

Ikke til offentliggørelse eller distribution i Australien, Canada, Japan eller USA

Denne meddelelse er ikke et tilbud om køb eller salg af værdipapirer i TK Development A/S ("Værdipapirer") i Australien, Canada, Japan eller USA eller i nogen anden jurisdiktion. Værdipapirerne må ikke tilbydes eller sælges i USA uden registrering eller i henhold til en undtagelse fra registreringspligten efter U.S. Securities Act fra 1933 med senere ændringer. TK Development A/S har ikke registreret og agter ikke at registrere Værdipapirer eller en del heraf i USA eller i nogen anden jurisdiktion uden for Danmark og har ikke til hensigt at foretage noget offentligt udbud af Værdipapirerne, hverken direkte eller indirekte, i USA eller i andre jurisdiktioner uden for Danmark.

TK Development A/S offentliggør i dag prospekt i forbindelse med fortegningsemission af 14.021.905 stk. nye aktier à nominelt DKK 15 til DKK 15 pr. ny aktie

TK Development A/S ("Selskabet") offentliggør i dag prospekt i forbindelse med udbud af 14.021.905 stk. nye aktier med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer ("Udbuddet") i henhold til beslutning truffet på Selskabets ekstraordinære generalforsamling afholdt den 1. juli 2010 om at udvide Selskabets aktiekapital. Der henvises til prospektet i sin helhed for en beskrivelse af Selskabet og Udbuddet.

De nye aktier udbydes til Selskabets eksisterende aktionærer i tegningsforholdet 2:1, dvs. at der bliver tildelt én (1) tegningsret for hver eksisterende aktie, og der skal to (2) tegningsretter til at tegne ét (1) stk. ny aktie mod betaling af tegningskursen på DKK 15 pr. ny aktie.

Selskabet vil modtage et bruttoprovenu fra Udbuddet på DKK 210,3 mio., hvilket efter fradrag af anslåede omkostninger i forbindelse med Udbuddet vil resultere i et nettoprovenu på ca. DKK 198,3 mio.

Baggrund for Udbuddet

Ledelsen vurderer løbende TK Developments kapitalstruktur og behovet for eventuelle tilpasninger hertil. Overordnet set er det ledelsens mål at sikre en kapitalstruktur, som understøtter Selskabets langsigtede vækst, og som samtidig sikrer et for Selskabet så optimalt forhold som muligt mellem egenkapital og fremmedkapital for derved at maksimere afkastet til aktionærerne.

Ledelsen forventer, at TK Developments nuværende likviditet og egenkapitalgrundlag, også uden et salg af de færdigopførte projekter, er tilstrækkeligt til at gennemføre udviklingen af de projekter, der er under opførelse, og at der derudover kan gennemføres udvikling af de projekter, som er fuldt finansieret, enten via bankfinansiering eller gennem forward funding. Med henblik på også at kunne igangsætte udvikling og byggeri af yderligere projekter, og dermed udnytte potentialet i sådanne projekter er det ledelsens vurdering, at en kapitaltilførsel i niveauet DKK 200 mio. vil være nødvendig, og at en sådan kapitaltilførsel vil kunne øge aktionærernes afkast. Denne forventning er baseret på en række konkrete projekter, som Selskabet ønsker at sikre sig retten til på det nuværende prisniveau. Ledelsen forventer, at dette kan bidrage til, at Selskabet hurtigere end ellers vil få adgang til projekter med en højere forventet

avance end den forventede avance på flertallet af de igangværende projekter i projektporteføljen. Omfanget af igangsættelsen af yderligere projekter vil udover kapitaltilførslen tillige afhænge af det fremtidige salg af færdigopførte projekter, markedsforholdene i øvrigt, m.v.

Forhåndstilsagn og garanti

En gruppe af eksisterende aktionærer har over for TK Development afgivet forhåndstilsagn om, under visse betingelser, ved udnyttelse af tegningsretter, som tildeles på baggrund af deres respektive ejerskab af eksisterende aktier, at tegne i alt 3.870.676 stk. nye aktier svarende til et samlet bruttoprovenu på DKK 58,1 mio.

En række investorer har endvidere afgivet garantitilsagn over for Selskabet om, under visse betingelser, pro rata i forhold til deres garantitilsagn, at tegne op til 10.152.884 stk. nye aktier til tegningskursen, som ikke måtte være blevet tegnet af eksisterende aktionærer i henhold til tildelte tegningsretter eller af investorer i henhold til erhvervede tegningsretter ved tegningsperiodens udløb, svarende til et samlet bruttoprovenu på DKK 152,3 mio.

Selskabet har således modtaget forhånds- og garantitilsagn om tegning af i alt 14.023.560 stk. nye aktier, svarende til mere end det samlede antal aktier i Udbuddet.

Udbudsbetingelser

Udbud og tegningsforhold

Udbuddet omfatter 14.021.905 stk. nye aktier à nom. DKK 15, der udbydes med fortegningsret for eksisterende aktionærer.

De nye aktier udbydes med fortegningsret for TK Development A/S' eksisterende aktionærer i forholdet 2:1, hvilket betyder, at der for hver eksisterende aktie tildeles en (1) tegningsret, og at to (2) tegningsretter berettiger ejeren til at tegne ét (1) stk. ny aktie.

