



Selskabsmeddelelse nr. 26 - 19

24. september 2019

MÅ IKKE UDSENDES, DISTRIBUTERES ELLER OFFENTLIGGØRES, HVERKEN HELT ELLER DELVIST, DIREKTE ELLER INDIREKTE, I USA, AUSTRALIEN, CANADA ELLER JAPAN ELLER I NOGEN ANDEN JURISDIKTION, HVOR EN SÅDAN DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGØRELSE ER ULOVLIG

Denne meddelelse udgør ikke et prospekt, og intet heri indeholder et udbud af værdipapirer. Køb eller tegning af værdipapirer i NeuroSearch A/S ("**NeuroSearch**") bør kun ske på grundlag af oplysningerne i et af NeuroSearch offentliggjort prospekt ("**Prospektet**") i forbindelse med det mulige offentlige udbud og optagelse til handel og officiel notering af de udbudte aktier på Nasdaq Copenhagen A/S ("**Nasdaq Copenhagen**"). Eksemplarer af Prospektet er, med visse undtagelser, tilgængelige på både Nordic Transport Group A/S' og NeuroSearchs hjemmeside.

Offentliggørelse af Prospekt og indikativt kursinterval for det planlagte indirekte offentlige udbud af Nordic Transport Group gennem NeuroSearch

Prospektet og det indikative kursinterval i forbindelse med det indirekte planlagte offentlige udbud af Nordic Transport Group A/S ("**NTG Company**") gennem NeuroSearch ("**Udbuddet**") og efterfølgende optagelse til handel og officiel notering af de udbudte aktier på Nasdaq Copenhagen er i dag blevet offentliggjort.

Udbuddet er betinget af gennemførelsen af en transaktion, hvorved NTG Company indirekte opnår en børsnotering. Nordic Transport Group er en hurtigt voksende speditiønsvirksomhed, der er specialiseret i arrangering og håndtering af transport af varer i hele Europa og resten af verden med lastbil, skib og fly.

Bestyrelsesformand i NTG Company, Eivind Kolding, udtaler:

"Med offentliggørelsen af prospektet i dag runder NTG en væsentlig milepæl i virksomhedens historie. Da NTG blev etableret i 2011 var målet at skabe en stor nordeuropæisk transportkoncern. Gennem høj organisk vækst og 20 opkøb er det mål nået. NTG har nu et mål om at blive en global speditiønsvirksomhed, og børsnoteringen er et vigtigt skridt i den retning og skal blandt andet sikre fleksibilitet til at gennemføre nye værdiskabende opkøb"

CEO for Air & Ocean divisionen i Nordic Transport Group, Mikkel Fruergaard, udtaler:

"Vi har i de seneste fire år præsteret en årlig gennemsnitlig vækst på 38 procent i omsætningen og 49 procent i indtjeningen, så vi mener, at vi har et rigtig godt udgangspunkt for at blive børsnoteret. Vi ser fortsat muligheder for vækst, både organisk og gennem opkøb i et stort og meget fragmenteret marked"

