApS og Olav Würtz Hansen som samlet ejer 72.667 stk. B-aktier, svarende til 7,10 % af stemmerne og 16,59 % af den samlede aktiekapital har givet uigenkaldelige tilsagn om at stemme for forslaget om afnoteringen samt til at acceptere købstilbuddet til den tilbudte kurs på 324 kr. pr. B-aktie.

2 Forslag om sletning fra handel på Nasdaq af Migatronic's B-aktier

- 2.1 Migatronic's bestyrelse stiller forslag om, at B-aktierne i Migatronic slettes fra handel på Nasdaq.
- 2.2 Nasdaq vil forventes at godkende sletningen efter Udstederreglernes tillæg A, afsnit E, hvis:
- Forslaget vedtages ved en gyldig generalforsamlingsbeslutning med minimum 90 % af de afgivne stemmer og af den repræsenterede aktiekapital;
 - Indkaldelsen til generalforsamling med forslag om sletning fra handel giver en beskrivelse af, hvilke konsekvenser en sletning fra handel vil have for aktionærerne; og

- c) Udsteder sikrer, at aktionærene tilbydes at afhænde deres aktier i udsteder i en periode på mindst 4 uger efter Nasdaqs godkendelse.

Migatronik vil umiddelbart efter indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling ansøge Nasdaq om en foreløbig godkendelse af sletning af B-aktierne, idet den endelige ansøgning først kan indgives, når der foreligger et resultat fra generalforsamlingens behandling af det stillede forslag, og Migatronik vil offentliggøre Nasdaqs afgørelse, når den er modtaget af Migatronik.

- 2.3 Roed Invest ApS vil i umiddelbar forlængelse af Nasdaqs godkendelse af sletningen af B-aktierne, fremsætte et tilbud om køb af samtlige øvrige B-aktier i Migatronik.
- 2.4 Bestyrelsen anbefaler selskabets øvrige aktionærer at stemme for forslaget om afnotering.
- 2.5 Det bemærkes, at Jørn Roed som medlem af bestyrelsen ikke har deltaget i at træffe beslutningen om at stille forslag om en afnotering, eller at anbefale aktionærene at stemme for afnoteringen.

3 Forventet tilbud om køb af samtlige B-aktier

- 3.1 Betinget af vedtagelsen på generalforsamlingen og Nasdaqs godkendelse af, at B-aktierne kan slettes fra handel, vil Roed Invest ApS tilbyde at købe samtlige B-aktier fra alle B-aktionærer i Migatronik i en periode på minimum fire uger fra tidspunktet for Nasdaqs godkendelse. Tilbudsperioden vil blive endeligt fastsat, når Nasdaq har godkendt sletningen.
- 3.2 Migatronik vil efter en godkendelse af forslaget udsende selskabsmeddelelse herom inklusive Roed Invest ApS' tilbud om køb af samtlige B-aktier. Accept af tilbuddet vil kunne ske ved udfyldelse af en acceptblanket, som vil blive gjort tilgængelig sammen med offentliggørelsen af tilbuddet efter generalforsamlingen. Acceptblanketten vil skulle indleveres til aktionærernes kontoførende institut i god tid til, at det kontoførende institut kan nå at behandle denne og videreformidle accepten forud for tilbudsperiodens udløb.
- 3.3 Betinget af vedtagelsen på generalforsamlingen og godkendelse af Nasdaq af sletning på det tidspunkt vil B-aktierne forventeligt blive slettet fra handel efter den sidste dag i tilbudsperioden.
- 3.4 Roed Invest ApS forbeholder sig muligheden for at erhverve B-aktier til den tilbudte pris via Nasdaq efter at forslaget måtte være blevet godkendt på generalforsamlingen.
- 3.5 Tilbuddet vil være rettet til alle B-aktionærer (med undtagelse af Migatronik for så vidt egne aktier som Migatronik besidder).
- 3.6 Selskabets største minoritetsaktionærer NAM Invest ApS og Olav Würtz Hansen, som samlet ejer 72.667 stk. B-aktier, svarende til 7,10 % af stemmerne og 16,59 % af den samlede aktiekapital, har givet uigenkaldelige tilsagn om at stemme for forslaget om afnoteringen samt til at acceptere købstilbuddet til den tilbudte kurs på 324 kr. pr. B-aktie.

4 Købstilbud for B-aktier – gennemførelsen af køb

- 4.1 Prisen for B-aktierne, der vil blive tilbudt af Roed Invest ApS, andrager 324 kr. pr. B-aktie á 20 kr. Betalingen herfor vil ske kontant.
- 4.2 Aktierne skal være frie og ubehæftede i enhver henseende.
- 4.3 Afvikling af de overdragne aktier fra B-aktionærer, der accepterer tilbuddet vil ske hurtigst muligt, og forventeligt ikke senere end fem bankdage efter tilbudsperiodens udløb til de accepterende aktionærers efter modtagelse af rettidig og korrekt afgivet accept fra de respektive kontoførende

institutter. Enhver omkostning, der afholdes i relation til overdragelsen af aktierne skal bæres af den enkelte minoritetsaktionær, og ethvert gebyr og honorar i den forbindelse er Roed Invest A/S uvedkommende.

