

31. oktober 2008

Børsmeddelelse fra Consolis om købstilbud til aktionærene i Spæncom

Consolis Denmark A/S (CVR-nr. 31 05 81 12) ("Consolis" eller "Tilbudsgiver"), der er hovedaktionær i Spæncom A/S (CVR-nr. 26 27 10 10) ("Spæncom"), fremsætter herved tilbud ("Købstilbud") til aktionærene i Spæncom om køb af deres aktier til en kurs på DKK 1.932 kontant ("Tilbudskursen") pr. A-aktie i Spæncom á nominelt DKK 100 og DKK 1.932 kontant ("Tilbudskursen") pr. B-aktie i Spæncom á nominelt DKK 100. Købstilbuddet er ikke omfattet af kapitel 8 om overtagelsestilbud i lov om værdipapirhandel eller af bekendtgørelsen om overtagelsestilbud. Købstilbuddet fremsættes alene i overensstemmelse med det frivillige købstilbud som Consolis offentliggjorde i sit tilbudsdokument af 29. november 2007 ("Tilbudsdokumentet") via OMX Den Nordiske Børs København A/S ("OMX"). I Tilbudsdokumentet forpligtede Consolis sig til at fremsætte to frivillige købstilbud til aktionærene i Spæncom efter offentliggørelsen af de reviderede årsregnskaber for henholdsvis 2007/08 og 2008/09 til en kurs, der afhænger af Spæncoms normaliserede resultat før skat, renter og afskrivninger (normaliseret EBITDA) og rentebærende nettogæld korrigeret for eventuelt ikke-normalt niveau for arbejdskapital. Tilbudskursen er beregnet på grundlag af Spæncoms årsregnskabsmeddelelse for 2007/08, der blev offentliggjort den 30. september 2008 (hvor Tilbudskursen blev offentliggjort), og i øvrigt i overensstemmelse med de principper, der er beskrevet i Tilbudsdokumentet. Fristen for accept af Købstilbudet udløber den 28. november 2008 kl. 20.00 dansk tid.

- Aktionærene i Spæncom tilbydes DKK 1.932 kontant pr. A-aktie i Spæncom á nominelt DKK 100 og DKK 1.932 kontant pr. B-aktie i Spæncom á nominelt DKK 100
- Tilbudskursen svarer til den i årsregnskabsmeddelelsen af 30. september 2008 offentliggjorte "Kurs, put struktur" beregnet som 5,25 gange det normaliserede EBITDA i det reviderede årsregnskab for 2007/08 med fradrag af den justerede rentebærende nettogæld pr. 30. juni 2008 korrigeret for ikke-normalt niveau for arbejdskapital
- Tilbudskursen svarer til den kurs, som de såkaldte Call-/put-aktionærer har udnyttet deres salgsoption til, idet Consolis ikke har udnyttet den Consolis tillagte købsoption, jf. nærmere nedenfor
- Tilbudsperioden løber fra den 31. oktober 2008 til den 28. november 2008 kl. 20.00 dansk tid
- Aktionærer, der afstår fra at acceptere Købstilbuddet og forbliver aktionærer, kan fortsat handle deres aktier via OMX, og vil desuden få mulighed for, at sælge deres aktier i forbindelse med et efterfølgende tilbud til aktionærene om at købe deres aktier, som Consolis har forpligtet sig til at fremsætte efter offentliggørelsen af Spæncoms årsregnskab for 2008/09. Tilbudskursen i forbindelse med dette købstilbud vil afhænge af Spæncoms normaliserede EBITDA for 2008/09 og rentebærende nettogæld pr. 30. juni 2009 korrigeret for eventuelt ikke-normalt niveau for arbejdskapital

- På tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende børsmeddelelse ejer Consolis 50,01% af aktiekapitalen og 54,31% af stemmerettighederne i Spæncom

Baggrund for Købstilbuddet

Consolis-koncernen, der er en af Europas førende producenter af præfabrikerede betonprodukter og leverer systemløsninger i forbindelse med bygge- og infrastrukturprojekter, indgik i november 2007 aftaler med fem storaktionærer i Spæncom og fremsatte og gennemførte i forbindelse hermed et frivilligt offentligt købstilbud til aktionærene i Spæncom jf. Tilbudsdokumentet. Ved gennemførelsen af det frivillige offentlige købstilbud opnåede Consolis kontrol med Spæncom.

