

TILBUKSDOKUMENT

Købtilbud til aktionærene i

Arkil Holding A/S
(CVR-nr. 36 46 95 28)

fremfat af

J2A Holding ApS
(CVR-nr. 40 46 57 31)

1. maj 2019

Aktionærene i Arkil Holding A/S tilbydes et kontant vederlag på

DKK 1.550

pr. B-Aktie à nominelt DKK 100

Juridisk rådgiver for Tilbudsgiver

Finansiel rådgiver for Tilbudsgiver

ANDERSEN | PARTNERS
Advokatfirma

ABG
SUNDAL COLLIER

Indholdsfortegnelse

Generelle oplysninger.....	3
Resume af købstilbuddet	5
1. Indledning	9
2. Selskabet	9
3. Tilbudsgiver	12
4. Vederlag for B-Aktier	13
5. Tilbudsperioden og andre praktiske forhold vedrørende Købstilbuddet	14
6. Anbefaling fra Bestyrelsen	16
7. Betingelser	16
8. Lovvalg, tilbagekaldelse mv.	17
9. Øvrige forhold	17
10. Definitioner og ordliste	18
11. Bilag	20

Generelle oplysninger

Definitioner og selskabsnavne, der anvendes i dette Tilbudsdokument, og som ikke ellers er defineret i Tilbudsdokumentet, er defineret i punkt 10.

Dette Tilbudsdokument indeholder vigtige oplysninger og bør læses omhyggeligt, før der træffes beslutning om at acceptere Købstilbuddet, som er fremsat af J2A Holding ApS om kontant køb af B-aktier i Selskabet ("B-Aktier") fra minoritetsaktionærer i Arkil Holding A/S ("Selskabet") (medmindre aktionæren er bosiddende/hjemmehørende i en Udelukket Jurisdiktion, jf. nedenfor), en dansk udsteder af aktier, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S ("Nasdaq Copenhagen").

Ingen Person er bemyndiget til på vegne af Tilbudsgiver at videregive oplysninger eller erklæringer, som ikke er indeholdt i dette Tilbudsdokument, og sådanne eventuelle yderligere oplysninger eller erklæringer kan derfor ikke betragtes som værende godkendt af Tilbudsgiver.

Tilbudsdokumentet er ikke rettet mod aktionærer, hvis deltagelse i Købstilbuddet kræver udsendelse af et tilbudsdokument, registrering eller andre handlinger, bortset fra hvad der kræves i henhold til dansk ret. Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte over for aktionærer, der er bosiddende/hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan eller nogen anden jurisdiktion, hvor fremsættelsen af Købstilbuddet eller accept heraf strider mod lovgivningen i en sådan jurisdiktion ("Udelukket Jurisdiktion"), og Tilbudsdokumentet må ikke distribueres til Personer, der er bosiddende/hjemmehørende i Udelukkede Jurisdiktioner. Enhver Person, der kommer i besiddelse af dette Tilbudsdokument, antages selv at indhente alle nødvendige oplysninger om gældende begrænsninger samt at overholde disse. I overensstemmelse hermed bliver eksemplarer af dette Tilbudsdokument og ethvert medfølgende dokument hverken direkte eller indirekte fremsendt eller på anden måde videresendt, distribueret eller sendt og må hverken direkte eller indirekte fremsendes eller på anden måde videresendes, distribueres eller sendes i en Udelukket Jurisdiktion, såfremt dette ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion, og Personer, der modtager dette Tilbudsdokument og ethvert medfølgende dokument, må ikke fremsende eller på anden måde distribuere eller sende dem i, til eller fra disse jurisdiktioner, da dette vil ugyldiggøre enhver påstået accept af Købstilbuddet fra Selskabets B-Aktionærer i disse jurisdiktioner.

Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte i en Udelukket Jurisdiktion, hvor dette ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion, og Købstilbuddet gælder ikke og kan ikke accepteres fra eller i en Udelukket Jurisdiktion.

Yderligere oplysninger

Dette Tilbudsdokument er alene udarbejdet på dansk.

Købstilbuddet er omfattet af almindelige aftaleretlige regler under dansk ret, herunder at accept er bindende. Købstilbuddet er ikke underlagt Kapitalmarkedsloven eller Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud, idet Købstilbuddet alene vil medføre en konsolidering af den eksisterende kontrol over Selskabet.

Selskabets B-Aktionærer bedes bemærke, at deres accept af Købstilbuddet er uigenkaldelig og bindende, bortset fra som anført i dette Tilbudsdokument, medmindre Tilbudsgiver måtte meddele, at Købstilbuddet ikke vil blive gennemført.

Oplysningerne i dette Tilbudsdokument vedrørende Selskabet er indhentet fra offentligt tilgængelige kilder eller modtaget fra Selskabet. Tilbudsgiver påtager sig ikke noget ansvar for nøjagtigheden eller fuldstændigheden af sådanne oplysninger eller undladelse fra Selskabets side af at oplyse om hændelser, som kan være opstået, eller som kan påvirke betydningen eller nøjagtigheden af sådanne oplysninger.

Eventuelle ændringer i de vilkår eller Betingelser, der er anført i dette Tilbudsdokument i forbindelse med Købstilbuddet, vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen.

Haderslev, 1. maj 2019

J2A Holding ApS

Resume af købstilbuddet

Dette resume fremhæver vigtige og væsentlige oplysninger vedrørende Købstilbuddet, men har alene til hensigt at være en oversigt. B-Aktionærer bør læse hele Tilbudsdokumentet grundigt for at få en mere fyldestgørende beskrivelse af vilkår og Betingelser for Købstilbuddet, da dette resume ikke indeholder alle de oplysninger, der kan være af interesse for B-Aktionærer, og da den øvrige del af dette Tilbudsdokument kan indeholde yderligere væsentlige oplysninger. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem resuméet og Tilbudsdokumentet i øvrigt skal Tilbudsdokumentets øvrige dele være gældende.

Tilbudsgiver

Tilbudsgiver er et dansk anpartsselskab stiftet i henhold til dansk ret med hjemsted på adressen Vidarsvej 8, 6100 Haderslev, Danmark og CVR-nr. 40 46 57 31. På tidspunktet for fremsættelsen af Købstilbuddet ejer Tilbudsgiver nominelt DKK 6.150.000 A-Aktier og nominelt DKK 4.175.100 B-Aktier i Selskabet, svarende til i alt 22,13 % af aktiekapitalen og 64,38 % af stemmerne i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier). Tilbudsgiver er dermed i dag kontrollerende aktionær i Selskabet.

Tilbudsgiver er ejet af Jens Skjøt-Arkil, der ejer 47,6 % af anpartskapitalen og 41,6% af stemmerne i Tilbudsgiver, og af Jesper Hessellund Arkil, der ejer 52,4 % af anpartskapitalen og 58,4 % af stemmerne i Tilbudsgiver.

Både Jens Skjøt-Arkil og Jesper Hessellund Arkil er i dag medlemmer af Selskabets Direktion.

