

# ANBEFALET OFFENTLIGT BETINGET FRIVILLIGT KØBSTILBUD

TIL AKTIONÆRERNE I

# BoConcept<sup>®</sup>

BoConcept Holding A/S  
(CVR-nr. 34018413)

FREMSAT AF

Layout Bidco A/S  
(CVR-nr. 37760250)

7. juni 2016

Finansiell rådgiver

**S|E|B**

Juridisk rådgiver

**BECH-BRUUN**

# INDHOLDSFORTEGNELSE

Generelle oplysninger .....	4
Resumé af Købstilbuddet.....	6
<b>1. Indledning</b> .....	9
1.1 Tilbudsgiver .....	9
1.2 Vigtige datoer i forbindelse med Købstilbuddet .....	9
<b>2. BoConcept Holding A/S</b> .....	10
2.1 BoConcept Holding A/S' aktiviteter og selskabsoplysninger.....	10
2.2 Økonomiske hoved- og nøgletal og resultatforventninger for BoConcept Holding A/S .....	11
2.3 Selskabsmeddelelser i 2016 og frem til offentliggørelsen af Købstilbuddet .....	12
2.4 Tilbudsgivers hensigter med BoConcept Holding A/S og strategi .....	12
2.5 Udlodning af BoConcept Holding A/S' midler .....	13
2.6 Personer som handler i forståelse med BoConcept Holding A/S.....	13
2.7 Eksisterende aftaler om honorarer, incitamentsprogrammer mv. til ledelsen i BoConcept Holding A/S i forbindelse med et overtagelsestilbud .....	13
<b>3. Tilbudsgiver</b> .....	14
3.1 Beskrivelse af Tilbudsgiver .....	14
3.2 Personer som handler i forståelse med Tilbudsgiver .....	14
3.3 Tilbudsgivers aktiviteter, bestyrelse, ejerskab og virksomhed .....	14
3.4 Tilbudsgivers Aktier i BoConcept Holding A/S .....	15
3.5 Aftaler med relevans for Købstilbuddet, herunder brugen af stemmerettigheder .....	15
3.6 Køb af Aktier i BoConcept Holding A/S i Tilbudsperioden .....	15
3.7 Kontakt til BoConcept Holding A/S' ledelse forud for Købstilbuddets afgivelse.....	15
<b>4. Vederlag for B-aktier i BoConcept Holding A/S</b> .....	16
4.1 Tilbudskurs og historiske aktiekurser .....	16
4.2 Den samlede pris.....	16
4.3 Kompensation .....	16
4.4 Finansiering .....	16
<b>5. Købstilbuddet vedrørende A-aktier</b> .....	17
5.1 Samlet vederlag for A-Aktierne .....	17
5.2 Uigenkaldeligt Forhåndstilsagn.....	17
<b>6. Tidsplan og andre praktiske forhold vedrørende Købstilbuddet</b> .....	18
6.1 Tilbudsperiode .....	18
6.2 Bevarelse af rettigheder.....	18
6.3 Udbetaling af udbytte i Tilbudsperioden.....	18
6.4 Forbedring af Købstilbuddet.....	18
6.5 Fremgangsmåde for accept og afregning .....	18
6.6 Offentliggørelse af resultatet af Købstilbuddet.....	19
6.7 Tidsplan for afregning af Købstilbuddet.....	19
<b>7. Betingelser</b> .....	20
7.1 Betingelser for Købstilbuddet og Tilbudsgivers mulighed for at reducere eller frafalde Betingelserne.....	20

<b>8.</b>	<b>Lovvalg, tilbagekaldelse, tvangsindløsning mv. ....</b>	<b>21</b>
8.1	Lovvalg og værneting.....	21
8.2	Tilbagekaldelsesret i tilfælde af fremsættelse af Konkurrerende Tilbud.....	21
8.3	Tvangsindløsning .....	21
8.4	Afnotering af B-Aktierne i BoConcept Holding A/S.....	21
8.5	Andre mulige virkninger af Købstilbuddet.....	21
8.6	Maksimal og minimal mængde Aktier, som Tilbudsgiver forpligter sig til at erhverve .....	21
8.7	Intet pligtmæssigt offentligt tilbud.....	22
<b>9.</b>	<b>Øvrige forhold .....</b>	<b>23</b>
9.1	Adkomst.....	23
9.2	Skattemæssige konsekvenser for BoConcept Holding A/S' Aktionærer.....	23
9.3	Anmeldelse til konkurrencemyndighederne.....	23
9.4	Rådgivere.....	23
9.5	Dokumenter vedrørende Købstilbuddet .....	23
<b>10.</b>	<b>Definitioner og ordliste .....</b>	<b>24</b>
<b>11.</b>	<b>Bilag.....</b>	<b>26</b>

## BILAG

BILAG 1: TILBUDSANNONCE

BILAG 2: ACCEPTBLANKET TIL BRUG FOR B-AKTIONÆRER

# GENERELLE OPLYSNINGER

Dette Tilbudsdokument indeholder vigtige oplysninger og bør læses, før der træffes beslutning om at acceptere dette anbefalede offentlige betingede frivillige købstilbud.

Ingen person er bemyndiget til at videregive oplysninger på vegne af Tilbudsgiver, som ikke er indeholdt i dette Tilbudsdokument.

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 i en jurisdiktion, hvor fremsættelsen af Købstilbuddet eller accept heraf strider mod lovgivningen i en sådan jurisdiktion, og Tilbudsdokumentet må ikke distribueres til BoConcept Holding A/S' Aktionærer, der er bosiddende i en sådan jurisdiktion. Enhver Person, der kommer i besiddelse af dette Tilbudsdokument, antages selv at indhente alle nødvendige oplysninger om gældende begrænsninger samt at overholde disse.

Købstilbuddet fremsættes vedrørende A-aktier og B-aktier i BoConcept Holding A/S ("A-Aktier" og "B-Aktier" i BoConcept Holding A/S), en dansk udsteder af aktier, der er noteret på NASDAQ Copenhagen A/S ("Nasdaq Copenhagen"). Købstilbuddet er underlagt oplysningsforpligtelser i henhold til dansk ret. Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte i, til eller fra Canada, Australien, Japan eller Sydafrika eller nogen anden jurisdiktion, såfremt dette ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion (en "Udelukket Jurisdiktion"), og Købstilbuddet gælder ikke og kan ikke accepteres fra eller i Canada, Australien, Japan eller Sydafrika eller nogen anden Udelukket Jurisdiktion. 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, til eller fra Canada, Australien, Japan eller Sydafrika eller nogen anden 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 BoConcept Holding A/S' Aktionærer i disse jurisdiktioner.

## Særlige oplysninger til bosiddende i USA:

Købstilbuddet er underlagt lovgivningen i Danmark. Købstilbuddet vedrører værdipapirerne i et dansk selskab og er underlagt oplysningsforpligtelserne i henhold til dansk ret, som i væsentlige henseender kan være forskellige fra gældende regler i USA. Købstilbuddet fremsættes i USA i henhold til Section 14(e) i, og Regulation 14E udstedt i medfør af den amerikanske Securities Exchange Act of 1934 med senere ændringer ("Exchange Act") med forbehold af undtagelserne i Rule 14D-1(d) ifølge Exchange Act og i øvrigt i overensstemmelse med dansk ret. Købstilbuddet er ikke underlagt Section 14(d)(1) i, eller Regulation 14D udstedt i medfør af Exchange Act. Boconcept Holding A/S er ikke underlagt periodiske rapporteringskrav ifølge Exchange Act og skal ikke – og har valgt ikke at – indberette til den amerikanske Securities and Exchange Commission.

Bosiddende i USA bør være opmærksomme på, at Tilbudsdokumentet og alle øvrige dokumenter vedrørende Købstilbuddet er udarbejdet i overensstemmelse med danske standarder for indhold og udformning, der kan være forskellige fra standarder i USA. Proceduren for accept af salg af værdipapirer og afregning af Tilbudskursen for Aktier i BoConcept Holding A/S i forbindelse med Købstilbuddet vil blive gennemført i henhold til gældende danske regler, der i væsentlige henseender kan være forskellige fra de regler og procedurer, der finder anvendelse på købstilbud på værdipapirer i et selskab hjemmehørende i USA, især for så vidt angår tilbagetrækningsrettigheder, tidsplan for købstilbud, afregningsprocedurer og betalingstidspunktet for værdipapirerne.

HVERKEN DEN AMERIKANSKE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION ELLER BØRSTILSYNET I NOGEN AMERIKANSK DELSTAT ELLER NOGEN ANDEN TILSYNSMYNDIGHED HAR GODKENDT ELLER AFVIST KØBSTILBUDET ELLER UDTALT SIG OM KØBSTILBUDETS FAIRNESS ELLER ANDET, ELLER AFGIVET ERKLÆRING OM, HVORVIDT TILBUDSDOKUMENTET ELLER ANDRE DOKUMENTER VEDRØRENDE KØBSTILBUDET ER NØJAGTIGE ELLER FULDSTÆNDIGE. ENHVER ERKLÆRING OM DET MODSATTE ER EN STRAFBAR HANDLING I USA.

I henhold til en eller flere undtagelser i medfør af Rule 14e-5(b) ifølge Exchange Act kan Tilbudsgiver eller Tilbudsgivers repræsentanter (nominees) eller værdipapirhandlere (der handler som agenter) eller sidstnævntes respektive associerede selskaber (som defineret i Rule 12b-2 ifølge Exchange Act) til enhver tid købe eller foranledige køb af Aktier i BoConcept Holding A/S ud over køb i henhold til Købstilbuddet i den periode, hvor Købstilbuddet stadig er åbent for accept. Disse køb kan ske enten i markedet til de gældende kurser eller i private transaktioner til forhandlede kurser, og i hvert enkelt tilfælde uden for USA, og i det omfang det er tilladt i henhold til og i overensstemmelse med gældende danske love og regler. Sådanne køb vil ikke ske til kurser, der er højere end Tilbudskursen, medmindre Tilbudskursen forhøjes tilsvarende. Alle oplysninger om sådanne køb vil blive offentliggjort som påkrævet i henhold til danske love og regler, og såfremt der sker en sådan offentliggørelse, vil offentliggørelse også ske i USA.

BoConcept Holding A/S er et selskab, der er stiftet i henhold til dansk ret. Ingen medlemmer af Direktionen er bosiddende i USA. Det er således ikke muligt for BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer bosiddende i USA at forkynde en stævning i USA for BoConcept Holding A/S eller Tilbudsgiver eller begges respektive direktions- eller bestyrelsesmedlemmer eller over for nogen af dem håndhæve domme afsagt i USA på baggrund af privatretlige bestemmelser indeholdt i den amerikanske føderale børslov. Det er ikke muligt at sagsøge BoConcept Holding A/S og/eller Tilbudsgiver eller begges respektive direktions- eller bestyrelsesmedlemmer ved en domstol uden for USA for overtrædelse af den amerikanske børslovgivning.

#### Yderligere oplysninger:

Dette Tilbudsdokument er udarbejdet på dansk og oversat til engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem de to versioner er den danske tekst gældende.

Dette Tilbudsdokument kan indeholde udsagn vedrørende fremtidige forhold eller hændelser, herunder udsagn om fremtidige resultater, vækst eller andre forventninger til udvikling og fordele, der er forbundet med dette Købstilbud. Sådanne udsagn kan generelt, men ikke altid, kendes på brugen af ord som "forudser", "antager", "forventer", "planlægger", "vil", "agter", "vurderer", "skønner" eller lignende udtryk.

