

Bilag til Selskabsmeddelelse af 19. december 2025

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, PUBLICERES ELLER UDLEVERES DIREKTE ELLER INDIREKTE I ELLER TIL NOGEN JURISDIKTION, HVOR DETTE VILLE UDGØRE EN OVERTRÆDELSE AF GÆLDENDE LOVGIVNING ELLER REGLER I DEN PÅGÆLDENDE JURISDIKTION.

REDEGØRELSE AF 19. DECEMBER 2025 FRA ASETEK A/S' BESTYRELSE

vedrørende det af CQXA Holdings Pte. Ltd den 19. december 2025 fremsatte frivillige offentlige overtagelsestilbud.

1.	INDLEDNING	4
1.1	Resumé af Tilbuddet	4
1.2	Formålet med Redegørelsen	5
2.	KONKLUSION	6
3.	GRUNDLAGET FOR REDEGØRELSEN	7
4.	BAGGRUND FOR BESTYRELSENS ANALYSE AF TILBUDET	8
4.1	Selskabets aktiviteter og strategi	8
4.2	Aktiekapital og ejerstruktur	8
4.3	Finansielle oplysninger	9
4.3.1	Årsregnskabet	9
4.3.2	2025 Q3-Kvartalsregnskabet	10
4.3.3	Finansielle forventninger for 2025	10
4.3.4	Mellemlange ambitioner	10
4.3.5	Risikofaktorer	11
4.4	Kontrolskifte	11
4.5	Fairness Opinion	12
5.	INCITAMENTSPROGRAMMER	13
6.	OFFENTLIGGØRELSESAFTALEN	14
7.	ANDRE AFTALER INDGÅET I FORBINDELSE MED TILBUDET	17
7.1	Call Option-aftalen	17
7.2	Uigenkaldelige tilsagn	17
7.3	Stemmetilsagn	17
8.	BEGIVENHEDER OG PROCESSEN OP TIL FREMSÆTTELSEN AF TILBUDET	18
9.	BESTYRELSENS SYN PÅ VISSE FORHOLD I FORBINDELSE MED TILBUDET	20
9.1	Indledning	20
9.2	Tilbudsprisen	20
9.2.1	Sammenligning med relevante historiske priser	20
9.3	Konsekvenser af Tilbuddet for Aktionærernes og Selskabets interesser, herunder for beskæftigelsen	20
9.3.1	Tilbudsgivers erklærede hensigter som oplyst i Tilbudsdokumentet	21
9.3.1.1	Tilbudsgivers strategiske begrundelse og planer for Selskabet	21
9.3.1.2	Tilbudsgivers hensigter med hensyn til Koncernens medarbejdere og deres ansættelsesvilkår og med hensyn til registreret hjemsted og væsentlige dele af virksomheden	23
9.3.1.3	Tilbudsgivers hensigter vedrørende ændringer i Direktionen og Bestyrelsen	24
9.3.1.4	Tilbudsgivers hensigter med hensyn til udlodning af midler	25
9.3.1.5	Tilbudsgivers hensigter med hensyn til tvangsindløsning af minoritetsaktionærer	26
9.3.1.6	Tilbudsgivers hensigter med hensyn til afnotering af Aktierne fra Nasdaq Copenhagen	27
9.3.1.7	Finansiering af Tilbuddet	28

9.4	Vilkår og betingelser for Tilbuddet ud over Tilbudsprisen	29
9.4.1	Sikkerhed for Gennemførelse af Tilbuddet	29
9.5	Mulighed for at reagere på Konkurrerende Tilbud eller Alternative Transaktioner	31
9.6	Fordele og ulemper for Aktionærer der accepterer Tilbuddet	31
9.6.1	Fordele for Aktionærerne	32
9.6.2	Ulemper for Aktionærerne	32
10.	OPLYSNINGER OM VISSE EJERANDELE MV.	33
10.1	Bestyrelsens og Direktionens ejerandele	33
10.2	Aktiebaserede instrumenter ejet af Direktionen	33
10.3	Bonusser	33
11.	DIVERSE	34
11.1	Lovvalg	34
11.2	Fremadrettede Udsagn	34
11.3	Målgruppe for Redegørelsen	34
11.4	Rådgivere	34
11.5	Ansvarsfraskrivelser	34
11.6	Kilder til oplysninger samt henvisninger	34

BILAG

Bilag 1	Aktier og aktiebaserede instrumenter ejet af Bestyrelsen og Direktionen
---------	---

REDEGØRELSE AF 19. DECEMBER 2025 FRA ASETEK A/S' BESTYRELSE

1. INDLEDNING

1.1 Resumé af Tilbuddet

Den 25. november 2025 bekendtgjorde CQXA Holdings Pte. Ltd., et selskab stiftet i henhold til lovgivningen i Singapore, med selskabsregistreringsnummer 202550235Z og med hjemsted på adressen 18 Kaki Bukit Road 3, #05-17, Singapore (**Tilbudsgiver**), sin beslutning om at fremsætte et frivilligt offentligt overtagelsestilbud mod kontant betaling (**Tilbuddet**) for aktierne (**Aktierne**) i Asetek A/S, et selskab stiftet i henhold til dansk lovgivning, med CVR-nr. 34880522 og med hjemsted på adressen Skjoldet 20, 9230 Svenstrup J, Danmark (**Asetek** eller **Selskabet**) og, sammen med dets koncernforbundne, direkte eller indirekte, datterselskaber, (**Koncernen**), med undtagelse af eventuelle Aktier, der ejes af Tilbudsgiver, eller af Koncernen (som **Egne Aktier**).

Tilbudsgiver er et helejet og fuldt kontrolleret datterselskab af Suzhou Chunqiu Electronic Technology Co., LTD., et børsnoteret aktieselskab stiftet i henhold til lovgivningen i Kina, registreret hos Suzhou Municipal Administration for Market Regulation (under State Administration for Market Regulation) med selskabsregistreringsnummer 913205005810580310 og med hjemsted på adressen No. 988 Yide Road, Zhangpu Town, Kunshan City, Suzhou, Kina, hvis aktier er optaget til handel og officiel notering på Shanghai Stock Exchange under handelssymbolet 603890 (**Chunqiu** og sammen med Tilbudsgiver og dets øvrige tilknyttede selskaber, **Tilbudsgiverkoncernen**).

Tilbuddet er blandt andet fremsat i overensstemmelse med en aftale mellem Tilbudsgiver og Selskabet dateret den 25. november 2025 og tiltrådt af Chunqiu for så vidt angår specifikke bestemmelser heri (**Offentliggørelsesaftalen**).

Tilbuddet er fremsat i overensstemmelse med dansk lovgivning, herunder lov om kapitalmarkeder (lovbekendtgørelse nr. 652 af 9. juni 2025 med senere ændringer (**Kapitalmarkedsloven**)) og bekendtgørelse om overtagelsestilbud (bekendtgørelse nr. 614 af 2. juni 2025 (**Overtagelsesbekendtgørelsen**)) og på de i tilbudsdokumentet (**Tilbudsdokumentet**)¹, som godkendt af Finanstilsynet (**Finanstilsynet**) og offentliggjort af Tilbudsgiver den 19. december 2025, anførte vilkår og betingelser.

I Tilbuddet tilbyder Tilbudsgiver Selskabets aktionærer (**Aktionærerne**) en kontant betaling på DKK 1,72 pr. Aktie à nominelt DKK 0,10 (**Tilbudsprisen**), med forbehold for regulering for eventuelle udbytteudlodninger eller andre udbetalinger, der erklæres eller udbetales til Aktionærerne, forud for Tilbuddets gennemførelse som beskrevet i Tilbudsdokumentet.

Tilbuddet kan accepteres i perioden fra og med 19. december 2025 til og med 22. januar 2026 kl. 23:59 (CET) (**Tilbudsperioden**) med forbehold for enhver forlængelse, som måtte blive besluttet i overensstemmelse med Tilbudsdokumentet.

Gennemførelse af Tilbuddet (**Gennemførelse**, som defineret i Tilbudsdokumentet) er betinget af, at visse betingelser (**Betingelserne**) (i) er opfyldt eller, i det omfang det er tilladt i henhold til Offentliggørelsesaftalen (som

¹ Tilbudsdokumentet er, med forbehold for visse begrænsninger, tilgængeligt på: <https://ir.asetek.com/share-info/takeover-offer/default.aspx>

defineret nedenfor), frafaldet eller ændret skriftligt af Tilbudsgiver forud for udløbet af 18 timer efter Tilbudsperiodens udløb som angivet i § 21, stk. 3, i Overtagelsesbekendtgørelsen og (ii) fortsat er opfyldt på datoen for Gennemførelse. Betingelserne er angivet i afsnit 4.6 i Tilbudsdokumentet og omfatter (a) et krav om, at Tilbudsgiver ved Tilbudsperiodens udløb, direkte eller indirekte, ejer eller har modtaget gyldige accepter fra Aktionærerne (sådanne gyldige accepter ikke efterfølgende gyldigt tilbagekaldt) vedrørende Aktier, der repræsenterer mindst 90 % af stemmerettighederne og selskabskapitalen i Selskabet plus en (1) Aktie, eksklusive Egne Aktier (**Minimumsbetingelsen for Accept**), (b) at Tilbudsgiver har opnået de Regulatoriske Godkendelser (som defineret heri), (c) at der ikke er indtrådt nogen Væsentlig Negativ Ændring (som defineret heri), (d) at Bestyrelsen ikke har tilbagekaldt, betinget eller på anden måde ændret (eller offentliggjort noget forslag herom) sin anbefaling til Aktionærerne om at acceptere Tilbuddet på en måde, der er ugunstig for Tilbuddet, (e) at Tilbuddet er behørigt godkendt af Chunqiu EGF (som defineret heri), og (f) visse andre sædvanlige betingelser. Tilbudsgiver, Chunqiu og Selskabet har i Offentliggørelsesaftalen afgivet visse forpligtelser og tilsagn med henblik på at sikre, at Betingelserne opfyldes.

Med forbehold for opfyldelse af Betingelserne (eller at Betingelserne er frafaldet) senest ved Tilbudsperiodens udløb og frem til Gennemførelse, vil afvikling af Tilbuddet finde sted på en hverdag forventeligt senest fem (5) hverdage efter den Endelige Resultatdato (begge som defineret i Tilbudsdokumentet), hvilket forventes at være den 2. februar 2026 (forudsat en Endelig Resultatdato den 26. januar 2026).

Der henvises til Tilbudsdokumentet for en detaljeret beskrivelse af vilkårene og betingelserne for Tilbuddet.

1.2 Formålet med Redegørelsen

Denne redegørelse (**Redegørelsen**) er afgivet af Bestyrelsen med henblik på opfyldelse af Bestyrelsens forpligtelser i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 23, hvorefter det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) i et dansk børsnoteret selskab, der er genstand for et offentligt overtagelsestilbud, skal afgive en redegørelse, der angiver bestyrelsens holdning til tilbuddet og begrundelsen herfor, herunder bestyrelsens holdning til konsekvenserne for alle selskabets interesser og til tilbudsgivers strategiske planer for målselskabet samt disses sandsynlige konsekvenser for beskæftigelsen og driftsstederne.

2. KONKLUSION

På baggrund af analysen af Tilbuddet indeholdt i Redegørelsen og under hensyntagen til de med Tilbuddet forbundne fordele og ulemper for Aktionærerne, har Bestyrelsen enstemmigt besluttet at anbefale Aktionærerne at acceptere Tilbuddet.

Bestyrelsens vurdering af de økonomiske fordele ved Tilbuddet er bl.a. baseret på en skriftlig vurdering af 25. november 2025 udarbejdet af Aseteks finansielle rådgiver, ABG Sundal Collier Denmark, Filial af ABG Sundal Collier AS, Norge (**ABG Sundal Collier**), hvori det konkluderes pr. denne dato og på grundlag af - og med forbehold for - de forskellige formodninger, anvendte procedurer, vurderede forhold og gældende begrænsninger og forbehold med hensyn til de af ABG Sundal Collier foretagne undersøgelser, at Tilbudsprisen ud fra et finansielt synspunkt var rimelig for Aktionærerne (**Fairness Opinion**). Der henvises til afsnit 4.5 nedenfor for yderligere oplysninger om Fairness Opinion.

Ovenstående konklusion bør læses sammen med den fuldstændige Redegørelse og efter, at Aktionærerne omhyggeligt har gennemgået og vurderet de for Tilbuddet gældende vilkår og betingelser, som disse er beskrevet i Tilbudsdokumentet.