5 Værdifastsættelse

5.1 Den 1. marts 2021 offentliggjorde Svejsemaskinefabrikken Migatronik A/S årsrapporten for 2020 udvisende et koncernresultat efter skat på -4.969 tkr. For yderligere information omkring selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2020 henvises til årsrapporten for 2020. Årsrapporten for 2020 udgør ikke en del af købstilbuddet.

5.2 Selskabet har som meddelt i fondsbørsmeddelelse af 28. december 2020 godkendt en ny strategi frem til 2023, som omfatter investeringer i produktudvikling og salgsnetværk.

5.3 Målsætninger for ny strategi

Selskabets målsætninger for den nye strategi er at øge toplinjen væsentligt i løbet af de næste 5 år. Fra 2022 er målsætningen at øge omsætningen med 10-15% årligt via organisk vækst.

For at indfri denne målsætning vil Svejsemaskinefabrikken Migatronik A/S i de næste 3 år investere markant i produktudvikling, product management samt udvidelse af det kommercielle netværk. Dette vil primært ske ved at øge antallet af medarbejdere i disse funktioner. Derudover vil Svejsemaskinefabrikken Migatronik A/S udbrede flere servicekoncepter samt fokusere på digitalisering internt såvel som eksternt. Disse investeringer forventes at påvirke overskudsgraden negativt på kort sigt, idet overskudsgraden forventes at udgøre 1-5% i de kommende 1-3 år, hvorefter det forventes i år 4-5 at overskudsgraden vil stige til 8-10%.

5.4 Forventninger til 2021

Nogle af de planlagte aktiviteter og investeringer i 2020 blev udsat på grund af de usikkerheder og begrænsninger som COVID-19 medførte. En del af disse aktiviteter og investeringer vil i stedet finde sted i 2021.

Overordnet set fastholder Migatronik sin salgs- og udviklingsstrategi. Det betyder, at Migatronik fortsat vil investere betydeligt i produktudviklingen af såvel manuelt svejseudstyr som standardautomatiserede løsninger. Dette ses som en nødvendighed for at kunne imødekomme de fremtidige krav fra markedet ved at matche kundernes behov og tilbyde konkurrencedygtige produkter og løsninger. Migatronik vil helt konkret i løbet af de næste 3 år fordoble antallet af medarbejdere i product management og udviklingsafdelingen for at forstærke produktprogrammet yderligere.

I 2020 har omsætningen været påvirket af nedlukninger i relation til COVID-19. Det forventes, at eventuelle varige og nye nedlukninger også vil have negative konsekvenser for aktiviteten i 2021, men dette regnes ikke for overvejende sandsynligt. Derimod forventer Migatronik at være tilbage i omsætningsniveauet og forventningerne hertil før COVID-19.

Det forventes ikke, at det globale marked for manuelt svejseudstyr generelt vil stige væsentligt. Derimod er der en tro på, at kundernes investeringsevne i både standardiserede og kundetilpassede svejseautomatiseringsløsninger vil øges, men det er indenfor disse produkter, at der er den største usikkerhed i omsætningen. Migatronik har oplevet, at kundernes beslutningsprocesser har ændret sig og er blevet forlænget i tiden med COVID-19.

Migatronik er ved at implementere en ny salgsstruktur i koncernen, der skal sikre en bedre udnyttelse af synergierne i forretningen samtidig med, at antallet af kommercielle medarbejdere forøges.

Salgsleddet vil fokusere sin indsats på de europæiske markeder – især nærmarkederne – og serviceforretningen vil blive udbygget yderligere. Med disse tiltag forventer Migatronik at kunne øge markedsandelene på centrale markeder.

Udover investeringerne i medarbejdere til henholdsvis udvikling og salg vil Migatronik også fokusere på digitalisering og infrastruktur. Disse investeringer vil på kort sigt belaste resultatet negativt, men det vurderes, at det er en altafgørende forudsætning for at øge selskabets toplinje og derved øge indtjeningen på sigt. Som omtalt i afsnittet om Målsætninger og strategi i pkt. 5.3 forventes investeringerne at have en negativ påvirkning på overskudsgraden i de kommende 1-3 år, idet overskudsgraden forventes at udgøre 1-5%, hvilket er under det niveau Migatronik historisk har tilstræbt på 5-8%.

På baggrund af ovenstående forudsætninger forventer Migatronik en stigning i omsætningen i 2021 i niveauet 15 – 20% svarende til 331-346 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 0 - 10 mio. kr. i 2021.

5.4.1 Tilbudsprisen

Selskabets største minoritetsaktionærer NAM Invest ApS og Olav Würtz Hansen, som samlet ejer 72.667 stk. B-aktier, svarende til 7,10 % af stemmerne og 16,59 % af den samlede aktiekapital, har givet uigenkaldelige tilsagn om at stemme for forslaget om afnoteringen samt til at acceptere købstilbuddet til den tilbudte kurs på 324 kr. pr. B-aktie.