Som led i transaktionen indgik Consolis såkaldte Call-/put-aftaler med tre storaktionærer, JAJUNIFI ApS, PAS Holding nr. 1 ApS og RKN Holding ApS ("Call/-put aktionærene"), der tilsammen ejer 33,9% af aktiekapitalen og 34,8% af stemmerettighederne i Spæncom. Det bemærkes, at PAS Holding nr. 1 ApS og RKN Holding ApS kontrolleres af henholdsvis administrerende direktør i Spæncom, Peter Assam, og direktør i Spæncom, René Kjærsgaard-Nielsen.

De vigtigste og væsentligste bestemmelser i Call-/put-aftalerne er:

Hver enkelt Call-/put-aktionær har givet Tilbudsgiver en købsoption i to trancher, ifølge hvilken Tilbudsgiver har mulighed for i en periode på tredive (30) dage efter offentliggørelsen af Spæncoms reviderede årsregnskab for 2007/08 at erhverve 50% af de A- og B-aktier, som Call-/put-aktionærene hver ejer i september 2008, og Tilbudsgiver har mulighed for i en periode på tredive (30) dage efter offentliggørelsen af Spæncoms reviderede årsregnskab for 2008/09 at erhverve de resterende 50% af de A- og B-aktier, som Call-/put-aktionærene hver ejer i september 2009.

Tilbudsgiver har samtidig givet Call-/put-aktionærene en salgsoption i to trancher, der kan udnyttes i tilfælde af, at Tilbudsgiver ikke udnytter købsoptionen ifølge hvilken, hver af Call-/put-aktionærene inden for en periode på tredive (30) dage efter udløbet af 2008-købsoptionen kan kræve, at Tilbudsgiver køber 50% af de A- og B-aktier, som Call-/put-aktionærene hver ejer i september 2008, og hver af Call-/put-aktionærene inden for en periode på tredive (30) dage efter udløbet af 2009-købsoptionen kan kræve, at Tilbudsgiver køber de resterende 50% af de A- og B-aktier, som Call-/put-aktionærene hver ejer i september 2009.

Kursen på de Spæncom-aktier, der ejes af Call-/put-aktionærene, vil blive fastsat på grundlag af Spæncoms reviderede årsregnskaber for henholdsvis 2007/08 og 2008/09 udarbejdet i henhold til uændrede regnskabsprincipper for Spæncom.

Købsoptionen kan udnyttes til en kurs per aktie svarende til 5,75 gange det normaliserede EBITDA baseret på det seneste reviderede årsregnskab med fradrag af rentebærende nettogæld ved regnskabsårets udløb under forudsætning af en normal nettoarbejdskapital.

Salgsoptionen kan udnyttes til en kurs per aktie svarende til 5,25 gange det normaliserede EBITDA baseret på det seneste reviderede årsregnskab med fradrag af rentebærende nettogæld ved regnskabsårets udløb under forudsætning af en normaliseret nettoarbejdskapital. Kursen på salgsoptionen er begrænset til maksimum DKK 2.000 pr. aktie á nominelt DKK 100.

Endvidere er som led i Call-/put-aftalerne aftalt særlige vilkår om udnyttelse af disse i forbindelse med direktionens fratræden og Tilbudsgivers salg til tredjemand af en kontrollerende aktiepost i Spæncom. I det omfang, der gennemføres salg til Tilbudsgiver i henhold til disse særlige vilkår, vil Tilbudsgiver fremsætte tilbud til de øvrige aktionærer i Spæncom om køb af deres aktier i Spæncom på tilsvarende vilkår.