København, den 19. december 2025

Bestyrelsen

Søren Klarskov Vilby
Bestyrelsesformand

Jakob Alsted Have
Næstformand

Lasse Dannulat

Dennis Nymann

Lars Kristensen

3. GRUNDLAGET FOR REDEGØRELSEN

Bestyrelsen har til brug for denne Redegørelse overvejet og særligt taget hensyn til følgende dokumenter og oplysninger:

- i. Tilbudsdokumentet,
- ii. Offentliggørelsesaftalen,
- iii. Fairness Opinion,
- iv. Årsregnskab for regnskabsåret 1. januar 2024 – 31. december 2024 (**Årsregnskabet**),
- v. Selskabets mellemlange ambitioner, som opdateret den 3. november 2025,
- vi. Kvartalsregnskabet for tredje kvartal 2025 (**2025 Q3-Kvartalsregnskabet**), og
- vii. Rådgivning fra Kromann Reumert, Bestyrelsens danske juridiske rådgiver.

4. BAGGRUND FOR BESTYRELSENS ANALYSE AF TILBUDET

4.1 Selskabets aktiviteter og strategi

Selskabet designer, fremstiller og sælger gaming-hardware til næste niveau af medrivende gamingoplevelser. I mere end 20 år har Selskabet leveret premium væskekølingsløsninger, der tilbyder højere ydeevne, lavere støjniveau, energibesparelser og større effektivitet end luftkøling. Selskabet er anerkendt for pålidelige, brugervenlige og høj kvalitetsprodukter og fortsætter med at innovere med nye pumpe-designs, væsker og optimerede komponenter.

Selskabet fremmer samarbejde og integration mellem sit Liquid Cooling-segment og SimSports-segment for at skabe synergier og forbedre Selskabets samlede præstation. For det første drager Selskabet fordel af fleksibiliteten og ekspertisen hos sine ingeniørteams, der ofte arbejder på tværs af begge segmenter. Denne tværfunktionelle tilgang gør det muligt for Selskabet effektivt at udvikle produkter af høj kvalitet til både Liquid Cooling-segmentet og SimSports-segmentet, hvilket accelererer innovation og produktudvikling. For det andet udnytter Selskabet synergier i sin forsyningskæde og produktionsprocesser. Ved at dele indkøbs- og produktionsressourcer på tværs af begge segmenter kan Selskabet optimere driften, forbedre omkostningseffektiviteten og produktkvaliteten. For det tredje udnytter Selskabet krydssalgs-muligheder mellem segmenterne. Ved at anvende sine etablerede salgskanaler kan Selskabet introducere SimSports-produkter til eksisterende Liquid Cooling-kunder og omvendt, hvilket udvider kundebasen og øger markedsrækkevidden. Endelig anvender Selskabet sit forhandler- og distributionsnetværk til yderligere at understøtte vækst på tværs af segmenterne.

Koncernen har hovedsæde i Danmark og har aktiviteter i det kinesiske fastland og i Taiwan-regionen.

Aktierne blev optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S (**Nasdaq Copenhagen**) i 2023. I perioden 2013 til 2023 var Aktierne noteret på Oslo Børs.

4.2 Aktiekapital og ejerstruktur

Pr. datoen for denne Redegørelse udgør Selskabets registrerede aktiekapital DKK 31.823.925,80 fordelt på 318.239.258 Aktier à nominelt DKK 0,10 hver, der alle er udstedt i samme aktieklasse. Aktierne er registreret i Euronext Securities Copenhagen (juridisk navn VP Securities A/S) og optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen, bortset fra 279.490 Aktier, som ejes af visse Aktionærer, der ejer Ikke-registrerede Aktier (som defineret i Tilbudsdokumentet), der ikke er registreret i Euronext Securities Copenhagen og ikke handles på Nasdaq Copenhagen eller nogen anden børs.

Pr. datoen for denne Redegørelse ejer Selskabet 1.257.071 egne aktier svarende til cirka 0,40 % af Selskabets aktiekapital.

Pr. datoen for denne Redegørelse har følgende Aktionærer meddelt Selskabet i henhold til Kapitalmarkedsloven, at de ejer Aktier svarende til 5 % eller mere af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Asetek:

Aktionær	Aktiekapital (%)	Stemmerettigheder (%)	Dato for sidste notifikation

Vorup Invest ApS	>15%	>15%	27. november 2025
Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)	>10%	>10%	15. juni 2018
Nordic Compound Invest A/S	>10%	>10%	15. november 2024
Skjold Invest ApS	>10%	>10%	16. december 2025

Det bemærkes, at Vorup Invest ApS (**Vorup Invest**) er helejet af et medlem af Bestyrelsen, Lars Kristensen. Endvidere er næstformanden for Bestyrelsen, Jakob Alsted Have, administrerende direktør for Nordic Compound Invest A/S (**Nordic Compound Invest**).

Ingen andre Aktionærer havde pr. datoen for denne Redegørelse informeret Selskabet om, at de besidder 5 % eller mere af aktiekapitalen og/eller stemmerettighederne i Selskabet.

4.3 Finansielle oplysninger

4.3.1 Årsregnskabet

Selskabet offentliggjorde Årsregnskabet den 7. marts 2025.²

Som det fremgår af Årsregnskabet, rapporterede Asetek en omsætning på USD 52,5 mio. og en bruttofortjeneste på USD 21,9 mio. for regnskabsåret 2024. Omsætningen var drevet af færre leverancer af Liquid Cooling produkter, delvist opvejet af en stigning i leverancer af SimSports-produkter.

Selskabet rapporterede en bruttomargin på 42 % i 2024. Ændringen i bruttomargin afspejlede en ændring i produktmix og prisfølsomhed på markedet for gaming-hardware, da forbrugerpræferencerne skiftede mod billigere væskekølingsløsninger.

Den justerede EBITDA udgjorde USD 0,3 mio.

Eksklusive særlige poster, steg de samlede driftsomkostninger med 12 % sammenlignet med regnskabsåret 2023, primært som følge af investeringer i SimSports relateret til lanceringen af nøgleprodukter og udvidelsen af distributionskanaler. Som følge af Aseteks fortsatte bestræbelser på at tilpasse organisationen faldt de samlede personaleomkostninger med 6 % i fjerde kvartal af 2024 sammenlignet med samme periode i 2023.

I december 2024 lancerede Asetek en fortegningsemission for at styrke Selskabets finansielle position og fortsætte investeringerne i SimSports-segmentet. Emissionen blev gennemført i januar 2025 med et nettoprovenu på USD 10,3 mio.

I 2024 investerede Selskabet USD 7,8 mio. i materielle anlægsaktiver, herunder opførelsen af det nye hovedkontor, som blev færdiggjort i tredje kvartal 2024. Selskabet trak USD 5,8 mio. på kreditfaciliteter i 2024 og

² Årsregnskabet kan findes på [Asetek | Gaming Hardware Innovation - Reports & Presentations - Annual Reports](#). Årsregnskabet udgør ikke en del af denne Redegørelse, bortset fra det specifikke indhold heraf, der er inkluderet i Redegørelsen.

genforhandlede vilkårene for bankfinansiering for at opdatere forpligtelser (covenants) og forlænge faciliteterne til marts 2028. Asetek investerede USD 2,3 mio. i kapitaliserede omkostninger (capitalized costs) til udvikling af nye produkter i 2024.

Pr. 31. december 2024 udgjorde de samlede aktiver USD 79,4 mio., og den samlede egenkapital udgjorde USD 41,1 mio. Aktiver og egenkapital faldt i 2024 delvist som følge af en ikke-kontant nedskrivning på USD 18 mio., der blev bogført på langfristede aktiver i tredje kvartal. Driftskapitalen pr. 31. december 2024 udgjorde USD 4,4 mio., herunder USD 3,3 mio. i kontanter og likvider.

4.3.2 2025 Q3-Kvartalsregnskabet

Selskabet offentliggjorde 2025 Q3-Kvartalsregnskabet den 4. november 2025.³

Som det fremgår af 2025 Q3-Kvartalsregnskabet, rapporterede Asetek en omsætning for de første ni måneder af 2025 på USD 30,9 mio., hvilket primært afspejlede færre leverancer af Liquid Cooling-produkter. Selskabet rapporterede en bruttomargin på 42 %, hvilket var en stigning sammenlignet med 2024 og hovedsageligt skyldtes forsyningskædeproblemer, der blev identificeret i september 2024.

Justeret EBITDA var USD (0,7) mio. I de første ni måneder af 2025 investerede Selskabet USD 1,8 mio. i materielle anlægsaktiver og USD 2,0 mio. i aktiverede omkostninger til udvikling af nye produkter. Pr. 30. september 2025 rapporterede Asetek en driftskapital på USD 8,7 mio., herunder USD 2,8 mio. i likvider.

4.3.3 Finansielle forventninger for 2025

I Årsregnskabet offentliggjorde Selskabet sine finansielle forventninger for regnskabsåret 2025, som efterfølgende blev revideret, senest i forbindelse med offentliggørelsen af 2025 Q3-Kvartalsregnskabet.

For regnskabsåret 2025 forventer Asetek en omsætning på omkring USD 41 mio. og en justeret EBITDA-margin på negative 3 % til 5 %. Den reviderede forventning afspejlede, at to store Liquid Cooling-kunder reducerede indkøbene i løbet af året, samt virkningen på SimSports-omsætningen af de importtoldsatser, som den amerikanske regering indførte, især for produkter fremstillet i Kina.

4.3.4 Mellemlange ambitioner

Selskabet har annonceret mellemlange ambitioner, som blev revideret i forbindelse med offentliggørelsen af 2025 Q3-Kvartalsregnskabet.

I oktober 2025 annoncerede Asetek en betydelig langsigtet aftale med en global leverandør af gamingkomponenter og mangeårig Asetek-kunde om levering af avancerede Liquid Cooling løsninger, herunder en minimumsvolumenforpligtelse fra kunden, anslået til USD 35 mio. over de første to år. Aftalen omfatter to produkter baseret på Selskabets nye højtydende Ingrid-teknologiplatform. Levering af det første produkt er planlagt til at starte i andet kvartal af 2026, og levering af det andet produkt er planlagt til at begynde i fjerde kvartal af 2026.

³ Kvartalsregnskabet kan findes på [Asetek | Gaming Hardware Innovation - Reports & Presentations - Quarterly Reports](#). Kvartalsregnskabet udgør ikke en del af denne Redegørelse, bortset fra det specifikke indhold heraf, der er inkluderet i Redegørelsen.

På denne baggrund reviderede Selskabet sine mellemlange ambitioner. For Liquid Cooling-segmentet sigter Selskabet mod at nå en omsætning på over USD 65 mio. mod slutningen af den mellemlange periode. Selskabet forventer omsætningsvækst fra 2026 og frem i overensstemmelse med tidligere forventninger. Endvidere sigter Selskabet mod konsekvent at opnå en justeret EBITDA-margin på over 25 % i den mellemlange periode for Liquid Cooling-segmentet. For SimSports-segmentet sigter Selskabet mod at nå en omsætning på over USD 50 mio. og løbende forbedre den justerede EBITDA-margin og nå en positiv, encifret justeret EBITDA-margin mod slutningen af den mellemlange periode.

4.3.5 Risikofaktorer

De ovennævnte finansielle forventninger for 2025 for Selskabet skal ses i lyset af de risici, der er forbundet med dets virksomhed. Nedenfor er en ikke-udtømmende liste over væsentlige risici, der kan påvirke Selskabet:

- Forsikring
- CSR-relaterede risici
- Kapitalressourcer og gældsforpligtelser
- Økonomisk recession
- Investering i SimSports
- Kundekoncentration
- Konkurrence
- Kreditrisiko
- Forsvar af immaterielle rettigheder
- Nye chip-udgivelser
- Produktionsforsyning
- Amerikanske importtoldsatser
- Valutakurser
- Forskning og udvikling, produktinnovation, markedsudvikling
- Projekter og kontrakter
- Videnressourcer
- IT-sikkerhed
- Skat

De væsentlige risici er beskrevet nærmere sammen med afbødende tiltag på siderne 29-31 i Årsregnskabet.

4.4 Kontrolskifte

Visse aftaler, herunder finansieringsaftaler, som Koncernen er part i, indeholder bestemmelser, der vil eller kan træde i kraft i tilfælde af et kontrolskifte i Selskabet, som det vil være tilfældet ved Gennemførelse af Tilbuddet. For nuværende Aktionærer er bestemmelser om kontrolskifte i eksisterende aftaler, som Koncernen er part i, primært relevante, såfremt sådanne Aktionærer ikke accepterer Tilbuddet, og såfremt Tilbudsgiver efter

Gennemførelse af Tilbuddet ikke kan eller er forpligtet til at gennemføre en tvangsindløsning af de resterende Aktier. Det kan ikke udelukkes, at Koncernens andre kontraktsparter, herunder Koncernens primære finansieringsbank, måtte ønske at opsige aftaler indgået med Koncernen, såfremt Tilbuddet gennemføres.

I henhold til visse transaktionsbonusaftaler, indgået mellem Selskabet og medlemmer af Direktionen, vil hvert medlem af Direktionen, i visse situationer, være berettiget til betaling af en transaktionsbonus, beregnet på grundlag af den realiserede egenkapitalværdi, fratrullet Selskabets omkostninger, herunder hvis et overtagelsestilbud fremsættes senest den 31. december 2025 og gennemføres med visse specificerede resultater. Bestyrelsen forventer således, at Direktionen vil være berettiget til en sådan transaktionsbonus som følge af Gennemførelse af Tilbuddet.

Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Selskabets aflønningspolitik, besluttet at tildele en ekstraordinær bonusbetaling på DKK 200.000 til henholdsvis bestyrelsesformanden, Søren Vilby, og næstformanden, Jakob Alsted Have, relateret til deres arbejde i forbindelse med og facilitering af processen, der førte til Tilbuddet, under visse vilkår og betingelser, herunder indgåelsen af Offentliggørelsesaftalen og Gennemførelse af Tilbuddet. Bestyrelsen forventer derfor, at bestyrelsesformanden, Søren Vilby, og næstformanden, Jakob Alsted Have, vil være berettiget til en sådan transaktionsbonus som følge af Gennemførelse af Tilbuddet.

Konsekvenserne for de Aktiebaserede Incitamentsprogrammer som følge af Gennemførelse af Tilbuddet og en efterfølgende afnotering af Aktierne fra Nasdaq Copenhagen er beskrevet i afsnit 5 nedenfor.

Med henvisning til § 19 i Overtagelsesbekendtgørelsen har Tilbudsgiver oplyst, at hverken Tilbudsgiver eller øvrige personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiver, har indgået nogen aftale eller ændring til eksisterende aftaler vedrørende bonus eller øvrige incitamentsprogrammer med medlemmer af Bestyrelsen eller Direktionen, ligesom at ingen sådanne aftaler vil blive indgået forud for Gennemførelse.

4.5 Fairness Opinion

Bestyrelsens vurdering af de økonomiske fordele ved Tilbuddet er blandt andet baseret på Fairness Opinion, dateret den 25. november 2025, fra Aseteks finansielle rådgiver, ABG Sundal Collier, hvoraf det følger, at Tilbudspriisen pr. denne dato og baseret på og underlagt de forskellige forudsætninger, procedurer, overvejelser samt begrænsninger og forbehold, der fremgår af Fairness Opinion, var rimelig fra et finansielt perspektiv for Aktionærerne (bortset fra Tilbudsgiver og dets tilknyttede selskaber).

5. INCITAMENTSPROGRAMMER

Pr. datoen for denne Redegørelse administrerer Selskabet to (2) aktiebaserede incitamentsordninger som angivet nedenfor (samlet betegnet de **Aktiebaserede Incitamentsprogrammer**):

- Et aktieoptionsprogram, i henhold til hvilket Selskabet har tildelt optioner (**Optionerne**) til medlemmer af Selskabets Direktion og udvalgte medarbejdere i Koncernen (**Aktieoptionsprogrammet**); og
- Et RSU-program, i henhold til hvilket Selskabet har tildelt betingede aktier (**RSU'er**) til medlemmer af Selskabets ledelse (eksklusive Direktionen) (**RSU-programmet**).

Med forbehold for Gennemførelse vil de Aktiebaserede Incitamentsprogrammer blive afviklet i forbindelse med Gennemførelse af Tilbuddet.

I relation til Aktieoptionsprogrammet, har Bestyrelsen besluttet at fremskynde modningen af alle umodnede Optioner og tilbyde Optionsindehaverne at udnytte alle udestående Optioner, således at deltagerne under Aktieoptionsprogrammet kan modtage Aktier og sælge dem i Tilbuddet. Hver Option giver indehaveren ret til at erhverve én (1) Aktie fra Selskabet mod betaling af den gældende udnyttelseskurs.

Udnyttelseskurserne varierer mellem DKK 0,43 og DKK 15,26 pr. Aktie afhængigt af tildelingstidspunktet for de respektive Optioner. Baseret på en Tilbudspris på DKK 1,72 pr. Aktie er antallet af "in the money"-Optioner i forbindelse med Tilbuddet 18.632.600.

Med forbehold for Gennemførelse af Tilbuddet vil alle Optioner, der ikke udnyttes inden for den frist, som Selskabet fastsætter i forbindelse med Tilbuddet, bortfalde.

I relation til RSU-programmet har Bestyrelsen besluttet at fremskynde modningen af alle umodnede RSU'er og gennemføre afvikling af alle udestående RSU'er. Deltagerne i RSU-programmet skal i forbindelse med afviklingen af RSU'er modtage et kontantbeløb svarende til den reelle markedsværdi af Aktierne (fastsat som den højeste af den noterede kurs på Aktierne som angivet på Nasdaq Copenhagen på datoen for Gennemførelse eller Tilbudsprisen), som deltageren ellers ville have modtaget i stedet for at modtage Aktier som følge af konvertering af RSU'er, fratrukket eventuelle gældende skatter.

Med henblik på afvikling af Aktieoptionsprogrammet har Selskabet indgået Call Option-aftalen (med henblik på erhvervelse af Aktier til afvikling af Optionerne) som nærmere beskrevet i afsnit 7.1.

Bilag 1 til denne Redegørelse indeholder en oversigt over de Optioner, der besiddes af Direktionen.

6. OFFENTLIGGØRELSESAFTALEN

Nedenfor er et resumé af visse vilkår og betingelser i Offentliggørelsesaftalen, som Bestyrelsen finder særligt vigtige for formålet med denne Redegørelse.

I Offentliggørelsesaftalen forpligtede Tilbudsgiver sig, med forbehold for opfyldelse af visse forudgående betingelser, til at fremsætte Tilbuddet. Ved offentliggørelsen af Tilbudsdokumentet har Tilbudsgiver bekræftet, at alle forudgående betingelser for fremsættelsen af Tilbuddet er opfyldt.

Endvidere har Tilbudsgiver i Offentliggørelsesaftalen afgivet visse tilsagn og forpligtelser vedrørende finansiering af Tilbuddet og enhver efterfølgende tvangsindløsning, herunder at sikre, at Tilbudsgiver ved Gennemførelse og indtil Long Stop Datoen (som defineret nedenfor) har de nødvendige midler til rådighed til at betale Tilbudsprisen for alle Aktier, der indleveres i Tilbuddet, på "certain funds" vilkår.

Ved og med forbehold for fremsættelse af Tilbuddet og offentliggørelse af Tilbudsdokumentet i overensstemmelse med vilkårene i Offentliggørelsesaftalen, har Bestyrelsen i Offentliggørelsesaftalen forpligtet sig til at anbefale Aktionærerne at acceptere Tilbuddet og til ikke at tilbagekalde eller ændre denne anbefaling på en måde, der er ugunstig for Tilbuddet. Offentliggørelsesaftalen fastslår dog udtrykkeligt, at hvis Bestyrelsen i god tro og efter konsultation med sine eksterne juridiske og finansielle rådgivere vurderer, at det ville være i strid med Bestyrelsens loyalitets- eller lignende pligter i henhold til gældende lovgivning ikke at tilbagekalde eller ændre anbefalingen, er Bestyrelsen berettiget til at gøre dette.

Som det er sædvanligt i forbindelse med anbefalede offentlige overtagelsestilbud, har Selskabet i Offentliggørelsesaftalen forpligtet sig til ikke at, og til ikke at tillade sine datterselskaber eller disses repræsentanter at, direkte eller indirekte, opfordre til, indlede eller bevidst fremme nogen henvendelse, forslag eller tilbud, der udgør eller med rimelighed kan forventes at føre til en alternativ transaktion med en tredjepart.

Offentliggørelsesaftalen fastslår dog, at denne begrænsning ikke forhindrer Selskabet, dets koncern eller deres repræsentanter i at modtage eller besvare en uopfordret konkurrerende henvendelse, der ikke er fremmet i strid med begrænsningen, i at give oplysninger, herunder due diligence-adgang, eller indgå i drøftelser eller forhandlinger med den tredjepart, der fremsætter en sådan uopfordret henvendelse, i at indgå aftaler eller forståelser med den tredjepart, hvis Bestyrelsen i god tro og efter ekstern juridisk og finansiell rådgivning vurderer, at dette er nødvendigt for at overholde sine loyalitets- eller lignende pligter, eller i at foretage eller undlade at foretage handlinger, som Bestyrelsen i god tro vurderer er nødvendige for at overholde disse pligter.

Betingelserne er aftalt mellem Tilbudsgiver og Selskabet i Offentliggørelsesaftalen, idet Tilbudsgiver i henhold til aftalen er berettiget til, efter eget skøn, at sænke tærsklen for opfyldelse af Minimumsbetingelsen for Accept (dog ikke under et antal svarende til 2/3 af alle Aktier, eksklusive Egne Aktier, uden Selskabets samtykke). Der henvises til afsnit 9.4.1 for yderligere detaljer om Betingelserne.

Offentliggørelsesaftalen indeholder visse forpligtelser for hver part med henblik på at sikre, at Betingelserne opfyldes. Tilbudsgiver har bl.a. forpligtet sig til at anvende bedste bestræbelser og handle i god tro for at sikre, at den Regulatoriske Betingelse opfyldes senest 70 kalenderdage efter indgåelsen af Offentliggørelsesaftalen.

Tilbudsgiver og Chunqiu har endvidere forpligtet sig til, at hvis nogen af de Regulatoriske Godkendelser kun meddeles, hvis der tilbydes og/eller accepteres regulatoriske tilsagn for at fjerne regulatoriske bekymringer, skal Chunqiu, Tilbudsgiver og deres respektive tilknyttede selskaber samt Koncernen tilbyde og acceptere sådanne tilsagn. Selskabet og Tilbudsgiver skal uden unødigt forsinkelse arrangere, at Koncernen og Tilbudsgiver accepterer og implementerer sådanne tilsagn, som er nødvendige for at tillade Gennemførelse, uden at dette medfører nogen justering af Tilbudsprisen, således at Tilbuddet kan gennemføres som forudsat i Offentliggørelsesaftalen, og således at de Regulatoriske Godkendelser meddeles hurtigst muligt og senest inden Long Stop Datoen. Selskabet skal dog kun arrangere, at Koncernen accepterer og implementerer sådanne tilsagn, hvis og i det omfang disse først træder i kraft ved eller efter Gennemførelse.

Chunqiu har endvidere forpligtet sig til at sikre, at dets bestyrelse straks efter offentliggørelsen af Tilbudsdokumentet, offentliggørelse af denne Redegørelse og modtagelsen af Selskabets 2025 Q3-regnskab, revideret af Selskabets lovlige revisor i overensstemmelse med Selskabets regnskabsprincipper, som angivet i Selskabets årsrapport for 2024 og anvendt i overensstemmelse med tidligere praksis, indkalder til en ekstraordinær generalforsamling i Chunqiu, hvor Chunqius aktionærer skal stemme om Tilbudsgivers gennemførelse af Tilbuddet (**Chunqiu EGF**). Chunqiu EGF forventes at blive afholdt den 12. januar 2026.

Selskabet har i Offentliggørelsesaftalen afgivet visse sædvanlige og begrænsede garantier og erklæringer vedrørende sin og Koncernens virksomhed, idet det udtrykkeligt er fastsat, at det eneste retsmiddel ved misligholdelse af sådanne garantier og erklæringer er Tilbudsgivers ret til at opsiges Offentliggørelsesaftalen med øjeblikkelig virkning. Tilbudsgiver har ligeledes afgivet visse sædvanlige og begrænsede garantier og erklæringer vedrørende sig selv.

Endvidere har Selskabet i Offentliggørelsesaftalen afgivet visse sædvanlige tilsagn vedrørende bl.a. distribution af Tilbudsdokumentet til Aktionærerne samt opretholdelse af sin virksomhed i al væsentlighed i den normale drift i overensstemmelse med hidtidig praksis, med sædvanlige undtagelser.

I henhold til Offentliggørelsesaftalen har Tilbudsgiver forpligtet sig til at skadesløsholde nuværende direktører og ledelsesmedlemmer i Selskabet (**Covered Persons**) for ansvar opstået som følge af handlinger foretaget i deres officielle roller før Gennemførelse – undtagen i tilfælde af grov uagtsomhed, svig eller forsætlig misligholdelse. Tilbudsgiver skal desuden i ti (10) år efter Gennemførelse opretholde D&O-forsikringsdækning for disse personer, som ikke er mindre gunstig end Selskabets nuværende ordning. Endelig fraskriver Tilbudsgiver sig, og skal sikre, at Selskabet og dets datterselskaber fraskriver sig, enhver ret til at søge regres mod Covered Persons i forbindelse med Offentliggørelsesaftalen, Tilbuddet eller relaterede transaktioner samt for handlinger foretaget i deres officielle roller før Gennemførelse – undtagen i tilfælde af svig, forsætlig misligholdelse eller grov uagtsomhed fra den pågældende person. Disse tilsagn til fordel for Covered Persons er underlagt visse sædvanlige vilkår og betingelser.

