

Deltaq a/s
Brogrenen 10, 2. sal
DK-2935 Ishøj

Til NASDAQ Copenhagen A/S og pressen

www.deltaq.dk
info@deltaq.dk

T +45 7020 3534
F +45 7020 3533

18. januar 2016

Fondsbørsmeddelelse nr. 03-16

Tilbud til aktionærene om tilbagekøb af aktier i Deltaq a/s

Tilbagekøbstilbuddet er ikke rettet til aktionærer, hvis deltagelse i tilbagekøbet kræver et tilbudsdokument, registreringer eller andre foranstaltninger, ud over hvad der kræves i henhold til dansk lovgivning. Tilbagekøbstilbuddet er hverken direkte eller indirekte rettet til aktionærer, der er bosiddende i USA, Canada, Australien, New Zealand eller Japan eller i andre jurisdiktioner, hvor Tilbagekøbstilbuddet eller en accept heraf ville være i strid med lovgivningen i en sådan jurisdiktion, og må ikke udleveres til aktionærer bosiddende i sådanne jurisdiktioner. Enhver person, der kommer i besiddelse af dokumenter vedrørende Tilbagekøbstilbuddet forudsættes selv at indhente alle nødvendige oplysninger om eventuelle begrænsninger samt at overholde disse.

Dette er alene et tilbud og ikke en anbefaling fra Deltaq a/s til aktionærene om at sælge alle eller en del af deres aktier i henhold til Tilbagekøbstilbuddet eller i øvrigt til den tilbudte kurs. Aktionærene skal selv afgøre, om de vil tilbyde aktier og i bekræftende fald hvor mange. Beskatningen af aktionærene afhænger af deres individuelle forhold, og det tilrådes aktionærene at rådføre sig med deres egne skatterådgivere vedrørende deres skattemæssige stilling.

Dette Tilbagekøbstilbud er ikke omfattet af Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 562 af 2. juni 2014 om overtagelsestilbud og er ikke struktureret som et tilbagekøb efter bestemmelserne EU-Kommissionens forordning (EF) nr. 2273/2003 af 22. december 2003, den såkaldte "Safe Harbour"-metode.

Indledning

Deltaq a/s ("Selskabet") fremsætter herved tilbud ("Tilbagekøbstilbud") til aktionærene i Selskabet ("Aktionærene") om køb af op til 385.000 stk. aktier i Selskabet svarende til ca. 11 % af Selskabets 3.494.559 stk. udestående aktier. Tilbagekøbstilbuddet fremsættes i henhold til bemyndigelse givet på den ordinære generalforsamling den 28. april 2015.

Tilbagekøbstilbuddet gennemføres til en kontant pris på DKK 32,00 ("Tilbudskursen") pr. aktie i Selskabet af nominelt DKK 10,00, hvilket giver en samlet værdi af de tilbagekøbte aktier på DKK 12.320.000 ved køb af alle 385.000 aktier.

Baggrund

Som offentliggjort i fondsbørsmeddelelse nr. 07-15 af 26. juni 2015 har Selskabets bestyrelse siden sommeren 2015 undersøgt de fremtidige strategiske og strukturelle muligheder for Selskabet og dets to porteføljeselskaber henset til porteføljeselskabernes nuværende udviklingsstadiet og omkostningerne forbundet med en fortsat notering af Selskabet.

Bestyrelsen vurderer, at Selskabets resterende porteføljeselskaber kræver yderligere udvikling og kommercialisering, før de er salgsmodne, og afhændelse af porteføljeselskaberne vurderes derfor ikke nært forestående. Selskabets løbende omkostninger, hvoraf langt størstedelen relaterer sig til noteringen af Selskabets aktier og Selskabets børsretlige forpligtelser, er væsentlige set i forhold til Selskabets aktiver. På baggrund af de foretagne undersøgelser og drøftelser med større aktionærer vurderer bestyrelsen, at en afnotering af Selskabet vil være i Selskabets og aktionærernes interesse.

Bestyrelsen har derfor valgt at indkalde til en ekstraordinær generalforsamling i Selskabet den 11. februar 2016 og på denne generalforsamling stille forslag om at bemyndige Selskabets bestyrelse til at søge Selskabets aktier afnoteret fra NASDAQ Copenhagen, jf. nærmere fondsbørsmeddelelse nr. 02-16 af 18. januar 2016.