Købstilbud vedrørende B-Aktier og Tilbudskurs

Købstilbuddet vedrører alene B-Aktierne, idet samtlige A-Aktier er ejet af Tilbudsgiver ved fremsættelse af Købstilbuddet. B-Aktionærerne tilbydes et kontant vederlag på DKK 1.550 pr. B-Aktie à nominelt DKK 100.

Præmie

Tilbudskursen for B-Aktier repræsenterer en præmie på:

- 38 % i forhold til slutkursen på Nasdaq Copenhagen den 24. april 2019 (sidste handelsdag inden Tilbudsgivers meddelelse om fremsættelse af Købstilbuddet).
- 48 % i forhold til den volumenvægtede gennemsnitskurs i de sidste 6 måneder frem til og med den 24. april 2019 .
- 37 % i forhold til den volumenvægtede gennemsnitskurs i de sidste 12 måneder frem til og med den 24. april 2019 .
- 37 % i forhold til den volumenvægtede gennemsnitskurs i de sidste 3 år frem til og med den 24. april 2019.
- 45 % i forhold til den volumenvægtede gennemsnitskurs i de sidste 5 år frem til og med den 24. april 2019.

Tilbudskursen er tillige højere end den højeste børskurs nogensinde på DKK 1.515 den 24. november 2017 (intradag).

Alle aktiekurser er angivet i DKK pr. B-Aktie à nominelt DKK 100. Den volumenvægtede gennemsnitskurs er beregnet på baggrund af total volumen og total omsætning i den pågældende periode for Selskabets B-aktier noteret på Nasdaq Copenhagen.

Tilbudskursen svarer tillige til den forhandlede kurs mellem de uafhængige parter Tilbudsgiver som køber og Lind Invest som sælger.

Betingelser for Købstilbuddet

Købstilbuddet er betinget af, at en række Betingelser, der er anført nedenfor, opfyldes før Tilbudsperiodens udløb:

- at Tilbudsgiver har modtaget gyldige accepter af Købstilbuddet, således at Tilbudsgiver ejer mere end 90 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier) ved udløb af Købstilbuddet (efter Gennemførelsen);
- at Selskabet ikke udsteder nye aktier eller øvrige værdipapirer i Tilbudsperioden, herunder udnytter bemyndigelser til at udstede aktier i Selskabets vedtægter fra Tilbudsdatoen;
- at Selskabet ikke sælger (og ikke har indgået aftale om at sælge) eller afhænder nogen del af sin beholdning af Selskabets Egne Aktier fra Tilbudsdatoen;
- at der ikke fra Tilbudsdatoen til datoen for Gennemførelsen er sket en Væsentlig Negativ Ændring, og at Selskabet i denne periode ikke har offentliggjort og ikke offentliggør oplysninger, hvis indhold udgør en Væsentlig Negativ Ændring.

Tilbudsgiver kan dog efter eget skøn inden Tilbudsperiodens udløb frafalde eller reducere omfanget af en eller flere af ovenstående Betingelser ved meddelelse, som offentliggøres gennem Nasdaq Copenhagen. Et sådant frafald eller sådan begrænsning giver ikke B-Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, ret til at tilbagekalde deres accept.

Uigenkaldelige Forhåndstilsagn

Pr. Tilbudsdatoen har Lind Invest samt visse andre større aktionærer afgivet Uigenkaldelige Forhåndstilsagn om at acceptere Købstilbuddet vedrørende deres B-Aktier i Selskabet. Disse Uigenkaldelige Forhåndstilsagn tegner sig tilsammen for 130.501 stk. B-Aktier, svarende til 12,79 % af stemmerne i Selskabet og 27,97 % af aktiekapitalen i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier). Fra offentliggørelse af Tilbudsgivers beslutning om at fremsætte Købstilbuddet den 24. april 2019 og indtil Tilbudsdatoen er der således afgivet yderligere Uigenkaldelige Forhåndstilsagn, der tilsammen tegner sig for 23.874 stk. B-Aktier, svarende til 2,34 % af stemmerne i Selskabet og 5,12 % af aktiekapitalen i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier).

Uigenkaldelige Forhåndstilsagn vedrørende B-Aktier udgør tilsammen med Tilbudsgivers ejerskab af A-Aktier og B-Aktier i alt 50,10 % af aktiekapitalen og 77,17 % af stemmerne i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier). Hertil kommer, at bestyrelsen i Ellen og Ove Arkils Fond har meddelt, at denne bakker op om Købstilbuddet, og at denne påtænker at acceptere Købstilbuddet. Ellen og Ove Arkils Fond ejer pr. Tilbudsdatoen 4,46% af aktiekapitalen og 2,04% af stemmerettighederne i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier).

Tilbudsperiode

Købstilbuddet er gyldigt fra den 1. maj 2019 og udløber den 27. maj 2019 kl. 16:00 (dansk tid). Tilbudsperioden kan dog forlænges som anført i dette Tilbudsdokument. Såfremt Tilbudsperioden forlænges, vil Tilbudsgiver offentliggøre en meddelelse herom over Nasdaq Copenhagen.

Vigtige datoer i forbindelse med Købstilbuddet

Følgende datoer bør bemærkes i forbindelse med Købstilbuddet:

24. april 2019	Tilbudsgivers meddelelse vedrørende sin beslutning om at fremsætte Købstilbuddet.
1. maj 2019	Fremsættelse af Købstilbuddet samt forventet offentliggørelse af Bestyrelsens redegørelse vedrørende Købstilbuddet.
27. maj 2019	Tilbudsperiodens forventede udløb (medmindre Tilbudsperioden forlænges).
28. maj 2019	Forventet dato for offentliggørelse af resultatet af Købstilbuddet.
28. maj 2019	Forventet dato for Købstilbuddets handelsdag baseret på Tilbudsperioden, der udløber den 27. maj 2019.
3. juni 2019	Forventet dato for Købstilbuddets afregning baseret på Tilbudsperioden, der udløber 27. maj 2019.

Der henvises til oplysningerne om Tilbudsperioden og eventuelle forlængelser deraf som beskrevet i dette Tilbudsdokument.

Anbefaling fra Bestyrelsen

Bestyrelsen har meddelt Tilbudsgiver, at den på baggrund af de af Bestyrelsen vurderede fordele og ulemper i sin redegørelse vedrørende Købstilbuddet, samt at Bestyrelsens finansielle rådgiver samlet set har vurderet, at den tilbudte kurs på dagen for dennes vurdering, ud fra et finansielt perspektiv, er rimelig

for Selskabets B-Aktionærer, vil komme med en konklusion, om at Bestyrelsen har vedtaget at anbefale B-Aktionærerne at acceptere Købstilbuddet.