Fremadrettede udsagn er i sagens natur behæftet med risici og usikkerhed, da de vedrører hændelser og afhænger af omstændigheder, som vil forekomme i fremtiden. Der kan ikke gives sikkerhed for, at de faktiske resultater ikke vil afvige, muligvis væsentligt, fra de, der udtrykkeligt eller underforstået er indeholdt i sådanne fremadrettede udsagn, som følge af flere forhold, hvoraf mange er uden for Tilbudsgivers eller Selskabets kontrol, herunder følgerne af ændringer i generelle økonomiske forhold, renteniveau, udsving i efterspørgslen efter Selskabets produkter, konkurrenceforhold, den teknologiske udvikling, medarbejderforhold, lovgivning, valutakurser og eventuelt behov for øgede investeringer (herunder investeringer, der måtte følge af øget efterspørgsel, nye forretningsmuligheder og udvikling af ny teknologi).

Købstilbuddet, der er beskrevet i dette Tilbudsdokument, er udarbejdet som et offentligt frivilligt købstilbud i henhold til lov nr. 1530 af 12. februar 2015 om værdipapirhandel ("Værdipapirhandelsloven") samt bekendtgørelse nr. 562 af 2. juni 2014 om overtagelsestilbud ("Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud"). Købstilbuddet, som angivet i dette Tilbudsdokument, og enhver accept deraf er underlagt dansk ret.

BoConcept Holding A/S' 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. Virkningen af en eventuel accept af Købstilbuddet fra BoConcept Holding A/S' Aktionærer i tilfælde af et Konkurrerende Tilbud og Tilbudsperiodens maksimale længde er beskrevet i punkt 6 i dette Tilbudsdokument.

Oplysningerne i dette Tilbudsdokument vedrørende BoConcept Holding A/S er indhentet fra offentligt tilgængelige kilder eller modtaget fra Selskabet. Hverken Tilbudsgiver eller Personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiver, påtager sig ansvaret for nøjagtigheden eller fuldstændigheden af sådanne oplysninger eller undladelse fra BoConcept Holding A/S' 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 gennem Finanstilsynet, Nasdaq Copenhagen og elektroniske medier, hvis og i det omfang en sådan offentliggørelse kræves i henhold til gældende dansk lovgivning, regler eller bestemmelser.

København, 7. juni 2016

Layout Bidco A/S

# RESUMÉ AF KØBSTILBUDET

Dette resumé fremhæver vigtige og væsentlige oplysninger vedrørende Købstilbuddet, men har alene til hensigt at være en oversigt. BoConcept Holding A/S' Aktionærer bør læse hele Tilbudsdokumentet grundigt for at få en mere fyldestgørende beskrivelse af vilkår og betingelser for Købstilbuddet, da dette resumé ikke indeholder alle de oplysninger, der kan være af interesse for BoConcept Holding A/S' 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

Layout BidCo A/S, CVR-nr. 37760250, et dansk aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret med hjemsted på adressen Langelinie Allé 35, DK-2100 København Ø, Danmark. På tidspunktet for fremsættelsen af Købstilbuddet ejes Layout Bidco A/S 100 % af Layout Holdco A/S, der ejes og kontrolleres af 3i Group plc og visse 3i investeringsselskaber, 3i PE 2016-19 LP og PE Co-invest 2016-19 LP ("3i Forvaltede Investeringsselskaber"), der forvaltes af 3i investments plc. Alle aktionærer og investorer i 3i Forvaltede Investeringsselskaber er enten 3i Group-koncernselskaber, kommanditselskaber forvaltet af 3i Investments plc, medarbejdere og tidligere medarbejdere i 3i Group-koncernselskaber eller selskaber, der er etableret af eller til fordel for nuværende eller tidligere medarbejdere i 3i Group-koncernselskaber og deres nærtstående. 3i Group plc er noteret på London Stock Exchange og er moderselskab for 3i Investments plc, der har licens og er under tilsyn af det britiske finanstilsyn (UK Financial Conduct Authority).

På tidspunktet for Gennemførelse af Købstilbuddet vil 3i Group plc og 3i Forvaltede Investeringsselskaber have majoriteten af de økonomiske interesser og lige under 50 % af stemmerettighederne i Layout Holdco A/S. Den resterende del af de økonomiske interesser og stemmerettighederne vil blive ejet af nogle individuelle aktionærer (foreslåede bestyrelsesmedlemmer, på nuværende tidspunkt uden tilknytning til BoConcept Holding) og et nyt aktionærsselskab, der vil blive dannet, hvor fremtidige investorer i koncernen vil kunne investere, herunder eventuelle medlemmer af BoConcept Holdings bestyrelse og direktion samt andre medarbejdere.

## Målselskab

BoConcept Holding A/S, CVR-nr. 34018413, et dansk aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret med hjemsted på adressen Mørupvej 16, Mørup, DK-7400 Herning, Danmark.

## Købstilbud vedrørende B-Aktier

B-Aktionærerne tilbydes et kontant vederlag på DKK 500 pr. B-Aktie i BoConcept Holding A/S à nominelt DKK 10.

## Købstilbud vedrørende A-Aktier

A-Aktionæren tilbydes et kontant vederlag på DKK 615 pr. A-Aktie i BoConcept Holding A/S à nominelt DKK 10. A-Aktionæren har ti stemmer pr. aktie sammenlignet med B-Aktionærer, der har en stemme pr. aktie.

## Udbetaling af udbytte i løbet af Tilbudsperioden

Hvis BoConcept Holding A/S udbetaler udbytte eller foretager andre udlodninger til BoConcept Holding A/S' Aktionærer før afregning af Købstilbuddet, nedsættes Tilbudskursen med et sådant udbytte eller en sådan udlodning pr. A-Aktie og B-Aktie i BoConcept Holding A/S på krone for krone-basis.

## Uigenkaldelige forhåndstilsagn

Hovedaktionærerne, Viggo Mølholm, det af ham og hans familie ejede holdingselskab BoConcept Invest ApS, og Storaktionærerne SmallCap Danmark A/S, Kirk & Thorsen Invest A/S sammen med en yderligere gruppe af 16 aktionærer og medlemmer af BoConcept Holding A/S' Bestyrelse og Direktion, har alle afgivet Uigenkaldeligt Forhåndstilsagn om at acceptere Købstilbuddet vedrørende deres A-Aktier og B-Aktier i BoConcept Holding A/S på de vilkår og betingelser, der gælder for henholdsvis Købstilbuddet. Disse Uigenkaldelige Forhåndstilsagn tegner sig tilsammen for alle A-Aktier og for 1.683.079 stk. B-Aktier, svarende til 81,5 % af stemmerne i BoConcept Holding A/S og 67,5 % af aktiekapitalen i BoConcept Holding A/S (ekskl. egne aktier).

## Tilbudsperiode

Købstilbuddet er gyldigt fra den 7. juni 2016 og udløber den 5. juli 2016 kl. 18:00 (dansk tid). Tilbudsperioden kan dog forlænges i overensstemmelse med § 9 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud og som anført i dette Tilbudsdokument. Såfremt Tilbudsperioden forlænges, vil Tilbudsgiver offentliggøre et tillæg til Tilbudsdokumentet i overensstemmelse med § 9, stk. 2-4, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

## Præmie

Tilbudskursen for B-Aktier repræsenterer en præmie på:

- 11 % i forhold til slutkursen på Nasdaq Copenhagen den 1. juni 2016 (sidste handelsdag inden Tilbudsgivers meddelelse om fremsættelse af Købstilbuddet)
- 66 % i forhold til den gennemsnitlige slutkurs i de sidste 12 måneder frem til og med 1. juni 2016
- 155 % i forhold til den gennemsnitlige slutkurs i de sidste 24 måneder frem til og med 1. juni 2016

Alle aktiekurser er angivet i DKK pr. B-Aktie à DKK 10. Den gennemsnitlige kurs beregnes på baggrund af den daglige slutkurs for B-Aktier i den pågældende periode noteret på Nasdaq Copenhagen.

## Anbefaling fra BoConcept Holding A/S' Bestyrelse

Selskabets Bestyrelse har meddelt Layout Bidco A/S, at den i sin erklæring vedrørende Købstilbuddet vil komme med en konklusion på baggrund af de af Selskabets bestyrelse vurderede fordele og ulemper, samt den modtagne fairness opinion, om at Købstilbuddet repræsenterer en fair værdiansættelse af Selskabets aktier, og at BoConcept Holding A/S' Bestyrelse enstemmigt har vedtaget at anbefale BoConcept Holding A/S' Aktionærer at acceptere Købstilbuddet.

## Betingelser for Købstilbuddet

Købstilbuddet er betinget af, at en række Betingelser, der er anført nedenfor, opfyldes eller frafaldes (efter Tilbudsgivers eget frie skøn) før Tilbudsperiodens udløb:

- at Tilbudsgiver har modtaget gyldige accepter af Købstilbuddet, således at Tilbudsgiver ejer mere end 90 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Selskabet, herunder alle A-Aktier i Selskabet, ved udløb af Købstilbuddet;
- at Tilbudsgiver har modtaget alle nødvendige godkendelser og tilladelser fra de relevante myndigheder, herunder konkurrencemyndighederne i de pågældende jurisdiktioner;
- at der ikke er vedtaget eller registreret nogen ændringer af Selskabets vedtægter efter Tilbudsdatoen;
- at Selskabet ikke udsteder nye aktier i Tilbudsperioden;
- at Selskabets Bestyrelse udsteder en erklæring med en anbefaling til Aktionærerne om at acceptere Købstilbuddet og at en sådan anbefaling ikke trækkes tilbage inden udløb af Tilbudsperioden;
- at Selskabet ikke i løbet af Tilbudsperioden beslutter at gennemføre en spaltning, fusion, afhændelse af aktiver eller aktiviteter eller indgår transaktioner vedrørende en væsentlig andel af Selskabets aktiver (hvilket skal forstås som mere end 5 % af Selskabets samlede aktiver); og
- at der ikke fra datoen for fremsættelsen af Købstilbuddet til datoen for Gennemførelse af Købstilbuddet 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.

## Accept

Accept af Købstilbuddet vedrørende B-Aktier skal være modtaget af SEB Corporate Finance, der fungerer som Tilbudsgivers repræsentant, jf. Tilbuddets punkt 6.5, gennem BoConcept Holding A/S' B-Aktionærers egne kontoførende institutter inden udløb af Tilbudsperioden. De af BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet, kan benytte den acceptblanket, der er vedhæftet Tilbudsdokumentet som bilag 2. B-Aktionærerne har eventuelt også mulighed for at acceptere Købstilbuddet online via deres kontoførende instituts netbank-løsning.

BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer bedes bemærke, at accept af Købstilbuddet skal være meddelt til BoConcept Holding A/S' B-Aktionærers egne kontoførende institutter i god tid til, at de kontoførende institutter kan behandle og videreformidle accepterne til SEB Corporate Finance, der skal have disse accepter i hænde før Tilbudsperiodens udløb den 5. juli 2016 kl. 18:00 (dansk tid).

Fristen for meddelelse af accept til de kontoførende institutter afhænger af BoConcept Holding A/S' B-Aktionærers aftale med det relevante kontoførende institut samt instituttets regler og procedurer, og fristen kan være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.

Accept af dette Købstilbud fra A-Aktionæren skal meddeles skriftligt af A-Aktionæren til SEB Corporate Finance før Tilbudsperiodens udløb den 5. juli 2016 kl. 18:00 (dansk tid).

### **Meddelelse af resultatet af Købstilbuddet**

Tilbudsgiver offentliggør en meddelelse om resultatet af Købstilbuddet gennem Nasdaq Copenhagen via BoConcept Holding A/S og elektroniske medier senest 18 timer efter Tilbudsperiodens udløb. Meddelelsen vil omfatte det foreløbige resultat af Købstilbuddet og meddelelse om, hvorvidt Købstilbuddet forlænges eller Gennemføres. Senest tre dage efter Tilbudsperiodens udløb vil Tilbudsgiver meddele det endelige resultat gennem Nasdaq Copenhagen og elektroniske medier.

