

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, PUBLICERES ELLER DISTRIBUERES, DIREKTE ELLER INDIREKTE, I ELLER TIL NOGEN JURISDIKTION, HVIS DETTE VILLE UDGØRE EN OVERTRÆDELSE AF GÆLDENDE RET ELLER REGULERING I DEN PÅGÆLDENDE JURISDIKTION



**REDEGØRELSE AF 26. JANUAR 2026 FRA BESTYRELSEN I SKAKO A/S VEDRØRENDE DET
PLIGTMÆSSIGE OFFENTLIGE KØBSTILBUD FREMSAT AF FREDERIK2 APS DEN 16. JANUAR 2026**

INDHOLDSFORTEGNELSE

1	INDLEDNING	4
1.1	Kort om Købstilbuddet	4
1.2	Juridisk baggrund for denne redegørelse	4
1.3	Vigtig information	5
1.4	Udelukkede Jurisdiktioner	5
2	KONKLUSION	6
3	BAGGRUND FOR BESTYRELSENS ANALYSE AF KØBSTILBUDET	6
3.1	Historie, koncernstruktur og virksomhed	6
3.2	SKAKOs aktiekapital	7
3.3	Ejerstruktur	7
3.4	Regnskabsoplysninger	7
3.4.1	Regnskaber	7
3.4.2	Forventninger til 2025	8
3.4.3	Risikofaktorer vedrørende SKAKOs virksomhed	8
4	BEGIVENHEDER OG PROCES, DER FØRTE TIL FREMSÆTTELSEN AF KØBSTILBUDET	8
5	SIKKERHED FOR FINANSIERING	9
6	INCITAMENTSPROGRAMMER OG BONUSSE	9
7	BESTYRELSENS SYN PÅ VISSE FAKTORER RELATERET TIL KØBSTILBUDET	9
7.1	Bestyrelsens vurdering af Købstilbuddet	9
7.2	Tilbudskursen	10
7.2.1	Historiske børskurser	10
7.3	Købstilbuddets indvirkning på Aktionærernes og Selskabets interesser, herunder på beskæftigelse, og Bestyrelsens vurdering deraf	11
7.3.1	Indledning	11
7.3.2	Tilbudsgivers hensigter med Selskabet samt udlodning af Selskabets midler:	11
7.3.3	Tilbudsgivers hensigt med hensyn til Tvangsindløsning af mindretalsaktionærer	12
8	KØBSTILBUDETS KONSEKVENSER FOR SKAKOS AKTIONÆRER	13
8.1	Mulige konsekvenser for Aktionærer, som accepterer Købstilbuddet	14
8.2	Mulige konsekvenser for Aktionærer, der ikke accepterer Købstilbuddet	14
9	BESTYRELSENS EJERANDELE	15
9.1	Særlige interesser blandt Bestyrelsens medlemmer	15
10	ØVRIGE BESTEMMELSER	16

10.1	Gældende lovgivning	16
10.2	Advarsel vedrørende fremadrettede udsagn	16
10.3	Modtagere.....	16
10.4	Informationskilder	16
10.5	Henvisninger mv.	17

Redegørelse af 26. januar 2026 fra Bestyrelsen i SKAKO A/S vedrørende det pligtmæssige offentlige købstilbud fremsat af Frederik2 ApS den 16. januar 2026

1 INDLEDNING

1.1 Kort om Købstilbuddet

Den 19. december 2025 offentliggjorde Frederik2 ApS, et dansk anpartsselskab med CVR-nr. 38 52 60 49 ("**Tilbudsgiver**") meddelelse om erhvervelse af en kontrollerende ejerandel i SKAKO A/S, CVR-nr. 36 44 04 14 ("**SKAKO**" eller "**Selskabet**"). Erhvervelsen af den kontrollerende ejerandel i Selskabet er sket i forbindelse med erhvervelse af 313.197 Aktier fra Danica Pension Livsforsikringsselskab, svarende til ca. 9,93% af Aktierne i Selskabet, til en pris på DKK 49,80 pr. Aktie. Efterfølgende har Tilbudsgiver erhvervet yderligere 466.430 Aktier fra blandt andre Maj Invest Holding A/S, svarende til ca. 14,80% af Aktierne i Selskabet, til en pris på DKK 53,00 pr. Aktie.

I Tilbudsdokumentet har Tilbudsgiver angivet, at Tilbudsgiver og personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiver ejer i alt 53,34% af alle udstedte aktier a nominelt DKK 10 i SKAKO ("**Aktierne**"). Som følge af erhvervelsen har Tilbudsgiver og personerne der handler i forståelse med Tilbudsgiver, pligt til at fremsætte et tilbud til alle resterende aktionærer i SKAKO ("**Aktionærerne**"), der mindst svare til den højeste pris, som Tilbudsgiver eller personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiveren, har betalt for de allerede erhvervede aktier i målselskabet i de seks (6) måneder, der går forud for tilbudsdokumentets godkendelse (det "**Købstilbuddet**").

Den 16. januar 2026 offentliggjorde Tilbudsgiver et tilbudsdokument ("**Tilbudsdokumentet**"), som indeholder vilkårene for Købstilbuddet. I henhold til Købstilbuddet tilbyder Tilbudsgiver at erhverve alle aktier ejet af de resterende Aktionærer mod betaling af et kontant vederlag på DKK 53,00 pr. Aktie ("**Tilbudskursen**").

Købstilbuddet er gyldigt fra den 16. januar 2026 og udløber den 17. februar 2026 kl. 23:59 (dansk tid) eller ved udløb af en eventuel forlænget tilbudsperiode, der måtte blive offentliggjort af Tilbudsgiver og personerne der handler i forståelse med Tilbudsgiver, i henhold til Tilbudsdokumentet ("**Tilbudsperioden**").

Tilbudsgiver er ejet af Christian Herskind Jørgensen, der indirekte ejer 50% af anpartskapitalen og stemmerne i Tilbudsgiver gennem Herskind Venture Capital ApS, og af Jens Wittrup Willumsen, der med sine nærtstående indirekte ejer 50% af anpartskapitalen og stemmerne i Tilbudsgiver gennem Colonial ApS. Både Christian Herskind Jørgensen, Jens Wittrup Willumsen og Nete Herskind handler i forståelse med Tilbudsgiver.

Både Christian Herskind Jørgensen og Jens Wittrup Willumsen er i dag medlemmer af Selskabets Bestyrelse. Christian Herskind er i dag medlem af Selskabets Direktion.

1.2 Juridisk baggrund for denne redegørelse

Købstilbuddet er underlagt almindelige kontraktsretlige bestemmelser i henhold til dansk lovgivning, herunder reglen om, at accept er bindende. Købstilbuddet er underlagt lovbekendtgørelse nr. 1493 af 18. november 2025 af lov om kapitalmarkeder med senere ændringer ("**Kapitalmarkedsloven**") og bekendtgørelse nr. 614 af 6. februar 2025 om overtagelsestilbud ("**Overtagelsesbekendtgørelsen**").

Denne redegørelse ("**Redegørelsen**") er udarbejdet af SKAKOs bestyrelse ("**Bestyrelsen**") for at opfylde Bestyrelsens forpligtelser i henhold til § 23 i Overtagelsesbekendtgørelsen, hvorefter det øverste ledelsesorgan i et børsnoteret selskab, der er genstand for et overtagelsestilbud, skal afgive en korrekt og fyldestgørende redegørelse, som indeholder Bestyrelsens holdning til tilbuddet og begrundelsen herfor.