Call-/put-aktionærene har endvidere accepteret at afgive visse garantier og erklæringer over for Tilbudsgiver, såfremt Call-/put-aftalen udnyttes.

Som led i Call-/put-aftalerne har Tilbudsgiver forpligtet sig til i 2008 og 2009 at fremsætte tilbud til de øvrige aktionærer i Spæncom om køb af deres aktier i Spæncom. Såfremt Tilbudsgiver udnytter køboptionen, skal Tilbudsgiver fremsætte tilbud til alle aktionærer i Spæncom til en kurs pr. aktie, der beregnes i henhold til køboptionens betingelser. Sådanne nye tilbud skal fremsættes så hurtigt som muligt efter udløbet af køboptionens udnyttelsesperiode og skal være gældende i en tilbudsperiode på mindst 4 uger. Såfremt køboptionen ikke udnyttes, kan Call-/put-aktionærene udnytte salgsoptionen, idet Tilbudsgiver, uanset om Call-/put-aktionærene har valgt at udnytte salgsoptionen, samtidig er forpligtet til at fremsætte et tilbud over for alle aktionærer i Spæncom til en kurs pr. aktie, der beregnes i henhold til salgsoptionens betingelser. Sådanne nye tilbud skal fremsættes så hurtigt som muligt efter udløbet af køboptionens udnyttelsesperiode og skal være gældende i en tilbudsperiode på mindst 4 uger. Formålet med denne bestemmelse er at sikre, at minoritetsaktionærene tilbydes samme betingelser som Call-/put-aktionærene.

Ved offentliggørelsen af Spæncoms reviderede årsrapport for 2007/08 den 30. september 2008 blev kursen pr. aktie beregnet og offentliggjort for henholdsvis køboptionen og salgsoptionen for den første udnyttelsesperiode.

Consolis har besluttet ikke at udnytte den Consolis tillagte køboption. Call-/put-aktionærene har meddelt Consolis, at de har besluttet at udnytte deres salgsoption for første udnyttelsesperiode, og Consolis vil således købe halvdelen af Call/put aktionærernes aktiebeholdning (A-aktier og B-aktier) pr. september 2008 for DKK 1.932 pr. aktie, svarende til Tilbudskursen i nærværende Købstilbud.

Som anført i Tilbudsdokumentet, har Consolis i Call/put-aftalerne forpligtet sig til, at fremsætte tilbud til de øvrige aktionærer i Spæncom om køb af deres aktier på tilsvarende vilkår. Som konsekvens heraf fremsættes nærværende Købstilbud med en Tilbudskurs, der svarer til den kurs pr. aktie som Call-/put-aktionærene har udnyttet deres salgsoption til.

Generelt henvises til Tilbudsdokumentet, som indeholder en nærmere beskrivelse af de indgåede aftaler.

Den mulige værdi af købstilbudet i 2009 (eksempler til illustration)

Aktionærer i Spæncom kan vælge at acceptere dette Købstilbud eller at afstå fra at acceptere Købstilbuddet og forblive aktionær i Spæncom. Aktionærer, der beslutter sig for ikke at acceptere Købstilbuddet, kan fortsat handle deres aktier via OMX og får desuden mulighed for at sælge deres aktier i forbindelse med et efterfølgende tilbud til aktionærene om at købe deres aktier, som Consolis har forpligtet sig til at fremsætte efter offentliggørelsen af Spæncoms årsregnskab for 2008/09. Den aktiekurs, der tilbydes i forbindelse med dette tilbud, vil blive fastsat på grundlag af Spæncoms reviderede årsregnskab for 2008/09 og i overensstemmelse med de principper, der er

beskrevet i Tilbudsdokumentet, hvortil der henvises. Nedenfor findes en illustrativ beregning af den mulige værdi ved det efterfølgende tilbud til aktionærene (om et år).