### **Afregning**

Afregning af Købstilbuddet vil ske kontant gennem BoConcept Holding A/S' Aktionærers egne kontoførende institutter.

Afregning vil ske snarest muligt og senest tre hverdage efter datoen for meddelelse om Gennemførelse af Købstilbuddet. Tilbudsgiver forventer, at afregning vil ske den 11. juli 2016. En forlængelse af Tilbudsperioden til en dato efter 5. juli 2016 vil udskyde afregningsdatoen.

### **Tilbagekaldelsesret**

BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer er bundet af deres accept i hele Tilbudsperioden med undtagelse af de tilfælde, hvor et Konkurrerende Tilbud måtte blive fremsat, jf. § 26, stk. 3, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Hvis et Konkurrerende Tilbud fremsættes, kan de af BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, tilbagekalde deres accept af Købstilbuddet senest tre hverdage efter offentliggørelse af det Konkurrerende Tilbud.

Med forbehold for ovenstående er accept af Købstilbuddet og salg af Aktier i BoConcept Holding A/S i henhold til dette Købstilbud bindende og uigenkaldelig for BoConcept Holding A/S' Aktionærer.

Hovedaktionærerne har afgivet Uigenkaldeligt Forhåndstilsagn (som nærmere omtalt i Tilbudsdokumentets punkt 3.5.1), og de har kontraktligt givet afkald på deres ret til at tilbagekalde deres accept for så vidt angår deres A-Aktier og deres B-Aktier, uanset om der er fremsat et Konkurrerende Tilbud og Tilbudsgiver ikke matcher Tilbudsprisen med det Konkurrerende Tilbud. De Storaktionærer, der har afgivet Uigenkaldelige Forhåndstilsagn, har kontraktligt forpligtet sig til ikke at tilbagekalde deres accept, såfremt et Konkurrerende Tilbud måtte blive fremsat, forudsat at Tilbudskursen i et sådant Konkurrerende Tilbud som minimum matches af Tilbudsgiver inden for de første to uger efter offentliggørelsen af det Konkurrerende Tilbud.

### **Spørgsmål**

Eventuelle spørgsmål i forbindelse med accept af Købstilbuddet bør stiles til BoConcept Holding A/S' Aktionærers egne kontoførende institutter. Såfremt det kontoførende institut har spørgsmål kan det kontoførende institut tage kontakt til

SEB Corporate Finance  
Bernstorffsgade 50  
DK-1577 København K  
Danmark  
Tlf. +45 33 28 29 25  
E-mail: boconcept@seb.dk



# 1. INDLEDNING

## 1.1 Tilbudsgiver

Layout Bidco A/S  
CVR-nr. 37760250  
Langelinie Allé 35  
DK-2100 København Ø  
Danmark

("Layout Bidco A/S" eller "Tilbudsgiver")

fremsætter hermed et frivilligt og betinget købstilbud ("Købstilbuddet") til aktionærerne (under ét benævnt "BoConcept Holding A/S' Aktionærer" og hver især en "BoConcept Holding A/S' Aktionær") i

BoConcept Holding A/S  
(CVR-nr. 34018413)  
Mørupvej 16  
Mørup  
DK-7400 Herning  
Danmark

("BoConcept Holding A/S" eller "Selskabet")

på køb af alle Aktier i BoConcept Holding A/S mod et kontant vederlag på DKK 500 pr. B-Aktie i BoConcept Holding A/S à nominelt DKK 10 og DKK 615 pr. A-Aktie i BoConcept Holding A/S à nominelt DKK 10 ("Tilbudskursen").

Tilbudskursen svarer til en samlet pris på DKK 1.311.059.500 for alle udstående B-Aktier i BoConcept Holding A/S og en samlet pris på DKK 147.600.000 for alle udestående A-Aktier i BoConcept Holding A/S.

Købstilbuddet fremsættes i henhold til og i overensstemmelse med § 32, stk. 2, i Værdipapirhandelsloven og § 4 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

B-Aktierne i BoConcept Holding A/S er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under ISIN-kode DK0060050201. Tilbudsgiver tilbyder at overtage B-Aktierne i BoConcept Holding A/S på de vilkår ("Købstilbuddet"), der er anført i dette tilbudsdokument ("Tilbudsdokumentet"). A-Aktierne er ikke optaget til handel og officiel notering på noget reguleret marked.

Tilbudsdokumentet er udarbejdet på dansk og engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelser er den danske version gældende.

Definerede udtryk, der ikke ellers er defineret i Tilbudsdokumentet, er defineret i punkt 10.

## 1.2 Vigtige datoer i forbindelse med Købstilbuddet

Følgende datoer bør bemærkes i forbindelse med Købstilbuddet:

2. juni 2016	Fremrykket offentliggørelse af BoConcept Holding A/S' regnskabstal for Q4 2015/2016 og for året 2015/16
2. juni 2016	Layout Bidco A/S fremsætter et anbefalet betinget frivilligt tilbud om køb af alle aktier i BoConcept Holding A/S
7. juni 2016	Fremsættelse af Købstilbuddet
7. juni 2016	Forventet offentliggørelse af Bestyrelsens anbefaling til BoConcept Holding A/S' Aktionærer om at acceptere Købstilbuddet
23. juni 2016	Forventet offentliggørelse af årsregnskabet for 2015/16 for BoConcept Holding A/S
5. juli 2016	Tilbudsperiodens udløb (medmindre Tilbudsperioden forlænges)
6. juli 2016	Forventet dato for offentliggørelse af resultatet af Købstilbuddet
11. juli 2016	Forventet dato for Købstilbuddets handelsdag baseret på Tilbudsperioden, der udløber 5. juli 2016
13. juli 2016	Forventet dato for Købstilbuddets afregning baseret på Tilbudsperioden, der udløber 5. juli 2016

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

## 2. BOCONCEPT HOLDING A/S

### 2.1 BoConcept Holding A/S' aktiviteter og selskabsoplysninger

BoConcept Holding A/S blev etableret i 1952 og B-Aktierne blev noteret på Københavns Fondsbørs (det nuværende Nasdaq Copenhagen) i 1984.

I dag er BoConcept Holding A/S en international detailkunde-orienteret koncept-udvikler med et komplet produktsortiment, der spænder over møbler og tilbehør. Med kernekompetencer inden for design, supply chain management, branding og butiksdrift fokuserer BoConcept Holding A/S på udvikling af samt support og vareforsyning til en detailkæde bestående af ca. 260 forretninger.

BoConcept Holding A/S indtager en position i den nedre del af luksus-markedet, hvor Selskabet søger at udbyde produkter i et design svarende til det, man finder i den øvre del af luksus-markedet med sammenlignelig komfort og funktionalitet til konkurrencedygtige priser. Forretnings- og produktkonceptet er under konstant udvikling for at sikre, at kunderne altid opfatter kæden som attraktiv. Alle konceptets elementer forenes i et forretningskoncept, der understreger BoConcept Holding A/S' evne til at skabe funktionelle møbelløsninger til sine kunder.

BoConcept Holding A/S har hovedkontor i Herning i Danmark med kunder og franchise-tagere i Europa, Nordamerika, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika, Asien og Australien.

Yderligere oplysninger om BoConcept Holding A/S kan ses på [www.boconcept.com](http://www.boconcept.com). Uanset ovenstående gøres der opmærksom på, at de oplysninger, der findes på BoConcept Holding A/S' hjemmeside ikke er inkorporeret i og ikke udgør nogen del af dette Tilbudsdokument.

BoConcept Holding A/S har hjemsted på Mørupvej 16, Mørup, DK-7400 Herning, Danmark.

B-Aktierne i BoConcept Holding A/S er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under ISIN-kode DK0060050201. A-Aktierne er ikke optaget til handel og officiel notering på noget reguleret marked.

Aktiekapitalen i BoConcept Holding A/S udgør DKK 28.621.190 fordelt på 240.000 stk. A-Aktier à nominelt DKK 10 og 2.622.119 stk. B-Aktier à nominelt DKK 10.

BoConcept Holding A/S-Aktier er navneaktier, og skal noteres i BoConcept Holding A/S' ejerbog. Ejerbogen over B-Aktier føres af VP Investor Services A/S ("VP Services"). A-Aktier er ikke omsætningspapirer, hvorimod B-Aktier er omsætningspapirer.

#### 2.1.1 BoConcept Holding A/S' ledelse

Selskabet har en to-strengt ledelsesmodel bestående af en bestyrelse ("Bestyrelsen") og en direktion ("Direktionen"). Bestyrelsen har det overordnede ledelsesansvar og er bl.a. ansvarlig for Selskabets strategi, mens Direktionen er ansvarlig for Selskabets daglige drift.

Bestyrelsen består af:

Peter Thorsen (formand), Viggo Mølholm (næstformand), Henrik Burkal, Preben Bager, Tommy Jensen Graugaard og Poul Brændgaard.

Direktionen består af:

Torben Paulin (CEO), Hans Barslund (CFO) and Peter Linnet (COO).

#### 2.1.2 BoConcept Holding A/S' Aktionærer

Ifølge Selskabets årsrapport for 2014/2015 er B-Aktierne i BoConcept Holding A/S ejet af cirka 1.600 B-Aktionærer og A-Aktierne ejes alle af BoConcept Invest ApS.

Følgende aktionærer er registreret som storaktionærer i Selskabet:

BoConcept Invest ApS og Viggo Mølholm, Kim Mølholm and Allan Mølholm: 55,69 % af stemmerne og 22,22 % af aktiekapitalen, inklusive alle A-Aktier og 406.522 stk. B-Aktier

SmallCap Danmark A/S: 6,8 % af stemmerne og 11,9 % af aktiekapitalen.

Kirk & Thorsen Invest A/S: 3,6 % af stemmerne og 6,3 % af aktiekapitalen.

## 2.2 Økonomiske hoved- og nøgletal og resultatforventninger for BoConcept Holding A/S

Nedenstående udvalgte regnskabsoplysninger for BoConcept Holding A/S stammer fra Selskabets reviderede koncernregnskaber i årsrapporten for 2014/15, som er den seneste offentliggjorte årsrapport og fra BoConcept Holding A/S' selskabsmeddelelse af 2. juni 2016. Oplysningerne er ikke blevet verificeret, bekræftet eller på anden måde valideret af Tilbudsgiver, og Tilbudsgiver påtager sig således ikke noget ansvar for de oplysninger, der er indeholdt i dette punkt.