I henhold til § 131 i lovbekendtgørelse nr. 331 af 20. marts 2025 af lov om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer ("**Selskabsloven**"), anses bestyrelsesformand Jens Wittrup Willumsen og bestyrelsesmedlem Christian Herskind Jørgensen for inhabile i forbindelse med udarbejdelsen af denne

Redegørelse, grundet deres ejerskab i og tilhørsforhold til Tilbudsgiver, og har derfor ikke deltaget i udarbejdelsen af denne Redegørelse. Af hensyn til bestyrelsens beslutningsdygtighed har både Jens Wittrup Willumsen og Christian Herskind Jørgensen dog underskrevet Redegørelsen.

1.3 Vigtig information

Udtalelser og vurderinger i Redegørelsen er ikke bindende for Aktionærerne. Hver Aktionær skal træffe sin egen beslutning om, hvorvidt vedkommende vil acceptere Købstilbuddet, idet der skal tages højde for de generelle omstændigheder, vedkommendes personlige situation (herunder skattemæssige situation) samt dennes individuelle vurdering af den fremtidige udvikling i Aktiernes værdi og markedskurs, samt risikoen for en mulig afnotering af Aktierne eller likvidation af Selskabet.

Ved beslutningen om, hvorvidt man vil acceptere Købstilbuddet, bør Aktionærerne gøre brug af alle tilgængelige informationer og tage behørigt hensyn til deres personlige omstændigheder. I særdeleshed kan den specifikke finansielle og skattemæssige situation for hver enkelt Aktionær i særlige tilfælde føre til vurderinger, der afviger fra de af Bestyrelsen præsenterede. Bestyrelsen anbefaler derfor, at Aktionærerne for eget ansvar og egen regning om nødvendigt søger uafhængig skattemæssig og juridisk rådgivning, og Bestyrelsen påtager sig intet ansvar for den af en Aktionær truffene beslutning med hensyn til Købstilbuddet.

1.4 Udelukkede Jurisdiktioner

Tilbudsdokumentet er ikke rettet mod aktionærer, hvis deltagelse i Købstilbuddet kræver udsendelse af et tilbudsdokument, registrering eller andre handlinger, bortset fra hvad der kræves i henhold til dansk ret. Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte over for Aktionærer, der er bosiddende/hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan eller nogen anden jurisdiktion, hvor fremsættelsen af Købstilbuddet eller accept heraf strider mod lovgivningen i en sådan jurisdiktion ("**Udelukket Jurisdiktion**"), og Tilbudsdokumentet må ikke distribueres til personer, der er bosiddende/hjemmehørende i Udelukkede Jurisdiktioner. Enhver person, der kommer i besiddelse af dette Tilbudsdokument, antages selv at indhente alle nødvendige oplysninger om gældende begrænsninger samt at overholde disse. I overensstemmelse hermed bliver eksemplarer af dette Tilbudsdokument og ethvert medfølgende dokument hverken direkte eller indirekte fremsendt eller på anden måde videresendt, distribueret eller sendt og må hverken direkte eller indirekte fremsendes eller på anden måde videresendes, distribueres eller sendes i en Udelukket Jurisdiktion, såfremt dette ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion, og personer, der modtager dette Tilbudsdokument og ethvert medfølgende dokument, må ikke fremsende eller på anden måde distribuere eller sende dem i, til eller fra disse jurisdiktioner, da dette vil ugyldiggøre enhver påstået accept af Købstilbuddet fra Selskabets Aktionærer i disse jurisdiktioner.

Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte i en Udelukket Jurisdiktion, hvor dette ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion, og Købstilbuddet gælder ikke og kan ikke accepteres fra eller i en Udelukket Jurisdiktion.

Bestyrelsen er ikke i stand til at kontrollere, om Aktionærerne opfylder alle de juridiske forpligtelser, der gælder for dem personligt i forbindelse med accept af Købstilbuddet. Bestyrelsen anbefaler, at Aktionærerne, som modtager Tilbudsdokumentet eller ønsker at acceptere Købstilbuddet uden for Danmark eller er underlagt værdipapirlovgivningen i jurisdiktioner uden for Danmark, bør gøre sig bekendt med og overholde disse love.

Der henvises til Tilbudsdokumentet for yderligere oplysninger, der er relevante for Aktionærer i Udelukkede Jurisdiktioner og andre jurisdiktioner end Danmark.

2 KONKLUSION

Bestyrelsen har i Redegørelsen redegjort for de forhold, som efter Bestyrelsens vurdering udgør de væsentligste fordele og ulemper ved Købstilbuddet, samt øvrige forhold, som vurderes at være af betydning for Aktionærernes stillingtagen hertil.

Ved udarbejdelsen af Redegørelsen har Bestyrelsen lagt vægt på at varetage samtlige Aktionærers interesser og at sikre uafhængighed af særinteresser. På baggrund af bestyrelsens samlede overvejelser og Redegørelsens indhold må det konstateres, at vurderingen af, om Købstilbuddet bør accepteres eller afslås, i væsentlig grad afhænger af den enkelte Aktionærs individuelle forhold, herunder dennes forventninger, risikoprofil og investeringshorisont.

Bestyrelsen har derfor haft til formål at tilvejebringe et fyldestgørende og balanceret beslutningsgrundlag, der sætter hver enkelt Aktionær i stand til på et oplyst grundlag selvstændigt at træffe beslutning om accept eller afslag af Købstilbuddet.

Bestyrelsen har herudover noteret sig Tilbudsgivers hensigt om at fortsætte Selskabets overordnede strategi med en planlagt udlodning på DKK 140-155 mio. svarende til DKK 44,41-49,17 pr. Aktie (inkl. Selskabets egne aktier) samt om at investere et tilbageholdt beløb på DKK 45-60 millioner i børsnoterede aktier, børsnoterede obligationer samt investeringsfonde. Aktionærer i Selskabet bør derfor, som led i deres beslutning om at acceptere eller afslå Købstilbuddet, afveje muligheden for at modtage Tilbudskursen på DKK 53,00 i forbindelse med gennemførelsen af Købstilbuddet, overfor muligheden for og risiciene ved at forblive aktionær i Selskabet, og i stedet modtage den planlagte udlodning i intervallet DKK 140-155 millioner svarende til DKK 44,41-49,17 pr. Aktie (inkl. Selskabets egne aktier), samt den potentielle mulighed for at modtage en senere udlodning, inkl. en potentiel gevinst eller et potentielt tab, ud fra det beløb, der er planlagt til at blive tilbageholdt af Selskabet på DKK 45-60 millioner, svarende til DKK 14,27-19,03 pr. Aktie (inkl. Selskabets egne aktier).

Bestyrelsen skal bemærke, at der ingen garanti er for, at det beløb, der planlægges tilbageholdt, vil eller kan blive udloddet til Selskabets aktionærer, og at en eventuel fremtidig udlodnings størrelse (hvis nogen) vil være behæftet med stor usikkerhed som følge af bl.a. (i) generelle risici forbundet med investeringen af de tilbageholdte midler, (ii) Selskabets løbende driftsomkostninger samt (iii) risikoen for krav, herunder garantikrav, relateret til de frasolgte aktiviteter, SKAKO Concrete og SKAKO Vibration.