Chunqiu har i Offentliggørelsesaftalen forpligtet sig til uigenkaldeligt og ubetinget at garantere over for Selskabet og, i det omfang de er udtrykkelige begunstigede heraf, Covered Persons, som selvskyldnerkaution, den rettidige, fulde og korrekte opfyldelse af Tilbudsgivers nuværende og fremtidige, herunder efter Gennemførelse, forpligtelser, tilsagn, ansvar, erklæringer, garantier, aftaler m.v. (herunder uden begrænsning alle betalingsforpligtelser fra Tilbudsgiver) i henhold til Offentliggørelsesaftalen og Tilbudsdokumentet, og som konsekvens heraf, skal Chunqiu skadesløsholde Selskabet og/eller Covered Persons for ethvert sådan tab, ansvar, omkostning og udgift

forårsaget af Tilbudsgivers misligholdelse af sådanne forpligtelser. I denne forbindelse har Chunqiu afgivet visse sædvanlige garantier og erklæringer.

Opsigelse af Offentliggørelsesaftalen kan ske under visse omstændigheder, herunder:

- i. ved gensidig skriftlig aftale mellem Selskabet og Tilbudsgiver,
- ii. af hver part, forud for Gennemførelse hvis (a) Tilbudsgiver, efter at have opfyldt sine forpligtelser i henhold til Offentliggørelsesaftalen, ikke fremsætter eller tilbagekalder Tilbuddet i overensstemmelse med aftalen, (b) Bestyrelsen tilbagekalder sin anbefaling af Tilbuddet eller ændrer den på en måde, der er ugunstig for Tilbuddet, og/eller (c) den anden part væsentligt misligholder Offentliggørelsesaftalen, forudsat at misligholdelsen er væsentlig for Tilbuddet (herunder Gennemførelse).

En parts ret til at opsig Offentliggørelsesaftalen i henhold til pkt. (c) ovenfor er yderligere betinget af (x) at den ikke-krænkende part, inden en sådan opsigelse gennemføres, skriftligt har meddelt den påståede krænkende part forholdet/forholdene, der udgør misligholdelsen, uden unødigt forsinkelse efter at være blevet opmærksom på misligholdelsen, og (y) at den påståede krænkende part gives mulighed for at svare, bestride og, hvis muligt, afhjælpe den påståede misligholdelse i en periode på ikke mindre end ti (10) arbejdsdage, eller

- iii. af Selskabet, hvis (a) Tilbudsgiver ikke har offentliggjort inden tre (3) hverdage efter Tilbudsperiodens udløb, at Tilbuddet vil blive Gennemført, eller (b) Tilbudsgiver misligholder sin betalingsforpligtelse til at afvikle Tilbuddet i overensstemmelse med Tilbudsdokumentet.

Offentliggørelsesaftalen ophører automatisk med øjeblikkelig virkning fem (5) måneder efter datoen for Offentliggørelsesaftalen, forudsat at Gennemførelse ikke har fundet sted inden da.

Offentliggørelsesaftalen fastslår, at bortset fra omkostninger afholdt af Selskabet i forbindelse med distribution af Tilbudsdokumentet og andre materialer relateret til Tilbuddet samt eventuelle gebyrer til myndigheder, skal hver part afholde egne omkostninger i forbindelse med indgåelsen og gennemførelsen af de transaktioner (herunder Tilbuddet), der er omfattet af Offentliggørelsesaftalen.

Offentliggørelsesaftalen forpligter ikke nogen af parterne til at betale "break fees", bøder eller konventionalbod, hvis Gennemførelse ikke sker.

Offentliggørelsesaftalen er underlagt dansk ret bortset fra sådanne regler, som måtte føre til anvendelsen af retsreglerne i en anden jurisdiktion.

7. ANDRE AFTALER INDGÅET I FORBINDELSE MED TILBUDET

7.1 Call Option-aftalen

Selskabet besidder på nuværende tidspunkt et utilstrækkeligt antal egne Aktier til fuldt ud at afvikle Aktieoptionsprogrammet som forudsat i forbindelse med Tilbuddet, jf. afsnit 5.

Selskabet har derfor indgået en call option-aftale med Vorup Invest (**Call Option-aftalen**) vedrørende en potentiel erhvervelse af yderligere Aktier i Selskabet.

I henhold til Call Option-aftalen har Vorup Invest uigenkaldeligt givet Selskabet en ret, men ikke en forpligtelse, til at købe op til 17.376.485 Aktier fra Vorup Invest til Tilbudsprisen med henblik på levering af Aktier og afvikling af Optionerne under Aktieoptionsprogrammet, med forbehold for vilkårene i Call Option-aftalen. Selskabet er dog berettiget til, efter eget skøn, ikke at udnytte call optionen under Call Option-aftalen og til at tilbagekøbe Aktier fra en eller flere tredjepart på de vilkår, Selskabet finder passende til afvikling af Aktieoptionsprogrammet.

Vorup Invest er berettiget til et gebyr på DKK 400.000 for tildeling af call optionen under Call Option-aftalen, som kun er betalingspligtigt ved og med forbehold for Gennemførelse af Tilbuddet.

Bestyrelsen bemærker, at den har vurderet det som værende i Selskabets bedste interesse at indgå Call Option-aftalen for at sikre, at Selskabet kan opfylde sine forpligtelser over for deltagerne i Aktieoptionsprogrammet. Bestyrelsen bemærker endvidere, for at undgå enhver tvivl, at Lars Kristensen, medlem af Bestyrelsen, er eneejer og administrerende direktør for Vorup Invest. Lars Kristensen har ikke deltaget i Bestyrelsens drøftelser eller beslutninger vedrørende indgåelsen af Call Option-aftalen.

7.2 Uigenkaldelige tilsagn

Visse betydelige Aktionærer i Selskabet, herunder Skjold Invest ApS og Nordic Compound Invest, har underskrevet uigenkaldelige tilsagn (**Aktionærernes Uigenkaldelige Tilsagn**), i henhold til hvilke disse Aktionærer har aftalt, med forbehold for vilkårene i deres respektive tilsagn, at sælge alle deres Aktier i Tilbuddet.

Endvidere har alle medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen underskrevet uigenkaldelige tilsagn (**Ledelsens Uigenkaldelige Tilsagn**), i henhold til hvilke disse medlemmer har aftalt, med forbehold for vilkårene i deres respektive tilsagn, at sælge alle deres Aktier, herunder Aktier modtaget som følge af afvikling af De Aktiebaserede Incitamentsprogrammer, i Tilbuddet.

7.3 Stemmetilsagn

Chunqius største Aktionær, Hr. Gewen Xue, har aftalt at deltage og stemme for alle sine aktier i Chunqiu til fordel for: (i) alle forslag fremlagt på Chunqiu EGF med henblik på gennemførelse og implementering af Tilbuddet og (ii) enhver anden beslutning, der kræves for eller er relateret til fremsættelsen, gennemførelsen og implementeringen af Tilbuddet af Tilbudsgiver i henhold til gældende lovgivning og/eller Chunqius vedtægter eller andre relevante selskabsdokumenter (**Stemmetilsagnet**).

8. BEGIVENHEDER OG PROCESSEN OP TIL FREMSÆTTELSEN AF TILBUDET

Som anført i prospektet dateret 2. december 2024, udstedt i forbindelse med Aseteks fortegningsmission ved udgangen af 2024, og i Aseteks Q1 2025-rapport dateret 28. april 2025, har Asetek tidligere modtaget en interessestilkendegivelse vedrørende sin Liquid Cooling-forretning.

I lyset af denne henvendelse og for at vurdere de relative fordele ved de mulige alternativer for Aktionærerne, besluttede Bestyrelsen at igangsætte en proces med henblik på at indhente ikke-bindende, indikative forslag til en potentiel strategisk transaktion vedrørende Selskabet, med det formål at give Bestyrelsen et oplyst grundlag for at evaluere forskellige strategiske muligheder med henblik på at maksimere værdien for Selskabets Aktionærer.

Som led i denne proces engagerede Asetek ABG Sundal Collier som finansiell rådgiver og Kromann Reumert som juridisk rådgiver.

I løbet af processen førte Selskabet og dets finansielle rådgiver drøftelser med flere interesserede parter, som indsendte eller undersøgte potentielle indikative forslag til en strategisk transaktion vedrørende Selskabet. Der henvises også til selskabsmeddelelsen af 18. august 2025. Efter en gennemgang af vilkår, betingelser og gennemførlighed af de modtagne forslag konkluderede Bestyrelsen, at det eneste indikative tilbud, der udgjorde et tilstrækkeligt attraktivt grundlag for at indlede mere detaljerede drøftelser og forhandlinger, var et ikke-bindende, uopfordret kontanttilbud fremsat af Chunqiu.

Bestyrelsen instruerede derfor Selskabets rådgivere om at indlede dialog med Chunqiu med henblik på at afklare, om en transaktion kunne aftales på vilkår, der var i Selskabets og Aktionærernes bedste interesse.

Efter modtagelsen af det første ikke-bindende, uopfordrede kontanttilbud indledte Bestyrelsen forhandlinger med Chunqiu, hvor Chunqiu fremsatte et andet ikke-bindende kontanttilbud og efterfølgende et tredje ikke-bindende kontanttilbud. I forbindelse med fremsættelsen af indikative tilbud indgik Selskabet og Chunqiu en sædvanlig fortroligheds- og standstill-aftale.

Efter modtagelsen af det første ikke-bindende tilbud lykkedes det Bestyrelsen, bistået af sine rådgivere, at forbedre vilkårene for det ikke-bindende tilbud væsentligt, hvilket afspejles i de ændringer, Chunqiu foretog i de relevante ikke-bindende tilbud. Da vilkårene i form af det tredje ikke-bindende kontanttilbud blev vurderet af Bestyrelsen som tilstrækkeligt attraktive for Selskabet og Aktionærerne, indgik Bestyrelsen, i overensstemmelse med sine loyalitetsforpligtelser, et ikke-bindende term sheet vedrørende de væsentligste finansielle og ikke-finansielle vilkår for et potentielt Tilbud, hvorefter Chunqiu fik tilladelse til at gennemføre en sædvanlig due diligence-gennemgang af Koncernen.

Efter indgåelse af term sheet vedrørende et potentielt Tilbud og påbegyndelsen af due diligence-processen har Selskabet og Chunqiu udvekslet og forhandlet Offentliggørelsesaftalen og andre endelige transaktionsdokumenter, og Selskabet og Chunqiu samt deres respektive rådgivere har analyseret de regulatoriske godkendelser og tilladelser, som Tilbudsgiver skulle opnå for at Gennemføre Tilbuddet, hvis det blev fremsat. Under disse drøftelser og forhandlinger har det været Bestyrelsens mål at supplere det aftalte term sheet i Aktionærernes bedste interesse og i lyset af gældende markedsstandarder.

Efter disse drøftelser og forhandlinger med Chunqiu besluttede Bestyrelsen at anbefale Tilbuddet, når det blev fremsat. Bestyrelsen tog hensyn til både de finansielle og øvrige vilkår og betingelser for Tilbuddet i forbindelse med, at Bestyrelsen traf denne beslutning.

Den 25. november 2025 indgik Tilbudsgiver og Asetek Offentliggørelsesaftalen. Samme dag indgik medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen Uigenkaldelige Tilsagn med Tilbudsgiver, de Betydelige Aktionærer indgik Uigenkaldelige Aktionærtilsagn med Tilbudsgiver, Hr. Gewen Xue indgik Stemmetilsagnet med Selskabet, og Selskabet indgik Call Option-aftalen med Vorup Invest.

Efter indgåelsen af Offentliggørelsesaftalen offentliggjorde både Tilbudsgiver og Selskabet meddelelser om beslutningen om at fremsætte Tilbuddet og Bestyrelsens beslutning om at have intention om at anbefale Tilbuddet.

Den 19. december 2025 godkendte Finanstilsynet Tilbudsdokumentet, som efterfølgende blev offentliggjort af Tilbudsgiver.

9. BESTYRELSENS SYN PÅ VISSE FORHOLD I FORBINDELSE MED TILBUDET

9.1 Indledning

Under hensyntagen til Koncernens virksomhed, finansielle resultater og udsigter på et stand-alone grundlag samt de tilsagn, forpligtelser og erklæringer, som Tilbudsgiver har afgivet i Offentliggørelsesaftalen, har Bestyrelsen - assisteret af Direktionen, ABG Sundal Collier som finansiell rådgiver og Kromann Reumert som juridisk rådgiver - analyseret Tilbuddet.

9.2 Tilbudsprisen

9.2.1 Sammenligning med relevante historiske priser

Tabellen nedenfor viser Tilbudsprisen sammenlignet med markedskursen på Aktierne på visse relevante historiske datoer og i relevante historiske perioder:

Dato/Periode	Pris pr. Aktie (DKK)	Tilbudsprisens præmie sammenlignet med relevant historisk aktiekurs (i procent)
24. november 2025 (sidste handelsdag før selskabsmeddelelsen den 25. november 2025)	0,820*	Ca. 110%
Tolv måneders volumen-vægtet gennemsnit for perioden, der sluttede den 24. november 2025	0,673**	Ca. 156%

* Kursen henviser til den senest rapporterede børskurs for én (1) Aktie á nominelt DKK 0,10 den 24. november 2025 for én (1) Aktie, som noteret på Nasdaq Copenhagen.