	2015/16 <sup>1</sup>	2015/16 Q3	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
<b>Resultatopgørelse (mio. DKK)</b>							
Omsætning	1.235	927,2	1.147,5	1.049,5	1.026,1	1.022,2	1.001,1
Bruttoresultat	518	387,2	465,7	448,8	442,9	451,6	421,4
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	149	123,9	50,0	15,6	51,3	75,5	71,9
Driftresultat før særlige poster (EBIT før særlige poster)	120	101,4	15,1	(21,7)	19,5	36,7	35,1
Driftsresultat (EBIT)	120	101,4	(50,7)	(21,7)	19,5	36,7	35,1
Finansielle poster		(0,3)	(7,9)	(2,0)	(2,1)	2,8	(4,9)
Resultat før skat og minoritetsinteresser		101,1	(58,6)	(23,7)	17,4	39,6	30,2
Resultat efter skat		78,9	(57,1)	(12,8)	11,3	25,6	19,7
<b>Balance (mio. DKK)</b>							
Anlægsaktiver		190,3	216,7	249,2	240,2	244,7	251,6
Omsætningsaktiver		364,7	309,5	332,6	292,1	296,9	256,0
Balancesum		555,1	526,2	581,9	532,3	541,6	507,6
Egenkapital		236,5	157,3	210,3	228,0	224,9	199,7
Rentebærende gæld		84,1	117,3	128,2	74,7	86,8	109,2
<b>Pengestrøm (mio. DKK)</b>							
Pengestrøm fra driftsaktivitet		104,8	18,6	5,0	55,2	53,1	32,6
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		5,4	(13,2)	(59,4)	(31,9)	(21,2)	(29,0)
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver		(3,1)	(8,2)	(28,4)	(16,5)	(10,2)	(4,2)
Pengestrøm før finansieringsaktivitet		110,2	5,4	(54,5)	23,4	31,9	3,7
	2015/16 <sup>1</sup>	2015/16 Q3	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
<b>Nøgletal</b>							
Overskudsgrad (EBIT % før særlige poster)		10,9	1,3	(2,1)	1,9	3,6	3,5
Afkast af investeret kapital (ROIC)		37,6	5,2	(7,2)	6,7	12,3	12,3
Pengestrømme i % af omsætningen		11,9	0,5	(5,2)	2,3	3,1	0,4
Nettoarbejds kapital i % af omsætningen		5,9	5,6	8,9	9,0	9,6	9,3
Indtjening pr. aktie à DKK 10		28	(20)	(8)	6	14	11
Egenkapitalforrentning		50,9	(31,1)	(5,9)	5,0	12,0	10,3
Egenkapitalandel i %		42,6	29,9	36,1	42,8	41,5	39,3
Indre værdi pr. aktie à DKK 10		83	55	73	80	79	70
Gennemsnitligt antal medarbejdere, heltids		542	612	627	586	579	579
	2015/16 <sup>1</sup>	2015/16 Q3	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
<b>Aktierelaterede nøgletal</b>							
Udbytte (mio. DKK)		0,0	0,0	0,0	0,0	5,7	5,7
Aktiekurs, ultimo		434	92	97	110	112	170
Aktiekapital (mio. DKK)		28,6	28,6	28,6	28,6	28,6	28,6
Kurs/indre værdi		5,2	1,7	1,3	1,4	1,4	2,4
P/E, ultimo		15,7	-	-	27,8	12,5	24,7

De økonomiske hoved- og nøgletal er opgjort i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<sup>1</sup> BoConcept Holding A/S har kun offentliggjort hovedtal for 2015/16 med forbehold for ekstern revision.

Den 2. juni 2016 har BoConcept Holding A/S offentliggjort sine forventninger til regnskabsåret 2016/17 i form af en omsætningsvækst på 3-5 % og en EBIT-margin, der forventes at være i niveauet 10 %.

Yderligere regnskabsoplysninger kan ses på BoConcept Holding A/S' hjemmeside: [www.boconcept.com](http://www.boconcept.com). Uanset ovenstående gøres der opmærksom på, at de oplysninger, der findes på BoConcept Holding A/S' hjemmeside ikke er inkorporeret i og ikke udgør nogen del af dette Tilbudsdokument.

## 2.3 Selskabsmeddelelser i 2016 og frem til offentliggørelsen af Købstilbuddet

Dato	Emne i meddelelsen
25. februar 2016	Meddelelse nr. 1/2016 Finanskalender
3. marts 2016	Meddelelse nr. 2/2016 Kvartalsrapport Q3 – 2015/16
2. juni 2016	Meddelelse nr. 3/2016 Fremrykket offentliggørelse af BoConcept Holding A/S' regnskabstal for Q4 2015/16 og helåret 2015/16
2. juni 2016	Meddelelse nr. 4/2016 Layout Bidco A/S vil fremsætte et frivilligt offentligt købstilbud til alle aktionærerne i BoConcept Holding A/S

## 2.4 Tilbudgivers hensigter med BoConcept Holding A/S og strategi

### 2.4.1 Strategisk rationale

Selskabet repræsenterer i dag et internationalt detailkunde-orienteret franchise-koncept, der har sat sit fodaftryk over hele verden ved at designe og sælge møbler og tilbehør til hjemmet. Siden 2014 har forretningen gennemgået en omstillingsproces med henblik på at forbedre salget og rentabiliteten.

Layout Bidco A/S er tiltrukket af Selskabets appeal hos internationale forbrugere og Selskabets resultater i detailsegmentet og vil aktivt støtte ledelsesteamets strategi om at skabe yderligere værdi i forretningen ved at gennemføre vigtige værdiskabende projekter og evaluere potentielle strategiske muligheder, der alle har til formål at få Selskabet til at vokse. Layout Bidco A/S vil tilføre erfaring inden for forretningsudvikling samt den brede fagspecifikke viden, der kan hentes i 3i's internationale netværk, såvel som muligheden for at levere de nødvendige økonomiske ressourcer, således at Selskabet kan udvikle sig yderligere.

Layout Bidco A/S er tilknyttet 3i Group plc og visse investeringsselskaber i 3i-regi. 3i er en førende international investeringsforvalter med fokus på mellemstore virksomheder indenfor private equity, infrastruktur og gældspjele på tværs af Europa, Asien og Nordamerika. For yderligere oplysninger, læs mere på [www.3i.com](http://www.3i.com). Uanset ovenstående gøres der opmærksom på, at de oplysninger, der findes på 3i's hjemmeside, ikke er inkorporeret i og ikke udgør nogen del af dette Tilbudsdokument.

Det er Layout Bidco A/S' overbevisning, at BoConcept Holding A/S bedst vil kunne udvikles til gavn for både kunder og medarbejdere i privat ejerskab i forhold til at være et børsnoteret small cap-selskab på Nasdaq Copenhagen med fare for, at Selskabets tilhørende potentiale ikke kan udnyttes til fulde.

### 2.4.2 Hensigterne med BoConcept Holding A/S

Layout Bidco A/S er enig i den strategi som selskabets Bestyrelse og ledelse har fastlagt og fulgt. Layout Bidco A/S vil aktivt støtte ledelsen og bidrage med sin erfaring inden for forretningsudvikling og den brede ekspertise, som er tilgængelig i 3i's internationale netværk, såvel som tilbyde de nødvendige finansielle ressourcer til at udvikle selskabet yderligere.

Tilbudsgiver vil anmode Bestyrelsen om at indkalde til en ekstraordinær generalforsamling i BoConcept Holding A/S straks efter Gennemførelsen af Købstilbuddet, med henblik på valg af ny medlemmer til Bestyrelsen.

Tilbudsgiver ønsker at erhverve alle Aktier.

I det omfang, at Tilbudsgiver ejer eller har erhvervet 90 % eller derover af BoConcept Holding A/S' samlede stemmer og aktiekapital, herunder alle A-Aktier, ved Gennemførelsen af Købstilbuddet, vil B-Aktierne blive afnoteret fra Nasdaq Copenhagen. Der vil blive gennemført en Tvangsindløsning af minoritetsaktionærerne med B-Aktier i henhold til Selskabslovens §§ 70-72.

Ledelsens og medarbejdernes ansættelse i BoConcept Holding A/S koncernen forventes opretholdt og at fortsætte på i al væsentlighed uændrede vilkår.

## **2.5 Udlodning af BoConcept Holding A/S' midler**

Tilbudsgiver kan til enhver tid efter Gennemførelsen af Købstilbuddet foreslå, at BoConcept Holding A/S udbetaler udbytte (ordinært eller ekstraordinært) eller på anden måde foretager udlodning til BoConcept Holding A/S' Aktionærer, herunder Tilbudsgiver, inden for de første 12 måneder efter Købstilbuddets afregning.

Efter Gennemførelse af Købstilbuddet forventes BoConcept Holding A/S' kapitalstruktur at blive ændret, hvilket kan resultere i en stigning i BoConcept Holding A/S' finansielle gearing. Tilbudsgiver kan således foreslå, at der sker en afnotering af B-Aktier i BoConcept Holding A/S fra Nasdaq Copenhagen, og at BoConcept Holding A/S udbetaler udbytte og/eller på anden måde foretager udlodning, herunder i forbindelse med en kapitalnedsættelse, til BoConcept Holding A/S' Aktionærer, herunder Tilbudsgiver, efter Gennemførelsen af Købstilbuddet for at kunne opnå denne ændring i kapitalstrukturen i BoConcept Holding A/S.

Som følge af lovkravene i § 10 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud, hvoraf det følger, at en tilbudsgiver skal oplyse i tilbudsdocumentet, hvorvidt der vil blive foretaget en udbetaling udbytte eller på anden måde foretaget udlodning fra målselskabet eller ej i løbet af de første 12 måneder efter gennemførelsen af et købstilbud, har Tilbudsgiver besluttet at fremlægge oplysninger om art og størrelse af den betaling, der kan ske i forbindelse med en sådan koncernintern omstrukturering.

For at undgå utilsigtede begrænsninger som følge af lovkravene i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud, herunder kravene i Selskabslovens § 179, kan Tilbudsgiver udbetale udbytte og/eller på anden måde foretage udlodning fra BoConcept Holding A/S, herunder i forbindelse med kapitalnedsættelser, på et beløb op til Selskabets samlede frie reserver, der anslås til at udgøre DKK 300 mio., og som Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at udlodde fra BoConcept Holding A/S i de første 12 måneder efter Gennemførelsen af Købstilbuddet. Der er imidlertid ingen intentioner om at udlodde det fulde beløb.

## **2.6 Personer som handler i forståelse med BoConcept Holding A/S**

Tilbudsgiver har ikke viden om, at der er Personer, som handler i forståelse med BoConcept Holding A/S i forbindelse med afgivelsen af Købstilbuddet, jf. § 1, stk. 4, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

## **2.7 Eksisterende aftaler om honorarer, incitamentsprogrammer mv. til ledelsen i BoConcept Holding A/S i forbindelse med et overtagelsestilbud**

Selskabet har ingen eksisterende aftaler om honorarer, incitamentsprogrammer mv. til Direktionen eller Bestyrelsen, der vedrører overtagelsestilbud.

I overensstemmelse med § 19 i Bekendtgørelsen om Overtagelsestilbud bekræfter Tilbudsgiver, at Tilbudsgiver ikke har indgået nogen aftaler med BoConcept Holding A/S' Direktion eller Bestyrelse om bonus eller nye incitamentsprogrammer eller lignende ordninger eller har foretaget ændringer til eksisterende bonus- eller incitamentsaftaler med BoConcept Holding A/S' Direktion eller Bestyrelse.

## 3. TILBUDSGIVER

### 3.1 Beskrivelse af Tilbudsgiver

Købstilbuddet fremsættes af:

Layout Bidco A/S  
(CVR-nr. 37760250)  
Langelinie Allé 35  
DK-2100 København Ø  
Danmark

### 3.2 Personer som handler i forståelse med Tilbudsgiver

Der er ingen personer, som handler i forståelse med Tilbudsgiver i forbindelse med fremsættelsen af Købstilbuddet, jf. § 1, nr. 4, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

### 3.3 Tilbudsgivers aktiviteter, bestyrelse, ejerskab og virksomhed

#### 3.3.1 Tilbudsgivers direktion og bestyrelse

Tilbudsgivers Direktion består i øjeblikket af Boris Kawohl.

Tilbudsgivers Bestyrelse består i øjeblikket af Robert Van Goethem, Boris Kawohl and Bastiaan Peer.

#### 3.3.2 Tilbudsgivers ejerforhold

Tilbudsgiver blev etableret i maj 2016 med det formål at erhverve aktier i BoConcept Holding A/S i overensstemmelse med dette Tilbudsdokument.

