

## Tilbud til B-aktionærerne om tilbagekøb af B-aktier i

### **Svejsmaskinefabrikken Migatronic A/S**

Aggersundvej 33  
9690 Fjerritslev  
CVR nr. 34 48 52 16

*Købstilbudet er ikke omfattet af Finanstilsynets bekendtgørelse om overtagelsestilbud nr. 1228 af 22. oktober 2007. Købstilbudet er ikke rettet til aktionærer, hvis deltagelse vil nødvendiggøre, at der udstedes et tilbudsdokument, foretages registrering eller andre aktiviteter udover, hvad der følger af dansk lovgivning. Købstilbudet fremsættes hverken direkte eller indirekte i USA, Canada, Australien eller Japan eller en hvilken som helst anden jurisdiktion, hvor afgivelsen af Købstilbudet eller accept heraf vil stride mod lovgivningen i den pågældende jurisdiktion, og tilbudsdokumentet må ikke udleveres til aktionærer hjemmehørende i disse lande. Personer, der kommer i besiddelse af dette tilbudsdokument, forudsættes selv at indhente alle nødvendige oplysninger om eventuelle begrænsninger samt overholde disse restriktioner.*

#### **Købstilbud**

Nordea Bank Danmark A/S ("Nordea") fremsætter efter aftale med bestyrelsen i Svejsmaskinefabrikken Migatronic A/S ("Selskabet"), herved tilbud ("Købstilbudet") til samtlige B-aktionærer ("Aktionærerne") i Selskabet om køb af op til 120.000 stk. B-aktier i Selskabet svarende til 22,8 % af Selskabets 536.120 stk. udestående B-aktier, fratrukket Selskabets egne B-aktier på 10.075 stk. Købstilbudet fremsættes som led i Selskabets tilbagekøb af B-aktier.

Købstilbudet gennemføres til en kontant pris på DKK 350 ("Tilbudskursen") for hver B-aktie i Selskabet á nominelt DKK 20.

Købstilbudet gælder fra og med den 17. juni 2008 og til og med den 1. juli 2008 kl. 16:00 ("Tilbudsperioden"). Aktionærerne kan i Tilbudsperioden tilbyde det antal B-aktier, de ønsker at sælge ved anvendelse af vedhæftede acceptblanket.

#### **Baggrund for Købstilbudet**

Købstilbudet sker som led i Selskabets løbende tilbagekøb af B-aktier med henblik på optimering af Selskabets kapitalstruktur. Den kontante tilbudspris er fastsat af Selskabets bestyrelse til DKK 350 pr. aktie á DKK 20, hvilket giver en samlet værdi af de tilbagekøbte B-aktier på DKK 42.000.000, ved køb af alle 120.000 B-aktier.

Købstilbudet er struktureret med det formål at sikre, at Selskabet tilbagefører kapital til Aktionærerne på den mest hensigtsmæssige måde og hurtigst muligt. Bestyrelsen har derfor indgået aftale med Nordea om, at Nordea fremsætter tilbudet til Aktionærerne. Afregning af de B-aktier, som Aktionærerne tilbyder at sælge i Tilbudsperioden, vil ske umiddelbart efter udløb af Tilbudsperioden, dog med forbehold for forholdsmæssig reduktion i tildelingen, såfremt Aktionærerne tilsammen tilbyder mere end 120.000 B-aktier.

Efter gennemførelse af Købstilbudet og efter udløb af en proklamaperiode på tre måneder sælger Nordea de købte B-aktier til Selskabet til samme kurs som Nordea har købt B-aktierne til. Selskabet vil herefter nedsætte Selskabets aktiekapital med nominelt DKK 2.200.000 svarende til 110.000 stk. B-aktier, således som besluttet på den ekstraordinære generalforsamling i Selskabet den 16. juni 2008 ("Kapitalnedsættelsen"), idet tilbagekøbte aktier ud over 110.000 stk. B-aktier vil indgå i Selskabets beholdning af egne aktier og erhverves i henhold til bestyrelsens bemyndigelse til køb af indtil 10 % af Selskabets aktiekapital.

Selskabets tilbagekøb af B-aktier fra Nordea finansieres via Selskabets likvide reserver og gennem låneoptagelse.

### **Aftale med visse større aktionærer**

Nordea har indgået følgende aftaler, hvorefter:

ATP tilbyder 113.160 stk. B-aktier til Nordea med henblik på at opnå et tilstrækkeligt antal aktier til at gennemføre Kapitalnedsættelsen i Selskabet. ATP deltager i tilbagekøbet af B-aktier efter samme principper som alle øvrige Aktionærer.