Resumé af Udbuddet

- Indikativt kursinterval på DKK 71 - DKK 89 pr. udbudsaktie a nominelt DKK 20 svarende til en markedsværdi af NeuroSearch og NTG Company og dets konsoliderede datterselskaber ("**Nordic Transport Group**") på ca. DKK 2 mia. - DKK 2,5 mia.
- Udbuddet består af:
 - Et basisudbud på op til 10.559.729 stk. aktier (eksklusive aktier omfattet af overallokeringsretten). NeuroSearch vil udbyde op til 3.521.127 stk. nyudstedte aktier, der vil rejse et bruttoprovenu på ca. DKK 250 mio. De sælgende aktionærer vil udbyde op til 7.069.168 stk. aktier ved en kurs i den høje ende af kursintervallet, op til 6.993.547 stk. aktier ved en kurs i midtpunktet af kursintervallet og op til 7.038.602 stk. aktier ved en kurs i den lave ende af kursintervallet (eksklusive aktier omfattet af overallokeringsretten)
 - En overallokeringsret til at købe op til yderligere 1.583.959 stk. aktier, som de sælgende aktionærer har tildelt Danske Bank A/S, på vegne af Joint Global Coordinators, til at dække overallokeringer eller korte positioner, om nogen, i forbindelse med Udbuddet. Overallokeringsretten svarer til 15 procent af basisudbuddet og kan udnyttes, helt eller delvist, fra første handels- og officielle noteringsdag af de udbudte aktier på Nasdaq Copenhagen og indtil 30 kalenderdage derefter
- Udbuddet forventes at resultere i free float på mellem 38,8 procent og 40,9 procent af NeuroSearchs aktiekapital efter gennemførelse af Udbuddet, afhængig af den mulige udnyttelse af overallokeringsretten
- Udbudsperioden løber fra og med den 24. september 2019 til og med senest den 7. oktober 2019 kl. 11.00 (dansk tid), dog tidligst den 4. oktober 2019 kl. 11.00 (dansk tid)
- Udbudsprisen forventes offentliggjort den 7. oktober 2019 senest kl. 15.00 (dansk tid), og optagelsen til handel og officiel notering af de udbudte aktier på Nasdaq Copenhagen forventes at være den 9. oktober 2019, medmindre dette tidspunkt fremrykkes fordi udbudsperioden lukkes før den 7. oktober 2019



- NeuroSearch vil rejse bruttoprovenu på ca. DKK 250 mio. til at foretage opkøb med henblik på at understøtte Nordic Transport Groups fremtidige vækst
- Udbuddet er betinget af gennemførelsen af en transaktion, hvor NeuroSearch vil erhverve alle aktier i NTG Company og visse af dets datterselskaber, således at NTG Company indirekte opnår en børsnotering. Nordic Transport Groups virksomhed vil blive udøvet af koncernen med NeuroSearch som moderselskab i Nordic Transport Group efter gennemførelse af transaktionen
- Efter Udbuddet vil NeuroSearch, NTG Company, bestyrelsen og direktionen være underlagt en 360-dages lock-up, mens de sælgende aktionærer vil være underlagt en 180-dages lock-up, i hvert tilfælde med visse undtagelser

Detaljer om Udbuddet

Udbuddet består af et udbud af op til 10.559.729 stk. aktier a nominelt DKK 20 i NeuroSearch (eksklusive aktier omfattet af overallokeringsretten). NeuroSearch udbyder op til 3.521.127 stk. nyudstedte aktier a nominelt DKK 20 (de "**Nye Udbudte Aktier**"), der vil rejse et bruttoprovenu på ca. DKK 250 mio. Under forudsætning af en kurs i midtpunktet af kursintervallet vil NeuroSearch udbyde op til 3.125.000 stk. Nye Udbudte Aktier og under forudsætning af en kurs i den høje ende af kursintervallet vil NeuroSearch udbyde op til 2.808.989 stk. Nye Udbudte Aktier. Nordic Transport Group Holding A/S såvel som visse aktionærer i NTG Company og dets datterselskaber (de "**Sælgende Aktionærer**") udbyder op til 7.069.168 stk. nyudstedte aktier a nominelt DKK 20 ved en kurs i den høje ende af kursintervallet, op til 6.993.547 stk. nyudstedte aktier a nominelt DKK 20 ved en kurs i midtpunktet af kursintervallet og op til 7.038.602 stk. nyudstedte aktier a nominelt DKK 20 ved en kurs i den lave ende af kursintervallet (eksklusive aktier omfattet af overallokeringsretten) ("**Salgsudbudsaktierne**") og sammen med de Nye Udbudte Aktier, de "**Udbudte Aktier**").

Endvidere er Emissionsbankerne blevet tildelt en overallokeringsret til at købe op til 1.583.959 stk. yderligere aktier fra de Sælgende Aktionærer svarende til 15 procent af de Udbudte Aktier. Overallokeringsretten kan udnyttes, helt eller delvist, op til 30 kalenderdage efter optagelsen til handel og officiel notering af de Udbudte Aktier på Nasdaq Copenhagen.