Bestyrelsen har noteret sig, at storaktionærerne, Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab og Maj Invest Holding A/S, har indvilget i at sælge deres Aktier til Tilbudsgiver til en pris, som ligger under eller er tilsvarende til Tilbudskursen.

På baggrund af en samlet vurdering af Købstilbuddet, har Bestyrelsen besluttet ikke at afgive en anbefaling for eller imod accept af Købstilbuddet.

Uanset dette er hver enkelt Aktionær under alle omstændigheder ansvarlig for at træffe sin egen beslutning om accept af Købstilbuddet, idet der skal tages højde for de generelle omstændigheder, vedkommendes personlige situation samt dennes individuelle vurdering af den mulige fremtidige udvikling i Aktiernes værdi og markedskurs. I henhold til gældende lov påtager Bestyrelsen sig intet ansvar, hvis en Aktionær lider et økonomisk tab som følge af at have accepteret eller ikke accepteret Købstilbuddet.

Bestyrelsen opfordrer Aktionærerne til selv at søge rådgivning, såfremt de vurderer dette som relevant.

Konklusionen fra Bestyrelsen skal læses i sammenhæng med Redegørelsen i sin helhed.

Bestyrelsen henviser i øvrigt til Jens Wittrup Willumsen og Christian Herskind Jørgensens inhabilitet i forhold til vurderingen af Købstilbuddet, jf. pkt. 1.2 i Redegørelsen.

3 BAGGRUND FOR BESTYRELSENS ANALYSE AF KØBSTILBUDET

3.1 Historie, koncernstruktur og virksomhed

Selskabet blev etableret i 1963 og Aktierne har været børsnoteret i over 30 år. Selskabet ejer 100% af Investeringselskabet af 3. November 2025 Holding A/S, som tidligere ejede SKAKO Vibration A/S og SKAKO Concrete A/S. Investeringselskabet af 3. November 2025 Holding A/S frasolgte i 2023 aktiviteterne for SKAKO Concrete A/S og Investeringselskabet af 3. November 2025 Holding A/S frasolgte 13. november 2025 SKAKO Vibration A/S og relaterede driftsselskaber til SKAKO Group SAS, et fransk société par actions simplifiée, kontrolleret af FCDE INDEPENDENT FUND II, en fransk private equity-fond administreret af Consolidation & Développement Gestion ("**FDCE**"). Hverken Selskabet eller dets datterselskab har på nuværende tidspunkt driftsaktivitet ud over investeringer med lav risiko.

Investeringselskabet af 3. November 2025 Holding A/S har efter gennemførelsen af frasalget af SKAKO Vibration A/S udloddet eller på anden vis overført transaktionsprovenuet til Selskabet, og Selskabet besidder som følge heraf en nettokontantposition på i alt cirka DKK 200-205 millioner (ca. DKK 63,44-65,03 pr. Aktie (inkl. Selskabets egne aktier)), hvoraf Bestyrelsen har tilkendegivet en hensigt om at DKK 140-155 millioner (ca. DKK 44,41-49,17 pr. Aktie (inkl. Selskabets egne aktier)) skal udloddes til aktionærene og de resterende cirka DKK 45-60 millioner (ca. DKK 14,27-19,03 pr. Aktie (inkl. Selskabets egne aktier)) vil blive tilbageholdt for at sikre, at Selskabet har tilstrækkelige finansielle ressourcer til at generere et afkast til delvist at dække sine driftsomkostninger fremadrettet og til at opfylde sine eventuelle juridiske forpligtelser. Eventuelle fremtidige juridiske forpligtelser indeholder blandt andet garantiforpligtelser, der kræver, at Selskabet fastholder finansielle ressourcer til dækning af disse frem til ultimo 2031. Selskabets eneste driftsaktivitet er på nuværende tidspunkt investeringer med lav risiko.

Yderligere oplysninger om Selskabet kan ses på www.3november25.dk. Oplysninger, der findes på Selskabets hjemmeside, udgør ikke en del af Redegørelsen.

Selskabet har hjemsted på Strandvænget 5, 3050 Humlebæk, Danmark.

3.2 **SKAKOs aktiekapital**

SKAKOs samlede aktiekapital udgjorde pr. 26. januar 2026 DKK 31.524.960,00 fordelt på 3.152.496 stk. aktier à nominelt DKK 10 eller multipla heraf. Selskabet ejer pr. 26. januar 2026 i 22.567 stk. Aktier à nominelt DKK 10.

SKAKO har én (1) aktieklasse, og alle aktier har samme rettigheder, herunder stemmeret.

Aktierne er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under symbolet SKAKO og følgende ISIN-fondskode: DK0010231877.

3.3 **Ejerstruktur**

Pr. 26. januar 2026 var i alt 1.798 af Aktionærene navnenoterede. Over 90% af Selskabets aktiekapital er ejet af navnenoterede Aktionærer, der er bosiddende i Danmark.

Pr. datoen herfor har følgende aktionærer meddelt, at de ejer 5% eller derover af Aktierne:

- Frederik2 ApS, Danmark, ejer 1.579.627 aktier svarende til ca. 50,10% af Aktierne

Derudover ejer Tilbudsgivers ultimative ejere (Christian Herskind Jørgensen og Jens Wittrup Willumsen) samt deres nærtstående også aktier i SKAKO. I Tilbudsdokumentet har Tilbudsgiver angivet, at Tilbudsgiver og personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiver, ejer i alt 53,34% af aktiekapitalen og stemmerettighederne i SKAKO.

3.4 **Regnskabsoplysninger**

3.4.1 **Regnskaber**

SKAKO offentliggjorde den 5. maj 2025 sin årsrapport for regnskabsåret 2024 ("**Årsrapporten**"). Den historiske udvikling i SKAKOs hoved- og nøgletal for regnskabsårene 2020-2024 er vist på side 9-12 i Årsrapporten.

Bestyrelsen bemærker, at SKAKO siden aflæggelse af sidste Årsrapport har frasolgt alle resterende driftsaktiviteter til SKAKO Group SAS, kontrolleret af FCDE. Selskabets og dets datterselskabs eneste driftsaktivitet er på nuværende tidspunkt investeringer med lav risiko.

Den 7. november 2025 offentliggjorde SKAKO sin kvartalsmeddelelse for tredje kvartal 2025 ("**Kvartalsmeddelelsen**"). Selskabet har angivet i Kvartalsmeddelelsen, at Selskabets nettoomsætning af fortsættende aktiviteter er DKK 0 for perioden Q1-Q3 2025, med en bruttofortjeneste på DKK 0. Resultatet af den primære drift udgør DKK -2,0 mio. og resultatet før skat udgør DKK -4,4 mio.. Resultatet af ophørende aktivitet før skat udgør DKK 13,5 mio., hvorved årets resultat før skat år-til-dato er DKK 9,1 mio.

3.4.2 Forventninger til 2025

I Kvartalsmeddelelsen fastholdes SKAKOs forventninger til 2025. Der forventes et resultat før skat på mellem DKK 110 og 140 mio. Dette resultat før skat omfatter gevinsten ved salget af Vibration-aktiviteterne, transaktionsomkostninger samt resultat af fortsættende holdingaktivitet og ophørende aktiviteter.