På tidspunktet for fremsættelsen af Købstilbuddet ejes Layout Bidco A/S 100 % af Layout Holdco A/S, der ejes og kontrolleres af 3i Group plc og visse 3i investeringsselskaber, 3i PE 2016-19 LP og PE Co-invest 2016-19 LP ("3i Forvaltede Investeringsselskaber"), der forvaltes af 3i investments plc. Alle aktionærer og investorer i 3i Forvaltede Investeringsselskaber er enten 3i Group-koncernselskaber, kommanditselskaber forvaltet af 3i Investments plc, medarbejdere og tidligere medarbejdere i 3i Group-koncernselskaber eller selskaber, der er etableret af eller til fordel for nuværende eller tidligere medarbejdere i 3i Group-koncernselskaber og deres nærtstående.

3i Group plc er noteret på London Stock Exchange og er moderselskab for 3i Investments plc, der har licens og er under tilsyn af det britiske finanstilsyn (UK Financial Conduct Authority). Pr. 3. juni 2016 har 3i Group plc modtaget storaktionærmeddelelser, om større stemmeandele i henhold til engelsk ret af den udstedte ordinære aktiekapital i 3i Group plc, (angivet i % af den udstedte aktiekapital) fra BlackRock, Inc. (9,23 %), Artemis Investment Management LLP (6,80 %), UBS Global Asset Management Limited (3,83 %), Threadneedle Asset Management Limited (4,20 %) og Legal & General Investment Management Limited (3,14 %).

På tidspunktet for Gennemførelse af Købstilbuddet vil 3i Group plc og 3i Forvaltede Investeringsselskaber have majoriteten af de økonomiske interesser og lige under 50 % af stemmerettighederne i Layout Holdco A/S. Den resterende del af de økonomiske interesser og stemmerettighederne vil blive ejet af nogle individuelle aktionærer (foreslåede bestyrelsesmedlemmer, på nuværende tidspunkt uden tilknytning til BoConcept Holding) og et nyt aktionærsselskab, der vil blive dannet, hvor fremtidige investorer i koncernen vil kunne investere, herunder eventuelle medlemmer af BoConcept Holdings bestyrelse og direktion samt andre medarbejdere.

Som følge af den kapitalisering Tilbudsgiver har modtaget bekræftelse på vil ske før Gennemførelsen af Købstilbuddet, vil Tilbudsgiver ved Gennemførelsen fortsat være ejet af Layout Holdco A/S.

#### 3.3.3 Tilbudsgivers aktiviteter og virksomhed

Tilbudsgiver har ikke haft nogen forretningsaktiviteter eller medarbejdere fra stiftelsestidspunktet og indtil udsendelsen af Tilbudsdokumentet. Gennemførelsen af Købstilbuddet vil ikke ændre dette.

### 3.3.4 Ændringer i Tilbudsgivers virksomhed efter Gennemførelsen

Tilbudsgiver forventer ikke, at købet af Aktierne i BoConcept Holding A/S vil medføre nogen kortsigtede ændringer i Tilbudsgivers virksomhed og organisation som resultat af Overtagelsen.

### 3.4 Tilbudsgivers Aktier i BoConcept Holding A/S

Tilbudsgiver ejer ingen A-Aktier eller B-Aktier i BoConcept Holding A/S pr. datoen for Købstilbuddet.

### 3.5 Aftaler med relevans for Købstilbuddet, herunder brugen af stemmerettigheder

#### 3.5.1 Uigenkaldelige Forhåndstilsagn

Hovedaktionærerne og Storaktionærerne har alle afgivet Uigenkaldelige Forhåndstilsagn om at ville acceptere Købstilbuddet for deres A-Aktier og B-Aktier i BoConcept Holding A/S på Købstilbuddets vilkår og betingelser ("Uigenkaldelige Forhåndstilsagn"), der samlet udgør alle A-Aktier og 1.683.079 stk. B-Aktier, svarende til 81,5 % af stemmerettighederne og 67,5 % af aktiekapitalen i BoConcept Holding A/S (ekskl. egne aktier).

BoConcept Holding A/S' Aktionærer har tilbagekaldelsesret i henhold til § 26, stk. 3, af Bekendtgørelsen om Overtagelsestilbud, men Storaktionærerne har kontraktligt forpligtet sig til ikke at tilbagekalde deres accept, såfremt et Konkurrerende Tilbud måtte blive fremsat, forudsat at Tilbudskursen i et sådant Konkurrerende Tilbud som minimum matches af Tilbudsgiver inden for de første to uger efter offentliggørelsen af det Konkurrerende Tilbud. Dette gælder for 1.310.997 stk. B-Aktier, svarende til 26,2 % af stemmerne og 46,0 % af aktiekapitalen i BoConcept Holding A/S (ekskl. egne aktier).

Hovedaktionærerne har kontraktligt givet afkald på deres ret til at tilbagekalde deres accept for så vidt angår deres A-Aktier og deres B-Aktier, uanset om Tilbudsgiver ikke matcher Tilbudsprisen i et Konkurrerende Tilbud. Dette gælder for alle A-Aktier og for 372.082 stk. B-Aktier, svarende til 55,3 % af stemmerettighederne og 21,5 % af aktiekapitalen i BoConcept Holding A/S (ekskl. egne aktier).

#### 3.5.2 Andre aftaler med relevans for Købstilbuddet

Undtagen som beskrevet i punkt 3.5.1 ovenfor er Tilbudsgiver ikke part i nogen aftale, der er væsentlig for vurderingen af Købstilbuddet, som ikke er angivet i Tilbudsdokumentet. Endvidere bekræfter Tilbudsgiver, at alle aftaler, som Tilbudsgiver har kendskab til, og som er vigtige for vurderingen af Købstilbuddet, er beskrevet i dette Tilbudsdokument.

### 3.6 Køb af Aktier i BoConcept Holding A/S i Tilbudsperioden

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at erhverve Aktier i BoConcept Holding A/S eller indgå andre aftaler vedrørende køb af Aktier i BoConcept Holding A/S, herunder ved at indgå uigenkaldelige forhåndstilsagn, i Tilbudsperioden i overensstemmelse med de relevante regler i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud. Disse køb kan foretages enten direkte eller gennem en repræsentant (nominee) eller værdipapirhandler.

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

### 3.7 Kontakt til BoConcept Holding A/S' ledelse forud for Købstilbuddets afgivelse

Tilbudsgiver har været i kontakt med Selskabet forud for afgivelsen af Købstilbuddet og har haft mulighed for at gennemføre en due diligence-undersøgelse af dele af Selskabets forretninger og øvrige forhold. Tilbudsgiver har desuden deltaget i en management præsentation afholdt af Direktionen samt inspiceret Selskabets faciliteter i Ølgod og Herning.

Tilbudsgiver er ikke i besiddelse af insider-oplysninger som defineret i § 34, stk. 2, i Værdipapirhandelsloven, når dette Købstilbud offentliggøres.

## 4. VEDERLAG FOR B-AKTIER I BOCONCEPT HOLDING A/S

### 4.1 Tilbudskurs og historiske aktiekurser

BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer tilbydes et samlet vederlag på DKK 500 pr. B-Aktie i BoConcept Holding A/S à nominelt DKK 10.

Tilbudskursen for B-Aktier repræsenterer en præmie på:

- 11 % i forhold til slutkursen på Nasdaq Copenhagen den 1. juni 2016 (sidste handelsdag inden Tilbudsgivers meddelelse om fremsættelse af Købstilbuddet)
- 66 % i forhold til den gennemsnitlige slutkurs i de sidste tolv måneder frem til og med 1. juni 2016
- 155 % i forhold til den gennemsnitlige slutkurs i de sidste 24 måneder frem til og med 1. juni 2016

Alle aktiekurser er angivet i DKK pr. B-Aktie à DKK 10. Den gennemsnitlige kurs beregnes på baggrund af den daglige slutkurs for B-Aktier i den pågældende periode noteret på Nasdaq Copenhagen.

### 4.2 Den samlede pris

Den samlede pris, der tilbydes i henhold til Købstilbuddet, for alle B-Aktier i BoConcept Holding A/S udstedt af Selskabet udgør DKK 1,31 mia. Betaling af vederlaget for B-Aktierne i BoConcept Holding A/S vil udelukkende ske kontant.

### 4.3 Kompensation

Ingen af BoConcept Holding A/S' Aktionærer har aktier med særlige rettigheder, der begrænses eller indskrænkes som følge af Købstilbuddet, og ingen af BoConcept Holding A/S' Aktionærer vil således blive tilbudt kompensation i henhold til § 344, stk. 2, i Selskabsloven.

### 4.4 Finansiering

Vederlaget for både A-Aktier og B-Aktier betales kontant og vil blive finansieret med en kombination af aktier og gældsinstrumenter, som Tilbudsgiver har til rådighed i medfør af ejerandele og kreditfaciliteter, der er ydet til Tilbudsgiver ved Gennemførelsen.



## 5. KØBSTILBUDET VEDRØRENDE A-AKTIER

### 5.1 Samlet vederlag for A-Aktierne

Den pris, der tilbydes for A-Aktierne, er DKK 615 pr. A-Aktie, og den samlede pris for alle A-Aktierne udstedt af Selskabet er således DKK 147,6 mio. Betaling af vederlaget for A-Aktierne består udelukkende af en kontant betaling. A-Aktionæren har ti stemmer pr. aktie sammenlignet med B-Aktionærer, der har en stemme pr. aktie.

### 5.2 Uigenkaldeligt Forhåndstilsagn

Som nævnt i Tilbudsdokumentets punkt 3.5.1 har BoConcept Invest ApS afgivet et uigenkaldeligt forhåndstilsagn om at sælge alle sine A-Aktier i BoConcept Holding A/S til Tilbudsgiver.

Derudover har BoConcept Invest ApS kontraktligt givet afkald på sin ret til at tilbagekalde sin accept for så vidt angår Købs-tilbuddet vedrørende A-Aktier, uanset om Tilbudsgiver ikke matcher Tilbudsprisen i et Konkurrerende Tilbud.

## 6. TIDSPLAN OG ANDRE PRAKTISKE FORHOLD VEDRØRENDE KØBSTILBUDET

### 6.1 Tilbudsperiode

Købstilbudet er gyldigt fra den 7. juni 2016 og udløber den 5. juli kl. 18:00 (dansk tid) eller ved udløb af en forlængelse af Tilbudsperioden som anført nedenfor. Accept af Købstilbudet skal varsles til den enkelte BoConcept Holding A/S' B-Aktionærs eget kontoførende institut i god tid til, at det kontoførende institut kan behandle og videreformidle accepten til SEB Corporate Finance inden udløb af Tilbudsperioden den 5. juli 2016 kl. 18:00 (dansk tid).

Før Tilbudsperiodens udløb kan Tilbudsgiver efter eget skøn forlænge Tilbudsperioden for Købstilbudet ved at offentliggøre et tillæg til Tilbudsdokumentet i overensstemmelse med § 9, stk. 2-4, i Bekendtgørelsen om Overtagelsestilbud. En sådan forlængelse giver ikke BoConcept Holding A/S' Aktionærer, der har accepteret Købstilbudet, ret til at tilbagekalde deres accept. Tilbudsperioden må dog ikke overstige ti uger fra datoen for offentliggørelse af Tilbudsdokumentet.

Såfremt et Konkurrerende Tilbud er offentliggjort, og Tilbudsgiver ikke tilbagekalder Købstilbudet som følge heraf, forlænges Tilbudsperioden automatisk, således at den udløber samtidigt med tilbudsperioden (eller forlængelser deraf) for det Konkurrerende Tilbud. Såfremt Tilbudsgiver forbedrer Købstilbudet, herunder forhøjer Tilbudskursen eller i øvrigt forbedrer vilkårene for Købstilbudet, inden for de sidste to uger af Tilbudsperioden, vil Tilbudsgiver i overensstemmelse med dansk ret fastholde Købstilbudet, således at det udløber 14 dage efter datoen for den første offentliggørelse af ændringen.

