



To NASDAQ Copenhagen

Selskabsmeddelelse nr. 15 - 2020
23. november 2020

Accelereret bookbuilding-udbud på op til 21.149.745 eksisterende aktier i Tryg A/S

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, UDLEVERES ELLER DISTRIBUTERES, HVERKEN HELT ELLER DELVIST, DIREKTE ELLER INDIREKTE, I USA, AUSTRALIEN, CANADA ELLER JAPAN ELLER NOGEN ANDEN JURISDIKTION, HVOR

OFFENTLIGGØRELSE, UDLEVERING ELLER DISTRIBUTION VILLE VÆRE ULOVLIG.

DENNE MEDDELELSE UDGØR IKKE ET TILBUD OM AT SÆLGE ELLER EN OPFORDRING TIL AT KØBE VÆRDIPAPIRER, ENDVIDERE VIL DER IKKE SKE SALG AF VÆRDIPAPIRER REFERERET TIL HERI, I NOGEN JURISDIKTION, HVOR ET SÅDAN TILBUD, OPFORDRING TIL AT KØBE ELLER SALG VILLE VÆRE ULOVLIG FORUD FOR REGISTRERING ELLER KVALIFICERING UNDER VÆRDIPAPIRLOVGIVNINGEN I DEN PÅGÆLDENDE JURISDIKTION.

DER HENVISES TIL "VIGTIG INFORMATION" I SLUTNINGEN AF DENNE PRESSEMEDDELELSE.

Danske Bank A/S ("Danske Bank") og Morgan Stanley & Co. International plc ("Morgan Stanley") (samlet "Managers") meddeler om igangsættelsen af et accelereret bookbuilding-udbud til institutionelle investorer ("Transaktionen") på op til 21.149.745 eksisterende aktier i Tryg A/S ("Tryg"), svarende til 7% af de eksisterende aktier i Tryg, ejet af TryghedsGruppen smba ("TryghedsGruppen").

Denne meddelelse gives med henvisning til meddelelsen offentliggjort af Regent BidCo Limited (et helejet datterselskab af Intact Financial Corporation) ("Intact") og Tryg den 18. november 2020 vedrørende Intacts og Trygs anbefalede kontanttilbud på RSA Insurance Group plc ("RSA"), som Tryg vil finansiere gennem en aktieemission ("Aktieemissionen"). Som offentliggjort i meddelelsen, har TryghedsGruppen uigenkaldeligt påtaget sig en række forpligtelser, herunder at:

- I. stemme for, eller skaffe stemmer til, de generalforsamlingsbeslutninger, der er påkrævet i forbindelse med Aktieemissionen vedrørende minimum 160.138.436 Tryg aktier (svarende til cirka 53% af Trygs eksisterende aktier den 16. november 2020);
- II. tegne nye aktier i Aktieemissionen for DKK 6 milliarder;

- III. bruge alle rimelige bestræbelser på at rejse yderligere kapital, som, hvis rejst, skal bruges til at tegne nye aktier i Aktieemissionen, og som vil bringe TryghedsGruppens samlede tegning op på mindst DKK 9 milliarder;
- IV. tegne yderligere nye aktier i Aktieemissionen på et kontant neutralt grundlag ved salg af eksisterende Tryg aktier og/eller fortegningsretter, hvilket kan ske på et hvilket som helst tidspunkt med forbehold for markedsforholdene; og
- V. anvende nettoprovenuet fra enhver placering af Tryg aktier efter meddelelsen udsendt af Intact og Tryg den 18. november 2020 til at tegne nye aktier ved udnyttelse af fortegningsretter i Aktieemissionen ud over kontantbeløbet henvist til i (ii) og (iii) ovenfor.

I forbindelse med Transaktionen har TryghedsGruppen overfor Managers forpligtet sig til, med visse undtagelser, i en nærmere bestemt periode ("Lock-Up Perioden") ikke at overdrage nogen Tryg aktier, som ikke er solgt i Transaktionen, uden forudgående skriftligt samtykke fra Managers. Lock-Up Perioden udgør den kortere af (i) 180 kalenderdage fra den første dag for handel med nye Tryg aktier i de eksisterende aktiers ISIN-kode, som vil blive udstedt i forbindelse med Aktieemissionen, og (ii) 365 kalenderdage fra datoen for denne meddelelse.