3.4.3 Risikofaktorer vedrørende SKAKOs virksomhed

Ovenstående forventninger for SKAKO skal ses i sammenhæng med de risici, der er forbundet med SKAKOs virksomhed og markeder. I Årsrapporten vises en ikke-udtømmende liste over otte (8) primære risici, som potentielt kan påvirke SKAKO:

- a) Finansielle risici
- b) Valuta risici
- c) Likviditets risici
- d) Finansiell rapporteringsproces og interne controller
- e) Sikring af selskabets aktiver
- f) Forringede markedsforhold
- g) Cybersikkerhed
- h) Projekteksekvering

De primære risici er nærmere beskrevet sammen med risikoreducerende tiltag på side 33-34 i Årsrapporten.

Bestyrelsen gør dog opmærksom på, at ikke alle risikofaktorer, der er oplistet i Årsrapporten fortsat er relevante for Selskabet efter gennemførelsen af frasalget af Selskabets driftsaktiviteter den 13. november 2025. Det er bl.a. Bestyrelsens vurdering, at cybersikkerhed samt projekteksekvering ikke efter Selskabets frasalg af dets driftsaktiviteter eksponerer Selskabet for samme risiko som før frasalget, og at cybersikkerhed og projekteksekvering ikke længere udgør nogle af de primære risici, som potentielt kan påvirke Selskabet.

Derimod finder Bestyrelsen anledning til at fremhæve følgende nye primære risici, som potentielt kan påvirke SKAKO i tillæg til ovenstående risici a) - f):

- i) Risici forbundet med frasalget af SKAKO Concrete samt SKAKO Vibration, herunder for Selskabets garantiforpligtelser
- j) Risici forbundet med forvaltningen af Selskabets investering af kontantbeholdningen i Selskabet, herunder for negative investeringsafkast

4 **BEGIVENHEDER OG PROCES, DER FØRTE TIL FREMSÆTTELSEN AF KØBSTILBUDET**

Baggrunden for Købstilbuddet er Tilbudsgivers erhvervelse af 313.197 Aktier i Selskabet d. 19. december 2025 til DKK 49,80 pr. Aktie, som resulterede i, at Tilbudsgiver opnåede en kontrollerende ejerandel og

blev forpligtet til at fremsætte et pligtmæssigt tilbud til Selskabets øvrige Aktionærer jf. Kapitalmarkedslovens § 45.

Tilbudsgiver erhvervede d. 23. og 29. december 2025 yderligere i alt 466.430 Aktier i Selskabet til DKK 53,00 pr. Aktie og offentliggjorde i den forbindelse d. 23. december 2025, at Tilbudskursen i Købstilbuddet ville blive forhøjet til DKK 53,00 pr. Aktie. Den tilbudte pris svarer til den højeste pris som Tilbudsgiver, og personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiver, har erhvervet Aktier til i de seneste seks (6) måneder.

Tilbudsgiver har i Tilbudsdokumentet oplyst, at denne med Købstilbuddet ønsker at erhverve så mange Aktier i Selskabet som muligt og forventer at gennemføre en tvangsindløsning i henhold til Selskabslovens §§ 70-72 ("**Tvangsindløsning**"), såfremt Tilbudsgiver ejer mere end 90% af Selskabets samlede stemmer og aktiekapital (ekskl. Selskabets egne aktier) efter gennemførelsen af Købstilbuddet.

Ydermere har Tilbudsgiver oplyst at, uagtet resultatet af Købstilbuddet er det Tilbudsgivers intention i løbet af 2026 at afsøge mulighederne for at afnotere Selskabets Aktier fra Nasdaq Copenhagen for at minimere det fremadrettede omkostningsniveau.

5 SIKKERHED FOR FINANSIERING

Tilbudsgiver har i Tilbudsdokumentet oplyst at, midlerne til betaling af det kontante vederlag vil komme fra en lånefacilitet stillet til rådighed af AL Sydbank. Tilbudsgiver erklærer endvidere i Tilbudsdokumentet, at Tilbudsgiver har truffet de nødvendige foranstaltninger til at sikre, at Tilbudsgiver fuldt ud har tilstrækkelige kontante midler og kreditfaciliteter til rådighed til at erhverve og betale for alle Aktier, der erhverves ved Gennemførelse i henhold til vilkårene i Tilbudsdokumentet.

6 INCITAMENTSPROGRAMMER OG BONUSSER

Bestyrelsen bekræfter at der pr. dags dato ikke er nogle aktive aktieoptions- eller warrantprogrammer der vil blive påvirket af Købstilbuddet. Alle tidligere aktieoptions- og warrantprogrammer i Selskabet er enten udløbet eller bortfaldet.

7 BESTYRELSENS SYN PÅ VISSE FAKTORER RELATERET TIL KØBSTILBUDET

7.1 Bestyrelsens vurdering af Købstilbuddet

Bestyrelsen har nøje vurderet Købstilbuddet og dets vilkår som de fremgår af Tilbudsdokumentet, samt anden relevant tilgængelig information. Ved sin vurdering af Købstilbuddet har Bestyrelsen analyseret Købstilbuddet ved brug af metoder svarende til markedspraksis for vurdering af sammenlignelige pligtmæssige tilbud på danske børsnoterede virksomheder, herunder den nuværende børskurs, det forhold, at flere større aktionærer i SKAKO har solgt aktier til Tilbudsgiver til Tilbudskursen samt Bestyrelsens syn på SKAKOs langsigtede værdi baseret på dets forventede udbytte og generering af pengestrømme.

Efter offentliggørelse den 19. december 2025 af Tilbudsgivers pligt til at fremsætte Købstilbuddet, besluttede bestyrelsesformand Jens Wittrup Willumsen og bestyrelsesmedlem Christian Herskind Jørgensen, at de var inhabile i relation til Bestyrelsens vurdering af Købstilbuddet som følge af deres ejerskab i og tilhørsforhold til Tilbudsgiver. Jens Wittrup Willumsen og Christian Herskind Jørgensen har derfor ikke deltaget i Bestyrelsens vurdering af Købstilbuddet eller udarbejdelsen af Redegørelsen.

Bestyrelsen har besluttet ikke at indhente en fairness opinion vedrørende vurderingen af Købstilbuddet. Beslutningen er truffet efter en samlet vurdering af Købstilbuddets karakter og vilkår samt Selskabets konkrete forhold, herunder navnlig de betydelige omkostninger forbundet med indhentelse af en fairness opinion. Bestyrelsen har på den baggrund fundet, at afholdelse af sådanne omkostninger ikke står i et rimeligt forhold til den forventede nytteværdi for Selskabet og dets Aktionærer og derfor ikke kan anses for at være i Selskabets interesse. Endvidere bemærkes det, at det er Bestyrelsens opfattelse, at det heller ikke historisk har været sædvanligt, at der indhentes en fairness opinion ved udarbejdelse af bestyrelsens

redegørelse ved pligtmæssige tilbud til aktionærerne i danske børsnoterede virksomheder, der er sammenlignelige med SKAKO.

Bestyrelsen er blevet rådgivet af Plesner Advokatpartnerselskab som juridisk rådgiver i forbindelse med udarbejdelsen af Redegørelsen.

7.2 Tilbudskursen

7.2.1 Historiske børskurser

Tabellen nedenfor viser Tilbudskursen i forhold til Aktiernes børskurs på relevante historiske datoer og i relevante historiske perioder.