** Gennemsnitskursen er beregnet på grundlag af de volumen-vægtede gennemsnitskurser for Aktierne i den relevante periode som noteret på Nasdaq Copenhagen, dvs. handler foretaget på andre handelspladser end Nasdaq Copenhagen eller uden for en handelsplads ("over-the-counter") er ikke medregnet.

9.3 Konsekvenser af Tilbuddet for Aktionærernes og Selskabets interesser, herunder for beskæftigelsen

Bestyrelsen har vurderet en række forhold i forbindelse med Tilbuddet, som har eller kan få konsekvenser for Koncernen, Aktionærerne og de øvrige interessenter, herunder Koncernens medarbejdere, og som kan påvirke Aktionærernes stillingtagen til Tilbuddet.

Nedenstående er en ikke-udtømmende beskrivelse af visse potentielle konsekvenser af Tilbuddet på kort og på lang sigt for Koncernen, Aktionærerne og øvrige interessenter, herunder medarbejderne, som Bestyrelsen anser for at være af særlig betydning for Aktionærernes stillingtagen til Tilbuddet.

9.3.1 Tilbudsgivers erklærede hensigter som oplyst i Tilbudsdokumentet

I Tilbudsdokumentet har Tilbudsgiver afgivet visse udtalelser vedrørende sine hensigter efter Gennemførelse af Tilbuddet.⁴

I sin vurdering har Bestyrelsen baseret sig på og antaget, uden nogen uafhængig verifikation, at de udtalelser, som Tilbudsgiver har afgivet i Tilbudsdokumentet vedrørende de nedenfor angivne forhold, er sande, korrekte og ikke vildledende gengivelser af Tilbudsgivers hensigter.

9.3.1.1 Tilbudsgivers strategiske begrundelse og planer for Selskabet

I Tilbudsdokumentet har Tilbudsgiver fremsat følgende udtalelser vedrørende det strategiske rationale bag Tilbuddet og planerne for Selskabet:

"Chunqiu er en førende global leverandør af præcisionskomponentmoduler og avancerede produktionsløsninger til forbrugerelektronik. Med en stærk historik inden for innovation, operationel excellence og international markedsstilledeværelse udnytter Chunqiu både organisk vækst og strategiske opkøb til at udvide sine teknologiske kapaciteter og levere differentieret værdi til kunder over hele verden.

Chunqiu anser Selskabets brancheførende væskekølingsløsninger og ekspertise inden for højtydende computing som et stærkt supplement til sin portefølje, herunder sine innovative SimSports-initiativer. Denne overtagelse udgør en strategisk mulighed for at styrke Chunqius position inden for avanceret termisk styring og simulationsbaserede sportsteknologier, samtidig med at væksten på nøglemarkederne accelereres.

Chunqiu er imponeret over Selskabets innovation, tekniske lederskab og ledelsesteam og har til hensigt at bevare Selskabet som en særskilt forretningsenhed inden for Chunqiu-Koncernen for at bevare dens brand og operationelle uafhængighed.

Chunqiu er begejstret for den potentielle transaktion og mener, at den vil skabe langsigtet værdi for kunder, forretningspartnere og medarbejdere.

Chunqiu ønsker at bevare Selskabets nuværende markedsposition, produktudvalg og drift. Med udgangspunkt i markedets behov og tilbagemeldinger fra kunder vil Chunqiu udnytte Selskabets teknologiske viden, erfaring, supply chain-kapacitet og brandværdi – sammen med Chunqius egne kunderelationer og finansielle ressourcer. På længere sigt vil Chunqiu også undersøge muligheden for at udvide Selskabets produktportefølje på basis af Selskabets teknologi.

I Offentliggørelsesaftalen har Tilbudsgiver, under visse betingelser, forpligtet sig til, at den i en periode på 36 måneder efter Gennemførelsen ikke vil, og vil sikre, at ingen medlemmer af Koncernen vil, ophøre med at bruge eller væsentligt ændre "Asetek"-brandet på en måde, der med rimelighed kan forventes at mindske dets anseelse eller omdømme.

⁴ De dele af teksten nedenfor, som stammer fra Tilbudsdokumentet, anvender visse termer, der er defineret i Tilbudsdokumentet. Der henvises til Tilbudsdokumentet for de gældende definitioner af sådanne termer.

Tilbudsgiver har ikke planer om at foretage væsentlige ændringer i Selskabets strategiske målsætninger, herunder Selskabets mellemlange ambitioner, markedsfokus, produktportefølje, forretningsaktiviteter eller driftsmodel. Ved en vellykket Gennemførelse af Tilbuddet vil Tilbudsgiver arbejde på at hjælpe Selskabets væskekølingssegment med at opnå flere kunder og ordrer, skabe større synergier i forsyningskæden inden for kommercielt rimelige rammer samt støtte Selskabet i at nå sine mellemlange ambitioner tidligere end planlagt."

Bestyrelsens udtrykker følgende med hensyn til Tilbudsgivers erklærede hensigter:

Bestyrelsen bemærker, at Tilbudsgiver ser Selskabets teknologi og markedsposition som yderst komplementær til sin eksisterende portefølje og betragter denne transaktion som en mulighed for at styrke sine kapaciteter inden for avanceret termisk styring og simuleringsbaserede sportsteknologier. Efter Bestyrelsens vurdering fremstår denne strategiske tilpasning troværdig i lyset af Tilbudsgivers etablerede position inden for præcisionskomponentproduktion og dets erklærede ambition om at udvide til nærliggende markeder for højtydende computing og simuleringsløsninger.

Bestyrelsen noterer sig også positivt Tilbudsgivers udtrykte anerkendelse af Selskabets innovation, tekniske lederskab og ledelsesteam samt dets erklærede hensigt om at opretholde Selskabet som en selvstændig forretningsenhed med eget brand og operationel uafhængighed. Bestyrelsen vurderer, at denne hensigt er i overensstemmelse med at bevare Selskabets evne til fortsat at innovere og konkurrere effektivt, samtidig med at der potentielt opnås fordele ved Tilbudsgivers bredere kommercielle relationer, ressourcer og globale tilstedeværelse. Denne tilgang, hvis den implementeres som beskrevet, kan reducere de integrationsrisici, der ofte er forbundet med opkøb i teknologidrevne sektorer.

Tilbudsgiver angiver endvidere, at det har til hensigt at opretholde Selskabets nuværende markedsposition, produktsortiment og drift og ønsker at bygge videre på disse ved at udnytte begge organisationers kapaciteter. Bestyrelsen ser dette som et konstruktivt signal om, at Tilbudsgiver ønsker at udvikle Selskabets eksisterende styrker frem for at ændre dets strategiske fokus. Tilbudsgivers henvisning til at undersøge en potentiel langsigtet udvidelse af Selskabets produktportefølje baseret på dets underliggende teknologi bemærkes som værende i tråd med Selskabets innovationsdrevne vækstmodel. Bestyrelsen anerkender dog, at den faktiske realisering af sådanne muligheder vil afhænge af fremtidige markedsforhold og investeringsbeslutninger efter gennemførelse.

Bestyrelsen bemærker også Tilbudsgivers kontraktuelle forpligtelse i Offentliggørelsesaftalen til ikke at ophøre med eller væsentligt ændre brugen af Selskabets brand på en måde, der kan forringe dets position eller om-dømme i en periode på 36 måneder efter gennemførelse. Bestyrelsen anser beskyttelsen af brandet som vigtig, givet dets etablerede anerkendelse på Selskabets kernemarkeder og dets værdi som et differentierende aktiv. Denne forpligtelse giver en vis sikkerhed for, at Selskabets markedsidentitet og kunderelationer opretholdes i en periode med ejerskifte.

Samlet set vurderer Bestyrelsen, at Tilbudsgivers erklærede strategiske begrundelse er sammenhængende og i overensstemmelse med Selskabets teknologi og markedsstyrker. Selvom fremtidige resultater vil afhænge af eksekveringen af Tilbudsgivers planer og bredere markedsudviklinger, mener Bestyrelsen, at de beskrevne hensigter indikerer en tilgang med fokus på kontinuitet, investering i innovation og bevarelse af centrale værdiskabende elementer i virksomheden.

9.3.1.2 Tilbudsgivers hensigter med hensyn til Koncernens medarbejdere og deres ansættelsesvilkår og med hensyn til registreret hjemsted og væsentlige dele af virksomheden

I Tilbudsdokumentet har Tilbudsgiver fremsat følgende udtalelser vedrørende hensigterne med Koncernens medarbejdere og deres ansættelsesvilkår i Koncernen samt for Selskabets registrerede hjemsted og væsentlige dele af virksomheden efter Gennemførelse af Tilbuddet:

"I Offentliggørelsesaftalen har Tilbudsgiver forpligtet sig til, at Tilbudsgiver i en periode på tolv (12) måneder efter Gennemførelsen ikke vil foretage og vil sikre, at ingen medlemmer af Koncernen foretager væsentlige reduktioner i det samlede antal medarbejdere i Koncernen på Gennemførelsestidspunktet (bortset fra (i) reduktioner foretaget i den Sædvanlig Drift, (ii) frivillige fratrædelser eller (iii) afskedigelser af gyldig grund). Desuden har Tilbudsgiver på datoen for dette Tilbudsdokument og på baggrund af de foreliggende oplysninger ikke til hensigt at træffe beslutninger, der vil medføre ændringer i antallet af arbejdspladser eller ansættelsesvilkårene, og der forventes ingen umiddelbare eller væsentlige ændringer, selv hvor dette er tilladt i henhold til Offentliggørelsesaftalen. Medarbejderne vil fortsætte på vilkår og betingelser, der ikke er mindre gunstige end deres eksisterende aftaler. Gennemførelsen af Tilbuddet vil ikke i sig selv påvirke eksisterende ansættelsesforhold, og Selskabet vil fortsat være arbejds giver.

I henhold til Offentliggørelsesaftalen har Tilbudsgiver endvidere forpligtet sig til, så snart det med rimelighed lader sig gøre efter Gennemførelsen og under alle omstændigheder inden for tre (3) måneder fra Gennemførelsen, at implementere et konkurrencedygtigt aktieoptionsprogram for nøglemedarbejdere som en del af en langsigtet incitamentsramme for at motivere og fastholde talenter, herunder nøglemedarbejdere, hvilket vil være i overensstemmelse med markedspraksis for virksomheder af sammenlignelig størrelse og sektor i Selskabets bedste interesse. De detaljerede vilkår for programmet vil blive udarbejdet under integrationsprocessen herunder også beslutning om, hvilke nøglemedarbejdere, der vil være omfattet heraf. Der er ikke indgået nogen aftaler, ændringer til eksisterende aftaler eller forståelser vedrørende et sådant fremtidigt aktieoptionsprogram mellem Tilbudsgiver eller nogen af Tilbudsgivers Tilknyttede Personer og Selskabet før Gennemførelsen, og der vil heller ikke blive indgået sådanne aftaler eller ændringer før Gennemførelsen. Sådanne spørgsmål vil blive behandlet efter Gennemførelsen af Selskabets ledelsesorganer.

I Offentliggørelsesaftalen har Tilbudsgiver forpligtet sig til ikke at flytte Selskabets hovedsæde fra Danmark i en periode på seksogtrediv (36) måneder efter Gennemførelsen og til at sikre, at intet selskab i Koncernen foretager en sådan flytning. Dette gælder dog kun, hvis der i den relevante periode ikke indtræder væsentlige ændringer i Selskabets øverste daglige ledelsesteam, som med rimelighed kan forventes at svække eller kompromittere Selskabets evne til at opretholde effektiv ledelsesmæssig kontrol og driftsmæssig kontinuitet i Selskabets danske forretningsaktiviteter og koncernfunktioner. Tilbudsgiver bekræfter endvidere, at Selskabets nuværende hovedkvarter og hjemsted i Aalborg, Danmark, forventes at blive bevaret, og at der ikke er planer om eller overvejelser om at flytte eller på anden måde ændre dem, selvom dette er tilladt i henhold til Offentliggørelsesaftalen. Eventuelle fremtidige justeringer, der måtte være nødvendige for at imødekomme ændrede forretningsbehov, vil blive fastlagt af Bestyrelsen og Direktionen gennem Selskabets almindelige ledelsesprocesser i overensstemmelse med gældende Lovgivning, Offentliggørelsesaftalen og efter passende høring af interessenterne."