Udbudskursen vil blive fastlagt ved bookbuilding og forventes at blive offentliggjort, sammen med det endelige antal Udbudte Aktier solgt i Udbuddet, gennem Nasdaq Copenhagen senest kl. 15.00 (dansk tid) den 7. oktober 2019.

Udbudsperioden løber fra og med den 24. september 2019 til og med senest den 7. oktober 2019 kl. 11.00 (dansk tid) og tidligst den 4. oktober 2019, kl. 11.00 (dansk tid). Udbudsperioden for købsordrer for beløb til og med DKK 3 mio. kan lukkes før resten af Udbuddet. En sådan tidligere hel eller delvis lukning vil i givet fald blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen.

Betaling for og afvikling af de Udbudte Aktier forventes at finde sted omkring den 11. oktober ved levering af aktier i ISIN DK0061141215 mod kontant betaling i danske kroner til investorernes konti hos VP SECURITIES A/S og gennem Euroclear Bank S.A./N.A. som operatør af Euroclear System og Clearstream Banking S.A.

Der er ansøgt om, at de Udbudte Aktier optages til handel og officiel notering under handelssymbolet "NTG" på Nasdaq Copenhagen. Optagelsen til handel og officiel notering af de Udbudte Aktier forudsætter bl.a., at Udbuddet ikke tilbagekaldes før afvikling af Udbuddet, og at NeuroSearch offentliggør en meddelelse herom, såvel som at der er et tilstrækkeligt antal aktionærer med en minimum aktiebeholdning på EUR 1.000, at et tilstrækkeligt antal aktier er fordelt i offentligheden, og at den nye bestyrelse vælges på en ekstraordinær generalforsamling, der er indkaldt til at blive afholdt den 7. oktober 2019.

Bestyrelsen i NeuroSearch har den 24. september besluttet at udnytte den til bestyrelsen tildelte bemyndigelse i vedtægternes § 4.3 til at udstede de Nye Udbudte Aktier. De Nye Udbudte Aktier udstedes uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer og vil efter udstedelse oppebære samme rettigheder i enhver henseende som eksisterende aktier i NeuroSearch. De Nye Udbudte Aktier forventes at blive registreret i Erhvervsstyrelsen ved gennemførelse af Udbuddet den 11. oktober 2019.

Den første handels- og officielle noteringsdag på Nasdaq Copenhagen for de Udbudte Aktier forventes at være den 9. oktober 2019. De Nye Udbudte Aktier forventes at have første handels- og officielle noteringsdag på Nasdaq Copenhagen den 14. oktober 2019, men alle Udbudte Aktier erhvervet af investorer vil blive afviklet via aktier, som forventes at have første handels- og officielle noteringsdag på Nasdaq Copenhagen den 9. oktober 2019.

Hvis Udbuddet annulleres eller tilbagekaldes før afvikling, vil Udbuddet og ethvert relateret arrangement bortfalde, alle afgivne ordrer vil automatisk blive annulleret, ethvert beløb modtaget i forbindelse med Udbuddet vil blive returneret til investoren uden tillæg af renter (fratrullet transaktionsomkostninger, hvis nogen) og optagelsen til handel og officiel notering af de Udbudte Aktier på Nasdaq Copenhagen vil blive annulleret. Som konsekvens heraf vil enhver handel i de Udbudte Aktier gennemført på eller uden for markedet før afvikling af Udbuddet medføre, at investoren bliver ansvarlig for



ikke at kunne levere de solgte aktier, og investorer, som har solgt eller købt aktier på eller uden for markedet kan lide et tab. Alle handler med de Udbudte Aktier før afvikling af Udbuddet er for de involverede parter regning og egen risiko.

Udbuddet består af (i) et offentligt udbud til private og institutionelle investorer i Danmark og (ii) privatplacering til institutionelle investorer uden for USA i henhold til Regulation S i U.S. Securities Act.