Periode	Aktiekurs (DKK)	Forskellen mellem de relevante historiske kurser på Aktien og Tilbudskursen i %
Daglig gennemsnitlig aktiekurs den 18. december 2025 (sidste handelsdag før offentliggørelse af pligten til at fremsætte Købstilbuddet)	DKK 51,93	2,06%
Vægtet gennemsnit i perioden fra 13. november 2025 (dato for gennemførelsen af frasalg af resterende driftsaktiviteter) til 18. december 2025.	DKK 53,11	-0,2%
Vægtet gennemsnit i perioden fra 22. december 2025 (første handelsdag efter offentliggørelse af Tilbuddet) til den 15. januar 2026 (dagen før offentliggørelse af Tilbudsdokumentet).	DKK 53,16	-0,29%

Alle historiske aktiekurser er i DKK pr. Aktie a nominelt DKK 10,00. Den gennemsnitlige kurs beregnes på baggrund af den daglige omsætningsvægtede gennemsnitskurs for Aktierne i de pågældende perioder ifølge oplysningerne på Nasdaq Copenhagens hjemmeside.

7.2.2 Vurdering af Tilbudskursen

Bestyrelsen noterer sig, at større, uafhængige Aktionærer - herunder Maj Invest Holding A/S og Danica Pension - forud for fremsættelsen af Købstilbuddet har valgt at sælge deres Aktier i SKAKO til Tilbudsgiver for henholdsvis DKK 53,00 og DKK 49,80 pr. aktie. Disse to aktieposter udgjorde hhv. cirka 9,84% og 9,93% af Selskabets aktiekapital og stemmerettigheder.

DKK 53,00 pr. Aktie er den højeste pris, der er betalt af Tilbudsgiver for Selskabets Aktier i løbet af de seneste seks (6) måneder. I overensstemmelse med § 13, stk. 1 i Overtagelsesbekendtgørelsen udgør denne kurs derfor Tilbudskursen i Købstilbuddet. Tilbuddet fremsættes kontant og uden betingelser.

7.3 **Købstilbuddets indvirkning på Aktionærernes og Selskabets interesser, herunder på beskæftigelse, og Bestyrelsens vurdering deraf**

7.3.1 Indledning

Tilbudsgiver forklarer baggrunden for Købstilbuddet samt det strategiske rationale og sine hensigter med SKAKO i Tilbudsdokumentet. Det anbefales, at Aktionærerne nøje læser disse afsnit i Tilbudsdokumentet (jf. pkt. 2.3 i Tilbudsdokumentet).

I nærværende pkt. 7.3 vurderer Bestyrelsen en række forhold relateret til Købstilbuddet, som har eller kan få indvirkning på SKAKO, Aktionærerne og andre interessenter, og som kan have betydning for Aktionærernes stillingtagen til Købstilbuddet.

Nedenfor vises en række ikke-udtømmende udsagn i Tilbudsdokumentet, som Bestyrelsen anser som værende af særlig betydning for Aktionærernes stillingtagen til Købstilbuddet. For hver enkelt udsagn har Bestyrelsen anført sin vurdering af Købstilbuddets indvirkning på Aktionærernes og Selskabets interesser.

Nedenstående summariske beskrivelse skal ikke anses for at være udtømmende.

7.3.2 Tilbudsgivers hensigter med Selskabet samt udlodning af Selskabets midler:

Tilbudsgiver har i Tilbudsdokumentet udtrykt følgende hensigter med hensyn til Selskabet:

"Tilbudsgiver er enig i den strategi, som Bestyrelsen har fastlagt efter frasalgene af driftsaktiviteterne i SKAKO Concrete A/S og SKAKO Vibration A/S. Strategien for Selskabet er efter den forventede udlodning på 140-155 millioner DKK, at investere det tilbageholdte beløb (af Selskabet udmeldt til DKK 45-60 millioner) for at sikre at SKAKO har tilstrækkelige finansielle ressourcer til at opfylde sine juridiske forpligtelser og til at generere et afkast til delvist at dække sine driftsomkostninger fremadrettet. Strategien er at investere i børsnoterede aktier, børsnoterede obligationer samt investeringsfonde (UCITS, AIF - både registrerede og med tilladelse), der investerer i børsnoterede aktier, børsnoterede obligationer eller en kombination heraf. Tilbudsgiver har intet grundlag for ikke at anse Selskabets vurdering af Selskabets forpligtelser for retvisende, hvorfor Tilbudsgiver støtter Selskabets vurdering af størrelsen på det kapitalberedskab der planlægges tilbageholdt (DKK 45-60 millioner) på baggrund af de informationer Selskabet har offentliggjort.

Herunder Selskabets udmeldte informationer om at Selskabet har modtaget en meddelelse om at der muligvis vil blive rejst garantikrav vedrørende visse blandere leveret af SKAKO Concrete, jf. punkt 2.3.3, størrelsen på den omkostning der er afholdt til en blander i en anden serie (DKK 1,4 millioner), risikoen for andre potentielle fremtidige krav relateret til de frasolgte aktiviteter i SKAKO Vibration og SKAKO Concrete, samt det udmeldte årlige omkostningsinterval på DKK 2,5-3,0 millioner.

Eventuelle fremtidige juridiske forpligtelser indeholder blandt andet garantiforpligtelser, der løber til 2031 og er relateret til SKAKO Concrete A/S. SKAKO A/S har modtaget meddelelse om, at der muligvis vil blive rejst garantikrav vedrørende visse blandere leveret af SKAKO Concrete A/S i perioden fra 2017 og frem til frasalget i 2023. SKAKO Concrete A/S har leveret 15 blandere i den pågældende serie med garantier, der udløber i perioden 2025 til 2031. Ydermere har Selskabet i dets selskabsmeddelelser oplyst, at der i 2025 er afholdt en omkostning på DKK 1,4 millioner til en garantiforpligtelse vedrørende en blander af en anden serie.

Gennemførelse af Købstilbuddet vil således ikke påvirke den overordnede strategi, men det er intentionen, at Tilbudsgiver i løbet af 2026 vil afsøge mulighederne for at afnotere Selskabets Aktier fra Nasdaq Copenhagen for at minimere det fremadrettede omkostningsniveau, da det nuværende omkostningsniveau vil udgøre en væsentlig del af den tilbageværende balancesum, efter den forventede udlodning på 140-155 millioner DKK fra Selskabet. Selskabets foreløbige budget for 2026 indikerer årlige driftsomkostninger i niveauet DKK 2,5-3 millioner jf. Selskabets

selskabsmeddelelse nr. 11/2025. Driftsomkostninger i det udmeldte interval vil udgøre 4-7% af den tilbageværende balancesum i Selskabet efter den forventede udlodning af provenuet fra frasalget af SKAKO Vibration A/S. Tilbudsgiver forventer at driftsomkostningerne i Selskabet vil kunne reduceres med minimum 1 millioner DKK årligt efter en afnotering af Selskabet. "

Tilbudsgiver har herudover i Tilbudsdokumentet udtrykt følgende med hensyn til udlodning af Selskabets midler:

" Tilbudsgiver har intention om at foretage udlodning af Selskabets midler i intervallet 140-155 millioner DKK i de første 12 måneder efter gennemførelse af Købstilbuddet, jf. Selskabslovens § 184, med respekt af eventuelle begrænsninger for udbytteudlodning i henhold til Selskabslovens regler. Dette er i overensstemmelse med Selskabets udmeldte forventning. jf. punkt 2.3. Tilbudsgiver støtter Bestyrelsens udmeldte forslag om udlodning og forventer at udlodningen muligvis først sker efter den ordinære generalforsamling. Udlodningen forventes at være i form af udbytte, en kapitalnedsættelse, aktietilbagekøb eller en kombination heraf jf. Selskabets selskabsmeddelelse nr. 8/2025 .

Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte i henhold til punkt 14.2 i Selskabets vedtægter. "

Bestyrelsens kommentarer: Bestyrelsen noterer sig, at Tilbudsgiver er enig i den strategi, som Bestyrelsen har fastlagt efter frasalgene af driftsaktiviteterne i SKAKO Concrete og SKAKO Vibration, samt at det er Tilbudsgivers intention at foretage udlodning af Selskabets midler i intervallet DKK 140-155 millioner i de første 12 måneder efter gennemførelse af Købstilbuddet. En udlodning i intervallet DKK 140-155 millioner svarer til DKK 44,41-49,17 pr. Aktie (inkl. Selskabets egne aktier). Tilbudsgiver har herudover i Tilbudsdokumentet angivet, at Tilbudsgiver støtter Selskabets vurdering af størrelsen på kapitalberedskabet, der planlægges tilbageholdt, på DKK 45-60 millioner, svarende til DKK 14,27-19,03 pr. Aktie (inkl. Selskabets egne aktier).

Tilbudsgiver angiver desuden, at Gennemførelse af Købstilbuddet ikke vil påvirke Selskabets overordnede strategi omkring at investere det tilbageholdte beløb på DKK 45-60 millioner i børsnoterede aktier, børsnoterede obligationer samt investeringsfonde (UCITS, AIF - både registrerede og med tilladelse), der investerer i børsnoterede aktier, børsnoterede obligationer eller en kombination heraf. Investeringer i børsnoterede aktier, børsnoterede obligationer samt investeringsfonde indebærer en eksponering imod markeds-, rente- og kreditrisici, og som kan medføre både positive afkast og tab for Selskabet.

I tilknytning hertil skal Bestyrelsen bemærke, at Selskabets investeringsstrategi indebærer, at Selskabets kontantbeholdning før udlodningen på forventeligt DKK 140-155 millioner til Selskabets aktionærer vil blive investeret i aktiver med høj likviditet og med lav risiko. Efter den forventede udlodning af de DKK 140-155 millioner forventes investeringsstrategien at blive genbesøgt, herunder mulighederne for at investere med højere risiko og større afkastmuligheder.

Aktionærer i Selskabet bør derfor, som led i deres beslutning om at acceptere eller afslå Købstilbuddet, afveje muligheden for at modtage Tilbudskursen på DKK 53,00 i forbindelse med gennemførelsen af Købstilbuddet overfor muligheden for og risiciene ved at forblive aktionær i Selskabet, og i stedet modtage den planlagte udlodning i intervallet DKK 140-155 millioner svarende til DKK 44,41-49,17 pr. Aktie (inkl. Selskabets egne aktier) samt den potentielle mulighed for at modtage en senere udlodning, inkl. en potentiel gevinst eller et potentielt tab, ud fra det beløb, der er planlagt til at blive tilbageholdt af Selskabet på DKK 45-60 millioner, svarende til DKK 14,27-19,03 pr. Aktie (inkl. Selskabets egne aktier).

Bestyrelsen skal bemærke, at der ingen garanti er for, at det beløb, der planlægges tilbageholdt, vil eller kan blive udloddet til Selskabets aktionærer, og at en eventuel fremtidig udlodnings størrelse (hvis nogen) vil være behæftet med stor usikkerhed som følge af bl.a. (i) generelle risici forbundet med investeringen af de tilbageholdte midler, (ii) Selskabets løbende driftsomkostninger samt (iii) risikoen for krav, herunder garantikrav, relateret til de frasolgte aktiviteter, SKAKO Concrete og SKAKO Vibration.

7.3.3 Tilbudsgivers hensigt med hensyn til Tvangsindløsning af mindretalsaktionærer

Tilbudsgiver har i Tilbudsdokumentet udtrykt følgende hensigter med hensyn til Tvangsindløsning af mindretalsaktionærer:

"I det omfang Tilbudsgiver ejer mere end 90% af Selskabets samlede stemmer og aktiekapital (ekskl. Selskabets Egne Aktier) efter Gennemførelsen, må det forventes, at Tilbudsgiver iværksætter en tvangsindløsning af de resterende Aktionærer i henhold til Selskabslovens §§ 70-72"

Bestyrelsens kommentarer: Bestyrelsen noterer sig Tilbudsgivers hensigt om at iværksætte og gennemføre en Tvangsindløsning af mindretalsaktionærer på det tidspunkt, hvor Tilbudsgiver ejer mere end 90% af Aktierne og stemmerettighederne i Selskabet. I det tilfælde vil Aktionærer, som ikke har accepteret Købstilbuddet, også blive indløst. Hvis der iværksættes en Tvangsindløsning inden for tre (3) måneder efter Tilbudsperiodens udløb, vil indløsningskursen svare til Købsprisen, hvorimod indløsningskursen i tilfælde af indløsning senere end 3 måneder efter Tilbudsperiodens udløb, vil kunne være lavere eller højere end Tilbudskursen. Bestyrelsen noterer sig endvidere, at Købstilbuddet vil blive gennemført, selvom Tilbudsgiver ikke opnår en ejerandel på mere end 90% af Aktierne og stemmerettighederne i Selskabet som påkrævet for at iværksætte en Tvangsindløsning af mindretalsaktionærer. Således kan Aktionærer, som ikke accepterer Købstilbuddet, ikke være sikre på, at deres Aktier vil blive indløst efter gennemførelsen af Købstilbuddet.

7.3.4 Tilbudsgivers hensigt med hensyn til afnotering fra Nasdaq Copenhagen

Tilbudsgiver har i Tilbudsdokumentet udtrykt følgende hensigter med hensyn til afnotering fra Nasdaq Copenhagen:

"Tilbudsgiver ønsker med Købstilbuddet at erhverve så mange aktier i Selskabet som muligt og forventer at gennemføre en afnotering af Selskabets aktier fra Nasdaq Copenhagen og en tvangsindløsning, såfremt Tilbudsgiver ejer mere end 90% af Selskabets samlede stemmer og aktiekapital (ekskl. Selskabets Egne Aktier) efter Gennemførelsen.

Uagtet resultat af Købstilbuddet er det Tilbudsgivers intention i løbet af 2026 at afsøge mulighederne for at afnotere Selskabets Aktier fra Nasdaq Copenhagen for at minimere det fremadrettede omkostningsniveau."

Bestyrelsens kommentarer: Bestyrelsen noterer sig Tilbudsgivers hensigt om at søge at afnotere Aktierne fra Nasdaq Copenhagen, herunder i tilfælde af at Tilbudsgiver efter gennemførelsen af Købstilbuddet ejer mindre end 90% af alle Aktier og stemmerettigheder i Selskabet og således ikke er i stand til at gennemføre en Tvangsindløsning af mindretalsaktionærerne. Hvis Tilbudsgiver under sådanne omstændigheder er i stand til at gennemføre en afnotering af Aktierne fra Nasdaq Copenhagen, vil Aktionærer, som ikke har accepteret Købstilbuddet, ikke længere nyde godt af de øgede rapporteringsforpligtelser, der gælder for et selskab med aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen, og Aktiernes likviditet ville formentlig blive væsentligt reduceret. Der kan ikke gives sikkerhed for, at mindretalsaktionærer vil kunne indløse eller på anden måde afhænde deres aktier til Købsprisen eller overhovedet.