Administrerende direktør Peter Roed og Roed Invest Aps, der tilsammen ejer 139.090 B-aktier afstår fra at acceptere Købstilbudet. Peter Roed og Roed Invest Aps har endvidere forpligtet sig til ikke at ændre den beslutning, der blev truffet på Selskabets ekstraordinære generalforsamling tidligere i dag vedrørende nedsættelse af Selskabets aktiekapital med nominelt DKK 2.200.000.

Som følge af at ATP er forpligtet til at tilbyde 113.160 stk. B-aktier, er der en mulighed for, at der sammenlagt vil blive tilbudt mere end 120.000 stk. B-aktier, og at der, i så fald, vil ske en forholdsmæssig reduktion i tildelingen. Aktionærer, der ønsker at deltage fuldt ud i tilbagekøbet i forhold til den samlede udestående B-aktiekapital skal derfor tilbyde alle deres B-aktier.

### **Selskabets udvikling**

Der henvises til Selskabets kvartalsmeddelelse offentliggjort den 29. maj 2008. Der er ikke siden den 29. maj 2008 indtruffet begivenheder, som har foranlediget Selskabet til at ændre forventningerne til 2008.

### **Skatteforhold**

De skattemæssige konsekvenser for Aktionærerne i forbindelse med Købstilbudet afhænger af den enkelte Aktionærs individuelle forhold. Aktionærerne opfordres til at konsultere egne skatterådgivere om særlige skattemæssige konsekvenser af Købstilbudet af betydning for dem. Hverken Nordea, Selskabet eller dets rådgivere er ansvarlige for de skattemæssige konsekvenser af Købstilbudet for den enkelte Aktionær.

### **Forventet tidsplan**

16. juni 2008	Bemyndigelse til nedsættelse af Selskabets aktiekapital Start på proklamaperiode Offentliggørelse af Købstilbudet
17. juni 2008	Start på tilbudsperioden
1. juli 2008	Tilbudsperioden udløber kl. 16:00
3. juli 2008	Offentliggørelse af fordelingsnøgle
8. juli 2008	Betaling af Aktionærer for købte B-aktier
16. september 2008	Proklamaperioden slutter
17. september 2008	Selskabet køber de tilbagekøbte B-aktier fra Nordea og nedskriver aktiekapitalen

## Vilkår for Købstilbudet

<b>Køber</b>	Nordea Bank Danmark A/S Strandgade 3 0900 København C CVR-nr. 13522197
<b>Antal aktier</b>	Der tilbagekøbes indtil 120.000 B-aktier. Antallet af B-aktier kan dog blive forøget på grund af afrunding ved pro rata fordeling.
<b>Tilbagekøbspris</b>	DKK 350 pr. B-aktie á nominelt DKK 20.
<b>Tilbudsperiode</b>	Købstilbudet gælder fra den 17. juni 2008 og til og med 1. juli 2008 kl. 16:00.
<b>Afregningsted</b>	Nordea Bank Danmark A/S, Securities Operations - CA Postboks 850, 0900 København K Telefon: 3333 5092, Telefax: 3333 3182
<b>Betingelser for Købstilbudet</b>	<p>Købstilbudet er betinget af følgende forhold:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ At Selskabet ikke misligholder den med Nordea indgåede aftale om Nordea's køb af Selskabets aktier og tilbagesalg til Selskabet med henblik på at foretage Kapitalnedsættelse.</li><li>▪ At der ikke indtil afregning af Købstilbudet er indtruffet væsentlige negative begivenheder, herunder forhold, som kan antages at bringe gennemførelsen af Kapitalnedsættelsen i fare.</li><li>▪ At Nordea's eller Selskabets erhvervelse af B-aktierne hverken helt eller delvis udelukkes eller væsentligt forhindres som følge af lovgivning, domstolsafgørelse, myndighedsbeslutning og lignende, eller andre forhold uden for Nordea's eller Selskabets rådighed.</li></ul> <p>Nordea er berettiget til at tilbagekalde Købstilbudet, såfremt én eller flere af ovennævnte betingelser ikke er opfyldt, og at betingelserne herfor ikke frafaldes. Ved tilbagekaldelse bortfalder Købstilbudet uigenkaldeligt og enhver aftale indgået på grundlag heraf vil være ugyldig. Hverken Nordea eller Selskabet kan gøres erstatningsansvarlige i anledning af en sådan tilbagekaldelse. En tilbagekaldelse af Købstilbudet vil blive offentliggjort via OMX Nordic Exchange Copenhagen.</p>
<b>Vilkår i øvrigt</b>	<p>Såfremt der i Tilbudsperioden fremsættes mere fordelagtige konkurrerende købstilbud på Selskabets B-aktier, er accepterende Aktionærer automatisk frigjorte fra Købstilbudet, der samtidig bortfalder.</p> <p>B-aktierne skal være frie og ubehæftede og købet af B-aktier finder sted i henhold til dansk ret, der ligeledes gælder for dette Købstilbud.</p>
<b>Fremgangsmåde ved accept</b>	<p>Navnenoterede Aktionærer vil modtage et eksemplar af Købstilbudet inkl. en acceptblanket pr. post. Ikke navnenoterede Aktionærer skal henvende sig til deres depotbank eller børsrådgiver.</p> <p>De Aktionærer, der ønsker at sælge B-aktier i Selskabet i henhold til Købstilbudet, skal udfylde og fremsende vedlagte acceptblanket til egen depotbank eller børsrådgiver med anmodning om, at accepten af Købstilbudet meddeles Nordea.</p> <p>Accept af Købstilbudet skal være modtaget af Nordea inden udløbet af tilbudsperioden. Der fremsendes én acceptformular pr. VP-konto.</p>