Det er som følge heraf ikke forventet, at TryghedsGruppen vil sælge yderligere aktier i Tryg forud for offentliggørelse af prospektet i forbindelse med Aktieemissionen. Efter offentliggørelse af prospektet, er det forventet, at der vil være en yderligere placering af aktier i markedet baseret på TryghedsGruppens salg af fortegningsretter. TryghedsGruppen vil anvende provenuet fra sådan salg til at tegne nye aktier i Tryg i Aktieemissionen på et kontant neutralt grundlag jf. punkt (iv) ovenfor.

TryghedsGruppen vedbliver med at støtte det anbefalede kontanttilbud og gennemfører Transaktionen med det ene formål at maksimere TryghedsGruppens deltagelse i Aktieemissionen og for at sikre, at denne fortsat vil være den største aktionær i Tryg efter Aktieemissionen. TryghedsGruppens ejerskab af Tryg forventes at ville blive reduceret til mellem 40% - 50% efter gennemførelsen af Aktieemissionen (og med den nuværende aktiepris forventes et ejerskab på ca. 45%), idet den præcise timing af en sådan reduktion ikke er bestemt og vil afhænge af markedsforholdene.

Udbuddet vil blive igangsat straks, og Managers forbeholder sig retten til at lukke bøgerne på et hvilket som helst tidspunkt.

Danske Bank og Morgan Stanley agerer som joint global coordinators og joint bookrunners i Transaktionen. En yderligere meddelelse vil blive offentliggjort efter gennemførelsen af udbuddet og prissætningen af Transaktionen.

Såfremt alle tilgængelige aktier i Transaktionen bliver solgt, vil TryghedsGruppen eje 53% af aktierne i Tryg efter gennemførslen af Transaktionen.

Tryg modtager ikke noget provenu fra Transaktionen.

Kontaktinformation

Gianandrea Roberti, Investor Relations Officer +45 20 18 82 67 gianandrea.roberti@tryg.dk

Peter Brondt, Investor Relations Manager +45 22 75 89 04 peter.brondt@tryg.dk

Tanja Frederiksen, Head of Communications +45 51 95 77 78 tanja.frederiksen@tryg.dk

Vigtig information

DENNE MEDDELELSE UDGØR IKKE ET UDBUD AF VÆRDIPAPIRER TIL SALG I USA. DE VÆRDIPAPIRER, HVORTIL DER HENVISES I DENNE MEDDELELSE, ER IKKE OG VIL IKKE BLIVE REGISTRERET I HENHOLD TIL US SECURITIES ACT AF 1933 MED SENERE ÆNDRINGER ('SECURITIES ACT') OG MÅ IKKE UDBYDES ELLER SÆLGES I USA, BORTSET FRA TIL "QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYERS" SOM DEFINERET I RULE 144A I SECURITIES ACT I HENHOLD TIL EN UNDTAGELSE FRA REGISTRERINGSKRAVENE I SECURITIES ACT. ALLE UDBUD OG SALG AF VÆRDIPAPIRER UDEN FOR USA VIL BLIVE GENNEMFØRT I HENHOLD TIL OG I OVERENSSTEMMELSE MED REGULATION S UNDER SECURITIES ACT. DER ER INGEN HENSIGT OM AT FORETAGE ET OFFENTLIGT UDBUD AF VÆRDIPAPIRERNE I USA.

VÆRDIPAPIRERNE MÅ IKKE UDBYDES OG SÆLGES OG VIL IKKE BLIVE UDBUDT ELLER SOLGT I CANADA, JAPAN OG AUSTRALIEN.

INTET PROSPEKT ELLER TILBUDSDOKUMENT ER UDARBEJDET ELLER VIL BLIVE UDARBEJDET I FORBINDELSE MED TRANSAKTIONEN. ENHVER INVESTERINGSBESLUTNING OM AT KØBE AKTIER I TRANSAKTIONEN SKAL VÆRE BASERET ALENE PÅ GRUNDLAG AF OFFENTLIGT TILGÆNGELIGT INFORMATION. SÅDAN INFORMATION ER IKKE BLEVET UAFHÆNGIGT VERIFICERET. INFORMATIONEN I DENNE MEDDELELSE TJENER ALENE TIL BAGGRUNDSINFORMATION OG FOREGIVER IKKE AT VÆRE FULDSTÆNDIGT. INFORMATIONEN I DENNE MEDDELELSE MÅ IKKE TILLÆGGES VÆGT TIL NOGET FORMÅL OG EJ HELLER INFORMATIONENS PRÆCISION ELLER FULDSTÆNDIGHED. DENNE MEDDELELSE FOREGIVER IKKE AT IDENTIFICERE ELLER PRÆSENTERE RISICI (DIREKTE ELLER INDIREKTE), SOM ER FORBUNDET MED EN INVESTERING I TRYG ELLER DENNES AKTIER.