Tilbudsperioden kan forlænges en eller flere gange.

Såfremt Tilbudsgiver forbedrer Købstilbudet inden for de sidste to uger af Tilbudsperioden, forlænges Tilbudsperioden, så den udløber 14 dage efter datoen for offentliggørelsen af det forbedrede Købstilbud. Tilbudsperioden må dog ikke overstige ti uger henholdsvis ni måneder.

En eventuel forlængelse af Tilbudsperioden offentliggøres af Tilbudsgiver senest 18 timer efter Tilbudsperiodens udløb gennem Finanstilsynet, Nasdaq Copenhagen og elektroniske medier.

### 6.2 Bevarelse af rettigheder

BoConcept Holding A/S' Aktionærer bevarer deres rettigheder som BoConcept Holding A/S' Aktionærer indtil den dato, hvor den enkelte Aktionær i BoConcept Holding A/S accepterer Købstilbudet, i forhold til at disponere over Aktierne og i øvrigt indtil Gennemførelse af Købstilbudet.

### 6.3 Udbetaling af udbytte i Tilbudsperioden

Hvis BoConcept Holding A/S udbetaler udbytte eller foretager andre udlodninger til BoConcept Holding A/S' Aktionærer før afregning af Købstilbudet, nedsættes Tilbudskursen med sådant udbytte eller udlodning pr. Aktie i BoConcept Holding A/S på krone for krone-basis.

### 6.4 Forbedring af Købstilbudet

Tilbudsgiver forventer ikke at forbedre Købstilbudet i Tilbudsperioden, men forbeholder sig ret hertil i overensstemmelse med Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Såfremt Tilbudsgiver forbedrer Købstilbudet til fordel for BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer, vil BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer, der allerede har accepteret Købstilbudet, automatisk være berettigede til det forbedrede Købstilbud, forudsat at Købstilbudet Gennemføres.

### 6.5 Fremgangsmåde for accept og afregning

SEB Corporate Finance fungerer som afregningsagent i forbindelse med effektueringen af Købstilbudet.

De af BoConcept Holding A/S' 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:

SEB Corporate Finance  
Bernstorffsgade 50  
1577 København K  
Danmark  
Tlf. +45 33 28 29 00  
E-mail: boconcept@seb.dk

De af BoConcept Holding A/S' 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 netbank-løsning. BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer bedes bemærke, at accept skal meddeles til eget kontoførende institut eller værdipapirhandler i god tid til, at det kontoførende institut eller værdipapirhandleren kan behandle og viderefordre accepten til SEB Corporate Finance, der skal have accepten i hænde inden udløb af Tilbudsperioden eller inden udløb af en (eventuel) forlængelse af Tilbudsperioden (som beskrevet i Tilbudsdokumentet).

Fristen for meddelelse af accept afhænger af den enkelte BoConcept Holding A/S' 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.

Accept af Købstilbuddet vedrørende A-Aktier skal meddeles skriftligt af A-Aktionæren til SEB Corporate Finance før Tilbudsperiodens udløb den 5. juli 2016 kl. 18:00 (dansk tid).

## **6.6 Offentliggørelse af resultatet af Købstilbuddet**

Tilbudsgiver udsender en meddelelse om resultatet af Købstilbuddet gennem Nasdaq Copenhagen og elektroniske medier senest 18 timer efter Tilbudsperiodens udløb. Meddelelsen vil omfatte det foreløbige resultat af Købstilbuddet og meddelelse om, hvorvidt Købstilbuddet forlænges eller Gennemføres. Senest tre dage efter Tilbudsperiodens udløb vil Tilbudsgiver meddele det endelige resultat gennem Nasdaq Copenhagen og elektroniske medier.

## **6.7 Tidsplan for afregning af Købstilbuddet**

Hvis Købstilbuddet Gennemføres, vil afregning af Købstilbuddet ske snarest muligt. Handelsdagen for afregning vil senest være tre hverdage efter datoen for offentliggørelsen af Gennemførelse af Købstilbuddet.

## 7. BETINGELSER

### 7.1 Betingelser for Købstilbuddet og Tilbudsgivers mulighed for at reducere eller fratage Betingelserne

Gennemførelse af Købstilbuddet er betinget af, at følgende Betingelser opfyldes eller efter Tilbudsgivers eget skøn helt eller delvist fratages 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, herunder alle A-Aktier i Selskabet, ved udløb af Købstilbuddet;
- at Tilbudsgiver har modtaget alle nødvendige godkendelser og tilladelser fra de relevante myndigheder, herunder konkurrencemyndighederne i de pågældende jurisdiktioner;
- at der ikke er vedtaget eller registreret nogen ændringer af Selskabets vedtægter efter Tilbudsdatoen;
- at Selskabet ikke udsteder nye aktier i Tilbudsperioden;
- at Selskabets Bestyrelse udsteder en erklæring med en anbefaling til BoConcept Holding A/S' Aktionærer om at acceptere Købstilbuddet og at en sådan anbefaling ikke trækkes tilbage før udløb af Tilbudsperioden;
- at Selskabet ikke i løbet af Tilbudsperioden beslutter at gennemføre en spaltning, fusion, afhændelse af aktiver eller aktiviteter eller indgår transaktioner vedrørende en væsentlig andel af Selskabets aktiver (hvilket skal forstås som mere end 5 % af Selskabets samlede aktiver); og
- at der ikke fra datoen for fremsættelsen af Købstilbuddet til datoen for Gennemførelse af Købstilbuddet 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 ved Tilbudsperiodens udløb. Hvis Købstilbuddet bortfalder, er Tilbudsgiver ikke forpligtet til at erhverve nogen af de Aktier i BoConcept Holding A/S, der tilbydes i henhold til Købstilbuddet, og enhver accept af salg af Aktier i henhold til Købstilbuddet vil ikke kunne håndhæves.

Tilbudsgiver kan dog efter eget skøn fratage eller reducere omfanget af en eller flere af ovenstående Betingelser ved offentliggørelse af et Tillæg til Tilbudsdokumentet i overensstemmelse med § 25, stk. 2, i Bekendtgørelsen om Overtagelsestilbud. Et sådant fratagelse eller sådan begrænsning giver ikke BoConcept Holding A/S' Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, ret til at tilbagekalde deres accept.

Bortfald eller begrænsning af Betingelserne offentliggøres af Tilbudsgiver før Tilbudsperiodens udløb gennem Finanstilsynet, Nasdaq Copenhagen og elektroniske medier.

## 8. LOVVALG, TILBAGEKALDELSE, TVANGSINDLØSNING MV.

### 8.1 Lovvalg og værneting

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 Københavns Byret som retten i første instans eller enhver anden domstol, hvortil Københavns Byret måtte henvise sager vedrørende Købstilbuddet.

### 8.2 Tilbagekaldelsesret i tilfælde af fremsættelse af Konkurrerende Tilbud

Hvis et Konkurrerende Tilbud fremsættes i henhold til § 26 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud, kan BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, tilbagekalde deres accept af Købstilbuddet senest tre hverdage efter offentliggørelse af det Konkurrerende Tilbud i henhold til § 26, stk. 3, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Med forbehold for ovenstående er accept af Købstilbuddet og salg af B-Aktier i BoConcept Holding A/S i henhold til dette Købstilbud bindende og uigenkaldelig for BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer.

Storaktionærerne har tilbagekaldelsesret i henhold til § 26, stk. 3, af Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud, men de har kontraktligt forpligtet sig til ikke at tilbagekalde deres accept, såfremt et Konkurrerende Tilbud måtte blive fremsat, forudsat at Tilbudskursen i et sådant Konkurrerende Tilbud som minimum matches af Tilbudsgiver inden for de første to uger efter offentliggørelsen af det Konkurrerende Tilbud. Dette gælder for 1.310.997 stk. B-Aktier, svarende til 26,2 % af stemmerne og 46,0 % af aktiekapitalen i BoConcept Holding A/S (ekskl. egne aktier).

Hovedaktionærerne har kontraktligt givet afkald på deres ret til at tilbagekalde deres accept for så vidt angår deres A-Aktier og deres B-Aktier, uanset om Tilbudsgiver ikke matcher Tilbudsprisen i et Konkurrerende Tilbud. Dette gælder for alle A-Aktier og for 372.082 stk. B-Aktier, svarende til 55,3 % af stemmerettighederne og 21,5 % af aktiekapitalen i BoConcept Holding A/S (ekskl. egne aktier).

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at tilbagekalde Købstilbuddet, hvis der fremsættes et Konkurrerende Tilbud, jf. § 26, stk. 2, i Bekendtgørelsen om Overtagelsestilbud.

### 8.3 Tvangsindløsning

Såfremt Tilbudsgiver efter Gennemførelse af Købstilbuddet har erhvervet mere end 90 % af Aktierne, herunder alle A-Aktier, og stemmerettighederne i BoConcept Holding A/S, vil Tilbudsgiver iværksætte og gennemføre en tvangsindløsning af B-Aktier i BoConcept Holding A/S, der ejes af den resterende minoritet af B-Aktionærer, i overensstemmelse med §§ 70-72 i Selskabsloven. En sådan tvangsindløsning forventes at ske på vilkår og betingelser svarende til de vilkår og betingelser, der gælder for Købstilbuddet.

### 8.4 Afnotering af B-Aktierne i BoConcept Holding A/S

Hvis Købstilbuddet Gennemføres, har Tilbudsgiver til hensigt at søge om afnotering og sletning fra handel af alle B-Aktier i BoConcept Holding A/S fra Nasdaq Copenhagen hurtigst muligt.

### 8.5 Andre mulige virkninger af Købstilbuddet

Gennemførelsen af Købstilbuddet vil medføre en reduktion af antallet af B-Aktier i BoConcept Holding A/S i fri handel. Det er derfor muligt, at ordrer på køb og salg vedrørende B-Aktier i BoConcept Holding A/S i perioden efter Gennemførelsen af Købstilbuddet ikke kan gennemføres, eller ikke kan gennemføres rettidigt. Herudover kan den reducerede likviditet føre til væsentligt større udsving i kursen på B-Aktier i BoConcept Holding A/S fremover.

### 8.6 Maksimal og minimal mængde Aktier, som Tilbudsgiver forpligter sig til at erhverve

Tilbudsgiver forpligter sig til at erhverve maksimalt 100 % af Aktierne i BoConcept Holding A/S.

Det er en Betingelse for Gennemførelse af Købstilbuddet, at Tilbudsgiver ejer mere end 90 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne, herunder alle A-Aktier i BoConcept Holding A/S efter Gennemførelse af Købstilbuddet og Købstilbuddet vedrørende A-Aktier. Se punkt 6.1.

## 8.7 Intet pligtmæssigt offentligt tilbud

Gennemførelse af Købstilbuddet vil ikke medføre en forpligtelse for Tilbudsgiver til at afgive et efterfølgende pligtmæssigt offentligt tilbud i overensstemmelse med § 31, stk. 1, i Værdipapirhandelsloven og § 2 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud, idet det følger af Betingelsen for Købstilbuddet vedrørende opnåelse af mere end 90 % af BoConcept Holding A/S-Aktierne og stemmerettighederne i BoConcept Holding A/S, at Købstilbuddet alene bliver Gennemført, hvis betingelserne i Værdipapirhandelslovens § 31, stk. 6, er opfyldt. Tilbudsgiver afgiver således ikke et pligtmæssigt tilbud.

## 9. ØVRIGE FORHOLD

### 9.1 Adkomst

Alle Aktier i BoConcept Holding A/S, der overdrages til Tilbudsgiver i henhold til Købstilbuddet, skal være frie og ubehæftede i enhver henseende.