Bestyrelsen udtaler følgende i relation til Tilbudsgivers fremsatte hensigter:

Bestyrelsen anser Tilbudsgivers forpligtelse i Offentliggørelsesaftalen til ikke at gennemføre nogen væsentlig reduktion i Koncernens samlede medarbejderantal i tolv måneder efter gennemførelse som en vigtig garanti for driftsmæssig stabilitet. Selvom Bestyrelsen anerkender, at justeringer i den normale drift, frivillige fratrædelser og opsigelser med saglig grund stadig kan forekomme, mener Bestyrelsen, at denne forpligtelse giver en væsentlig sikkerhed for, at Tilbudsgiver ikke har til hensigt at reducere arbejdsstyrken som en del af den indledende integrationsfase. Bestyrelsen noterer også positivt Tilbudsgivers indikation af, at der ikke aktuelt forventes beslutninger, som vil medføre ændringer i antallet af stillinger eller ansættelsesvilkår, og at medarbejdere forventes at fortsætte på vilkår, der ikke er mindre gunstige end de nuværende. Efter Bestyrelsens opfattelse er disse udtalelser i overensstemmelse med at opretholde Koncernens nuværende momentum og reducere usikkerheden for medarbejderne under tilbudsprocessen.

Bestyrelsen har også vurderet Tilbudsgivers forpligtelse til ikke at flytte Selskabets hovedkontor fra Danmark i 36 måneder efter gennemførelse samt dets bekræftelse af, at der ikke er planer eller igangværende overvejelser om at ændre hovedkontoret eller det registrerede hjemsted i Aalborg. Bestyrelsen betragter dette som et konstruktivt signal om Tilbudsgivers hensigt om at bevare Selskabets driftsmæssige base og regionale identitet. Efter Bestyrelsens vurdering vil opretholdelsen af hovedkontoret i Danmark sandsynligvis understøtte kontinuitet, relationer til interessenter og Koncernens etablerede organisationsstruktur. Bestyrelsen anerkender, at fremtidige justeringer kan blive nødvendige for at imødekomme udviklende forretningsbehov, men forstår, at sådanne beslutninger vil blive truffet gennem Selskabets sædvanlige ledelsesprocesser og i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Samlet set vurderer Bestyrelsen, at Tilbudsgivers erklærede hensigter er afbalancerede og i overensstemmelse med at sikre stabilitet for Koncernens medarbejdere og drift. Selvom fremtidige handlinger i sidste ende vil afhænge af omstændighederne efter gennemførelse, mener Bestyrelsen, at de forpligtelser og indikationer, som Tilbudsgiver har afgivet, giver en rimelig grad af sikkerhed vedrørende den forventede retning for virksomheden og dens arbejdsstyrke.

9.3.1.3 Tilbudsgivers hensigter vedrørende ændringer i Direktionen og Bestyrelsen

Tilbudsgiver har i Tilbudsdokumentet oplyst følgende om Tilbudsgivers hensigter med hensyn til Selskabets ledelse efter Gennemførelse af Tilbuddet:

"Efter Gennemførelsen har Tilbudsgiver til hensigt at gennemføre en fuldstændig fornyelse af Bestyrelsen, herunder udnævnelse af en ny formand, for at afspejle Selskabets nye ejerstruktur. Med forbehold for gældende Lovgivning og Selskabets vedtægter vil Tilbudsgiver anmode Selskabet om at indkalde til en ekstraordinær generalforsamling så hurtigt som muligt efter Gennemførelsen for at vælge bestyrelsesmedlemmer, der er nomineret af Tilbudsgiver.

På datoen for dette Tilbudsdokument har Tilbudsgiver ikke til hensigt at foreslå ændringer i Direktionens sammensætning og støtter de nuværende medlemmers fortsatte tjeneste."

Bestyrelsen udtrykker følgende med hensyn til Tilbudsgivers erklærede hensigter:

Bestyrelsen bemærker Tilbudsgivers hensigt om at gennemføre en fuldstændig udskiftning af Bestyrelsen, dvs. en hensigt om at foreslå, at alle nuværende medlemmer af Bestyrelsen, som er valgt af generalforsamlingen, fratræder, og at nye medlemmer af Bestyrelsen vælges efter Gennemførelse, og anser dette for et naturligt skridt.

Bestyrelsen bemærker endvidere Tilbudsgivers hensigt om ikke at foreslå ændringer i Direktionens sammensætning og støtter den fortsatte tjeneste fra Direktionens medlemmer. Bestyrelsen ser dette som en positiv indikation på Tilbudsgivers tillid til Direktionen og dens fortsatte eksekvering af Selskabets strategiske og operationelle prioriteter.

For god ordens skyld bemærker Bestyrelsen, at der ikke foreligger nogen aftaler eller forståelser mellem Tilbudsgiver og nogen af de nuværende medlemmer af Bestyrelsen, som er valgt af Selskabets generalforsamling, om fortsættelse af sådant medlemskab efter Gennemførelse.

9.3.1.4 Tilbudsgivers hensigter med hensyn til udlodning af midler

I Tilbudsdokumentet har Tilbudsgiver oplyst følgende med hensyn til udlodning af midler fra Selskabet efter Gennemførelse af Tilbuddet:

"På baggrund af de finansielle tal, der er offentliggjort i Selskabets årsrapport for regnskabsåret 2024 og i Selskabets delårsrapporter for perioden 1. januar 2025 til 30. september 2025, er det ikke i øjeblikket Tilbudsgivers hensigt efter Gennemførelsen at foreslå, stemme for og/eller på anden måde tilskynde til, at Selskabet foretager udlodninger (ordinære eller ekstraordinære) til Aktionærerne, herunder Tilbudsgiver.

Dog forbeholder Tilbudsgiver sig under forbehold af § 179 i Selskabsloven og de gældende lovmæssige minimumskrav ret til at foreslå, stemme for og/eller på anden måde tilskynde til, at Selskabet (i) udlodder ordinært eller ekstraordinært udbytte, (ii) gennemfører en kapitalnedsættelse, eller (iii) på anden måde foretager udlodninger til sine Aktionærer inden for de første 12 måneder efter Gennemførelsen, forudsat at sådanne udlodninger samlet set ikke overstiger 39.657.000 USD svarende til Selskabets frit disponible reserver pr. 31. december 2024 og i øvrigt med forbehold af de begrænsninger for udlodning af udbytte, der er fastsat i Selskabsloven, jf. § 184, stk. 2, jf. Selskabslovens § 184, stk. 1.

Selskabets nuværende udbyttepolitik er at maksimere værdiskabelsen for sine Aktionærer og at udbetale et udbytte til sine Aktionærer, der svarer til 50 procent af det foregående års nettoresultat (efter skat). Ved fastsættelsen af det samlede årlige udbytte vil Bestyrelsen tage hensyn til Selskabets vækstplaner, likviditetsbehov og nødvendige finansielle fleksibilitet. Selskabet forventer ikke at udbetale udbytte i de kommende tre til fire år, da Selskabet (og Koncernen) har til hensigt at geninvestere det opnåede bruttooverskud i de kommende år i udviklingen af SimSports-segmentet. Bestyrelsen vil dog løbende revurdere sin udbyttepolitik. Tilbudsgiver har på nuværende tidspunkt ikke til hensigt at ændre udbyttepolitikken, men forbeholder sig ret til at søge en sådan ændring, hvis det vurderes at være i Selskabets bedste interesse."

Bestyrelsen udtrykker følgende med hensyn til Tilbudsgivers erklærede hensigter:

Bestyrelsen bemærker Tilbudsgivers erklærede hensigt om, at Tilbudsgiver efter Gennemførelse ikke har til hensigt at foreslå, stemme for og/eller på anden måde sikre, at Selskabet foretager nogen udlodninger til Aktionærerne, herunder Tilbudsgiver, og at Tilbudsgiver heller ikke har til hensigt at ændre Selskabets nuværende

udbyttepolitik, men forbeholder sig retten til at søge en sådan ændring, hvis det vurderes at være i Selskabets bedste interesse.

På denne baggrund og baseret på Tilbudsgivers erklærede hensigt bør Aktionærer, der ikke sælger deres Aktier og forbliver investeret i Selskabet efter Gennemførelse, ikke forvente nogen væsentlig ændring i deres nuværende afkast på Aktierne. Bestyrelsen bemærker, at Selskabet tidligere har kommunikeret, at det ikke forventer at udbetale udbytte i de kommende tre til fire år som følge af intentionen om at geninvestere overskud i udviklingen af SimSports-segmentet. Enhver fremtidig tilgang fra Tilbudsgiver vedrørende udlodning til Aktionærerne kan dog afvige væsentligt fra de intentioner, der er angivet i Selskabets nuværende politik.

Bestyrelsen har ingen yderligere indsigt i Tilbudsgivers specifikke hensigter vedrørende udlodning af midler fra Selskabet efter Gennemførelse. Bestyrelsen har ingen grund til at antage, at sådanne udlodninger, hvis de foretages, vil ske i strid med gældende dansk lovgivning eller på en måde, der er til skade for Selskabets virksomhed, herunder dets strategi.

9.3.1.5 Tilbudsgivers hensigter med hensyn til tvangsindløsning af minoritetsaktionærer

I Tilbudsdokumentet har Tilbudsgiver oplyst følgende med hensyn til tvangsindløsning af Selskabets minoritetsaktionærer efter Gennemførelse af Tilbuddet:

*"Forudsat at Tilbuddet gennemføres, og Tilbudsgiver efter Gennemførelsen besidder det fornødne antal aktier til at gennemføre en Tvangsindløsning i henhold til Selskabsloven, dvs. mere end 90 procent af Aktierne og de tilknyttede stemmerettigheder, eksklusive Egne Aktier, har Tilbudsgiver i henhold til Offentliggørelsesaftalen forpligtet sig til at indlede en tvangsindløsning af de resterende Aktier, der ejes af Aktionærerne ("**Minoritetsaktierne**"), i overensstemmelse med Selskabsloven og VP Rule Book (en "**Tvangsindløsning**") senest fem (5) Hverdage efter Gennemførelsen.*

I henhold til gældende Lovgivning om Tvangsindløsninger vil Tilbudsgiver offentliggøre en meddelelse via Erhvervsstyrelsens IT-system til Aktionærer, der ejer Minoritetsaktier. Meddelelsen vil indeholde oplysninger om Tvangsindløsningen, herunder indløsningskursen, grundlaget for beregningen heraf og en erklæring fra Bestyrelsen om vilkårene og betingelserne for Tvangsindløsningen. Efter en sådan meddelelse vil Aktionærer, der ejer Minoritetsaktier, få en frist på fire (4) uger til at overdrage deres Minoritetsaktier til Tilbudsgiver.

I det omfang en Aktionær, der ejer Minoritetsaktier, ikke har overført sine Minoritetsaktier til Tilbudsgiver inden for fristen på fire (4) uger, vil Tilbudsgiver tvangsindløse sådanne Minoritetsaktier mod et kontant vederlag svarende til den indløsningskurs, der gælder for Tvangsindløsningen, og som forventes at svare til Tilbudskursen. Efter gennemførelsen af Tvangsindløsningen vil der blive offentliggjort en meddelelse til de daværende tidligere ejere af Minoritetsaktier gennem Erhvervsstyrelsen, der bekræfter gennemførelsen heraf.

*Indløsningskursen ("**Indløsningskursen**") i en Tvangsindløsning, der indledes inden for tre (3) måneder efter udløbet af Tilbudsperioden, kan ikke anfægtes ved en retssag af Aktionærer, hvis Minoritetsaktier er blevet erhvervet af Tilbudsgiver i Tvangsindløsningen (de "**Indløste Aktionærer**"), forudsat at Tilbudsgiver gennem Tilbuddet har erhvervet det fornødne antal Aktier til at indlede og gennemføre en Tvangsindløsning, dvs. har erhvervet mere end 90 procent af Aktierne i Tilbuddet. I så fald vil Indløsningskursen svare til Tilbudskursen.*

Hvis Tvangsindløsningen indledes senere end tre (3) måneder efter udløbet af Tilbudsperioden, eller hvis Tilbudsgiver indleder en Tvangsindløsning uden at have erhvervet mere end 90 procent af Aktierne i Tilbuddet, kan de Indløste Aktionærer anfægte vederlaget for Tvangsindløsningen ved de danske domstole. En sådan sag vil ikke påvirke gennemførelsen og afviklingen af Tvangsindløsningen, da en anfægtelse af Indløsningskursen ikke påvirker overdragelsen af den juridiske ejendomsret til Aktier, der er omfattet af en Tvangsindløsning. Selv om en Indløst Aktionær anfægter Indløsningskursen ved de danske domstole, hvor vedkommende Aktionær har ret til at gøre dette, vil en sådan sag derfor ikke forsinke eller på anden måde hindre Tilbudsgivers erhvervelse af Minoritetsaktierne.