Spørgsmål

Eventuelle spørgsmål i forbindelse med accept af Købstilbuddet bør stiles til B-Aktionærernes egne kontoførende institutter eller til Sydbank, der fungerer som afregningsagent:

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
Danmark
Att.: Ellen Corfits
Tlf. +45 74 37 43 63
E-mail: danskcoac@sydbank.dk

Eventuelle øvrige spørgsmål i relation til Købstilbuddet kan stiles til ABG Sundal Collier:

ABG Sundal Collier
Forbindelsesvej 12
2100 København Ø
Danmark
Tlf. +45 35 46 30 00
E-mail: kobstilbud@abgsc.dk

1. Indledning

1.1 Tilbuddet

J2A Holding ApS
CVR-nr. 40 46 57 31
Vidarsvej 8
6100 Haderslev
Danmark

("Tilbudsgiver")

fremsetter hermed et betinget købstilbud ("Købstilbuddet") til B-Aktionærerne i

Arkil Holding A/S
CVR-nr. 36 46 95 28
Søndergård Allé 4
6500 Vojens
Danmark

("Selskabet")

på køb af alle B-Aktier i Selskabet mod et kontant vederlag på DKK 1.550 pr. B-Aktie i Selskabet à nominelt DKK 100 ("Tilbudskursen").

2. Selskabet

2.1 Selskabets aktiviteter og selskabsoplysninger

2.1.1 Selskabet blev etableret i 1955 og B-Aktierne blev noteret på Københavns Fondsbørs (det nuværende Nasdaq Copenhagen) i 1978.

Selskabet er holdingselskabet i Arkil-koncernen. Arkil-koncernen udfører entreprenørvirksomhed med godt 1900 ansatte og en omsætning på omkring 3 milliarder i Danmark, Tyskland, Irland og Sverige. Arkil udfører entreprenørprojekter over hele Danmark for blandt andet Vejdirektoratet, BaneDanmark og for mange af landets forsyningsselskaber. Arkil håndterer anlægsarbejder, havnebyggeri, fundering, tunnelering og store kabelprojekter. Arkil udfører derudover forureningsoprensninger, asfaltering af kommunale og statslige veje samt vejservice for offentlige og private kunder.

Yderligere oplysninger om Selskabet kan ses på www.arkil.dk. Oplysninger, der findes på Selskabets hjemmeside, udgør ikke nogen del af dette Tilbudsdokument.

Selskabet har hjemsted på Søndergård Allé 4, 6500 Vojens, Danmark.

B-Aktierne i Selskabet er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under ISIN-kode DK0010025113. A-Aktierne er ikke optaget til handel og officiel notering på noget reguleret marked.

Aktiekapitalen i Selskabet udgør nominelt DKK 49.132.300 fordelt på nominelt DKK 6.150.000 A-Aktier og 429.823 stk. B-Aktier à nominelt DKK 100. Selskabet ejer i henhold til Selskabets meddelelse af den 17. april 2017 24.732 stk. B-Aktier à nominelt DKK 100 (Selskabets Egne Aktier).

2.1.2 Selskabets ledelse

Selskabets ledelse består af Bestyrelsen og Direktionen. Bestyrelsen har det overordnede ledelsesansvar og er blandt andet ansvarlig for Selskabets strategi, mens Direktionen er ansvarlig for Selskabets daglige drift.

Bestyrelsen består af: Agnete Raaschou-Nielsen (formand), Steffen Martin Baungaard (næstformand), Birgitte Brinch Madsen, Per Toelstang og Steen Gunner Brandi Brødbæk.

Direktionen består af: Jesper Hesselund Arkil (Administrerende Direktør), Dan Jensen og Jens Skjøt-Arkil.

2.2 Økonomiske hoved- og nøgletal og resultatforventninger for Selskabet

Nedenstående udvalgte regnskabsoplysninger for Selskabet stammer fra Selskabets årsrapport for regnskabsåret 2018 som vedtaget på Selskabets generalforsamling den 25. april 2019.

(DKK mio.)	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse					
Omsætning	3.337,3	3.140,4	3.017,0	3.346,8	2.871,4
Resultat af primært drift (EBIT)	115,7	151,5	6,4	42,3	74,4
Resultat før skat	111,0	147,7	5,0	52,3	72,2
Årets resultat	83,1	111,5	5,6	37,5	55,1
Balance					
Aktiver i alt	2.089,0	1.992,2	1.817,1	1.720,9	1.600,6
Egenkapital i alt	908,9	868,0	759,2	779,3	740,5
Udvalgte nøgletal					
Overskudsgrad (EBIT-margin), %	3,5	4,8	0,2	1,3	2,6
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill, %	11,5	14,6	0,6	4,2	8,4
Egenkapitalandel (soliditet), %	43,5	43,6	41,8	45,3	46,3
Foreslået udbytte pr. 100 kr. aktie (kr.)	15,0	15,0	10,0	15,0	10,0

I årsrapporten for regnskabsåret 2018 angav Selskabet følgende omkring forventningerne til regnskabsåret 2019:

”Ved indgangen til 2019 er der udsigt til et marked, der er sammenligneligt med 2018, dog med et fortsat fald inden for de større anlægsprojekter i Danmark, som skal opvejes af anden aktivitet. For 2019 forventes en omsætning i intervallet 3,1-3,3 mia. kr., hvilket er lidt under 2018 niveau samt et resultat før skat i intervallet 90-120 mio. kr. Resultatet forventes på niveau med 2018, med et noget bedre resultat i de danske aktiviteter, og et resultat af de udenlandske aktiviteter på normaliseret niveau, der ligger noget under det gode resultat i 2018.”

Oplysningerne, der er indeholdt i dette punkt, er ikke blevet verificeret, bekræftet eller på anden måde valideret af Tilbudsgiver, og Tilbudsgiver påtager sig således ikke noget ansvar for disse oplysninger.

Yderligere regnskabsoplysninger kan ses på Selskabets hjemmeside: www.arkil.dk. Uanset ovenstående gøres der opmærksom på, at de oplysninger, der findes på Selskabets hjemmeside, ikke udgør nogen del af dette Tilbudsdokument.

2.3 Tilbudsgivers hensigter med Selskabet

2.3.1 Jesper Hesselund Arkil og Jens Skjøt-Arkil er enige i den strategi, som Bestyrelsen har fastlagt, og som Selskabet har fulgt, og intentionen er derfor at fortsætte driften af Arkil-koncernen som hidtil. Afnoteringen af Selskabet vil således ikke påvirke den overordnede strategi, men det er forventningen, at driften af Selskabet i privat regi over tid vil give en række effektiviseringsmuligheder, der på sigt vil være til gavn for Selskabets drift og Selskabets medarbejdere. Alle koncernens medarbejders ansættelse forventes opretholdt og at fortsætte på uændrede vilkår.

2.3.2 Det er som nævnt en betingelse for Gennemførelsen, at Tilbudsgiver har modtaget gyldige accepter af Købstilbuddet, således at Tilbudsgiver ejer mere end 90 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Selskabet ved Tilbudsperiodens udløb. I det omfang Tilbudsgiver ejer eller har erhvervet mere end 90 % af Selskabets samlede stemmer og aktiekapital ved Gennemførelsen, planlægger Tilbudsgiver at iværksætte tvangsindløsning af de resterende B-Aktionærer i henhold til Selskabslovens §§ 70-72.