Prospektet

Der er udarbejdet et engelsksproget Prospekt. Der henledes især opmærksomhed på afsnittet 'Risikofaktorer', der er beskrevet i begyndelsen af Prospektet.

Prospektet er tilgængeligt for berettigede personer på NeuroSearchs hjemmeside www.neurosearch.com og NTG Company's hjemmeside www.ntg.dk.

Transaktionen

NeuroSearch, NTG Company, aktionærene i NTG Company og i visse af NTG Companys datterselskaber har i dag indgået en transaktionsaftale, der fastsætter vilkårene for en transaktion, hvorved NeuroSearch vil erhverve hele aktiekapitalen i NTG Company og visse af NTG Companys datterselskaber såvel som en koncernintern overdragelse af samtlige NTG Companys aktiviteter til NeuroSearch ("**Transaktionen**"). Gennemførelse af Transaktionen er betinget af opfyldelse af visse betingelser, herunder indgåelse af en aftale om fastsættelse af kurs mellem NeuroSearch, NTG Company, de Sælgende Aktionærer og Joint Global Coordinators.

Som vederlag i Transaktionen vil aktionærene i NTG Company og aktionærene i visse datterselskaber modtage aktier i NeuroSearch. NeuroSearchs bestyrelse har derfor besluttet at udnytte den til bestyrelsen tildelte bemyndigelse i vedtægternes § 4.2 og udstede op til nominelt DKK 537.615.600 ved apportindskud ("**Vederlagsaktierne**").

Vederlagsaktierne tegnes til kurs DKK 89 per aktie a nominelt DKK 20, reduceret for udstedelse af fondsaktier til de eksisterende aktionærer på basis af den endelige markedsværdi af de Udbudte Aktier som fastlagt ved bookbuilding i forbindelse med Udbuddet i det omfang markedsværdien er lavere end den øverste ende af kursintervallet i Udbuddet. Carnegie Investment Bank, filial af Carnegie Investment Bank AB (publ), Sverige, har på datoen for Prospektet udstedt en fairness opinion til bestyrelsen, hvoraf det fremgår, at bytteforholdet i Transaktionen er rimelig inden for hele kursintervallet. Udstedelsen af fondsaktier (om nogen) til de eksisterende aktionærer forventes at blive offentliggjort den 7. oktober 2019, senest kl. 15.00 (dansk tid), og den sidste handelsdag for aktier, der giver ret til at modtage fondsaktier (om nogen), forventes at være den 8. oktober 2019.

Vederlagsaktierne udstedes uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer og vil efter udstedelse oppebære samme rettigheder i enhver henseende som eksisterende aktier i NeuroSearch.

Vederlagsaktierne forventes at blive registreret i Erhvervsstyrelsen den 7. oktober 2019 og optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under handelssymbolet "NTG" og i ISIN DK0061141215 den 9. oktober 2019. Vederlagsaktierne forventes udstedt gennem VP Securities A/S den 11. oktober 2019.

Transaktionen er beskrevet i flere detaljer i Prospektet.

Transaktionen forventes at blive gennemført den 7. oktober 2019. Efter gennemførelse af Transaktionen vil Nordic Transport Groups virksomhed blive udøvet af koncernen med NeuroSearch som moderselskab i Nordic Transport Group.

NeuroSearch har indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling, der forventes afholdt efter gennemførelse af Transaktionen den 7. oktober 2019 bl.a. med det formål at (a) nedsætte NeuroSearchs aktiekapital med nominelt DKK 7 ved annullering af egne aktier for at justerede NeuroSearchs aktiekapital til et lige antal DKK 20 aktiemultipler, (ii) vælge nye medlemmer til bestyrelsen, (iii) vedtage en ny vederlagspolitik, (iv) ændre NeuroSearchs navn til "NTG Nordic Transport Group A/S", (v) ændre NeuroSearchs selskabssprog til engelsk og (vi) udsende selskabsmeddelelser på engelsk, jf. selskabsmeddelelse nr. 25 - 19 af 12. september 2019.