Kapitalnedsættelse

Betinget af gennemførelsen af Udbuddet, nedsættes aktiekapitalen med nom. DKK 140.219.050 ved at nedsætte aktiestørrelsen fra nom. DKK 20 til nom. DKK 15. Kapitalnedsættelsen vil ske samtidig med registreringen af den til Udbuddet hørende kapitalforhøjelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Gennemførelse af Udbuddet er betinget af, at kapitalnedsættelsen endeligt gennemføres og registreres.

Handel med tegningsretter

Handel med tegningsretter foretages på NASDAQ OMX Copenhagen A/S i perioden fra den 9. august 2010 kl. 9.00 til den 20. august 2010 kl. 17.00 dansk tid.

Indehavere af tegningsretter, der ønsker at sælge deres tegningsretter, skal give deres kontoførende institut eller anden finansiel formidler meddelelse herom.

Tegningskurs

De nye aktier udbydes til DKK 15 pr. aktie à nom. DKK 15.

Tegningsperiode

De nye aktier kan tegnes i perioden fra den 12. august 2010 kl. 9.00 til den 25. august 2010 kl. 17:00 dansk tid.

Notering af de nye aktier

De nye aktier optages, efter registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, til handel og officiel notering under ISIN koden for de eksisterende aktier, hvilket forventes at ske den 31. august 2010.

Forventet tidsplan

| | |
|--|--|
| Sidste dag for handel med eksisterende aktier, inklusive tegningsretter: | 6. august 2010 |
| Første dag for handel med eksisterende aktier, eksklusiv tegningsretter: | 9. august 2010 |
| Handelsperioden for tegningsretter begynder: | 9. august 2010 kl. 9.00 dansk tid |
| Tildelingstidspunkt for tegningsretter: | 11. august 2010 kl. 12.30 dansk tid |
| Tegningsperioden for nye aktier begynder: | 12. august 2010 kl. 9.00 dansk tid |
| Handelsperioden for tegningsretter slutter: | 20. august 2010 kl. 17.00 dansk tid |
| Tegningsperioden for nye aktier slutter: | 25. august 2010 kl. 17.00 dansk tid |
| Gennemførelse af kapitalnedsættelsen og Udbuddet: | Udbuddet bliver kun gennemført, når og hvis de nye aktier, der tegnes, udstedes af Selskabet efter registrering af kapitalforhøjelsen og samtidig registrering af kapitalnedsættelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, hvilket forventes at ske den 27. august 2010 |
| Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet: | Forventes at ske to bankdage efter tegningsperiodens udløb, forventeligt den 27. august 2010 |

5. august 2010
Selskabsmeddelelse nr. 10/2010

CVR nr. 24 25 67 82
Side 4 af 4

De nye aktier optages til handel og officiel notering under ISIN koden for de eksisterende aktier: Forventes at ske den 31. august 2010

Lead Manager

Nordea Markets (division af Nordea Bank Danmark A/S) er Lead Manager i forbindelse med Udbuddet.

Prospekt

Anmodning om eksemplarer af prospektet indeholdende detaljerede informationer om TK Development og de fuldstændige udbudsbetingelser kan rettes til:

Nordea Bank Danmark A/S
Securities Operations / HH 7324
PO Box 850
0900 København C
Tlf.: 33 33 50 92
Fax: 33 33 31 82
E-mail: prospekt.ca@nordea.com

Prospektet vil også blive fremlagt på Selskabets adresse i Aalborg og kan med visse undtagelser, herunder adgangsforbud for personer i USA, hentes på Selskabets hjemmeside <http://www.tk-development.dk/>. Hjemmesidens indhold udgør ikke en del af prospektet.

Spørgsmål til denne meddelelse kan rettes til adm. direktør Frede Clausen på tlf. 8896 1010.

Meddelelsen er udarbejdet på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den danske udgave gældende.

Udsagn om fremtiden

Denne meddelelse indeholder visse fremadrettede udsagn, herunder udsagn vedrørende TK Developments virksomhed og Udbuddet. Sådanne fremadrettede udsagn er baseret på oplysninger, antagelser og vurderinger, som selskabet finder rimelige. De kan forandre sig eller blive ændret på grund af usikkerhed vedrørende den økonomiske, finansielle, konkurrencemæssige, lovgivningsmæssige og markeds-mæssige situation. Derudover kan Selskabets aktiviteter og evne til at nå sine opstillede målsætninger blive negativt påvirket, hvis en eller flere af de risici, der er angivet i det af Selskabet udarbejdede prospekt til brug for Udbuddet, bliver til virkelighed, eller hvis andre risici, der på nuværende tidspunkt ikke forudses eller anses for uvæsentlige, bliver til virkelighed. TK Development forpligter sig ikke til at nå, og der er ikke nogen sikkerhed for, at selskabet vil nå de målsætninger, der er omtalt i prospektet. Investorer bør omhyggeligt overveje hver af risikofaktorerne, der er beskrevet i prospektet, forud for at foretage en investeringsbeslutning.