BoConcept Holding A/S' Aktionærer, der sælger deres aktier, kan kun stemme på BoConcept Holding A/S' generalforsamling og bevare deres ret til at modtage udbytte frem til det tidspunkt, hvor Gennemførelse af aktieoverdragelsen har fundet sted, og adkomst til aktierne er overgået til Tilbudsgiver.

### 9.2 Skattemæssige konsekvenser for BoConcept Holding A/S' Aktionærer

De skattemæssige konsekvenser for BoConcept Holding A/S' Aktionærer i forbindelse med accept af Købstilbuddet afhænger af de individuelle forhold for den enkelte Aktionær i BoConcept Holding A/S. BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer anmodes om at rådføre sig med deres egne skatterådgivere vedrørende de skattemæssige konsekvenser af deres accept af Købstilbuddet.

### 9.3 Anmeldelse til konkurrencemyndighederne

Tilbudsgiver er forpligtet til at foretage anmeldelse til og søge om godkendelse af Købstilbuddet eller Gennemførelsen heraf fra de tyske konkurrencemyndigheder.

### 9.4 Rådgivere

Finansiell rådgiver for Tilbudsgiver:

SEB Corporate Finance  
Bernstorffsgade 50  
1577 København K  
Danmark  
Tlf. +45 33 28 29 00

Dansk juridisk rådgiver for Tilbudsgiver:

Bech-Bruun  
Langelinie Allé 35  
DK-2100 København K  
Danmark

### 9.5 Dokumenter vedrørende Købstilbuddet

Tilbudsgiver har anmodet Selskabet om at fremsende et eksemplar af Tilbudsdokumentet, herunder tilbudsannoncen og acceptblanketten, til BoConcept Holding A/S' Aktionærer, der er opført i Selskabets ejerbog.

Tilbudsdokumentet, inklusive acceptblanketten og tilbudsannoncen kan desuden (med forbehold for de i dette Tilbudsdokument anførte begrænsninger, herunder vedrørende Udelukkede Jurisdiktioner) rekvireres ved henvendelse til:

SEB Corporate Finance  
Bernstorffsgade 50  
1577 København K  
Danmark  
Tlf. +45 33 28 29 25  
E-mail: boconcept@seb.dk

## 10. DEFINITIONER OG ORDLISTE

<b>A-Aktier</b>	De samlede udestående A-Aktier i BoConcept Holding A/S, der udgøres af 240.000 stk. A-Aktier à nominelt DKK 10. A-aktierne er ikke optaget til handel og officiel notering på noget reguleret marked. A-Aktionæren har ti stemmer pr. aktie sammenlignet med B-Aktionærer, der har en stemme pr. aktie.
<b>A-Aktionæren</b>	BoConcept Invest ApS.
<b>A-Tilbudskurs</b>	Kontant vederlag på DKK 615 pr. A-Aktie à nominelt DKK 10.
<b>B-Aktier</b>	De samlede udestående B-Aktier i BoConcept Holding A/S, der udgøres af 2.622.119 stk. B-Aktier à nominelt DKK 10.
<b>B-Aktionærer</b>	Indehavere af B-Aktier i BoConcept Holding A/S i Tilbudsperioden.
<b>Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud</b>	Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 562 af 2. juni 2014 om overtagelsestilbud.
<b>Bestyrelse</b>	BoConcept Holding A/S's Bestyrelse.
<b>Betingelse(r)</b>	De for Gennemførelsen gældende betingelser, der er anført i Tilbudsdokumentets punkt 7.1.
<b>BoConcept Holding A/S</b>	BoConcept Holding A/S, CVR-nr. 34018413, Mørupvej 16, Mørup, DK-7400 Herning, Danmark.
<b>BoConcept Holding A/S' Aktionærer</b>	Aktionærer i BoConcept Holding A/S.
<b>B-Tilbudskurs</b>	Kontant vederlag på DKK 500 pr. B-Aktie à nominelt DKK 10.
<b>Direktion</b>	BoConcept Holding A/S' direktion som registreret hos Erhvervsstyrelsen, bestående af administrerende direktør (CEO) Torben Paulin, økonomidirektør (CFO) Hans Barslund og teknisk direktør (COO) Peter Raupach Linnet.
<b>DKK</b>	Danske kroner, Danmarks officielle valuta.
<b>EU</b>	EU.
<b>Finanstilsynet</b>	Det danske finanstilsyn.
<b>Gennemførelse</b>	Gennemførelse, herunder afregning, af Købstilbuddet i henhold til Tilbudsdokumentets vilkår og Betingelser. "Gennemføre"/"Gennemførelse" skal fortolkes i overensstemmelse hermed.
<b>Gennemførelsesdato</b>	Datoen for Gennemførelse af Købstilbuddet.
<b>Hovedaktionærene</b>	Viggo Mølholm og BoConcept Invest ApS.
<b>Konkurrerende Tilbud</b>	Et konkurrerende tilbud som defineret i § 26 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.
<b>Købstilbud</b>	Købstilbuddet fremsat i dette Tilbudsdokument for A-Aktier og B-Aktier.
<b>Layout Bidco A/S</b>	Layout Bidco A/S, CVR-nr. 37760250, Langelinie Alle 35, DK-2100 København Ø, Danmark.
<b>Layout Holdco A/S</b>	Layout Holdco A/S, CVR-nr. 37759953, Langelinie Alle 35, DK-2100 København Ø, Danmark.
<b>Nasdaq Copenhagen</b>	NASDAQ Copenhagen A/S, CVR-nr.19042677, Nikolaj Plads 6, DK-1067 København K, Danmark.
<b>Offentliggørelsesdato</b>	7. juni 2016, datoen for meddelelse om Tilbudsdokumentet.



<b>Person</b>	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.
<b>SEB Corporate Finance</b>	SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige.
<b>Selskab</b>	BoConcept Holding A/S, CVR-nr. 34018413, Mørupvej 16, Mørup, DK-7400 Herning, Danmark.
<b>Selskabsloven</b>	Lovbekendtgørelse nr. 1089 af 14. september 2015 om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer.
<b>Storaktionærer</b>	SmallCap Danmark A/S, Kirk & Thorsen Invest A/S, 16 aktionærer og medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen.
<b>Tilbudsdokument</b>	Dette dokument.
<b>Tilbudsgiver</b>	Layout BidCo A/S, CVR-nr. 37760250, Langelinie Alle 35, DK 2100 København Ø, Danmark.
<b>Tilbudskurs</b>	B-Tilbudskursen henholdsvis A-Tilbudskursen.
<b>Tilbudsperiode</b>	Den periode, hvor Købstilbuddet er åbent for accept, fra den 7. juni 2016 til den 5. juli 2016 kl. 18:00 (dansk tid).
<b>Udelukket Jurisdiktion</b>	Canada, Australien, Japan eller Sydafrika eller enhver anden jurisdiktion, hvor fremsættelse af Købstilbuddet ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion.
<b>Uigenkaldelige Forhåndstilsagn</b>	Uigenkaldeligt forhåndstilsagn afgivet af Storaktionærerne om at ville acceptere Købstilbuddet for deres B-Aktier og uigenkaldeligt forhåndstilsagn afgivet af Hovedaktionærerne om at ville acceptere Købstilbuddet for deres B-Aktier og af BoConcept Invest ApS om at ville acceptere Købstilbuddet vedrørende A-Aktier.
<b>US Exchange Act</b>	United States Securities Exchange Act of 1934 med senere ændringer.
<b>VP Securities</b>	VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336, Weidekampsgade 14, DK-2300 København S, Danmark.
<b>Værdipapirhandelsloven</b>	Lov nr. 1530 af 12. februar 2015 om værdipapirhandel.
<b>Væsentlig Negativ Ændring</b>	Enhver ændring, begivenhed, virkning eller tilstand, der skyldes begivenheder, der finder sted efter offentliggørelse af beslutningen om fremsættelse af dette Købstilbud, 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.
<b>3i</b>	3i Group plc og visse 3i forvaltede investeringsselskaber (der repræsenteres af deres forvalter 3i Investments plc).

# 11. BILAG

Bilag 1: Tilbudsannonce

Bilag 2: Acceptblanket

## BILAG 1: TILBUDSANNONCE

Ord og udtryk, der ikke er defineret i denne Tilbudsannonce, har samme betydning som angivet i Tilbudsdokumentet.

Denne Tilbudsannonce og Købstilbuddet, som denne Tilbudsannonce vedrører, er ikke rettet mod BoConcept Holding A/S' 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 BoConcept Holding A/S' Aktionærer, der er bosiddende i en 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. BoConcept Holding A/S' Aktionærer tilrådes at læse Tilbudsdokumentet og eventuelle Tillæg til Tilbudsdokumentet, da disse indeholder vigtige oplysninger. Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte i, til eller fra Canada, Australien, Japan eller Sydafrika 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 Canada, Australien, Japan eller Sydafrika eller nogen anden Udelukket Jurisdiktion.

Tilbuddet fremsættes i USA i overensstemmelse med Section 14(e) i og Regulation 14E udstedt i medfør af den amerikanske Securities Exchange Act af 1934 med senere ændringer ("Exchange Act"), med forbehold af undtagelserne i Rule 14d-1(d) i Exchange Act og i øvrigt i overensstemmelse med dansk ret.

I overensstemmelse med én eller flere undtagelser fastsat i Rule 14e-5(b) i Exchange Act kan Tilbudsgiveren eller dennes repræsentant eller værdipapirhandlere (der handler som agenter) eller disses respektive associerede selskaber (som defineret i Rule 12b-2 i Exchange Act) fra tid til anden erhverve eller indgå aftaler om at kunne erhverve Aktier i BoConcept Holding A/S på anden vis end i henhold til Tilbuddet, i perioden hvor Tilbuddet er åbent for accept.

## KØBSTILBUD TIL AKTIONÆRERNE I BOCONCEPT HOLDING A/S

### Tilbudsannonce

I medfør af Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 562 af 2. juni 2014 om overtagelsestilbud ("Bekendtgørelsen om Overtagelsestilbud")

fremsætter Layout Bidco, CVR-nr. 37760250, Langelinie Allé 35, DK-2100 København Ø, Danmark, et offentligt frivilligt købstilbud ("Købstilbuddet") til Aktionærerne i BoConcept Holding A/S, CVR-nr. 34018413, Mørupvej 16, Mørup, DK-7400 Herning, Danmark, i henhold til Tilbudsdokumentet af 7. juni 2016 (som det måtte blive ændret eller suppleret til enhver tid) ("Tilbudsdokumentet").

Layout Bidco A/S tilbyder B-Aktionærerne i BoConcept Holding A/S (under ét benævnt "BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer" eller hver især en "BoConcept Holding A/S' B-Aktionær") et kontant vederlag på DKK 500 pr. B-Aktie à nominelt DKK 10 og tilbyder A-Aktionæren et kontant vederlag på DKK 615 pr. A-Aktie à nominelt DKK 10.

A-Aktierne er ikke optaget til handel og officiel notering på noget reguleret marked. A-Aktionæren har ti stemmer pr. aktie sammenlignet med B-Aktionærer, der har en stemme pr. aktie.

Tilbudskursen for B-Aktierne i BoConcept Holding A/S repræsenterer en præmie på 11 % i forhold til slutkursen pr. B-Aktie i BoConcept Holding A/S på NASDAQ Copenhagen A/S ("Nasdaq Copenhagen") den 1. juni 2016, og en præmie på 66 % i forhold til den gennemsnitlige slutkurs på Nasdaq Copenhagen i de seneste tolv måneder frem til og med den 1. juni 2016 og en præmie på 155 % i forhold til den gennemsnitlige slutkurs på Nasdaq Copenhagen i de seneste 24 måneder frem til og med den 1. juni 2016. Den 1. juni 2016 er den sidste handelsdag på Nasdaq Copenhagen inden offentliggørelsen af beslutningen om fremsættelse af Købstilbuddet. Alle aktiekurser er angivet i DKK pr. B-Aktie à DKK 10.