8 KØBSTILBUDETS KONSEKVENSER FOR SKAKOS AKTIONÆRER

Nedenstående kommentarer har til formål at give Aktionærerne oplysninger om konsekvensen af en beslutning om at acceptere eller ikke acceptere Købstilbuddet. Følgende kommentarer anses ikke for at være udtømmende. Aktionærerne er hver især selv ansvarlige for at evaluere konsekvenserne af at acceptere eller ikke acceptere Købstilbuddet. Bestyrelsen anbefaler derfor, at Aktionærerne om nødvendigt søger professionel rådgivning. Bestyrelsen understreger desuden, at den hverken kan eller vil vurdere, hvorvidt Aktionærerne ved at acceptere eller ikke acceptere Købstilbuddet måtte pådrage sig skattemæssige ulemper (særligt en eventuel skat på kursgevinster), eller om skattemæssige fordele måtte blive fortabt. Bestyrelsen anbefaler, at Aktionærerne, før der træffes beslutning om at acceptere eller ikke acceptere Købstilbuddet, søger skattemæssig rådgivning, hvor der tages højde for den pågældende Aktionærs personlige omstændigheder.

8.1 **Mulige konsekvenser for Aktionærer, som accepterer Købstilbuddet**

Aktionærer, som har til hensigt at acceptere Købstilbuddet bør især overveje følgende set i lyset af ovenstående kommentarer:

- Aktionærer, som accepterer Købstilbuddet, vil ikke kunne nyde godt af en eventuel fremtidig forøget værdiskabelse i SKAKO igennem forvaltningen af SKAKOs investeringen af kontantbeholdningen i Selskabet, herunder ved fremtidige udlodninger gennem f.eks. udbytte, kapitalnedsættelse, aktietilbagekøb eller en kombination heraf.
- Aktionærer, der accepterer Købstilbuddet, er bundet af deres accept af Købstilbuddet, og Tilbudskursen er fast og vil ikke ændre sig, selv hvis markedskursen på Aktierne ændrer sig, medmindre Tilbudsgiver forhøjer Tilbudskursen. Det er kun muligt at tilbagekalde en accept af Købstilbuddet under vilkårene i Tilbudsdokumentets pkt. 8.
- Aktionærernes afhændelsesmuligheder indskrænkes i forhold til de Aktier, for hvilke de har accepteret Købstilbuddet.
- Aktionærerne vil normalt skulle betale skat af den gevinst, de realiserer, hvis de vælger at sælge deres Aktier.
- Accept af Købstilbuddet kan fremrykke beskattningen. De skattemæssige konsekvenser ved accept af Købstilbuddet vil afhænge af den enkelte Aktionærs skatteforhold, jf. ovenfor under pkt.1.3.

8.2 **Mulige konsekvenser for Aktionærer, der ikke accepterer Købstilbuddet**

Aktionærer, som ikke accepterer Købstilbuddet og ikke på anden måde afhænder deres Aktier, vil fortsat være Aktionærer i SKAKO. Aktionærerne bør dog især notere sig Tilbudsgivers kommentarer i pkt. 1.2 i Tilbudsdokumentet, som indeholder visse udtalelser om mulige konsekvenser for Aktionærerne, hvis Tilbudsgiver forbliver majoritetsaktionær i SKAKO uden at eje 100% af Aktierne:

Tilbudsgivers beføjelser ved besiddelse af flertallet af Aktierne:

- Afvikling af Købstilbuddet vil formentlig medføre en reduktion af antallet af udstedte Aktier i fri handel. Udbuddet af og efterspørgslen efter Aktierne vil måske også blive lavere end på nuværende tidspunkt efter afvikling af Købstilbuddet, og likviditeten i Aktierne kan således blive reduceret. Det er derfor muligt, at købs- og salgsordrer på Aktierne ikke kan eksekveres eller ikke kan eksekveres rettidigt. Derudover kan den mulige begrænsning i Aktiernes likviditet medføre markant større kursudsving i Aktierne fremover.
- Efter gennemførelsen af Købstilbuddet eller på et senere tidspunkt inden for gældende lovgivning og reglers begrænsninger og uagtet resultatet af Købstilbuddet har Tilbudsgiver udtrykt en hensigt om at afsøge mulighederne for at afnotere Selskabets Aktier fra Nasdaq Copenhagen. Sker dette, vil følgerne heraf medfører, at Aktionærerne ikke længere nyde godt af de øgede rapporteringsforpligtelser, der gælder på et reguleret marked, og likviditeten i Aktierne vil, hvis en afnotering gennemføres, blive reduceret.
- Tilbudsgiver vil med nuværende aktiebeholdning have stemmemajoriteten på Selskabets generalforsamlinger, herunder den fornødne stemmemajoritet til at gennemføre væsentlige strukturelle tiltag og andre selskabsretlige tiltag. Dette omfatter f.eks. valg og afsættelse af Bestyrelsen, valg af lovpligtig revisor, meddelelse eller afvisning af decharge til direktion og Bestyrelse.

Hvis Tilbudsgiver opnår 2/3 af Aktierne:

- Hvis Tilbudsgiver opnår 2/3 af Aktierne og stemmerettighederne, vil Tilbudsgiver bl.a. have mulighed for at foretage ændringer til vedtægterne, kapitalforhøjelser og, såfremt eventuelle yderligere lovpligtige majoritetskrav er opfyldt, fravigelse af fortegningsret for Aktionærer i forbindelse med kapitaltiltag, samt foretage beslutninger omkring omstruktureringer, fusioner samt opløsning af SKAKO.

Hvis Tilbudsgiver opnår mere end 90% af Aktierne:

- Tilbudsgiver kan i henhold til Selskabslovens §§ 70-72, gennemføre en Tvangsindløsning af mindretsaktionærer, hvis Tilbudsgiver besidder mere end 90% af de udestående Aktier og stemmerettigheder (ekskl. beholdningen af egne aktier), men der kan ikke gives sikkerhed for, at en sådan ejerandel vil blive opnået. Hvis Tilbudsgiver ikke erhverver 90% af de udstedte og udestående Aktier, vil Tilbudsgiver ikke kunne gennemføre en Tvangsindløsning af mindretsaktionærer, og disse mindretsaktionærer vil have visse mindretsbeskyttende rettigheder i henhold til dansk ret og Selskabets vedtægter. Hvis gennemførelsen af en Tvangsindløsning af mindretsaktionærer bliver midlertidigt eller permanent forsinket, kan det få negativ indvirkning på Aktiernes markedsværdi og Selskabets adgang til kapital og andre finansieringskilder på acceptable vilkår.
- Hvis Tilbudsgiver ikke udnytter sin ret til tvangsindløsning som beskrevet i punktet ovenfor, vil Aktionærerne bære risiko og fordele ved den fremtidige udvikling i de Aktier, for hvilke de ikke har accepteret Købstilbuddet.

9 BESTYRELSENS EJERANDELE

Oversigt over Bestyrelsens ejerandele:

Navn	Antal Aktier i SKAKO pr. 16. januar 2026 ved offentliggørelse af Tilbudsdokumentet	Andel %
Christian Herskind Jørgensen	109.000 (direkte)	3,46%
Jens Wittrup Willumsen	19.876 (direkte)	0,63%
Carsten Krogsgaard Thomsen	19.255 (direkte)	0,61%

Christian Herskind Jørgensens og Jens Wittrup Willumsens direkte ejerskab af Aktier i SKAKO er opgjort baseret på indholdet af Tilbudsdokumentet, der ikke er verificeret af Bestyrelsen.