I FORHOLD TIL ENHVER MEDLEMSSTAT I DET EUROPÆISKE ØKONOMISKE SAMARBEJDSOMRÅDE (HVER ISÆR KALDET EN "RELEVANT MEDLEMSSTAT") ER DER IKKE FORETAGET NOGEN HANDLINGER OG VIL IKKE BLIVE FORETAGET ET OFFENTLIGT UDBUD AF VÆRDIPAPIRERNE, DER ER HENVIST TIL I MEDDELELSEN, DER KRÆVER OFFENTLIGGØRELSE AF ET PROSPEKT I NOGEN RELEVANT MEDLEMSSTAT. SOM KONSEKVENNS AF DETTE MÅ VÆRDIPAPIRERNE ALENE BLIVE UDBUD ELLER SOLGT I EN RELEVANT MEDLEMSSTAT I HENHOLD TIL EN UNDTAGELSE FRA PROSPEKTDIREKTIVET.

MEDLEMMER AF OFFENTLIGHEDEN ER IKKE BERETTIGTE TIL AT DELTAGE I UDBUDDET. DENNE MEDDELELSE ER ALENE RETTET TIL OG HENVENDER SIG TIL PERSONER I MEDLEMSLANDENE I DET EUROPÆISKE ØKONOMISKE SAMARBEJDSOMRÅDE, SOM ER 'KVALIFICEREDE INVESTORER', SOM DEFINERET I ARTIKEL 2, STK. 1, LITRA E, I PROSPEKTDIREKTIVET ('KVALIFICEREDE INVESTORER').

I STORBRIANNIEN ER DENNE MEDDELELSE ALENE RETTET MOD OG HENVENDER SIG TIL KVALIFICEREDE INVESTORER, DER (I) ER 'PROFESSIONELLE INVESTORER' OMFATTET AF ARTIKEL 19, STK. 5, I FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005 MED SENERE ÆNDRINGER ('BEKENDTGØRELSEN'), ELLER (II) 'FORMUENDE PERSONER' OMFATTET AF ARTIKEL 49, STK. 2, LITRA A-D, I BEKENDTGØRELSEN, HVOR ALLE SÅDANNE PERSONER OMTALES SOM ('RELEVANTE PERSONER'). UNDER INGEN OMSTÆNDIGHEDER BØR PERSONER, DER IKKE ER RELEVANTE PERSONER, HANDLE UD FRA ELLER BASERE SIG PÅ INDHOLDET I DENNE MEDDELELSE. ENHVER INVESTERING ELLER INVESTERINGSAKTIVITET, SOM DENNE MEDDELELSE VEDRØRER I STORBRIANNIEN, ER ALENE TILGÆNGELIG FOR OG VIL UDELUKKENDE BLIVE INDGÅET MED RELEVANTE PERSONER.

I DANMARK ER DENNE MEDDELELSE ALENE RETTET MOD OG HENVENDER SIG TIL PERSONER, DER ER KVALIFICEREDE INVESTORER.

DANSKE BANK OG MORGAN STANLEY AGERER FOR TRYGHEDSGRUPPEN OG IKKE FOR NOGEN ANDRE I FORBINDELSE MED TRANSAKTIONEN, OG DE ER IKKE ANSVARLIGE OVER FOR NOGEN ANDRE END TRYGHEDSGRUPPEN FOR AT LEVERE DEN BESKYTTELSE, SOM DER TILBYDES KUNDER I DANSKE BANK OG MORGAN STANLEY SAMT FOR AT LEVERE RÅDGIVNING I FORBINDELSE MED TRANSAKTIONEN, INDHOLDET AF DENNE MEDDELELSE ELLER ENHVER TRANSAKTION, ARRANGEMENT ELLER ANDET ANLIGGENDE HENVIST TIL I DENNE MEDDELELSE. HVER AF MANAGERS MÅ DELTAGE I TRANSAKTIONEN PÅ EGNE VEGNE OG HAR IKKE TIL HENSIGT AT OFFENTLIGGØRE OMFANGET AF EN SÅDAN DELTAGELSE UD OVER I OVERENSSTEMMELSE MED ENHVER JURIDISK ELLER REGULATORISK FORPLIGTELSE TIL AT GØRE DETTE.