Aktiekursen, der tilbydes i forbindelse med det efterfølgende tilbud til aktionærene (om et år), vil i princippet være afhængig af tre økonomiske nøgletal:

- Spæncoms normaliserede resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer ("Normaliseret EBITDA") for 2008/09
- Rentebærende nettogæld ("Rentebærende Nettogæld") pr. 30. juni 2009
- Normaliseret nettoarbejds kapital pr. 30. juni 2009

Kursen på de Spæncom-aktier, der ejes af Call-/put-aktionærene, vil blive fastsat på grundlag af Spæncoms reviderede årsregnskab for 2008/09 udarbejdet i henhold til uændrede regnskabsprincipper for Spæncom.

Tilbudsgiver har en købsoption, der kan udnyttes til en kurs per aktie svarende til 5,75 gange det normaliserede EBITDA i det seneste reviderede årsregnskab. Den aktiekurs, der betales, vil herefter være den gældende værdi af gældfri virksomhed ("Enterprise Value") med fradrag af rentebærende nettogæld ved regnskabsårets udløb under forudsætning af en normaliseret nettoarbejds kapital.

Call-/put-aktionærene har en salgsoption, som kan udnyttes til en kurs per aktie svarende til 5,25 gange det normaliserede EBITDA i det seneste reviderede årsregnskab med fradrag af rentebærende nettogæld ved regnskabsårets udløb under forudsætning af en normaliseret nettoarbejds kapital. Kursen under salgsoptionen er begrænset til maksimum DKK 2.000 per aktie á nominelt DKK 100.

Nedenfor følger et eksempel til illustration af de mulige tilbudskurser for 2008/09 Call-/put-aftalerne under forskellige forudsætninger med hensyn til Spæncoms normaliserede EBITDA for 2008/09 og rentebærende nettogæld pr. 30. juni 2009 og under antagelse af en neutral nettoarbejds kapitaleffekt pr. 30. juni 2009.

Det bemærkes, at beregningerne neden for alene tjener til illustration, og at Spæncoms faktiske fremtidige økonomiske situation og resultater kan afvige væsentligt fra disse forudsætninger. Værdierne af Call-/put-aftalerne kan således afvige markant fra nedennævnte eksempler.

		Pris pr. aktie (DKK) - Call Option						Pris pr. aktie (DKK) - Put Option							
		Rentebærende nettogæld (DKKm)						Rentebærende nettogæld (DKKm)							
		40	20	0	-20	-40	-60	40	20	0	-20	-40	-60		
EBITDA (DKKm)	70	861	908	956	1,003	1,051	1,098	EBITDA (DKKm)	70	635	683	730	778	825	873
	80	998	1,045	1,093	1,140	1,188	1,235		80	760	808	855	903	950	998
	90	1,134	1,182	1,229	1,277	1,324	1,372		90	885	932	980	1,027	1,075	1,122
	100	1,271	1,318	1,366	1,413	1,461	1,508		100	1,009	1,057	1,104	1,152	1,199	1,247
	110	1,407	1,455	1,502	1,550	1,597	1,645		110	1,134	1,182	1,229	1,277	1,324	1,372
	120	1,544	1,591	1,639	1,686	1,734	1,781		120	1,259	1,306	1,354	1,401	1,449	1,496
	130	1,680	1,728	1,775	1,823	1,870	1,918		130	1,383	1,431	1,478	1,526	1,573	1,621
140	1,817	1,864	1,912	1,959	2,007	2,054	140	1,508	1,556	1,603	1,651	1,698	1,746		
150	1,953	2,001	2,048	2,096	2,143	2,191	150	1,633	1,680	1,728	1,775	1,823	1,870		

Af Spæncoms årsregnskabsmeddelelse, der blev offentliggjort den 30. september 2008, fremgår følgende vedrørende forventningerne til 2008/09: "På baggrund af en tilfredsstillende ordrebeholdning ved årets indgang, og baseret på forventninger om forsat god aktivitet – særligt indenfor industribyggeri – forventes der en omsætning for regnskabsåret 2008/09 på niveau med 2007/08. Grundet stigende omkostninger, der ikke i fuldt omfang forventes at kunne hentes dækning for i selskabets prissætning, er det forventningen at koncernens resultat før skat og renter (EBIT) vil blive et tilfredsstillende resultat, dog lavere end realiseret i regnskabsåret 2007/08".