Beslutningen om at iværksætte Tilbagekøbstilbuddet er truffet på baggrund af bemyndigelsen til bestyrelsen i Selskabet vedtaget på den ordinære generalforsamling den 28. april 2015, hvorefter Selskabet kan tilbagekøbe egne aktier svarende til ikke over 20 % af Selskabets aktiekapital til markedsværdi som fastsat af bestyrelsen, idet den tilbudte pris pr. aktie dog maksimalt må afvige med 10 % fra enten Selskabets seneste offentliggjorte indre værdi eller fra den officielle lukkekurs på NASDAQ Copenhagen dagen før tilbuddet.

Selskabet besidder pr. dags dato ikke egne aktier. Tilbagekøbstilbuddet omfatter op til 385.000 stk. aktier, svarende til ca. 11 % af Selskabets aktiekapital, og kan derfor rummes inden for bemyndigelsen givet til bestyrelsen på den ordinære generalforsamling den 28. april 2015. Tilbagekøbet finansieres af Selskabets egne midler.

Tilbudskursen er fastsat af Selskabets bestyrelse og er baseret på Selskabets indre værdi, som opgjort i Selskabets delårsrapport for 3. kvartal 2015 og som foreløbigt opdateret ved fondsbørsmeddelelse nr. 01-16 af 18. januar 2016 (idet bemærkes, at opdateringen er baseret på foreløbige, ikke-reviderede tal). Bestyrelsen vurderer, at Selskabets indre værdi i al væsentlighed afspejler markedsværdien for Selskabets aktier, og bestyrelsen har tillige indhentet en uvildig vurdering af Selskabets værdi fra Audon A/S, som understøtter bestyrelsens vurdering af Selskabets markedsværdi.

Aktierne er udstedt i VP og optaget til handel på NASDAQ Copenhagen under fondskode DK0060090181.

Selskabet forbeholder sig ret til at foretage supplerende opkøb af aktier over NASDAQ Copenhagen til samme kurs som ved Tilbagekøbet efter udløbet af Tilbudsperioden.

Væsentlige begivenheder siden delårsregnskabet for 3. kvartal 2015

Bortset fra indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling den 11. februar 2016 og den kommende iværksættelse af aktietilbagekøbet, som beskrevet ovenfor, er der ikke siden Selskabets offentliggørelse af delårsrapporten for 3. kvartal 2015 (jf. fondsbørsmeddelelse nr. 09-15 af 26. november 2015) indtruffet begivenheder, som har medført en væsentlig ændring af Selskabets stilling. Selskabet forventer derfor ikke, at der i forbindelse med

Selskabets aflæggelse af årsregnskab for 2015 vil ske yderligere værdireguleringer af Selskabets porteføljeselskaber, og der forventes derfor ikke at være væsentlige ændringer i Selskabets balance pr. 31. december 2015 i forhold til balancen pr. 31. september 2015, bortset fra omkostninger som led i ordinær drift i fjerde kvartal 2015.

Aftale mellem større aktionærer i Selskabet

Aktionærer, der pr. dags dato tilsammen besidder ca. 89,3 % af Selskabets aktiekapital ("Storaktionæerne"), har den 18. januar 2016 indgået aftale om bl.a. ikke at deltage i Tilbagekøbstilbuddet og om at samarbejde om en afnotering af Selskabet, herunder at stemme for en afnotering af Selskabet på Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 11. februar 2016. Aftalen mellem Storaktionæerne er nærmere beskrevet i fondsårsmeddelelse nr. 01-16 af 18. januar 2016.

Afnotering fra NASDAQ Copenhagen

Som nævnt ovenfor, forventer Selskabets bestyrelse at fremsætte forslag på Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 11. februar 2016 om at bemyndige Selskabets bestyrelse til at søge Selskabets aktier afnoteret fra NASDAQ Copenhagen. Idet Storaktionæerne har indgået aftale om afnoteringen, forventes bemyndigelsen til bestyrelsen at blive vedtaget på generalforsamlingen.