Under forudsætning af at bestyrelsens forslag om valg af en ny bestyrelse vedtages vil bestyrelsen efter den ekstraordinære generalforsamling bestå af Eivind Drachmann Kolding (formand), Jørgen Hansen (næstformand), Stefan Ingemar Pettersson, Ulrik Ross, Peter Grubert, Michael Larsen (der alle er medlemmer af bestyrelsen i NTG Company pr. datoen for Prospektet) og Jesper Præstensgaard.



Banksyndikat

Danske Bank A/S og Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland, er udpeget som Joint Global Coordinators i forbindelse med Udbuddet.

Pressekonference

I forbindelse med offentliggørelse af prospekt, vil der i dag - den 24. september 2019, kl. 10.00 (dansk tid) - blive afholdt pressekonference. Pressekonferencen afholdes hos Danske Bank, indgang via Laksegade 7, 1063 København. På pressekonferencen vil bestyrelsesformand Eivind Kolding samt CEO for Air & Ocean divisionen Mikkel Fruergaard præsentere selskabet og Udbuddet efterfulgt af Q&A samt mulighed for individuelle interviews

Yderligere oplysninger

For yderligere oplysninger henvises til:

Nordic Transport Group A/S

Christian Jakobsen, CFO

+45 76 32 09 89

ir@ntg.dk

NeuroSearch A/S

Allan Andersen, adm. direktør

+45 40 16 38 64

aan@neurosearch.com

Mediehenvendelser

Impact Partners

Steen Juul Jensen,

+45 28 73 90 81

sjj@impactpartners.dk

Vigtig meddelelse

Denne meddelelse udgør ikke et tilbud om at sælge eller en opfordring til at tilbyde at købe værdipapirer udstedt af NeuroSearch i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller salg ville være ulovligt, og meddelelsen og oplysningerne heri må hverken direkte eller indirekte distribueres eller offentliggøres i eller til sådanne jurisdiktioner.

I enhver medlemsstat i det Europæiske Økonomiske Område ("EØS-medlemsstat"), ud over Danmark, er denne meddelelse alene rettet mod og henvender sig alene til investorer i den pågældende EØS-medlemsstat, som opfylder kriterierne for fritagelse for forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt, herunder kvalificerede investorer som defineret i forordning 2017/1129.

Denne meddelelse og oplysningerne indeholdt heri er ikke ment til at blive distribueret i eller ind i USA (inklusive dets territorier og besiddelser, enhver delstat i USA og District of Columbia) ("USA"). Denne meddelelse udgør ikke, eller er en del af, et tilbud om at sælge, eller en opfordring til at tilbyde at købe, nogen værdipapirer i USA. De værdipapirer, hvortil der henvises i denne meddelelse, er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer ("Securities Act") og må ikke udbydes eller sælges i USA undtagen i medfør af en registrering eller undtagelse fra, eller i en transaktion, som ikke er underlagt, registreringskravene i Securities Act. Der er ingen hensigt om at registrere værdipapirerne, hvortil der henvises i denne meddelelse, i USA eller foretage et offentligt udbud af værdipapirerne i USA.

I Storbritannien bliver denne meddelelse og alt andet materiale vedrørende de i denne meddelelse beskrevne værdipapirer alene udliveret til og henvender sig alene til, og enhver investering eller investeringsaktivitet, som meddelelsen vedrører, kan udelukkende foretages og vil udelukkende blive indgået med "qualified investors" (som defineret i artikel 19(5) eller artikel 49(2)(a) til (d) ("high net worth companies, unincorporated associations, etc.") i Financial Services and Markets Act 2000) (Financial Promotion) Order 2005 eller andre personer til hvem sådan investering eller investeringsaktivitet lovligt kan gøres tilgængelig (alle sådanne personer betegnes under ét "relevante personer"). Personer, som ikke er relevante personer, bør ikke foretage sig noget på grundlag af meddelelsen og bør ikke handle ud fra eller basere sig på den.