I forbindelse med en tvangsindløsning vil Selskabets B-Aktier blive slettet fra handel og notering på Nasdaq Copenhagen.

2.4 Udlodning af Selskabets midler

2.4.1 Tilbudsgiver kan til enhver tid efter Gennemførelsen foreslå, at Selskabet udbetaler udbytte (ordinært eller ekstraordinært) eller på anden måde foretager udlodning til Selskabets aktionærer, herunder Tilbudsgiver.

2.5 Aftaler om honorar, incitamentsprogrammer mv.

2.5.1 Selskabet har ingen eksisterende aftaler om honorarer, incitamentsprogrammer mv. til Direktionen eller Bestyrelsen, der vedrører købstilbud, som beskrevet i Tilbudsdokumentet.

2.5.2 Tilbudsgiver har ikke indgået nogen aftaler med Direktionen eller Bestyrelsen om bonus eller nye incitamentsprogrammer eller lignende ordninger eller foretaget ændringer til eksisterende bonus- eller incitamentsaftaler med Direktionen eller Bestyrelsen.

3. Tilbudsgiver

3.1 Tilbudsgivers ejerskab, finansiering, ledelse og aktiviteter

3.1.1 Tilbudsgiver blev etableret den 24. april 2019. Tilbudsgiver er ejet af Jens Skjøt-Arkil, der ejer 47,6% af anpartskapitalen og 41,6% af stemmerne i Tilbudsgiver, og af Jesper Hessellund Arkil, der ejer 52,4% af anpartskapitalen og 58,4% af stemmerne i Tilbudsgiver.

I forbindelse med etableringen af Tilbudsgiver fik Tilbudsgiver tilført nominelt DKK 6.150.000 A-Aktier og nominelt DKK 4.175.100 B-Aktier, som forinden var ejet personligt af Jens Skjøt-Arkil og Jesper Hessellund Arkil.

På tidspunktet for fremsættelsen af Købstilbuddet ejer Tilbudsgiver nominelt DKK 6.150.000 A-Aktier og nominelt DKK 4.175.100 B-Aktier, svarende til i alt 22,13 % af aktiekapitalen og 64,38 % af stemmerne i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier). Tilbudsgiver er dermed i dag kontrollerende aktionærer i Selskabet.

Både Jens Skjøt-Arkil og Jesper Hessellund Arkil er i dag medlemmer af Direktionen.

3.1.2 Uigenkaldelige Forhåndstilsagn

Pr. Tilbudsdatoen har Lind Invest samt visse andre større aktionærer afgivet Uigenkaldelige Forhåndstilsagn om at acceptere Købstilbuddet vedrørende deres B-Aktier i Selskabet. Disse Uigenkaldelige Forhåndstilsagn tegner sig tilsammen for 130.501 stk. B-Aktier, svarende til 12,79 % af stemmerne i Selskabet og 27,97 % af aktiekapitalen i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier). Fra offentliggørelse af Tilbudsgivers beslutning om at fremsætte Købstilbuddet den 24. april 2019 og indtil Tilbudsdatoen er der således afgivet yderligere Uigenkaldelige Forhåndstilsagn, der tilsammen tegner sig for 23.874 stk. B-Aktier, svarende til 2,34 % af stemmerne i Selskabet og 5,12 % af aktiekapitalen i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier).

Uigenkaldelige Forhåndstilsagn vedrørende B-Aktier udgør tilsammen med Tilbudsgivers ejerskab af A-aktier og B-Aktier i alt 50,10 % af aktiekapitalen og 77,17 % af stemmerne i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier). Hertil kommer, at bestyrelsen i Ellen og Ove Arkils Fond har meddelt, at denne bakker op om Købstilbuddet, og at denne påtænker at acceptere Købstilbuddet. Ellen og Ove Arkils Fond ejer pr. Tilbudsdatoen 4,46% af aktiekapitalen og 2,04% af stemmerettighederne i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier).

3.2 Køb af B-Aktier i Tilbudsperioden

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at erhverve B-Aktier eller indgå andre aftaler vedrørende køb af B-Aktier, herunder ved at indgå Uigenkaldelige Forhåndstilsagn, i Tilbudsperioden. Disse køb kan foretages enten direkte eller gennem en repræsentant (nominee) eller værdipapirhandler. Sådanne køb vil ikke blive indgået på mere fordelagtige vilkår end i dette Købstilbud.

Såfremt Tilbudsgiver alligevel før Gennemførelsen køber B-Aktier i markedet eller i privat forhandlede transaktioner på mere fordelagtige vilkår for sælger end dette Købstilbud, vil Tilbudsgiver tilbyde alle øvrige B-Aktionærer de samme vilkår. Alle B-Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet på tidspunktet for sådanne køb, vil også blive tilbudt de mere fordelagtige vilkår.

3.3 Finansiering

Tilbudsgiver erklærer at have fuldt ud tilstrækkelige kontante midler og kreditfaciliteter til rådighed til at købe og betale for alle B-Aktier, der erhverves ved Gennemførelse i henhold til vilkårene i dette Tilbudsdokument.

4. Vederlag for B-Aktier

4.1 Tilbudskurs og præmie

4.1.1 B-Aktionærerne tilbydes et vederlag på DKK 1.550 pr. B-Aktie à nominelt DKK 100. Eventuel kurtage og andre salgsomkostninger afholdes af de sælgende B-Aktionærer og er Tilbudsgiver uvedkommende.

4.1.2 Tilbudskursen for B-Aktier repræsenterer en præmie på:

- 38 % i forhold til slutkursen på Nasdaq Copenhagen den 24. april 2019 (sidste handelsdag inden Tilbudsgivers meddelelse om fremsættelse af Købstilbuddet).
- 48 % i forhold til den volumenvægtede gennemsnitskurs i de sidste 6 måneder frem til og med den 24. april 2019.

- 37 % i forhold til den volumenvægtede gennemsnitskurs i de sidste 12 måneder frem til og med den 24. april 2019.
- 37 % i forhold til den volumenvægtede gennemsnitskurs i de sidste 3 år frem til og med den 24. april 2019.
- 45 % i forhold til den volumenvægtede gennemsnitskurs i de sidste 5 år frem til og med den 24. april 2019.

Tilbudskursen er tillige højere end den højeste børskurs nogensinde på DKK 1.515 den 24. november 2017 (intradag).

Alle aktiekurser er angivet i DKK pr. B-Aktie à nominelt DKK 100. Den volumenvægtede gennemsnitskurs er beregnet på baggrund af total volumen og total omsætning i den pågældende periode for Selskabets B-aktier noteret på Nasdaq Copenhagen.

Tilbudskursen svarer tillige til den forhandlede kurs mellem de uafhængige parter Tilbudsgiver som køber og Lind Invest som sælger.