**Tildeling**

Nordea vil fordele antallet af B-aktier, som tilbagekøbes, blandt de Aktionærer, der har tilbudt deres B-aktier efter følgende procedure:

- Såfremt Aktionærene tilsammen tilbyder 120.000 eller færre stk. B-aktier, vil alle tilbudte B-aktier blive tilbagekøbt.
- Såfremt Aktionærene tilsammen tilbyder flere end 120.000 stk. B-aktier, vil tildelingen blive reduceret forholdsmæssigt (pro rata) efter det antal B-aktier, de respektive Aktionærer har tilbudt.

Hvis det antal B-aktier, der er angivet på acceptblanketten, reduceres som følge af forholdsmæssig tildeling, vil ordrerne blive rundet op til nærmeste antal hele B-aktier. Afrunding i forbindelse med den forholdsmæssige reduktion kan medføre, at antallet af tilbagekøbte B-aktier kan blive forøget ud over 120.000 stk. B-aktier.

Nordea vil den 3. juli 2008 offentliggøre det antal B-aktier som købes, samt resultatet af tildelingsprincipperne. Aktionærer, som har solgt B-aktier ved accept af Købstilbudet, informeres om antal tilbagekøbte B-aktier og betaling af deres depotbank eller børsmæglerselskab.

**Afregning**

Afregning forventes at ske kontant den 8. juli 2008. Aktionærene bærer selv enhver kurtage og øvrige omkostninger, der pålægges af egen depotbank eller børsmæglerselskab.

**Selskabets  
finansielle  
rådgiver**

Nordea Corporate Finance (afdeling af Nordea Bank Danmark A/S)  
Christiansbro, Strandgade 3  
0900 København C

## Acceptblanket

(Indleveres til påtegning og videreekspektion i aktionærens depotbank eller børsmægler)

### Accept af Købstilbud vedrørende aktier i Svejsmaskinefabrikken Migatronic A/S

Acceptblanketten skal afleveres så tidligt, at den kan være Nordea i hænde senest tirsdag den 1. juli 2008 kl. 16.00.

I henhold til Købstilbud af 17. juni 2008 om køb af aktier i Svejsmaskinefabrikken Migatronic A/S til DKK 350 pr. B-aktie á nominelt DKK 20, afgiver undertegnede herved uigenkaldeligt ordre om salg af

\_\_\_\_\_ stk. Svejsmaskinefabrikken Migatronic A/S B-aktier á DKK 20 (ISIN/fondskode DK0010225127)

Jeg/Vi bekræfter, at de solgte B-aktier er frie og ubehæftede i enhver henseende. Aktionærer, der ønsker at deltage fuldt ud i pro rata tildelingen i forhold til den samlede udestående B-aktiekapital skal tilbyde alle deres aktier.

Jeg/Vi giver samtidig tilladelse til, at overdragelsen af de solgte aktier effektueres fra min/vor VP-konto

Pengeinstitut: \_\_\_\_\_ VP-konto: \_\_\_\_\_

Provenuet af de solgte aktier bedes overført til:

Pengeinstitut: \_\_\_\_\_ Reg.nr./kontonr.: \_\_\_\_\_

Oplysninger om sælger og underskrift
Navn:
Adresse:
Postnr. og by:
Telefon:
CPR-nr./SE-nr.:
Dato:
Forpligtende underskrift*:

Undertegnede depotbank eller børsmægler er indforstået med at overføre ovennævnte aktier til Nordea.	
Registreringsnummer:	CD-ident:
Firmastempel og underskrift:	

Det kontoførende institut skal videresende de modtagne accepter til:  
Nordea Bank Danmark A/S  
Securities Operations - CA  
Postboks 850  
0900 København K  
Telefon: 3333 5092  
Telefax: 3333 3182

\* Underskriveren erklærer hermed ikke at (a) være en U.S. Person (som defineret under Rule 902 i henhold til The United States Securities Act of 1933), (b) handle på vegne af eller til fordel for en sådan person eller (c) være i eller aflevere denne acceptblanket fra USA.