Denne meddelelse udgør ikke et prospekt, og intet i denne meddelelse indeholder et udbud af værdipapirer. Ingen person bør købe eller tegne værdipapirer i NeuroSearch, medmindre dette sker på grundlag af oplysninger i Prospektet, der er offentliggjort af NeuroSearch i forbindelse med Udbuddet og optagelsen af sådanne værdipapirer til handel og officiel



notering på Nasdaq Copenhagen. Eksemplarer af Prospektet er, med visse undtagelser, gjort tilgængeligt på NeuroSearchs og NTG Companys hjemmesider.

Joint Global Coordinators og deres tilknyttede virksomheder repræsenterer udelukkende henholdsvis NeuroSearch, NTG Company og de sælgende aktionærer og ingen andre i forbindelse med Udbuddet. De vil ikke anse andre som deres respektive klienter i relation til Udbuddet og er ikke ansvarlige over for andre end henholdsvis NeuroSearch, NTG Company og de sælgende aktionærer for at yde den beskyttelse, der ydes til deres respektive klienter, og de er heller ikke ansvarlige for at yde rådgivning i relation til Udbuddet, indholdet af denne meddelelse eller nogen transaktion, aftale eller andet forhold, hvortil der henvises i denne meddelelse.

I forbindelse med Udbuddet kan Joint Global Coordinators og deres tilknyttede virksomheder som investorer for egen regning købe aktier, og i den egenskab kan de beholde, købe, sælge, tilbyde at sælge eller på anden måde handle for egen regning med sådanne aktier og andre værdipapirer i NeuroSearch eller tilknyttede investeringer i forbindelse med Udbuddet eller på anden måde. Enhver henvisning i Prospektet til de aktier, der udbydes, købes, placeres eller på anden måde handles, skal således læses som omfattende enhver udstedelse eller ethvert udbud til, eller køb, placering eller handel foretaget af sådanne Joint Global Coordinators og enhver af deres tilknyttede virksomheder, der fungerer som investorer for egen regning. Joint Global Coordinators har ikke til hensigt at oplyse omfanget af sådanne investeringer eller transaktioner, ud over hvad der følger af eventuelle lovgivningsmæssige eller tilsynsmæssige oplysningsforpligtelser.

I forbindelse med Udbuddet kan Danske Bank A/S ("Stabiliseringsagenten") (eller agenter, der handler på vegne af Stabiliseringsagenten) overallokere værdipapirer eller foretage transaktioner med henblik på at understøtte markedskursen på værdipapirerne på et niveau, der ligger over, hvad der ellers ville være gældende. Der kan dog ikke gives sikkerhed for, at Stabiliseringsagenten (eller agenter, der handler på vegne af Stabiliseringsagenten) vil foretage stabilisering. Stabiliserende foranstaltninger kan påbegyndes tidligst på værdipapirernes første handels- og officielle noteringsdag på Nasdaq Copenhagen, og hvis de påbegyndes, kan de bringes til ophør til enhver tid og skal ophøre senest 30 dage efter værdipapirernes første handels- og officielle noteringsdag.

Forhold, der behandles i denne meddelelse, kan udgøre fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn er udsagn, der ikke udgør historiske kendsgerninger, og som er kendetegnet ved ord som "vurderer", "forventer", "forudser", "agter", "anslår", "vil", "vil måske", "fortsætter med", "bør" og lignende udtryk. De fremadrettede udsagn i denne meddelelse er baseret på en række forudsætninger, hvoraf en stor del er baseret på yderligere forudsætninger. Selvom NTG Company og NeuroSearch vurderer, at disse forudsætninger var rimelige, da de blev foretaget, er de i sagens natur forbundet med betydelige kendte og ukendte risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre væsentlige forhold, der er vanskelige eller umulige at forudsige eller uden for virksomhedens kontrol. Sådanne risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre væsentlige forhold kan medføre, at de faktiske begivenheder afviger væsentligt fra de forventninger, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med de fremadrettede udsagn i denne meddelelse.

De oplysninger, synspunkter og fremadrettede udsagn, der er indeholdt i denne meddelelse, er kun gældende pr. datoen for denne meddelelses offentliggørelse og kan ændres uden varsel.