## Uddrag af vilkår og betingelser for Købstilbuddet:

### Tilbudskurs vedrørende Aktier i BoConcept Holding A/S

BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer tilbydes kontant vederlag på DKK 500 pr. B-Aktie i BoConcept Holding A/S à nominelt DKK 10 ("B-Tilbudskursen"), og A-Aktionæren tilbydes kontant vederlag på DKK 615 pr. A-Aktie i BoConcept Holding A/S à nominelt DKK 10 ("A-Tilbudskursen").

Hvis BoConcept Holding A/S udbetaler udbytte eller foretager andre udlodninger til BoConcept Holding A/S' Aktionærer før afregning af Købstilbuddet, nedsættes Tilbudskursen med sådant udbytte eller udlodning pr. Aktie i BoConcept Holding A/S på krone for krone-basis.

BoConcept Holding A/S' Aktionærer skal betale alle mæglergebyrer og/eller andre omkostninger i forbindelse med salget af deres Aktier i BoConcept Holding A/S, og Tilbudsgiver skal ikke afholde disse gebyrer eller omkostninger.

### Tilbudsperiode

Købstilbuddet er gyldigt fra den 7. juni 2016 og udløber den 5. juli 2016 kl. 18:00 (dansk tid).

Tilbudsperioden kan forlænges ved offentliggørelse af et tillæg i overensstemmelse med § 9, stk. 4, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud og som anført i Tilbudsdocumentet.

### Fremgangsmåde ved accept af salg af B-Aktier i BoConcept Holding A/S

De af BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet på de i dette Tilbudsdokument anførte vilkår og Betingelser og sælge deres aktier, bedes kontakte deres eget kontoførende institut eller værdipapirhandler og anmode om, at accept af Købstilbuddet meddeles til:

SEB Corporate Finance  
Bernstorffsgade 50  
1577 København K  
Danmark  
Tlf. +45 33 28 29 00

De af BoConcept Holding A/S' 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 netbank-løsning. BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer bedes bemærke, at accept skal meddeles til eget kontoførende institut eller værdipapirhandler i god tid til, at det kontoførende institut eller værdipapirhandleren kan behandle og videreformidle accepten til SEB Corporate Finance, der skal have accepten i hænde inden udløb af Tilbudsperioden eller inden udløb af en (eventuel) forlængelse af Tilbudsperioden som beskrevet i Tilbudsdokumentet.

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

Accept af dette Købstilbud fra A-Aktionæren skal meddeles skriftligt til SEB Corporate Finance før Tilbudsperiodens udløb den 5. juli 2016 kl. 18:00 (dansk tid).

### Gennemførelse

Ved Gennemførelse vil Tilbudsgiver med forbehold for Købstilbuddets vilkår og Betingelser erhverve adkomst og alle rettigheder til Aktier i BoConcept Holding A/S, for hvilke Købstilbuddet er accepteret.

## Afregning

Afregning af Købstilbuddet vil ske kontant gennem BoConcept Holding A/S' B-Aktionærers egne kontoførende institutter.

Hvis Købstilbuddet Gennemføres, vil afregning af Købstilbuddet ske snarest muligt. Handelsdagen for afregning vil senest være tre hverdage efter datoen for offentliggørelsen af Gennemførelse af Købstilbuddet.

Tilbudsgiver forventer, at afregning vil ske den 11. juli 2016. En forlængelse af Tilbudsperioden til en dato efter 5. juli 2016 vil udskyde afregningsdatoen. Den ændrede afregningsdato vil fremgå af et tillæg.

## Betingelser for Købstilbuddet

Gennemførelse af Købstilbuddet er betinget af, at følgende betingelser opfyldes eller efter Tilbudsgivers eget skøn helt eller delvist frafaldes 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, herunder alle A-Aktier i Selskabet, ved udløb af Købstilbuddet;
- at Tilbudsgiver har modtaget alle nødvendige godkendelser og tilladelser fra de relevante myndigheder, herunder konkurrencemyndighederne i de pågældende jurisdiktioner;
- at der ikke er vedtaget eller registreret nogen ændringer af Selskabets vedtægter efter Tilbudsdatoen;
- at Selskabets Bestyrelse udsteder en erklæring med en anbefaling til BoConcept Holding A/S' Aktionærer om at acceptere Købstilbuddet og at en sådan anbefaling ikke trækkes tilbage før udløb af Tilbudsperioden;
- at Selskabet ikke udsteder nye aktier i Tilbudsperioden;
- at Selskabet ikke i løbet af Tilbudsperioden beslutter at gennemføre en spaltning, fusion, afhændelse af aktiver eller aktiviteter eller indgår transaktioner vedrørende en væsentlig andel af Selskabets aktiver (hvilket skal forstås som mere end 5 % af Selskabets samlede aktiver); og
- at der ikke fra datoen for fremsættelsen af Købstilbuddet til datoen for Gennemførelse af Købstilbuddet 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 ved Tilbudsperiodens udløb. Hvis Købstilbuddet bortfalder, er Tilbudsgiver ikke forpligtet til at erhverve nogen af de aktier, der tilbydes i henhold til Købstilbuddet, og enhver accept af salg af aktier i henhold til Købstilbuddet vil ikke kunne håndhæves.

Tilbudsgiver kan dog efter eget skøn frafalde eller reducere omfanget af en eller flere af ovenstående Betingelser ved offentliggørelse af et Tillæg til Tilbudsdokumentet i overensstemmelse med § 25, stk. 2, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud. Et sådant frafald eller sådan begrænsning giver ikke BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, ret til at tilbagekalde deres accept.

Bortfald eller begrænsning af Betingelserne offentliggøres af Tilbudsgiver før Tilbudsperiodens udløb gennem Finanstilsynet, Nasdaq Copenhagen og elektroniske medier.

## Øvrige vilkår og betingelser

BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer er bundet af deres accept i hele Tilbudsperioden med undtagelse af de tilfælde, hvor et Konkurrerende Tilbud måtte blive fremsat, jf. § 26, stk. 3, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Hvis et Konkurrerende Tilbud fremsættes af tredjepart, kan BoConcept Holding A/S' B-Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, tilbagekalde deres accept af Købstilbuddet senest tre hverdage efter offentliggørelse af det konkurrerende tilbud i henhold til § 26, stk. 3, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud. Med forbehold for ovenstående er accept af Købstilbuddet og salg af aktier i henhold til dette Købstilbud bindende og uigenkaldelig for BoConcept Holding A/S' Aktionærer.

Storaktionærerne har tilbagekaldelsesret i henhold til § 26, stk. 3, af Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud, men de har kontraktligt forpligtet sig til ikke at tilbagekalde deres accept, såfremt et Konkurrerende Tilbud måtte blive fremsat, forudsat at Tilbudskursen i et sådant Konkurrerende Tilbud som minimum matches af Tilbudsgiver inden for de første to uger efter offentliggørelsen af det Konkurrerende Tilbud. Dette gælder for 1.310.997 stk. B-Aktier, svarende til 26,2 % af stemmerne og 46,0 % af aktiekapitalen i BoConcept Holding A/S (ekskl. egne aktier).

Hovedaktionærerne har kontraktligt givet afkald på deres ret til at tilbagekalde deres accept for så vidt angår deres A- Aktier og deres B-Aktier, uanset om der er fremsat et Konkurrerende Tilbud og Tilbudsgiver ikke matcher Tilbudsprisen med det Konkurrerende Tilbud. Dette gælder for alle A-Aktier og for 372.082 stk. B-Aktier, svarende til 55,3 % af stemmerettighederne og 21,5 % af aktiekapitalen i BoConcept Holding A/S (ekskl. egne aktier).

De af BoConcept Holding A/S' Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, vil fortsat være bundet af deres accept, hvis Tilbudsperioden forlænges. Tilbudsperioden må dog ikke overstige ti uger fra datoen for offentliggørelse af Tilbudsdokumentet (bortset fra tilfælde, hvor perioden forlænges i forbindelse med et eller flere konkurrerende tilbud som defineret i § 26 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud) og, såfremt betingelsen vedrørende myndighedsgodkendelse ikke er blevet opfyldt, ni måneder fra datoen for offentliggørelse af Tilbudsdokumentet.

Ovenstående er et sammendrag af Tilbudsdokumentet, der indeholder alle vilkår og betingelser for Købstilbuddet, og hvortil henvises. Dette sammendrag indeholder muligvis ikke alle de oplysninger, der er vigtige for BoConcept Holding A/S' Aktionærer.

Tilbudsgiver har med visse begrænsninger og på de i Tilbudsdokumentet anførte vilkår anmodet BoConcept Holding A/S om at fremsende et eksemplar af Tilbudsdokumentet (sammen med Tilbudsannoncen) til alle navnenoterede Aktionærer i BoConcept Holding A/S, med undtagelse af B-Aktionærer i Udelukkede Jurisdiktioner, i overensstemmelse med almindelig praksis og for Tilbudsgivers regning. Tilbudsdokumentet samt yderligere oplysninger om Købstilbuddet kan med visse begrænsninger hentes på [www.boconcept.com](http://www.boconcept.com).

Med forbehold for de i Tilbudsdokumentet anførte vilkår (herunder udelukkelsen af visse jurisdiktioner) kan yderligere eksemplarer af Tilbudsdokumentet rekvireres ved henvendelse til:

SEB Corporate Finance  
Bernstorffsgade 50  
1577 København K  
Danmark  
Tlf. +45 33 28 29 25  
E-mail: [boconcept@seb.dk](mailto:boconcept@seb.dk)

Eventuelle spørgsmål fra BoConcept Holding A/S' Aktionærer i forbindelse med accept og afregning af Købstilbuddet bør stiles til de pågældende kontoførende institutter for de respektive aktionærer.

DENNE SIDE ER BLANK



## BILAG 2

### ACCEPTBLANKET TIL BRUG FOR B-AKTIONÆRER

#### Accept af salg af aktier i BoConcept Holding A/S

(Indleveres til hver 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 SEB Corporate Finance, der skal have accepten i hænde senest den 5. juli 2016 kl. 18:00 (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 BoConcept 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 Layout Bidco A/S, Langelinie Allé 35, DK-2100 København Ø, Danmark, den 7. juni 2016, accepterer jeg/vi herved tilbuddet om betaling af DKK 500 kontant pr. B-Aktie à nominelt DKK 10 i BoConcept Holding A/S og afgiver ordre om salg af følgende antal B-Aktier i BoConcept Holding A/S (ISIN DK0060050201) à nominelt DKK 10:

Stk. B-Aktier i BoConcept Holding A/S

Jeg/vi giver tilladelse til gennemførelse af salget ved overførsel af aktier i BoConcept Holding A/S fra min/vores konto i:

Kontoførende institut:	VP-kontonr.:
<input type="text"/>	<input type="text"/>

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

Bank:	Reg. nr. og kontonr.:
<input type="text"/>	<input type="text"/>

Oplysninger om sælgende aktionær og underskrift:

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

Undertegnede kontoførende institut accepterer at overføre ovennævnte aktier i BoConcept Holding A/S til Layout Bidco A/S, såfremt Layout Bidco A/S efter sit eget rimelige skøn beslutter, at denne acceptblanket er i overensstemmelse med Købstilbuddet af 7. juni 2016 om erhvervelse af aktier, og at betingelserne for Købstilbuddet er blevet opfyldt eller frafaldet af Layout Bidco A/S:

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

Oplysninger til det kontoførende institut:

Ved påtegning på denne acceptblanket skal aktionærens kontoførende institut senest den 5. juli 2016 kl. 18:00 (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 SEB Corporate Finance.