I 2020 har B-aktierne været handlet til en pris på 271 kr. i vægtet gennemsnit med 240 kr. som laveste kurs og 317,50 kr. som højeste kurs.

I forhold til en per 31. december 2020 beregnet værdi af aktierne baseret på indre værdi, udgør denne 319 kr. i forhold til alle aktier (inkl. samtlige A-aktier og B-aktier).

B-aktionærer, der ikke accepterer tilbuddet, vil efter en afnotering indirekte have en andel og fordel af den omkostningsbesparelse selskabet vil opnå ved en afnotering.

Bestyrelsen anser på dette samlede grundlag, og henset til prisdannelsen og uigenkaldelige tilsagn fra NAM Invest ApS og Olav Würtz Hansen, 324 kr. pr. B-aktie á 20 kr. for at være et rimeligt købstilbud. Bestyrelsen bemærker samtidig, at handlen i B-aktierne på Nasdaq er meget begrænset.

6 Konsekvensen af forslaget og dets gennemførelse

6.1 Det er Migatronik's bestyrelses opfattelse, at Migatronik ikke har nytte af at selskabets B-aktier er noterede på Nasdaq.

- Bestyrelsen noterer, at selskabet ikke i mange år har gjort aktiv brug af kapitalmarkedet på Nasdaq og ikke forventer at ville kunne gøre brug af det i en lang periode fremover.
- Bestyrelsen konstaterer endvidere, at der ikke a) ville kunne opnås relevant værdiskabelse for Migatronik, hvis Migatronik antog en market maker eller b) at der på anden vis forventeligt vil kunne opnås en væsentlig forbedret spredning af B-aktierne og likviditet i B-aktierne, der kan handles på Nasdaq, idet mængden af B-aktier, der er til rådighed for handel på Nasdaq, er meget begrænset.
- Endeligt konstaterer bestyrelsen, at der i forhold til Migatronik's virksomheds omfang og resultatdannelse er en række væsentlige omkostninger forbundet med en fortsat notering af B-aktierne i form af direkte omkostninger og som følge af de løbende formelle krav og

begrænsninger, der følger af gældende regler for Migatronik som børsnoteret selskab, samt de betydelige ledelsesmæssige ressourcer, der løbende anvendes til overholdelse af disse regler.

Migatronik vil således forvente en ikke uvæsentlig økonomisk fordel af, at en beslutning om sletning træffes og gennemføres, som vil komme alle tilbageværende aktionærer til gode.

6.2 Gennemførelsen af forslaget og en sletning af B-aktierne fra handel på Nasdaq vil medføre:

Muligheden for omsætning af aktierne vil blive væsentlig reduceret, idet handel ikke vil kunne ske via Nasdaq eller et andet reguleret marked. Hverken Roed Invest ApS eller Migatronik 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-aktierne.

B-aktierne vil ophøre med at være børsnoterede, hvilket kan have negative konsekvenser for aktionærernes skattemæssige retsstilling i forhold til aktierne, ligesom det vil have konsekvenser i forhold til ejerskab via aktiesparekonto eller pensionsmidler.

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

Investorer og aktionærer, der ejer eller måtte købe B-aktier i Migatronik, skal, såfremt forslaget om sletning bliver vedtaget og gennemført, være opmærksomme på, at der ikke efter udløbet af tilbuddet om køb af B-aktier og efter sletning af B-aktierne fra Nasdaq umiddelbart vil være mulighed for at kunne sælge B-aktierne igen, bortset fra ved aftaler, der kan indgås med andre investorer eller aktionærer uden om en børs eller handelsplads.

6.3 Hvis Roed Invest ApS som følge af købet af B-aktierne erhverver så mange aktier, at Roed Invest ApS dermed vil eje mere end 90 % af alle aktier og af den stemmeberettigede aktiekapital, der ikke ejes af Migatronik som egne aktier, så vil bestemmelserne i selskabsloven om tvangsindløsning blive anvendelige. Dette betyder, at minoritetsaktionærer vil kunne kræve sig tvangsindløst, ligesom Roed Invest ApS vil kunne kræve at tvangsindløse minoritetsaktionærerne. Roed Invest ApS har ikke truffet nogen beslutning om hvorvidt det ønsker at gennemføre en tvangsindløsning. Roed Invest ApS vil forholde sig til dette såfremt det skulle blive aktuelt.

7 Forbehold – Vigtig information

7.1 Det bemærkes, at der som følge af det til generalforsamlingen stillede forslag ikke er sikkerhed for, at der vil blive fremsat tilbud på alle B-aktier af Roed Invest ApS. Hvis forslaget bliver godkendt med den fornødne majoritet, og der bliver fremsat tilbud på alle B-aktier, vil det ikke være et overtagelsestilbud omfattet af bekendtgørelse om overtagelsestilbud, og et tilbudsdokument vil ikke være godkendt af Finanstilsynet.