Den endelige anmodning om afnotering til NASDAQ Copenhagen forventes fremsat umiddelbart efter den ekstraordinære generalforsamling den 11. februar 2016. NASDAQ Copenhagen afgør endeligt, om anmodningen om afnotering kan imødekommes.

Storaktionæerne har forpligtet sig til – efter afnoteringen er gennemført – at indskyde deres aktier i Selskabet i et fællesejet holdingselskab. Såfremt det fællesejede holdingselskab ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Selskabet efter holdingselskabets etablering, vil holdingselskabet iværksætte en tvangsindløsning af eventuelle resterende aktionærer i Selskabet, således at det fællesejede holdingselskab er eneste aktionær i Selskabet efter tvangsindløsningen.

Såfremt det fællesejede holdingselskab ikke ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Selskabet, vil holdingselskabet ikke kunne tvangsindløse de resterende aktionærer i Selskabet, og de resterende aktionærer vil dermed fortsætte som aktionærer i et unoteret selskab.

Udnyttelse og afvikling af Tilbagekøbstilbuddet

Tilbagekøbstilbuddet gælder fra den 18. januar 2016 til den 8. februar 2016, kl. 16.00 ("Tilbudsperioden"). En aktionær kan i Tilbudsperioden tilbyde det antal aktier, Aktionæren ønsker at sælge, ved anvendelsen af vedlagte acceptblanket.

Aktionæerne afholder selv eventuel kurtage og øvrige omkostninger, der pålægges af egen depotbank eller børsrådgiver. Selskabet vil dog godtgøre de enkelte depotbanker eller børsrådgivere DKK 150 pr. depot således, at Aktionæernes salg af aktier vil kunne ske uden eller med begrænsede omkostninger for Aktionæerne.

Den 9. februar 2016 vil Selskabet offentliggøre resultatet af Tilbagekøbstilbuddet. Afregning og afvikling af købet af de tilbagekøbte aktier forventes at ske kontant den 11. februar 2016. Aktionærer, som har solgt aktier under Tilbagekøbstilbuddet, informeres om afregning gennem deres depotbank eller børsrådgiver efter udløbet af Tilbudsperioden.

Forventet tidsplan

18. januar 2016	Tilbudsperioden begynder
8. februar 2016	Tilbudsperioden udløber kl. 16.00
9. februar 2016	Offentliggørelse af resultatet af Tilbagekøbstilbuddet
11. februar 2016	Forventet afvikling og betaling

Vilkår for Tilbagekøbstilbuddet

<i>Køber</i>	Deltaq a/s CVR-nr. 30 60 21 02 Brogrenen 10 2635 Ishøj
<i>Antal aktier</i>	Der tilbagekøbes indtil 385.000 stk. aktier af nominelt DKK 10,00. Det endelige antal aktier som tilbagekøbes, bestemmes alene af antal salgsordrer. Tilbagekøbstilbuddet er ikke betinget af, at Selskabet opnår accept, der omfatter et bestemt minimum antal aktier.
<i>Tilbudskurs</i>	DKK 32,00 pr. aktie af nominelt DKK 10,00.
<i>Tilbudsperiode</i>	Tilbagekøbstilbuddet gælder fra den 18. januar 2016 til den 8. februar 2016, kl. 16.00.
<i>Afregningssted</i>	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ.), Sverige ("SEB"), CD-ident 06100.
<i>Fremgangsmåde ved accept</i>	<p>Navnenoterede Aktionærer i Selskabet, der er bosat i Danmark, vil modtage et eksemplar af Tilbagekøbstilbuddet inklusiv en acceptblanket pr. post. Tilbagekøbstilbuddet kan også med visse begrænsninger for aktionærer bosat uden for Danmark downloades fra Selskabets hjemmeside www.deltaq.dk.</p> <p>Aktionærer, der ønsker at tilbyde at sælge deres aktier i Selskabet i henhold til Tilbagekøbstilbuddet, udfylde og fremsende vedlagt acceptblanket til egen depotbank eller børsrådgiver med anmodning om, at accepten af Tilbagekøbstilbuddet meddeles SEB.</p> <p>Accept af Tilbagekøbstilbuddet skal være modtaget af SEB inden udløb af Tilbudsperioden. Der fremsendes én acceptblanket pr. VP-konto.</p> <p>En afgiven accept er uigenkaldelig for Aktionæren.</p> <p>Selskabet kan bortse fra acceptblanketten, hvis denne er mangelfuldt udfyldt, eller hvis accepten i øvrigt ikke er i overensstemmelse med vilkårene for Tilbagekøbstilbuddet, herunder de under "<i>Begrænsninger vedrørende visse jurisdiktioner</i>" nævnte begrænsninger.</p>
<i>Betaling og afregning</i>	<p>Afregning og afvikling af de tilbagekøbte aktier forventes at ske kontant den 11. februar 2016.</p> <p>Aktionærerne afholder selv eventuel kurtage og øvrige omkostninger, der pålægges af egen depotbank eller børsrådgiver. Selskabet vil dog</p>