Hvis Tilbudsgiver som følge af Tilbuddet ikke erhverver det fornødne antal Aktier til at indlede og gennemføre en Tvangsindløsning, har Tilbudsgiver ikke ret til at Tvangsindløse Aktionærernes Minoritetsaktier. Dog kan Tilbudsgiver i henhold til gældende Lovgivning efterfølgende være berettiget til at gøre dette, hvis Tilbudsgivers aktiebeholdning i Selskabet øges til mere end 90 procent af Aktierne og de dermed forbundne stemmerettigheder i Selskabet, eksklusive Egne Aktier."

Bestyrelsen udtrykker følgende med hensyn til de erklærede hensigter:

Bestyrelsen anerkender og finder det forventeligt og naturligt, at Tilbudsgiver gennemfører en tvangsindløsning af Minoritetsaktierne efter Gennemførelsen af Tilbuddet for at opnå fuldt ejerskab, hvis betingelserne i Selskabsloven er opfyldt.

9.3.1.6 Tilbudsgivers hensigter med hensyn til afnotering af Aktierne fra Nasdaq Copenhagen

I Tilbudsdokumentet har Tilbudsgiver oplyst følgende med hensyn til afnotering af Aktierne fra Nasdaq Copenhagen efter Gennemførelse af Tilbuddet:

"Hvis Tilbudsgiver efter Gennemførelsen besidder det antal Aktier, der i henhold til dansk Lovgivning er nødvendigt for at opnå fuldt ejerskab af Selskabet ved Tvangsindløsning, agter Tilbudsgiver at anmode Selskabet om at ansøge om fjernelse af Aktierne fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen med fjernelse fra handel og officiel notering inden Tvangsindløsningen er gennemført, således at den sidste handelsdag for Aktierne er den bankdag, der går forud for udløbet af afhændelsesperioden i Tvangsindløsningen. I henhold til Offentliggørelsesaftalen har Selskabet accepteret at indlevere en sådan ansøgning til Nasdaq Copenhagen, hvis Tilbudsgiver indleder en Tvangsindløsning som beskrevet i afsnittet 7.8 (Beslutninger, der skal træffes på generalforsamlingen efter Gennemførelsen). I tilfælde af afnotering vil Tilbudsgiver i god tid indlede ændringer af Selskabets vedtægter for at afspejle, at Aktierne ikke længere er noteret på Nasdaq Copenhagen.

Det forventes, at Aktierne forbliver registreret hos Euronext Securities Copenhagen indtil gennemførelsen af en Tvangsindløsning."

Bestyrelsen udtrykker følgende med hensyn til de erklærede hensigter:

Bestyrelsen anerkender og finder det forventeligt og naturligt, at Tilbudsgiver vil søge at få Aktierne fjernet fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen, hvis betingelserne fastsat i Nasdaq Copenhagens regler og bestemmelser i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares til enhver tid er opfyldt.

9.3.1.7 Finansiering af Tilbuddet

I Tilbudsdokumentet har Tilbudsgiver oplyst følgende vedrørende finansiering af Tilbuddet:

"Vederlaget for de Aktier, der skal erhverves i henhold til Tilbuddet, består udelukkende af en kontant betaling. Tilbuddet er fuldt finansieret og afhænger ikke af Tilbudsgivers evne til at rejse institutionel eller anden gældsfinansiering eller anden ekstern finansiering til erhvervelsen.

Tilbudsgiver bekræfter, at Tilbudsgiver inden offentliggørelsen af sin § 4-Meddelelse på forhånd har sikret sig, at Tilbudsgiver ved Gennemførelsen af Tilbuddet vil have det kontante beløb, der er nødvendigt for at opfylde Tilbuddet fuldt ud, da Tilbudsgiver:

- a) har indgået en finansieringsaftale med China Merchants Bank Co., Ltd. den 11. december 2025 om et lån med en samlet hovedstol på op til RMB 0,384 mia. (ca. EUR 46.686.000) ("**Fremmedfinansieringen**"); og*
- b) har tilstrækkelige disponible likvide finansielle ressourcer til at dække det resterende kontante beløb, der er nødvendigt for at opfylde Tilbuddet fuldt ud, herunder (i) kontanter og kontantekvivalenter, der opbevares på driftskonti; og (ii) let omsættelige værdipapirer og finansielle aktiver, som på baggrund af de finansielle oplysninger, der er offentliggjort i Chunqius delårsregnskab for 2025, samlet udgør ca. RMB 0,846 mia. (ca. EUR 103.110.000) ("**Egenkapitalfinansieringen**").*

Fremmedfinansieringen og Egenkapitalfinansieringen vil tilsammen ved Tilbuddets Gennemførelse give Tilbudsgiver det kontante beløb, der er nødvendigt for at opfylde Tilbuddet fuldt ud.

For at undgå tvivl er brugen af midlerne i henhold til Fremmedfinansieringen og Egenkapitalfinansieringen til at opfylde Tilbuddet underlagt godkendelse fra det kinesiske handelsministerium (MOFCOM), den kinesiske nationale udviklings- og reformkommission (NDRC) og den kinesiske statsadministration for udenlandsk valuta (SAFE), se afsnit 4.6(b) (Betingelser for Gennemførelse af Tilbuddet). Tilbudsgiver har indsendt sin ansøgning til det kinesiske handelsministerium (MOFCOM) i denne henseende, hvilket markerer påbegyndelsen af godkendelsesprocessen."

Bestyrelsen udtrykker følgende med hensyn til de således erklærede hensigter:

Bestyrelsen bemærker, at det tilbudte vederlag udelukkende består af kontanter, og at Tilbuddet ikke er betinget af nogen finansieringsforbehold. Bestyrelsen bemærker endvidere, at Tilbudsgiver har sikret egenkapitalfinansiering gennem en moderselskabsgaranti, og har i tillæg sikret sig en gældsfinansiering, som tilsammen har til formål at stille tilstrækkelige midler til rådighed til at opfylde Tilbuddet fuldt ud ved Gennemførelsen.

Bestyrelsen bemærker også, at anvendelsen af disse midler og dermed Tilbudsgivers evne til at betale Tilbudspriisen under Tilbuddet er betinget af, at Tilbudsgiver opnår de Regulatoriske Godkendelser, og henviser i den forbindelse til afsnit 9.4.1.

Bestyrelsen bemærker, at Tilbudsgivers forpligtelser i henhold til Offentliggørelsesaftalen er understøttet af en moderselskabsgaranti udstedt af Chunqiu, som beskrevet i afsnit 6. Bestyrelsen vurderer, at denne garanti,

sammen med det forhold, at Chunqius tilgængelige likvide finansielle ressourcer, baseret på de finansielle oplysninger offentliggjort i Chunqius delårsregnskab pr. 30. september 2025, omfatter: (a) kontanter og kontantekvivalenter opretholdt på driftskonti og (b) let omsættelige handelsværdipapirer og finansielle aktiver med en samlet værdi på cirka RMB 0,845 milliarder (cirka DKK 770 millioner), hvilket overstiger det maksimale beløb, der skal betales af Tilbudsgiver i henhold til Tilbuddet, giver sikkerhed for robustheden af Tilbudsgivers egenkapitalfinansiering og evne til at opfylde sine betalingsforpligtelser i henhold til Tilbuddet.

I tillæg, bekræfter Bestyrelsen, at dokumentation for finansieringsforpligtelser er blevet fremlagt af Tilbudsgiver i forbindelse med Tilbuddet, og at Selskabets finansielle og juridiske rådgivere har gennemgået vilkårene for en sådan dokumentation forud for Selskabets indgåelse af Offentliggørelsesaftalen.

9.4 Vilkår og betingelser for Tilbuddet ud over Tilbudsprisen

I processen frem mod fremsættelsen af Tilbuddet, herunder i forbindelse med forhandlingerne med Tilbudsgiver og Chunqiu, har Bestyrelsen - ud over at fokusere på at sikre fremsættelsen af et tilbud til Aktionærerne på attraktive finansielle vilkår - også haft fokus på, at Tilbuddet, såfremt det fremsættes, sker på vilkår, der sikrer tilstrækkelig sikkerhed for gennemførelse samt en rimelig og sædvanlig mulighed for Bestyrelsen til at evaluere og behandle eventuelle uopfordrede konkurrerende tilbud eller alternative transaktioner, og i øvrigt på vilkår, som afspejler markedsvilkår for frivillige, anbefalede offentlige overtagelsestilbud for selskaber noteret på Nasdaq Copenhagen.

Der henvises til Tilbudsdokumentet for en detaljeret beskrivelse af vilkårene og betingelserne for Tilbuddet.

9.4.1 Sikkerhed for Gennemførelse af Tilbuddet

Gennemførelse af Tilbuddet er betinget af, at følgende Betingelser - som gengives i den form, der er angivet i afsnit 4.6 i Tilbudsdokumentet⁵ - er opfyldt eller skriftligt frafaldet af Tilbudsgiver inden 18 timer efter Tilbudsperiodens udløb, og at de fortsat er opfyldt eller frafaldet på datoen for Gennemførelsen:

*"Gennemførelsen af Tilbuddet og gyldigheden af de aftaler, der opstår som følge af en eventuel accept af Tilbuddet, er underlagt følgende betingelser (herefter benævnt "**Betingelserne**") (i) at de er opfyldt eller, i det omfang det er tilladt i dette Tilbudsdokument og Offentliggørelsesaftalen, fraveget eller ændret skriftligt af Tilbudsgiver inden udløbet af 18 timer efter udløbet af Tilbudsperioden, som angivet i § 21, stk. 3, i Overtagelsesbekendtgørelsen, og (ii) at de fortsat er opfyldt på Gennemførelsesdatoen:*

- a) Tilbudsgiver ejer eller har modtaget gyldige accepter fra Aktionærerne, sådanne gyldige accepter, der ikke efterfølgende er gyldigt tilbagekaldt, med hensyn til Aktier, der samlet set udgør et tilstrækkeligt antal Aktier, eksklusive Egne Aktier, til at opfylde Minimumsacceptbetingelsen, dvs. mindst 90 procent plus en (1) af samtlige Aktier og de tilknyttede stemmerettigheder eksklusive eventuelle Egne Aktier, svarende til mindst 285.284.829 Aktier og maksimalt samtlige Aktier, eksklusive (i) eventuelle Egne Aktier og (ii) Aktier, der eventuelt ejes af Tilbudsgiver, som tilsammen udgør det minimale og maksimale antal Aktier, som Tilbudsgiver vil erhverve under Tilbuddet.

⁵ Der henvises til afsnit 11 i Tilbudsdokumentet for definitionerne, der anvendes i Betingelserne som gengivet her.

- b) *Alle godkendelser, registreringer og/eller tilladelser, der kræves i forbindelse med Tilbuddet i henhold til Folkerepublikken Kinas reguleringer for udgående direkte investeringer (ODI), herunder til Handelsministeriet (MOFCOM), den nationale udviklings- og reformkommission (NDRC) og den statslige administration for udenlandsk valuta (SAFE), er blevet givet, og/eller de gældende ventetider i denne henseende er udløbet eller er blevet behørigt afsluttet (de "**Regulatoriske Betingelser**").*
- c) *Der er ikke indtrådt nogen Væsentlig Negativ Ændring.*
- d) *Bestyrelsen har offentliggjort Bestyrelsens Redegørelse, herunder Bestyrelsens Anbefaling, og har ikke efterfølgende trukket den tilbage, stillet betingelser eller på anden måde ændret den eller offentliggjort noget forslag om at trække, betinge eller ændre Bestyrelsens Anbefaling på en måde, der er i strid med Tilbuddet.*
- e) *Siden 25. november 2025 har Selskabet ikke udstedt eller godkendt udstedelse af værdipapirer, der kan udnyttes eller ombyttes til, direkte eller indirekte konverteres til, i stedet for eller som erstatning for Aktier, undtagen udstedelser af sådanne værdipapirer i henhold til Selskabets eksisterende incitaments- og aktieafønningsprogrammer, herunder naturlige fortsættelser heraf.*
- f) *Siden 25. november 2025 har Selskabet ikke solgt (eller aftalt at sælge) eller på anden måde afhændet nogen af sine Egne Aktier undtagen i henhold til og i overensstemmelse med Selskabets eksisterende incitaments- og aktieafønningsprogrammer, herunder naturlige fortsættelser heraf.*
- g) *Siden 25. november 2025 har hverken Selskabets generalforsamling eller Bestyrelsen gennemført eller besluttet aktietilbagekøb, udstedelse af bonusaktier eller nedsættelse af aktiekapitalen, bortset fra for at opfylde Selskabets eksisterende incitaments- og aktieafønningsprogrammer og naturlige fortsættelser heraf.*
- h) *Bortset fra Lovgivning, regulering eller beslutninger, der falder inden for rammerne af de Regulatoriske Betingelser, er der ikke udstedt nogen Lovgivning eller andre reguleringer eller truffet nogen beslutninger, der fortsat er i kraft, af en kompetent domstol, regulerende myndighed eller anden Offentlig Myndighed, som ville forhindre eller på anden måde forbyde Gennemførelsen, og der er heller ikke truffet nogen foranstaltninger eller udstedt nogen gældende lov eller bekendtgørelse, der er trådt i kraft, håndhævet, vedtaget, udstedt eller anses for gældende for Tilbuddet eller de transaktioner, der er forudsat i Offentliggørelsesaftalen, af nogen statslig instans, som forbyder, gør ulovlig, forhindrer eller på anden måde forbyder Gennemførelsen.*
- i) *Der er ikke indledt insolvens- eller konkursbehandling, rekonstruktion eller tilsvarende proces i henhold til gældende Lovgivning med hensyn til Selskabet eller noget væsentligt Datterselskab.*
- j) *Tilbuddet er blevet behørigt godkendt på Chunqiu EGF.*

- k) *Offentliggørelsesaftalen er fortsat i fuld kraft og virkning og er ikke blevet gyldigt opsagt af Selskabet i overensstemmelse med dens vilkår og betingelser."*

I processen frem mod Tilbuddet, herunder under forhandlingerne med Tilbudsgiver, har Bestyrelsen fokuseret på, så vidt det med rimelighed er muligt, at sikre, at Tilbuddet, under forudsætning af Aktionærernes accept af Tilbuddet, vil blive gennemført.