5. Tilbudsperioden og andre praktiske forhold vedrørende Købstilbuddet

5.1 Tilbudsperioden

5.1.1 Købstilbuddet er gyldigt fra den 1. maj 2019 og udløber den 27. maj 2019 kl. 16:00 (dansk tid) eller ved udløb af en forlængelse af Tilbudsperioden som anført nedenfor. Accept af Købstilbuddet skal varsles til den enkelte B-Aktionærs eget kontoførende institut med tilstrækkeligt varsel til, at det kontoførende institut kan behandle og videreformidle accepten til Sydbank inden udløb af Tilbudsperioden.

5.1.2 Tilbudsgiver kan efter eget skøn (en eller flere gange) forlænge Tilbudsperioden ved gennem Nasdaq Copenhagen at offentliggøre en meddelelse herom. En sådan forlængelse giver ikke de B-Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, ret til at tilbagekalde deres accept. Tilbudsperioden, inklusive eventuelle forlængelser, vil dog, med mindre forlængelsen er foranlediget af et Konkurrerende Tilbud, ikke overstige 10 uger fra Tilbudsdatoen.

5.2 Bevarelse af rettigheder

5.2.1 B-Aktionærene bevarer deres rettigheder som aktionær i Selskabet indtil Gennemførelsen, herunder stemmeret, jf. punkt 9.1.2, idet B-Aktionærene dog fra deres accept af Købstilbuddet og indtil Gennemførelsen/Tilbudsperiodens udløb er afskåret fra at disponere over (herunder at sælge) deres B-Aktier til anden side.

5.3 Forbedring eller ændring af Købstilbuddet

- 5.3.1 Tilbudsgiver forventer ikke at forbedre eller ændre Købstilbuddet i Tilbudsperioden, men forbeholder sig ret hertil.
- 5.3.2 Såfremt Tilbudsgiver forbedrer Købstilbuddet til fordel for B-Aktionærerne, vil B-Aktionærer, der allerede har accepteret Købstilbuddet, automatisk blive berettigede til det forbedrede Købstilbud, forudsat at Købstilbuddet gennemføres. I tilfælde af forbedringer vil B-Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, fortsat være bundet af deres accept.
- 5.4 Fremgangsmåde for accept og afregning
- 5.4.1 Sydbank fungerer som afregningsagent i forbindelse med effektueringen af Købstilbuddet.
- 5.4.2 De B-Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet på de i dette Tilbudsdokument anførte vilkår og Betingelser og sælge deres B-Aktier, bedes kontakte deres eget kontoførende institut eller værdipapirhandler og anmode om, at accept af Købstilbuddet meddeles til:
- Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
Danmark
Att.: Ellen Corfits
Tlf. +45 74 37 43 63
E-mail: danskcoac@sydbank.dk
- 5.4.3 B-Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet, kan benytte den acceptblanket, der er vedhæftet Tilbudsdokumentet. B-Aktionærerne har eventuelt også mulighed for at acceptere Købstilbuddet online via deres kontoførende instituts netbankløsning. B-Aktionærerne bedes bemærke, at accept skal meddeles til eget kontoførende institut eller værdipapirhandler med tilstrækkeligt varsel til, at det kontoførende institut eller værdipapirhandleren kan behandle og videreformidle accepten til Sydbank, der skal have accepten i hænde inden udløb af Tilbudsperioden.
- 5.4.4 Fristen for meddelelse af accept afhænger af den enkelte B-Aktionærs aftale med det relevante kontoførende institut og instituttets regler og procedurer, og fristen kan følgelig være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.
- 5.5 Offentliggørelse af resultatet af Købstilbuddet

5.5.1 Meddelelse om resultatet af Købstilbuddet, og hvorvidt dette gennemføres, eller Tilbudsperioden forlænges, vil blive udsendt hurtigst muligt gennem Nasdaq Copenhagen efter Tilbudsperiodens udløb.

5.6 Tidsplan for afregning af Købstilbuddet

5.6.1 Hvis Købstilbuddet gennemføres, vil afregning af Købstilbuddet ske snarest muligt efter Gennemførelsen kontant via B-Aktionærens eget kontoførende institut.

6. Anbefaling fra Bestyrelsen

6.1 Bestyrelsen har meddelt Tilbudsgiver, at den på baggrund af de af Bestyrelsen vurderede fordele og ulemper i sin redegørelse vedrørende Købstilbuddet, samt at Bestyrelsens finansielle rådgiver samlet set har vurderet, at den tilbudte kurs på dagen for dennes vurdering, ud fra et finansielt perspektiv, er rimelig for Selskabets B-Aktionærer, vil komme med en konklusion, om at Bestyrelsen har vedtaget at anbefale B-Aktionærerne at acceptere Købstilbuddet.

7. Betingelser

7.1 Betingelser for Købstilbuddet og Tilbudsgivers mulighed for at reducere eller frafalde Betingelserne.

7.1.1 Købstilbuddet er betinget af, at en række Betingelser, der er anført nedenfor, opfyldes før Tilbudsperiodens udløb:

- at Tilbudsgiver har modtaget gyldige accepter af Købstilbuddet, således at Tilbudsgiver ejer mere end 90 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier) ved udløb af Købstilbuddet (efter Gennemførelsen);
- at Selskabet ikke udsteder nye aktier eller øvrige værdipapirer i Tilbudsperioden, herunder udnytter bemyndigelser til at udstede aktier i Selskabets vedtægter fra Tilbudsdatoen;
- at Selskabet ikke sælger (og ikke har indgået aftale om at sælge) eller afhænder nogen del af sin beholdning af Selskabets Egne Aktier fra Tilbudsdatoen;
- at der ikke fra Tilbudsdatoen til datoen for Gennemførelsen er sket en Væsentlig Negativ Ændring, og at Selskabet i denne periode ikke har offentliggjort og ikke offentliggør oplysninger, hvis indhold udgør en Væsentlig Negativ Ændring.

Tilbudsgiver kan dog efter eget skøn inden Tilbudsperiodens udløb frafalde eller reducere omfanget af en eller flere af ovenstående Betingelser ved meddelelse, som offentliggøres gennem Nasdaq Copenhagen. Et sådant frafald eller sådan begrænsning giver ikke B-Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, ret til at tilbagekalde deres accept.

- 7.2 Købstilbuddet bortfalder, hvis en eller flere af ovenstående Betingelser ikke er opfyldt eller frafaldet ved Tilbudsperiodens udløb. Hvis Købstilbuddet bortfalder, er Tilbudsgiver ikke forpligtet til at erhverve nogen af de B-Aktier, der tilbydes i henhold til Købstilbuddet, og enhver accept af salg af B-Aktier i henhold til Købstilbuddet vil ikke kunne håndhæves.

8. Lovvalg, tilbagekaldelse mv.

8.1 Lovvalg og værneting

- 8.1.1 Dette Tilbudsdokument, herunder Købstilbuddet og enhver accept af Købstilbuddet, reguleres af dansk ret. Enhver tvist i forbindelse med dette Tilbudsdokument og Købstilbuddet skal indbringes for Retten i Kolding som retten i første instans eller enhver anden domstol, hvortil Retten i Kolding måtte henvise sager vedrørende Købstilbuddet.