godtgøre de enkelte depotbanker eller børsmæglere DKK 150 pr. depot således, at Aktionærernes salg af aktier vil kunne ske uden eller med begrænsede omkostninger for Aktionærerne.

Ret til at trække Tilbagekøbstilbuddet tilbage

Selskabet forbeholder sig ret til at trække Tilbagekøbstilbuddet tilbage til enhver tid frem til og med tidspunktet for afvikling og afregning.

Begrænsninger vedrørende visse jurisdiktioner

Dette Tilbagekøbstilbud er ikke rettet til aktionærer, hvis deltagelse i tilbagekøbet kræver et tilbudsdokument, registreringer eller andre foranstaltninger, ud over hvad der kræves i henhold til dansk lovgivning. Dette Tilbagekøbstilbud er hverken direkte eller indirekte rettet til aktionærer, der er bosiddende i USA, Canada, Australien, New Zealand, Japan eller i andre jurisdiktioner, hvor tilbuddet eller en accept heraf ville være i strid med lovgivningen i en sådan jurisdiktion, og må ikke udleveres til aktionærer bosiddende i sådanne jurisdiktioner.

Øvrige vilkår

Tilbagekøbstilbuddet og salg af aktier i henhold dertil er underlagt dansk ret. Aktionærer, der sælger aktier i henhold til Tilbagekøbstilbuddet, indestår for, at aktierne er frie og ubehæftede på tidspunktet for afvikling af Tilbagekøbstilbuddet.

Yderligere oplysninger:

René Spogård, Bestyrelsesformand, Deltaq a/s

Telefon (+45) 40 50 60 71, e-mail spogard@spogard.com

Dennis Willer, Adm. direktør, Deltaq a/s

telefon (+45) 27 57 04 04, e-mail dew@deltaq.dk

Acceptblanket

(Indleveres til påtegning og videreekspektion i aktionærens depotbank eller børsmægler. Der må kun fremsendes én acceptblanket pr. VP-konto)

Accept af Tilbagekøbstilbud vedrørende aktier i Deltaq a/s

Udfyldt acceptblanket bedes indsendt til egen depotbank eller børsmægler, således at acceptblanketten kan være Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ.), Sverige, i hænde senest den 8. februar 2016, kl. 16.00.

I henhold til Tilbagekøbstilbud af 18. januar 2016 om køb af aktier i Deltaq a/s til DKK 32,00 pr. aktie á nominelt DKK 10,00, afgiver undertegnede herved bindende og uigenkaldelig ordre om salg af _____ stk. Deltaq a/s aktier á DKK 10,00 (fondskode: DK0060090181) til en kurs på DKK 32,00 pr. aktie.

Med denne acceptblanket giver jeg/vi giver samtidig bemyndigelse til at overføre de aktier, som er solgt, fra min/vores depotkonto:

Pengeinstitut: _____
VP-konto nr.: _____

Provenuet af de solgte aktier bedes overført til:

Pengeinstitut: _____
Reg.nr.: _____
Konto nr.: _____

Oplysninger om aktionæren og underskrift:

Navn: _____
Adresse: _____
Postnummer/By: _____
Cpr. nr. / Cvr. nr.: _____
Dato: _____

Bindende underskrift: _____

Undertegnede depotbank eller børsmægler er indforstået med at overføre ovennævnte aktier til Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ.), Sverige:

Navn: _____
CD-ident: _____

Firmastempel og underskrift

Depotbank eller børsmægler skal videresende de modtagne accepter til: SEB, CD-ident. 06100.