Foruden Christian Herskind Jørgensens og Jens Wittrup Willumsens direkte ejerandele i Selskabet, ejer de indirekte Aktier i Selskabet gennem Tilbudsgiver. På tidspunktet for fremsættelsen af Købstilbuddet ejede Tilbudsgiver 1.579.627 Aktier, svarende til ca. 50,10% af Aktierne. Tilbudsgiver er 50% ejet af Herskind Venture Capital ApS og 50% ejet af Colonial ApS. Herskind Venture Capital ApS er 100% ejet af Christian Herskind Jørgensen, og Colonial ApS er 50% ejet af Jens Wittrup Willumsen og 50% ejet af Charlotte Sparre Willumsen.

9.1 Særlige interesser blandt Bestyrelsens medlemmer

Alle fire medlemmer af Bestyrelsen (Jens Wittrup Willumsen, Christian Herskind Jørgensen, Carsten Krogsgaard Thomsen og Louise Knauer Baroudy) er valgt af generalforsamlingen. To af disse medlemmer (Carsten Krogsgaard Thomsen og Louise Knauer Baroudy) anses som uafhængige af Selskabet i henhold til Anbefalinger for god Selskabsledelse udstedt af Komitéen for god Selskabsledelse den 2. december 2020.

Hvert af disse medlemmer af Bestyrelsen har uafhængigt vurderet, hvorvidt han eller hun uden utilbørlig indflydelse kan deltage i udarbejdelsen af denne redegørelse og beslutning om at anbefale Købstilbuddet til Aktionærerne og fremme Aktionærernes samlede interesser. De har hver især vurderet, uanset om de ejer Aktier, hvorvidt de i denne henseende er i stand til at overholde deres loyalitetsforpligtelser som bestyrelsesmedlem i forhold til Aktionærernes samlede interesser.

Bestyrelsen henviser til Redegørelsen afsnit 1.2 for nærmere beskrivelse af Jens Wittrup Willumsen og Christian Herskind Jørgensens inhabilitet i forbindelse med udarbejdelse af Redegørelsen.

De ikke-inhabile Bestyrelsesmedlemmer, Carsten Krogsgaard Thomsen og Louise Knauer Baroudy, har deltaget i udarbejdelsen af og beslutningstagningen vedrørende denne Redegørelse. Grundet Selskabslovens krav til bestyrelsens beslutningsdygtighed, som beskrevet i afsnit 1.2, har hele Bestyrelsen underskrevet Redegørelsen.

10 ØVRIGE BESTEMMELSER

10.1 Gældende lovgivning

Denne Redegørelse reguleres i alle henseender af og fortolkes i overensstemmelse med dansk ret. Enhver tvist, der måtte opstå som følge af denne redegørelse, skal udelukkende afgøres ved de danske domstole.

10.2 Advarsel vedrørende fremadrettede udsagn

SKAKOs dokumenter, herunder denne redegørelse, kan indeholde fremadrettede udsagn. Ord som "forventer", "har til hensigt", "planlægger", "mål", "søger", "mener", "forudser", "skønner", "forventer", "fremtiden", "formentlig", "vil måske", "bør", "vil" og lignende henvisninger til fremtidige perioder udgør fremadrettede udsagn.

Eksempler på sådanne fremadrettede udsagn omfatter men er ikke begrænset til:

- Udtalelser om målsætninger, planer, formål eller mål for den fremtidige drift
- Udtalelser indeholdende fremskrivninger af eller målsætninger for omsætning, omkostninger, overskud (eller underskud) og andre regnskabstal
- Udtalelser om fremtidige økonomiske resultater, fremtidige tiltag og udfald af uforudsete hændelser
- Udtalelser om de forudsætninger, der ligger til grund for eller vedrører sådanne udtalelser

Denne redegørelse indeholder eksempler på fremadrettede udsagn bl.a. i pkt. pkt. 7.3 8.

Fremadrettede udsagn er hverken historiske fakta eller en forsikring om fremtidig udvikling. De er derimod baseret udelukkende på Selskabets aktuelle overbevisninger, forventninger og forudsætninger vedrørende virksomhedens fremtid, fremtidige planer og strategier, fremskrivninger, Købstilbuddet, forventede begivenheder og tendenser, økonomien og andre fremtidige forhold. Da fremadrettede udsagn vedrører fremtiden, er de naturligt behæftet med usikkerhed, risici og ændringer i omstændigheder, som er svære at forudsige, og hvoraf mange er uden for Selskabets kontrol. Selskabets faktiske resultater og finansielle stilling kan afvige væsentligt fra det i de fremadrettede udsagn anførte.

Der henvises til pkt. 3.4.3 og Købstilbuddets konsekvenser for Aktionærerne beskrevet i pkt. 8 for et overblik over nogle, men ikke alle, de risici, der kan få negativ indvirkning på SKAKOs resultater eller nøjagtigheden af de fremadrettede udsagn i denne redegørelse.

Ethvert fremadrettet udsagn fremsat af Selskabet i denne redegørelse er baseret udelukkende på de oplysninger, som på nuværende tidspunkt er tilgængelige for Selskabet, og de gælder kun pr. den dato, hvor de er fremsat. Medmindre det kræves i henhold til lovgivningen, er SKAKO ikke forpligtet til, påtager sig ingen forpligtelse til og har ingen hensigt om at opdatere eller revidere eventuelle fremadrettede udsagn efter offentliggørelsen af denne redegørelse, hverken som følge af fremkomsten af nye oplysninger, fremtidige begivenheder eller på anden måde.

10.3 Modtagere

Redegørelsen er rettet mod de Aktionærer, til hvem Købstilbuddet er fremsat. Der henvises til pkt. 1.1 ovenfor.

10.4 Informationskilder

Oplysningerne i denne Redegørelse vedrørende Tilbudsgiver er indhentet fra kilder, som er tilgængelige for offentligheden, herunder Tilbudsdokumentet. Redegørelsen indeholder også henvisninger til eller citater fra Tilbudsdokumentet. Selskabet påtager sig ikke noget ansvar vedrørende: 1) nøjagtigheden eller fuldstændigheden af sådanne oplysninger eller 2) undladelse fra Tilbudsgivers side af at oplyse om hændelser, som kan være opstået, eller som kan påvirke betydningen eller nøjagtigheden af sådanne oplysninger.

10.5 **Henvisninger mv.**

Tilbudsdokumentet udgør ikke en integreret del af denne Redegørelse og indgår ikke heri ved henvisning. SKAKO påtager sig ikke noget ansvar for rigtigheden, fuldstændigheden eller tilstrækkeligheden af Tilbudsdokumentet, som udelukkende er Tilbudsgivers ansvar.

Denne Redegørelse indeholder visse henvisninger til oplysninger mv., som er tilgængelige på SKAKOs hjemmeside www.3november25.dk. Indholdet af SKAKOs hjemmeside udgør ikke en integreret del af denne Redegørelse og indgår ikke heri ved henvisning.

Denne Redegørelse indeholder visse henvisninger til Årsrapporten og Kvartalsmeddelelsen. De specifikke dele af Årsrapporten, der henvises til, er indarbejdet i denne redegørelse ved sådanne henvisninger.

SKAKO påtager sig intet ansvar for udtalelser eller meninger udtrykt af nogen person i relation til Købstilbuddet ud over de udtalelser og meninger, der udtrykkes heri.