8.2 Tilbagekaldelsesret i tilfælde af fremsættelse af Konkurrerende Tilbud

- 8.2.1 Hvis et Konkurrerende Tilbud fremsættes, kan Tilbudsgiver tilbagekalde Købstilbuddet senest tre hverdage efter offentliggørelse af det Konkurrerende Tilbud eller vælge at forbedre Købstilbuddet ved meddelelse gennem Nasdaq Copenhagen.

- 8.2.2 Hvis et Konkurrerende Tilbud fremsættes, og Tilbudsgiver ikke inden for fristen i punkt 8.2.1 forbedrer Købstilbuddet, så det som minimum svarer til tilbudskursen i det Konkurrerende Tilbud, kan Selskabets B-Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, tilbagekalde deres accept af Købstilbuddet senest tre hverdage efter udløbet af fristen i punkt 8.2.1.

- 8.2.3 Tilbudsgiver oplyser, at Tilbudsgiver som aktionær i Selskabet under ingen omstændigheder selv vil acceptere et Konkurrerende Tilbud.

9. Øvrige forhold

9.1 Adkomst

- 9.1.1 Alle B-Aktier, der overdrages til Tilbudsgiver i henhold til Købstilbuddet, skal være frie og ubehæftede i enhver henseende.

- 9.1.2 B-Aktionærer, der sælger deres B-Aktier, kan stemme på Selskabets generalforsamling og bevare deres ret til at modtage udbytte frem til det tidspunkt, hvor Gennemførelsen har fundet sted, og adkomst til B-Aktierne er overgået til Tilbudsgiver.

9.2 Skattemæssige konsekvenser for B-Aktionærer

9.2.1 De skattemæssige konsekvenser for B-Aktionærerne i forbindelse med accept af Købstilbuddet afhænger af de individuelle forhold for den enkelte B-Aktionær, og Tilbudsgiver bærer intet ansvar herfor. B-Aktionærerne anmodes om at rådføre sig med deres egne skatterådgivere vedrørende de skattemæssige konsekvenser af deres accept af Købstilbuddet.

9.3 Rådgivere

Finansiell rådgiver for Tilbudsgiver:

ABG Sundal Collier
Forbindelsesvej 12
2100 København Ø
Danmark
Tlf. +45 35 46 30 00

Juridisk rådgiver for Tilbudsgiver:

Andersen Partners Advokatpartnerselskab
Jernbanegade 31
6000 Kolding
Danmark
Tlf. +45 76 22 22 15

9.4 Dokumenter vedrørende købstilbuddet

9.4.1 Tilbudsdokumentet, inklusive tilbudsannoncen og acceptblanketten, kan (med forbehold for de i dette Tilbudsdokument anførte begrænsninger, herunder vedrørende Udelukkede Jurisdiktioner), downloades på Selskabets hjemmeside, www.arkil.dk, samt rekvireres ved henvendelse til:

ABG Sundal Collier
Forbindelsesvej 12
2100 København Ø
Danmark
Tlf. +45 35 46 30 00
E-mail: kobstilbud@abgsc.dk

10. Definitioner og ordliste

10.1 Når de anvendes i dette Tilbudsdokument, har nedenstående udtryk følgende betydning:

A-Aktier betyder udestående A-Aktier i Selskabet, idet den samlede mængde A-Aktier består af en aktiekapital på nominelt DKK 6.150.000. Hver A-Aktie på nominelt DKK 100 giver 10 stemmer.

B-Aktier betyder udestående B-aktier i Selskabet, idet den samlede mængde B-Aktier udgøres af 429.823 stk. B-Aktier à nominelt DKK 100. Hver B-Aktie på nominelt DKK 100 giver 1 stemme.

B-Aktionærer betyder indehavere af B-Aktier i Selskabet i Tilbudsperioden.

Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud betyder bekendtgørelse nr. 1171 af 31. oktober 2017 om overtagelsestilbud.

Bestyrelsen betyder Selskabets bestyrelse.

Betingelse(r) betyder de for Gennemførelsen gældende betingelser, der er anført i Tilbudsdokumentets punkt 7.1.

Direktionen betyder Selskabets direktion.

DKK betyder Danske Kroner, Danmarks officielle valuta.

Ellen og Ove Arkils Fond betyder Ellen og Ove Arkils Fond, CVR-nr. 84 83 09 17.

Gennemførelse betyder gennemførelse, herunder afregning, af Købstilbuddet i henhold til Tilbudsdokumentets vilkår og Betingelser. "Gennemføre/Gennemført" skal fortolkes i overensstemmelse hermed.

Kapitalmarkedsløven betyder lovbekendtgørelse nr. 12 af 8. januar 2018 om kapitalmarkeder med senere ændringer.

Konkurrerende Tilbud betyder et konkurrerende tilbud vedrørende køb af B-Aktier fremsat i Tilbudsperioden.

Købstilbuddet betyder det betingede tilbud om at købe alle B-Aktier i Selskabet mod et kontant vederlag på DKK 1.550 pr. B-Aktie i Selskabet à nominelt DKK 100, som fremsat i dette Tilbudsdokument.

Lind Invest betyder Lind Invest ApS, CVR-nr. 26 55 92 43.

Nasdaq Copenhagen betyder Nasdaq Copenhagen A/S, CVR-nr.19042677, Nikolaj Plads 6, 1067 København K, Danmark

Person betyder enhver fysisk person, juridisk person, ethvert selskab, joint venture, partnerskab, enhver forening, fond, organisation, der ikke drives i selskabsform, eller enhver anden enhed eller gruppe.

Selskabet betyder Arkil Holding A/S, CVR-nr. 36 46 95 28, Søndergård Alle 4, 6500 Vojens, Danmark.

Selskabets Egne Aktier betyder Selskabets egen beholdning af B-Aktier, som i henhold til Selskabets meddelelse af 17. april 2019 består af 24.732 stk. B-Aktier.

Selskabsloven betyder Lovbekendtgørelse nr. 1089 af 14. september 2015 om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer.

Sydbank betyder Sydbank A/S, CVR-nr. 12 62 65 09, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa, Danmark.

Tilbudsdatoen betyder datoen for offentliggørelse af Tilbudsdokumentet.

Tilbudsdokumentet betyder dette dokument.

Tilbudsgiver betyder J2A Holding ApS, CVR-nr. 40 46 57 31, Vidarsvej 8, 6100 Haderslev, Danmark.

Tilbudskurs betyder kontant vederlag på DKK 1.550 pr. B-Aktie à nominelt DKK 100.

Tilbudsperiode betyder den periode, hvor Købstilbuddet er åbent for accept, fra den 1. maj 2019 til den 27. maj 2019 kl. 16:00 (dansk tid) eller ved udløb af en forlængelse af perioden, som besluttet af Tilbudsgiver.

Udelukket Jurisdiktion enhver jurisdiktion, hvor fremsættelse af Købstilbuddet eller accept heraf ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion.

Uigenkaldelige Forhåndstilsagn betyder uigenkaldeligt forhåndstilsagn afgivet af visse B-Aktionærer om at ville acceptere Købstilbuddet for deres B-Aktier.

