

|            |                                 |                         |                        |                      |                      |     |             |
|------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|-----|-------------|
| <b>DAA</b> | <b>BOCONCEPT HOLDING</b>        | <b>STK 10</b>           | <b>DAGSKURS 158,38</b> | <b>DATO 18.05.11</b> | <b>2520D.BOCO</b>    |     |             |
| <b>DKK</b> | <b>MARKETCAP (mio. DKK) 453</b> | <b>KURSPOTENTIALE 3</b> |                        | <b>SIKKERHED 4</b>   |                      |     |             |
|            |                                 | P/E                     | 2009/10 <b>53,5</b>    | 2010/11e <b>18,5</b> | 2011/12e <b>13,3</b> |     |             |
|            |                                 | P/CE                    | 2009/10 <b>8,4</b>     | 2010/11e <b>7,5</b>  | 2011/12e <b>7,1</b>  |     |             |
|            |                                 | PEG                     | 2009/10 <b>N/M</b>     | 2010/11e <b>0,1</b>  | 2011/12e <b>0,3</b>  |     |             |
|            |                                 | EV/EBITDA               | 2009/10 <b>10,9</b>    | 2010/11e <b>7,4</b>  | 2011/12e <b>6,9</b>  |     |             |
|            |                                 | YIELD                   | <b>0,00</b>            | ROE                  | <b>13,3</b>          | K/I | <b>2,47</b> |



|   |                        |       |                |        |                 |
|---|------------------------|-------|----------------|--------|-----------------|
| GRUPPE: <b>FORBRUGSGODER OG BEKLÆD.</b> | AKTIENS AFKAST SENESTE | 3 MDR | <b>-7,65 %</b> | 12 MDR | <b>-14,05 %</b> |
| GRUPPENS RELATIVE STYRKE                | I FORHOLD TIL GRUPPEN  | 3 MDR | <b>2,61 %</b>  | 12 MDR | <b>31,34 %</b>  |
| GRUPPENS P/E                            | I FORHOLD TIL MÅRKEDET | 3 MDR | <b>-6,00 %</b> | 12 MDR | <b>-23,18 %</b> |
|   |                        |       |                |        |                 |

| REGNSKABSTAL (1000 DKK)  | 2005/06       | 2006/07       | 2007/08       | 2008/09        | 2009/10      | 2010/11e      | 2011/12e      |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| NETTOOMSÆTNING           | 951.491       | 1.046.633     | 1.141.888     | 1.004.786      | 910.176      | 1.000.000     | 1.050.000     |
| AFSKRIVNINGER            | 37.484        | 29.205        | 31.174        | 36.531         | 38.472       | 36.000        | 30.000        |
| RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT | 38.284        | 69.436        | 78.791        | -12.126        | 12.671       | 39.000        | 50.000        |
| FINANSIELLE POSTER       | -10.574       | -7.729        | -11.107       | -17.513        | -3.081       | -5.500        | -4.500        |
| EKSTRAORD. POSTER        | -             | -             | -             | -              | -            | -             | -             |
| SKAT                     | 15.135        | 19.377        | 18.761        | -2.155         | 4.302        | 9.000         | 11.375        |
| NETTO RESULTAT           | 12.457        | 42.429        | 48.923        | -27.197        | 8.184        | 24.500        | 34.125        |
| RESULTAT TIL ANALYSE     | <b>12.457</b> | <b>42.429</b> | <b>48.923</b> | <b>-27.197</b> | <b>8.184</b> | <b>24.500</b> | <b>34.125</b> |
| AKTIEKAPITAL             | 26.000        | 26.000        | 26.237        | 26.237         | 28.621       | 28.621        | 28.621        |
| EGENKAPITAL              | 112.004       | 148.368       | 195.799       | 146.123        | 183.550      |               |               |
| PASSIVER                 | 477.852       | 546.770       | 539.317       | 522.315        | 503.534      |               |               |
| DIVIDENDE %              | 0,00          | 20,00         | 80,00         | 0,00           | 0,00         |               |               |
| EGENKAP. FORRENTNING %   | 11,85         | 32,59         | 28,43         | -15,91         | 4,96         |               |               |
| SOLIDITETSGRAD           | 23,44         | 27,13         | 36,30         | 27,98          | 36,45        |               |               |
| EPS                      | 5,23          | 16,86         | 18,75         | -10,37         | 2,96         | 8,56          | 11,92         |
| CEPS                     | 22,81         | 38,75         | 30,65         | 0,97           | 18,85        | 23,06         | 22,40         |