Aftale med ATP

Udover aftalerne med Call/put aktionærene har Tilbudsgiver indgået en aftale med ATP, som uigenkaldeligt har forpligtet sig til, i forbindelse med nærværende Købstilbud og/eller senest i forbindelse med købstilbudet i 2009, at sælge det antal aktier, der – forudsat fuld udnyttelse af Call-/put-aftalerne – er nødvendigt for, at Tilbudsgiver som minimum opnår 90,01% af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Spæncom. Dermed vil Tilbudsgiver efter udløbet af tilbudsperioden i 2009 opnå mulighed for at tvangsindløse de resterende aktionærer.

Vilkår for Købstilbuddet

Tilbudsgiver

Consolis Denmark A/S
(CVR-nr. 31 05 81 12)
c/o Kromann Reumert
Sundkrogsgade 5
2100 København Ø
Danmark

Tilbudsgivers vedtægtsmæssige hjemsted er Københavns Kommune.

Tilbudsgiver er et 100% indirekte ejet datterselskab af Consolis Holding SAS
(registreringsnummer 483 537 182)
Tour Ariane
5 Place de la Pyramide
92088 Paris La Defense Cedex
Frankrig

Tilbudskurs

Aktionærene i Spæncom tilbydes DKK 1.932 kontant pr. A-aktie i Spæncom á nominelt DKK 100 og DKK 1.932 kontant pr. B-aktie i Spæncom á nominelt DKK 100.

Såfremt Spæncom deklarerer og udbetaler udbytte (der blev ikke udbetalt udbytte for 2007/08) eller foretager andre udlodninger til aktionærene forud for afviklingen af Købstilbuddet, reduceres Tilbudskursen med de(n) samlede udbyttebetaling(er) eller udlodning(er), der er udbetalt for hver Spæncom-aktie (krone for krone).

Alle mæglergebyrer og andre salgsomkostninger afholdes af de sælgende aktionærer.

Acceptprocedure

Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet på de i nærværende børsmeddelelse anførte vilkår, opfordres til at kontakte deres depotbank (kontoførende institut eller børsrådgivningsfirma) med anmodning om, at accepten af Købstilbuddet meddeles SEB Enskilda Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) ("SEB Enskilda").

Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet bedes bruge den acceptblanket, der er vedhæftet denne børsmeddelelse.

Tilbudsperiode

Tilbudsperioden løber fra den 31. oktober 2008 til den 28. november 2008 kl. 20.00 dansk tid.

Accept skal afgives gennem aktionærens depotbank (kontoførende institut eller børsrådgivningsfirma) og skal være depotbanken i hænde i så god tid, at accepten kan behandles og videreformidles til SEB Enskilda, København, senest den 28. november 2008 kl. 20.00 dansk tid.

Meddelelse af resultatet af Købstilbuddet

Tilbudsgiver vil offentliggøre resultatet af Købstilbuddet via OMX senest tre børsdage efter udløbet af Tilbudsperioden den 28. november 2008.

Øvrige vilkår

Accept af Købstilbuddet er bindende og uigenkaldeligt.

Aktionærer, der accepterer Købstilbuddet, har ret til at stemme på enhver generalforsamling, som Spæncom måtte afholde i løbet af Tilbudsperioden, ligesom disse aktionærer bevarer deres ret til eventuelle udbytter og andre udlodninger, der knytter sig til aktierne i Spæncom, indtil Købstilbuddet er afregnet (såfremt Spæncom deklarerer udbytte eller foretager andre udlodninger til aktionærene forud for afvikling af Købstilbudet reduceres Tilbudskursen tilsvarende (krone for krone)).

Alle Spæncom-aktier, der sælges til Tilbudsgiver i henhold til Købstilbuddet, skal være frie og ubehæftede og uden nogen form for tredjemandsrettigheder.