Med hensyn til den Betingelse, der er angivet i afsnit 4.6(b) i Tilbudsdokumentet (den **Regulatoriske Betingelse**), bemærker Bestyrelsen, at Tilbudsgiver og Chunqiu i Offentliggørelsesaftalen har afgivet visse tilsagn og forpligtelser over for Selskabet med henblik på at sikre, at den Regulatoriske Betingelse opfyldes som beskrevet i afsnit 6.

Af de øvrige Betingelser ønsker Bestyrelsen specifikt at fremhæve:

- at den Betingelse, der er angivet i afsnit 4.6(c) i Tilbudsdokumentet (**Ingen Væsentlige Negative Ændringer**), generelt vedrører koncernspecifikke forhold og ikke forhold, der generelt påvirker de finansielle markeder, globale eller regionale økonomier mv., medmindre dette sker på en måde, der er væsentligt uforholdsmæssig for Koncernen som helhed; og
- at den Betingelse, der er angivet i afsnit 4.6(j) i Tilbudsdokumentet (**Chunqiu EGF**), som beskrevet i afsnit 7.3, bemærkes, at Chunqius største aktionær, der, per 6. november 2025, besad 31.67 procent af Chunqius udstedte aktiekapital og stemmerettigheder, har afgivet Stemmetilsagnet, idet Tilbudsgiver har oplyst Selskabet om, at de beslutninger, der skal behandles på Chunqiu EGF, kan vedtages med simpelt flertal (+50 %) af de stemmer, der er repræsenteret på Chunqiu EGF.

9.5 Mulighed for at reagere på Konkurrerende Tilbud eller Alternative Transaktioner

Bestyrelsen bemærker, at den vurderer, at den i henhold til Offentliggørelsesaftalen har sikret sig en sædvanlig og rimelig mulighed for at reagere på ethvert uopfordret tilbud eller uopfordret forslag om et konkurrerende tilbud eller en alternativ transaktion og i sidste ende anbefale et bedre alternativt transaktionsforslag, i overensstemmelse med Bestyrelsens loyalitetsforpligtelse, såfremt det måtte blive relevant.

Der henvises til beskrivelsen af visse vilkår i Offentliggørelsesaftalen i afsnit 6 ovenfor.

9.6 Fordele og ulemper for Aktionærer der accepterer Tilbuddet

Bestyrelsen opfordrer Aktionærerne til (i) at analysere Tilbudsdokumentet og vurdere alle fordele og ulemper for den enkelte Aktionær, inden vedkommende træffer beslutning om at acceptere Tilbuddet eller ej, og (ii) at tage højde for alle de øvrige forhold, omstændigheder og overvejelser, der er beskrevet i denne Redegørelse, når Aktionøren skal beslutte, om Tilbuddet skal accepteres eller ej.

Bestyrelsen er af den opfattelse, at en accept af Tilbuddet indebærer følgende fordele og ulemper for Aktionærerne:

9.6.1 Fordele for Aktionærerne

- Tilbudsprisen repræsenterer en attraktiv pris sammenlignet med de relevante historiske handelskurser for Aktierne, se afsnit 9.2.1 ovenfor.
- Tilbuddet giver Aktionærerne mulighed for:
 - at sælge deres Aktier til en pris, der afspejler en betydelig præmie i forhold til den noterede aktiekurs;
 - at sælge alle deres Aktier mod et kendt og fast vederlag; og
 - at sælge deres Aktier til en pris, som muligvis ikke vil kunne opnås, hvis aktieprisen falder efter Tilbudsperiodens udløb, uanset om dette skyldes forhold relateret til eller uden forbindelse til Selskabet.
- Tilbudsprisen vil blive betalt kontant.
- Bortset fra Betingelsen vedrørende Chunqiu EGF er Gennemførelsen af Tilbuddet alene betinget af opfyldelse af Betingelserne, herunder den Regulatoriske Betingelse og fravær af Væsentlige Negative Ændringer (som defineret i Tilbudsdokumentet), der er sædvanlige af karakter (og Stemmetilsagnet giver et rimeligt niveau af sikkerhed for udfaldet af Chunqiu EGF).
- Gennemførelsen af Tilbuddet er ikke betinget af andre forhold, herunder nogen due diligence-undersøgelser eller Tilbudsgivers opnåelse af finansiering.
- Accept af Tilbuddet vil ikke forhindre Aktionærerne i at acceptere (med forbehold af de begrænsninger, der er angivet i Tilbudsdokumentet) et konkurrerende tilbud, hvis et sådant fremsættes.

9.6.2 Ulemper for Aktionærerne

- De Aktionærer, der accepterer Tilbuddet, vil med virkning fra Gennemførelsen ikke få del i en eventuel fremtidig værdiskabelse i Selskabet.
- Aktionærerne vil normalt blive beskattet af den realiserede gevinst, hvis de vælger at sælge deres aktier. Accept af Tilbuddet vil derved kunne fremskynde denne beskatning. Da de skattemæssige konsekvenser af at acceptere Tilbuddet afhænger af hver enkelt Aktionærs skatteforhold, anbefaler Bestyrelsen Aktionærerne at vurdere deres egne skatteforhold og om nødvendigt rådføre sig med egne professionelle rådgivere.

10. OPLYSNINGER OM VISSE EJERANDELE MV.

10.1 Bestyrelsens og Direktionens ejerandele

Medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen besidder Aktier i Selskabet som angivet i Bilag 1 til denne Redegørelse.

10.2 Aktiebaserede instrumenter ejet af Direktionen

Direktionen besidder Optioner i Selskabet. Antallet af Optioner, som Direktionen besidder, er angivet i Bilag 1 til denne Redegørelse.

Der henvises til afsnit 5 ovenfor for en oversigt over konsekvenserne af Tilbuddet for de Aktiebaserede Incitamentsprogrammer.

10.3 Bonusser

I henhold til visse transaktionsbonusaftaler, indgået mellem Selskabet og medlemmer af Direktionen, vil hvert medlem af Direktionen, i visse situationer, være berettiget til betaling af en transaktionsbonus, beregnet på grundlag af den realiserede egenkapitalværdi, fratrasket Selskabets omkostninger, herunder hvis et overtagelsestilbud fremsættes senest den 31. december 2025 og gennemføres med visse specificerede resultater. Bestyrelsen forventer således, at Direktionen vil være berettiget til en sådan transaktionsbonus som følge af Gennemførelse af Tilbuddet.

Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Selskabets vederlagspolitik, besluttet at tildele en ekstraordinær bonusbetaling på DKK 200.000 til henholdsvis bestyrelsesformanden, Søren Vilby, og næstformanden, Jakob Alsted Have, relateret til deres arbejde i forbindelse med og facilitering af processen, der førte til Tilbuddet, under visse vilkår og betingelser, herunder indgåelsen af Offentliggørelsesaftalen og Gennemførelse af Tilbuddet. Bestyrelsen forventer derfor, at bestyrelsesformanden, Søren Vilby, og næstformanden, Jakob Alsted Have, vil være berettiget til en sådan transaktionsbonus som følge af Gennemførelse af Tilbuddet.

Der henvises også til afsnit 4.4.

11. DIVERSE

11.1 Lovvalg

Denne Redegørelse er underlagt dansk ret.

11.2 Fremadrettede Udsagn

Denne Redegørelse kan indeholde oplysninger, der udgør fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn er udsagn, som ikke er historiske fakta, og som er kendetegnet ved, at der anvendes ord som "vurderer", "mener", "forventer", "antager", "forudser", "overvejer", "har til hensigt", "skønner", "vil", "kan", "fortsætter med", "bør" og lignende udtryk. I denne Redegørelse er fremadrettede udsagn baseret på en række forudsætninger, hvoraf mange er baseret på yderligere forudsætninger. Selv om Selskabet er af den opfattelse, at disse forudsætninger er rimelige på det tidspunkt, hvor de lægges til grund, er de i sagens natur forbundet med betydelige kendte og ukendte risici, usikkerheder, uforudsete begivenheder og andre væsentlige forhold, som er vanskelige eller umulige at forudsige, eller som ligger uden for Selskabets kontrol. Sådanne risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre væsentlige forhold kan bevirke, at de faktiske begivenheder afviger væsentligt fra de forventninger, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med de fremadrettede udsagn.

11.3 Målgruppe for Redegørelsen

Redegørelsen er udelukkende adresseret til de Aktionærer, som Tilbuddet er rettet til og som i henhold til vilkårene i Tilbudsdokumentet ikke er udelukket fra at acceptere Tilbuddet. Der henvises til afsnit 1.1 ovenfor. Ingen andre personer er berettiget til at støtte ret på Redegørelsen.

11.4 Rådgivere

Asetek, herunder Bestyrelsen, modtager rådgivning fra ABG Sundal Collier som sin finansielle rådgiver og Kromann Reumert som sin juridiske rådgiver.

11.5 Ansvarsfraskrivelser

I forbindelse med Tilbuddet og afgivelsen af denne Redegørelse handler Bestyrelsesmedlemmerne på vegne af Selskabet i deres rolle som bestyrelsesmedlem og ikke på egne vegne.

11.6 Kilder til oplysninger samt henvisninger

Oplysningerne i denne Redegørelse vedrørende Tilbudsgiver er indhentet fra offentligt tilgængelige kilder, herunder Tilbudsdokumentet. Redegørelsen indeholder også henvisninger til eller citater fra Tilbudsdokumentet. Selskabet og Bestyrelsen påtager sig intet ansvar for: 1) nøjagtigheden eller fuldstændigheden af sådanne oplysninger eller citater eller for 2) Tilbudsgivers eventuelle undladelse af at udlevere oplysninger om begivenheder, der måtte have fundet sted, eller som kan påvirke betydningen eller nøjagtigheden af oplysningerne.

Redegørelsen indeholder visse henvisninger til oplysninger m.m., som er tilgængelige på Selskabets hjemmeside www.asetek.com. Indholdet af Selskabets hjemmeside er ikke en integreret del af denne Redegørelse og er ikke indarbejdet heri ved henvisning.

Redegørelsen indeholder visse henvisninger til Årsregnskabet og 2025 Q3-Kvartalregnskabet. De specifikke afsnit i disse dokumenter, hvortil der henvises i Redegørelsen, er indarbejdet i denne Redegørelse via de pågældende henvisninger.

Tilbudsdokumentet udgør ikke en integreret del af denne Redegørelse og er ikke indarbejdet heri ved henvisning. Selskabet og Bestyrelsen påtager sig intet ansvar for rigtigheden, fuldstændigheden eller tilstrækkeligheden af Tilbudsdokumentet, idet ansvaret herfor alene påhviler Tilbudsgiver.

Selskabet og Bestyrelsen påtager sig intet ansvar for redegørelser eller udtalelser vedrørende Tilbuddet ud over de, der fremgår af denne Redegørelse.

BILAG 1: AKTIER OG AKTIEBASEREDE INSTRUMENTER EJET AF BESTYRELSEN OG DIREKTIONEN

Navn	Antal aktier	Antal Optioner	Antal RSU'er
Bestyrelsen			
Søren Klarskov Vilby	100	0	0
Jakob Alsted Have	303.734	0	0
Lasse Dannulat	24.010	0	0
Dennis Nymann	128.013	0	0
Lars Kristensen	55.820.027	0	0
Direktionen			
André Sloth Eriksen	4.080.037	13.196,550*	0
Peter Dam Madsen	1.870.376	4.624.700**	0

*Antallet af Optioner, der er "in-the-money", er 11.613.200.

** Antallet af Optioner, der er "in-the-money", er 4.032.300.

Ingen af medlemmerne af Bestyrelsen eller Direktionen besidder Aktier, Optioner, RSU'er eller andre aktiebaserede instrumenter, ud over hvad der er angivet i ovenstående tabel.