|                               |  |                      |          |
|-------------------------------|--|----------------------|----------|
| AKTIEKAPITALENS SAMMENSÆTNING | SENESTE EMISSION   | Årsafslutning:       | 30.04.10 |
| 2.400.000 DKK A Aktier        | September 2009: 238.374 B-aktier a nom. 100 kr. tegnet til                     | Generalforsamling:   | 25.08.10 |
| 26.221.190 DKK B Aktier       | kurs 110 kr. per aktie i en privat placing til styrkelse af kapitalberedskabet | Regnskabsmeddelelse: | 30.06.10 |
|                               |  | Halvårsmeddelelse:   | 02.12.10 |

|  |   |
|--|---|
| <p><b>FORRETNINGSOMRÅDE</b><br/>Efter navneændring vedtaget på ekstraordinær generalforsamling den 28. april 2006 samt frasalg og nedlukning af brands og datterselskaber består koncernen herefter kun af BoConcept Holding A/S, hvis formål er 100% ejerbesiddelse af BoConcept A/S. Alle operationelle aktiviteter finder sted i BoConcept A/S, som er konceptholder for franchisekæden BoConcept. Koncernens fokus er efter målrettede omstruktureringer udelukkende rettet mod udvikling, support og vareforsyning til den franchisebaserede retailkæde BoConcept. Kæden bestod pr. 30. april 2010 af 238 Brand Stores og 99 Studios. Brand Stores er individuelt drevne franchisebutikker med en typisk størrelse mellem 500-800 m<sup>2</sup>, mens Studios typisk er mellem 100-400 m<sup>2</sup> og er afdelinger beliggende i etablerede møbelbutikker, hvor BoConcept-brandet og den lokale møbelkædes brands og produkter supplerer hinanden. Der findes i dag BoConcept Brand Stores og Studios i mere end 50 lande, men ekspansionen foregår med fokus på 10 udvalgte hovedmarkeder. 94% af den samlede omsætning blev i 2009/10 genereret på de udenlandske markeder. Koncernen beskæftiger 530 medarbejdere.</p> | <p>Fremgangen fortsatte i 2. kvrt. og i halvårsregnskabet, der løber fra 1. maj til 31. oktober, kunne BoConcept fremvise en stigning i nettoomsætningen i forhold til sidste år på knap 10% til 504 mio. kr. Samtidig viser bruttoavancen svagt stigende tendenser, da denne er øget fra 41,1% til 41,6%, mens overskudsgraden, EBIT, udgør 3,6% mod 2,5% sidste år. Resultatet før skat efter 6 måneder blev 15 mio. kr. mod 8 mio. kr. i sammenligningsperioden i 2009. Egenkapitalen er øget fra 187 mio. kr. til 194 mio. kr., mens den rentebærende gæld er blevet nedbragt med 20 mio. kr., og nu udgør 130 mio. kr. Den samlede balancesum udgør pr. 31. oktober 539 mio. kr. Ledelsen fastholder de tidligere udmeldte forventninger om en omsætningsvækst på 5-10%, nået gennem en organisk vækst på 5-10% og en nettotilgang af minimum 10 nye Brand Stores. Overskudsgraden, EBIT, forventes i niveauet 3-4%, mens positive pengestrømme før afdrag på langfristet gæld ventes at blive 3% af nettoomsætningen. Der er i 1. halvår åbnet 14 nye BoConcept Brand Stores og lukket 12, og BoConcept har råder nu over 240 Brand Stores samt 93 Studios fordelt i 10 lande. Af de 14 åbninger er fem BoConcept Inspirations Stores, som er mindre butikker på lokaliteter med høj trafik. I alt består kæden nu af 12 sådanne butikker, som medvirker til at øge kendskabet til brandet og skaber synergier på afsætning og omkostninger med nærliggende Brand Stores. I Danmark blev den første inspiration store åbnet i september i stormagasinet Illum i København, og aktiviteten i butikken og de tilstedende brand stores har understreget det forretningsmæssige potentiale.</p> |
| <p><b>DIREKTION</b><br/>Viggo Møhlholm,<br/>Hans Barslund</p>  |   |
| <p><b>BESTYRELSE</b><br/>Ebbe Pelle Jacobsen, Christian Majgaard, Rolf Eriksen, Karen Marie Grummesgaard (mv.), Jette Håhr Nielsen (mv.)</p>   |   |
| <p><b>HOVEDAKTIONÆRER</b><br/>BoConcept Invest ApS 17,92% (53,22%), SmallCap Danmark 10,48% (5,97%), Mitiska NV 5,57% (3,17%), Egne aktier 1,24% (0,72%)</p>   |   |
| <p>FONDSKODE 0060050201</p>  | <p>RIC BOCON-B.CO</p>   |