DENNE MEDDELELSE ER UDSTEDT AF DANSKE BANK OG MORGAN STANLEY PÅ VEGNE AF TRYGHEDSGRUPPEN, OG DEN ER ALENE TRYGHEDSGRUPPENS ANSVAR. UD OVER DET ANSVAR OG DE FORPLIGTELSER, SOM MÅTTE BLIVE PÅLAGT MORGAN STANLEY GENNEM THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000, ACCEPTERER DANSKE BANK OG MORGAN STANLEY IKKE NOGET ANSVAR AF NOGEN SOM HELST ART, OG GIVER INGEN ERKLÆRINGER ELLER GARANTIER, UDTRYKKELIGT ELLER UNDERFORSTÅET, OM INDHOLDET AF DENNE MEDDELELSE, HERUNDER DENS NØJAGTIGHED, FULDSTÆNDIGHED ELLER VERIFIKATION, ELLER FOR ET HVILKET SOM HELST ANDET UDSAGN GIVET ELLER FOREGIVET AF TRYGHEDSGRUPPEN, ELLER PÅ VEGNE AF TRYGHEDSGRUPPEN, I FORBINDELSE MED TRYGHEDSGRUPPEN ELLER TRANSAKTIONEN, OG INTET I DENNE MEDDELELSE ER ELLER SKAL BLIVE TILLAGT VÆGT SOM ET LØFTE ELLER ERKLÆRING I DENNE FORBINDELSE, UANSET OM DET VEDRØRER FORTIDEN ELLER FREMTIDEN. DANSKE BANK OG MORGAN STANLEY FRASKRIVER SIG I

VIDEST MULIGT OMFANG UNDER LOVGIVNINGEN ETHVERT ANSVAR, UANSET OM DET MÅTTE FØLGE AF ERSTATNINGSANSVAR I ELLER UDEN FOR KONTRAKT ELLER PÅ ANDRE MÅDER, SOM DE ELLERS MÅTTE HAVE I FORBINDELSE MED DETTE DOKUMENT OG EN SÅDAN MEDDELELSE.

ADVARSEL OM FREMADRETTEDE UDSAGN

EMNER BEHANDLET I DENNE MEDDELELSE KAN UDGØRE FREMADRETTEDE UDSAGN. DE FREMADRETTEDE UDSAGN I DENNE MEDDELELSE INDEHOLDER UDSAGN RELATERET TIL INTACT OG TRYGS ANBEFALEDE KONTANTTILBUD PÅ RSA, TRYGHEDSGRUPPENS NUVÆRENDE OPFATTELSE MED HENSYN TIL FREMTIDIGE HÆNDELSER, HERUNDER I RELATION TIL DENNES EJERSKAB AF TRYG SAMT ANDRE UDSAGN UDOVER HISTORISKE KENDSGERNINGER. FREMADRETTEDE UDSAGN ER UDSAGN, DER IKKE UDGØR HISTORISKE KENDSGERNINGER, OG DE KAN IDENTIFICERES VED ANVENDELSEN AF ORD SOM "VURDERER", "FORVENTER", "ESTIMATER", "HENSIGT", "SKØNNER", "VIL", "KAN", "FORTSÆTTER", "BØR" OG LIGNENDE UDTRYK. DE BØR IKKE SÆTTE DIN LID TIL DISSE FREMADRETTEDE UDSAGN, DER REFLEKTERER DEN NUVÆRENDE OPFATTELSE AF TRYG OG/ELLER TRYGHEDSGRUPPEN, ER FORBUNDET MED RISICI OG USIKKERHEDER OMKRING TRYGHEDSGRUPPEN, TRYG, INTACT OG RSA OG AFHÆNGER AF MANGE FAKTORER, DER ER VANSKELIGE ELLER UMULIGE AT FORUDSIGE, OG SOM ER UDEN FOR TRYGHEDSGRUPPEN OG/ELLER TRYGS KONTROL. DER ER VIGTIGE FAKTORER, RISICI OG USIKKERHEDER, DER KAN MEDFØRE, AT DET FAKTISKE UDFALD OG RESULTAT ER VÆSENTLIGT ANDERLEDES. UDOVER HVAD DER FØLGER AF GÆLDENDE LOVGIVNING, PÅTAGER TRYGHEDSGRUPPEN OG TRYG SIG INGEN FORPLIGTELSE TIL AT GENNEMGÅ, OPDATERE, BEKRÆFTE ELLER OFFENTLIGGØRE EVENTUELLE ÆNDRINGER I NOGEN AF DE FREMADRETTEDE UDSAGN MED HENBLIK PÅ AT AFSPEJLE BEGIVENHEDER, DER INDTRÆFFER, ELLER FORHOLD, DER OPSTÅR, I FORBINDELSE MED INDHOLDET AF DENNE MEDDELELSE.