Finansiering

Såfremt alle Spæncoms aktionærer accepterer Købstilbuddet, vil det samlede kontante vederlag, som skal erlægges af Tilbudsgiver ved afregning af Købstilbuddet, udgøre ca. DKK 250 mio. (inklusive Call/put aktionærernes solgte aktier). Consolis-koncernen har indvilget i at stille de kontante midler til rådighed for Tilbudsgiver, som er nødvendige for at gennemføre Købstilbuddet. Consolis-koncernen vil finansiere købet via likvide beholdninger og eksisterende bankfaciliteter. Consolis-koncernen vil således ikke optage nye lån til finansiering af købet men udnytte allerede eksisterende låneaftaler etableret med det formål at finansiere Consolis-koncernens vækst via virksomhedsopkøb.

Skattemæssige forhold

De skattemæssige konsekvenser af dette Købstilbud for aktionærerne i Spæncom vil afhænge af den enkelte aktionærs individuelle forhold. Aktionærer opfordres til at kontakte deres egne skatterådgivere med henblik på at få afklaret, hvilke skattemæssige konsekvenser Købstilbuddet vil få for dem.

Afregning

Afregning over for aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, vil ske gennem aktionærernes depotbank (kontoførende institut eller børsrådgivningselskab) senest tre børsdage efter, at Tilbudsgiver har meddelt OMX resultatet af Købstilbuddet. Samtidig annonceres den endelige dato for afregning, som forventes at finde sted den 4. december 2008. Tilbudsgiver afregner kontant. Alle mæglergebyrer og andre salgsomkostninger, der opkræves af de pågældende aktionærers depotbank, afholdes af aktionærerne selv.

Afregningsagent

SEB Enskilda Corporate Finance
Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark
Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)
Silkegade 8
1113 København K
Tlf.: +45 36 97 74 00
Fax: +45 36 97 74 10

Rådgivere

Finansiell rådgiver:
SEB Enskilda Corporate Finance
Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark
Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)
Silkegade 8
1113 København K
Tlf.: +45 36 97 74 00
Fax: +45 36 97 74 10

Juridisk rådgiver:
Kromann Reumert
Sundkrogsgade 5
2100 København Ø
Tlf.: +45 70 12 12 11
Fax: +45 70 12 13 11

Yderligere oplysninger

Spørgsmål i forbindelse med Købstilbuddet kan rettes til:

Associate Director Thomas Knaack

SEB Enskilda Corporate Finance

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark

Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Silkegade 8

1113 København K

Tlf.: +45 36 97 74 00

Fax: +45 36 97 74 10

VIGTIG MEDDELELSE

Denne børsmeddelelse og acceptblanketten indeholder vigtige oplysninger, som bør læses omhyggeligt, før der træffes beslutning om accept af Købstilbuddet.

Det er ikke tilladt nogen at give oplysninger på vegne af Tilbudsgiver eller nogen anden part bortset fra, hvad der er indeholdt i denne børsmeddelelse. Såfremt der videregives oplysninger, udover hvad der fremgår af denne børsmeddelelse, kan disse ikke betragtes som værende afgivet eller godkendt af Tilbudsgiver.

Dette Købstilbud og accepten heraf er underlagt dansk ret.

Købstilbuddet fremsættes ikke til aktionærer, hvis deltagelse i Købstilbuddet kræver et tilbudsdokument, noteringer eller andre foranstaltninger end dem, der er påkrævet efter dansk ret. Købstilbuddet er ikke rettet imod og fremsættes således hverken direkte eller indirekte i USA, Canada, Australien eller Japan eller i nogen anden jurisdiktion, hvor fremsættelse af Købstilbuddet eller accept heraf vil være i strid med lovgivningen i den pågældende jurisdiktion. Købstilbuddet må ikke udleveres til Spæncom-aktionærer bosiddende i sådanne jurisdiktioner. Personer, der måtte få adgang til dette dokument, er forpligtet til at indhente alle nødvendige oplysninger vedrørende eventuelle restriktioner og skal overholde sådanne restriktioner.