Væsentlig Negativ Ændring betyder enhver ændring eller mulig ændring, begivenhed, virkning eller tilstand, der skyldes begivenheder, der finder sted efter offentliggørelse af beslutningen om fremsættelse af Købstilbuddet, og som, enkeltvis, samlet eller generelt, har eller med rimelighed kan forventes at få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets virksomhed, aktiver, forpligtelser, betingelser, vilkår (økonomiske eller i øvrigt), resultater, forskning og udvikling, beskyttelse af immaterielle rettigheder eller drift af Selskabet eller på markeder, hvor Selskabet er aktivt, producerer, modtager leveringer, distribuerer eller bliver finansieret. Væsentlig Negativ Ændring omfatter ikke en ændring eller mulig ændring, begivenhed, virkning eller tilstand, der skyldes fremsættelsen af Købstilbuddet.

11. Bilag

Bilag 1: Acceptblanket

Bilag 2: Tilbudsannonce

Bilag 1: ACCEPTBLANKET TIL BRUG FOR B-AKTIONÆRER

Accept af salg af B-Aktier i Arkil Holding A/S

(indleveres til hver B-Aktionærs eget kontoførende institut til godkendelse og behandling)

Accept skal afgives gennem B-Aktionærernes egne kontoførende institutter og i god tid til, at det kontoførende institut kan behandle og videreformidle accepten til Sydbank A/S (att.: Ellen Corfits, e-mail: danskcoac@sydbank.dk), der skal have accepten i hænde senest den 27. maj 2019 kl. 16:00 (dansk tid) eller i tilfælde af en forlængelse af Tilbudsperioden på et sådant senere tidspunkt, som anføres i meddelelsen om forlængelse af Tilbudsperioden.

Undertegnede erklærer hermed, at de B-Aktier i Arkil Holding A/S, der overdrages til Tilbudsgiver i henhold til Købstilbuddet, er frie og ubehæftede i enhver henseende.

På de vilkår, der er anført i Købstilbuddet fremsat af J2A Holding ApS, Vidarsvej 8, 6100 Haderslev, Danmark, den 1. maj 2019, accepterer jeg/vi herved tilbuddet om betaling af DKK 1.550 kontant pr. B-Aktie à nominelt DKK 100 i Arkil Holding A/S og afgiver ordre om salg af følgende antal B-Aktier i Arkil Holding A/S (ISIN DK0010025113) à nominelt DKK 100:

_____ Stk. B-Aktier i Arkil Holding A/S

Jeg/vi giver tilladelse til gennemførelse af salget ved overførsel af B-Aktier i Arkil Holding A/S fra min/vores konto i:

Kontoførende institut:	VP-kontonr.:
------------------------	--------------

Jeg/vi giver tilladelse til overførsel af det kontante provenu fra salget af aktier i Arkil Holding A/S til min/vores konto i:

Bank:	Reg.nr./Kontonr.:
-------	-------------------

Oplysninger om sælgende B-Aktionær og underskrift:

Navn:
Adresse:
Postnr. Og by:
CVR-nr./CPR-nr.:
Telefon:
E-mail:
Dato og underskrift:

Undertegnede kontoførende institut accepterer at overføre ovennævnte B-Aktier i Arkil Holding A/S til J2A Holding ApS, såfremt J2A Holding ApS efter sit eget rimelige skøn beslutter, at denne acceptblanket er i overensstemmelse med Købstilbuddet af den 1. maj 2019 om erhvervelse af B-Aktier, og at Betingelserne for Købstilbuddet er blevet opfyldt eller frafaldet af J2A Holding ApS:

CVR-nr.:	CD-identifikation
Stempel og underskrift:	

Oplysninger til det kontoførende institut:

Ved påtegning på denne acceptblanket skal aktionærens kontoførende institut senest den 27. maj 2019 kl. 16:00 (dansk tid) (i tilfælde af en forlængelse af Tilbudsperioden på et sådant senere tidspunkt, som anføres i meddelelsen om forlængelse af Tilbudsperioden) have afgivet accept af Købstilbuddet til Sydbank A/S, att.: Ellen Corfits, e-mail: danskcoac@sydbank.dk.

BILAG 2 : TILBUDSANNONCE

Ord og udtryk, der ikke er defineret i denne tilbudsannonce ("Tilbudsannoncen"), har samme betydning som angivet i Tilbudsdokumentet.

Denne Tilbudsannonce og Købstilbuddet, som denne Tilbudsannonce vedrører, er ikke rettet mod Selskabets B-Aktionærer, hvis deltagelse i Købstilbuddet kræver udsendelse af et tilbudsdokument, registrering eller andre handlinger, bortset fra hvad der kræves i henhold til dansk ret. Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte over for Selskabets B-Aktionærer, der er bosiddende i en Udelukket Jurisdiktion, hvor fremsættelsen af Købstilbuddet eller accept heraf strider mod lovgivningen i en sådan jurisdiktion. Enhver Person, der kommer i besiddelse af denne Tilbudsannonce eller det Tilbudsdokument, hvortil denne Tilbudsannonce relaterer sig, antages selv at indhente alle nødvendige oplysninger om gældende begrænsninger samt at overholde disse.

Denne Tilbudsannonce udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe værdipapirer eller en opfordring til at tilbyde at købe værdipapirer i henhold til Købstilbuddet eller i øvrigt. Købstilbuddet fremsættes udelukkende i form af Tilbudsdokumentet, som indeholder de fuldstændige vilkår og betingelser for Købstilbuddet, herunder oplysninger om hvordan Købstilbuddet kan accepteres. Selskabets B-Aktionærer tilrådes at læse Tilbudsdokumentet og eventuelle efterfølgende meddelelser relateret til Tilbudsdokumentet, da disse indeholder vigtige oplysninger. Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte i, til eller fra USA, Canada, Australien eller Japan eller nogen anden Udelukket Jurisdiktion, såfremt dette ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion, og Købstilbuddet gælder ikke og kan ikke accepteres fra USA, Canada, Australien, Japan eller nogen anden Udelukket Jurisdiktion.

Tilbudsannonce

J2A Holding ApS, CVR-nr. 40 46 57 31, Vidarsvej 8, DK-6100 Haderslev, Danmark ("Tilbudsgiver"), hvis anpartskapital er 100% ejet af Jesper Arkil og Jens Skjøt-Arkil, fremsætter hermed et Købstilbud til B-Aktionærene i Arkil Holding A/S, CVR-nr. 36 46 95 28, Søndergård Alle 4, 6500 Vojens, Danmark ("Selskabet"), i henhold til Tilbudsdokumentet af 1. maj 2019 (som det måtte blive ændret eller suppleret til enhver tid).

A-Aktierne er ikke optaget til handel og officiel notering på noget reguleret marked, og disse er i forvejen ejet af Tilbudsgiver.