Eventuelle ændringer i Købstilbuddets vilkår vil blive offentliggjort i en børsmeddelelse via OMX.

Denne børsmeddelelse kan indeholde fremadrettede udsagn vedrørende visse af Tilbudsgivers og/eller Spæncoms planer og disses nuværende målsætninger og forventninger til deres fremtidige økonomiske situation og resultater. Alle fremadrettede udsagn er i sagens natur forbundet med risici og usikkerhed, fordi de vedrører fremtidige begivenheder og forhold, som ligger uden for Tilbudsgivers og/eller Spæncoms kontrol, herunder bl.a. de nationale og globale konjunkturer, markedsrelaterede risici såsom rente- og valutakursændringer, regulerende myndigheders politikker og dispositioner, konkurrencemæssige forhold, inflation, deflation, tidsmæssige faktorer og andre uvisheder med hensyn til fremtidige opkøb eller fusioner inden for de relevante industrier samt skatte- og lovgivningsmæssige konsekvenser og øvrige regler i de jurisdiktioner, hvor Tilbudsgiver og Spæncom driver virksomhed. Tilbudsgivers og/eller Spæncoms faktiske fremtidige økonomiske stilling og resultater kan derfor afvige markant fra de planer, målsætninger og forventninger, der er anført i et fremadrettet udsagn. Som følge heraf kan værdien af de Call- og put-aftaler, som er beskrevet i denne børsmeddelelse afvige væsentligt fra de illustrative beregninger, som er indeholdt i børsmeddelelsen. Hverken Tilbudsgiver eller Spæncom påtager sig nogen forpligtelse til at opdatere fremadrettede udsagn, medmindre der er tale om krav i henhold til gældende love og regler.

ACCEPTBLANKET

*Accept af salg af aktier i Spæncom A/S
(Indleveres til aktionærens eget kontoførende institut eller børsrådgiverselskab til godkendelse og behandling)*

Accept skal afgives gennem aktionærens depotbank (kontoførende institut eller børsrådgiverselskab) og skal være det kontoførende institut eller børsrådgiverselskab i hænde i så god tid, at accepten kan behandles og videreformidles til SEB Enskilda, København, senest den 28. november 2008 kl. 20.00 dansk tid.

Undertegnede erklærer herved, at de solgte aktier er frie og ubehæftede i enhver henseende, og at der ikke på nogen måde er tillagt tredjemand nogen ret over dem. På de vilkår, der er anført i det af Consolis Denmark A/S den 31. oktober 2008 fremsatte Købstilbud, accepterer jeg/vi hermed Købstilbuddet og afgiver uigenkaldelig ordre om salg af følgende antal aktier à nominelt DKK 100 i Spæncom A/S:

--

A-aktier i Spæncom A/S à nominelt DKK 100
(ISIN DK0015326854):

--

B-aktier i Spæncom A/S à nominelt DKK 100
(ISIN DK0015308019):

Jeg/vi giver tilladelse til gennemførelse af salget ved overdragelse af aktierne fra min/vores depotkonto i:

Kontoførende institut eller børsrådgiverselskab:	VP-konto:
--	-----------

Provenuet fra de solgte aktier skal overføres til:

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

Oplysninger om den sælgende aktionær og underskrift:

Navn:	
Adresse:	
Postnr. og by:	Telefon:
Dato:	Underskrift:

Undertegnede kontoførende institut eller børsrådgiverselskab accepterer at overføre ovennævnte aktier til SEB Enskilda, København, såfremt Consolis Denmark A/S efter eget skøn afgør, at acceptblanketten er i overensstemmelse med Consolis Denmark A/S' Købstilbud af 31. oktober 2008 om erhvervelse af aktier i Spæncom A/S.

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

Det kontoførende institut eller børsrådgiverselskab skal senest den 28. november 2008 kl. 20.00 dansk tid give meddelelse om accept af Købstilbuddet til:

SEB Enskilda Corporate Finance
Silkegade 3, 1113 København K
Fax: +45 36 97 74 10