Tilbudskursen for B-Aktierne i Selskabet repræsenterer en præmie på:

- 38 % i forhold til slutkursen på Nasdaq Copenhagen den 24. april 2019 (sidste handelsdag inden Tilbudsgivers meddelelse om fremsættelse af Købstilbuddet).
- 48 % i forhold til den volumenvægtede gennemsnitskurs i de sidste 6 måneder frem til og med den 24. april 2019.
- 37 % i forhold til den volumenvægtede gennemsnitskurs i de sidste 12 måneder frem til og med den 24. april 2019.
- 37 % i forhold til den volumenvægtede gennemsnitskurs i de sidste 3 år frem til og med den 24. april 2019.
- 45 % i forhold til den volumenvægtede gennemsnitskurs i de sidste 5 år frem til og med den 24. april 2019.

Tilbudskursen er tillige højere end den højeste børskurs nogensinde på DKK 1.515 den 24. november 2017 (intradag).

Lind Invest samt visse andre større aktionærer har afgivet Uigenkaldelige Forhåndstilsagn om at acceptere Købstilbuddet vedrørende deres B-Aktier i Selskabet.

Uddrag af vilkår og betingelser for Købstilbuddet:

Tilbudskurs: Selskabets B-Aktionærer tilbydes kontant vederlag på DKK 1.550 pr. B-Aktie i Selskabet à nominelt DKK 100 ("Tilbudskursen").

Tilbudsperiode: Købstilbuddet er gyldigt fra den 1. maj 2019 og udløber den 27. maj 2019 kl. 16:00 (dansk tid).

Tilbudsperioden kan (en eller flere gange) forlænges ved offentliggørelse af en meddelelse herom gennem Nasdaq Copenhagen.

Fremgangsmåde ved accept: De af Selskabets B-Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet på de i Tilbudsdokument anførte vilkår og Betingelser og sælge deres B-Aktier, bedes kontakte deres eget kontoførende institut eller værdipapirhandler og anmode om, at accept af Købstilbuddet meddeles til:

Sydbank A/S
Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa
Att.: Ellen Corfits
Tlf. +45 74 37 43 63
e-mail: danskcoac@sydbank.dk

De af Selskabets B-Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet, kan benytte den acceptblanket, der er vedhæftet Tilbudsdokumentet. B-Aktionærerne har eventuelt også mulighed for at acceptere Købstilbuddet online via deres kontoførende instituts netbankløsning. Selskabets B-Aktionærer bedes bemærke, at accept skal meddeles til eget kontoførende institut eller værdipapirhandler med tilstrækkelig varsel til, at det kontoførende institut eller værdipapirhandleren kan behandle og videreformidle accepten til Sydbank, der skal have accepten i hænde inden Tilbudsperiodens udløb eller inden udløb af en (eventuel) forlængelse af Tilbudsperioden som beskrevet i Tilbudsdokumentet.

Fristen for meddelelse af accept afhænger af den enkelte B-Aktionærs aftale med det relevante kontoførende institut og instituttets regler og procedurer, og fristen kan følgelig være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.

Gennemførelse Ved Gennemførelse vil Tilbudsgiver med forbehold for Købstilbuddets vilkår og Betingelser erhverve adkomst og alle rettigheder til B-Aktier i Selskabet, for hvilke Købstilbuddet er accepteret.

Afregning: Afregning af Købstilbuddet vil ske kontant snarest muligt efter Gennemførelsen via Selskabets B-Aktionærers egne kontoførende institutter.

Betingelser for Købstilbuddet: Gennemførelse af Købstilbuddet er betinget af, at følgende Betingelser opfyldes eller efter Tilbudsgivers eget skøn helt eller delvist frafalder eller reduceres inden Tilbudsperiodens udløb:

- at Tilbudsgiver har modtaget gyldige accepter af Købstilbuddet, således at Tilbudsgiver ejer mere end 90 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Selskabet (ekskl. Selskabets Egne Aktier) ved udløb af Købstilbuddet (efter Gennemførelsen);
- at Selskabet ikke udsteder nye aktier eller øvrige værdipapirer i Tilbudsperioden, herunder udnytter bemyndigelser til at udstede aktier i Selskabets vedtægter fra Tilbudsdatoen;
- at Selskabet ikke sælger (og ikke har indgået aftale om at sælge) eller afhænder nogen del af sin beholdning af Selskabets Egne Aktier fra Tilbudsdatoen;
- at der ikke fra Tilbudsdatoen til datoen for Gennemførelsen er sket en Væsentlig Negativ Ændring, og at Selskabet i denne periode ikke har offentliggjort og ikke offentliggør oplysninger, hvis indhold udgør en Væsentlig Negativ Ændring.

Købstilbuddet bortfalder, hvis en eller flere af ovenstående Betingelser ikke er opfyldt eller frafaldet ved Tilbudsperiodens udløb. Hvis Købstilbuddet bortfalder, er Tilbudsgiver ikke forpligtet til at erhverve nogen af de B-Aktier, der tilbydes i henhold til Købstilbuddet, og enhver accept af salg af B-Aktier i henhold til Købstilbuddet vil ikke kunne håndhæves.

Øvrige vilkår og betingelser: Selskabets B-Aktionærer er bundet af deres accept i hele Tilbudsperioden med undtagelse af de tilfælde, hvor et Konkurrerende Tilbud måtte blive fremsat.

Hvis et Konkurrerende Tilbud fremsættes af tredjepart, og Tilbudsgiver ikke inden 3 hverdage forbedrer Købstilbuddet, så det som minimum svarer til tilbuds-kursen i det Konkurrerende Tilbud, kan Selskabets B-Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, tilbagekalde deres accept af Købstilbuddet senest tre hverdage efter udløbet af Tilbudsgivers frist på 3 hverdage.

Tilbudsgiver oplyser, at Tilbudsgiver som aktionær i Selskabet under ingen omstændigheder selv vil acceptere et Konkurrerende Tilbud.

De af Selskabets B-Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, vil fortsat være bundet af deres accept, hvis Tilbudsperioden forlænges. Tilbudsperioden vil dog, med mindre forlængelsen er foranlediget af et Konkurrerende Tilbud, ikke overstige 10 uger fra Tilbudsdatoen.

Ovenstående er et sammendrag af Tilbudsdokumentet, der indeholder alle vilkår og betingelser for Købstilbuddet, og hvortil der henvises. Dette sammendrag indeholder muligvis ikke alle de oplysninger, der er vigtige for Selskabets B-Aktionærer.

Med forbehold for de i Tilbudsdokumentet anførte vilkår (herunder ift. Udelukkede Jurisdiktioner) kan yderligere eksemplarer af Tilbudsdokumentet downloades på Selskabets hjemmeside, www.arkil.dk, samt rekvireres ved henvendelse til:

ABG Sundal Collier
Forbindelsesvej 12
2100 København Ø
Danmark
Tlf. +45 35 46 30 00
E-mail: kobstilbud@abgsc.dk

Eventuelle spørgsmål fra Selskabets B-Aktionærer i forbindelse med accept og afregning af Købstilbuddet bør stiles til B-Aktionærernes egne kontoførende institutter eller til Sydbank på kontaktførelserne ovenfor.