

Dette resumé vedrører prospektet, der er offentliggjort af NeuroSearch A/S den 24. september 2019 i forbindelse med et offentligt udbud af op til 10.559.729 udbudte aktier.

# Summary

The Danish summary below is a translation of the English summary beginning on page 8. In the event of any discrepancies between the Danish and the English version, the English version shall prevail.

## Dansk resumé

### Afsnit A – Indledning og advarsler

*Dette resumé bør læses som en introduktion til Prospektet. Ved enhver beslutning om investering i de Udbudte Aktier bør Prospektet i sin helhed tages i betragtning. Investor kan tabe det investerede beløb helt eller delvist. Den sagsøgende investor kan, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Prospektet indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, inden sagen indledes. Kun de personer, som har indgivet resuméet, herunder eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Prospektet, eller ikke, når det læses sammen med Prospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de Udbudte Aktier.*

De Udbudte Aktier er udstedt i ISIN-koden DK0061141215. Udsteder er NeuroSearch A/S. Udsteders adresse og øvrige kontaktoplysninger er Hammerholmen 47, 2650 Hvidovre, Danmark, tlf. 40163864. Udsteders LEI-nummer er 529900PZWXV8JX89K947.

Prospektet er godkendt af Finanstilsynet som kompetent myndighed i henhold til Prospektforordningen. Finanstilsynets adresse og øvrige kontaktoplysninger er Århusgade 110, 2100 København Ø, Danmark, tlf. 33558282, e-mail [finansstilsynet@ftnet.dk](mailto:finansstilsynet@ftnet.dk) og telefaks 33558200.

Prospektet er godkendt den 24. september 2019.

### Afsnit B – Udsteder

Underafsnit	Oplysninger
-------------	-------------

Hvem er udstederen af værdipapirerne?	Udsteder er registreret i Danmark og driver virksomhed som et aktieselskab i henhold til dansk ret. Udsteders LEI-nummer er 529900PZWXV-8JX89K947.
---------------------------------------	--

Udsteder er oprindeligt et biotekstelskab, men har ikke forsket i eller udviklet farmaceutiske produktkandidater i mange år, og pr. datoen for Prospektet har Udsteder ingen forretningsaktiviteter. Udsteders aktier blev optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i 1996.

Hovedvirksomhed	Forud for Optagelsen, men efter offentliggørelse af Prospektet, vil Udsteder erhverve alle aktier i NTG Company såvel som, direkte eller indirekte, 100 procent af aktierne i NTG Modne PADS, således at NTG Company indirekte vil opnå en børsnotering. Efter Transaktionens gennemførelse, som Udbuddet er betinget af, vil Nordic Transport Groups virksomhed blive udøvet af Koncernen med Udsteder som moderselskab i Koncernen.
-----------------	---

Pr. datoen for Prospektet er NTG Company moderselskab i Nordic Transport Group. Nordic Transport Group er specialister inden for håndtering af og opsyn med varetransport i hele Europa og resten af verden med lastbil, skib og fly. Nordic Transport Group indgår kontrakter om transportydelser på vegne af sine kunder og udliciterer selve transportopgaven til Nordic Transport Groups eksterne leverandører. Herudover tilbyder Nordic Transport Group relaterede ydelser som f.eks. opmagasinering og toldbehandling. Nordic Transport Group har en diversificeret forretning, som betjener et bredt kundegrundlag, og den største kunde udgjorde ca. fem procent af omsætningen i 2018. Nordic Transport Groups aktiviteter er opdelt i to forretningsdivisioner: Road & Logistics og Air & Ocean.

Siden Nordic Transport Group blev grundlagt i april 2011, har koncernen udviklet sig fra at være en nordisk aktør til at være en nordeuropæisk udfordrer med et globalt fodaftryk med tilstedeværelse i 30 lande pr. 30. juni 2019. Nordic Transport Group havde en samlet omsætning på DKK 4.512 mio. i 2018, svarende til en vækst på 56 procent i forhold til 2017, og en organisk vækst (ikke-IFRS) på 15 procent fra 2017 til 2018. Nordic Transport Group rapporterede et justeret EBIT (ikke-IFRS) i 2018 på DKK 189 mio., svarende til en vækst på 20 procent i forhold til 2017, samt en justeret EBIT-margin (ikke-IFRS) på 4,2 procent. Størstedelen af koncernens omsætning i 2018, 38 procent, blev skabt i Danmark, mens 17 procent, 13 procent og 11 procent blev skabt i henholdsvis Sverige, Tyskland og Finland. De resterende 20 procent blev skabt i resten af verden. Siden 2011 har væksten i Nordic Transport Group primært været bygget op omkring evnen til at understøtte eksisterende partnerdrevne datterselskaber (PADS) i at opnå stordriftsfordele og geografisk ekspansion, etablere opstartsvirksomheder og gennemføre opkøb.

## Afsnit B – Udsteder

Underafsnit	Oplysninger
	<p>Pr. 30. juni 2019 blev de driftsmæssige og kommercielle aktiviteter i Nordic Transport Group udøvet af 62 PADS, som repræsenterer koncernens partnerskabsmodel ("<b>NTG Partnerskabsmodellen</b>"). Hovedelementerne i NTG Partnerskabsmodellen indebærer at skabe incitament for Partnerne via minoritetsmedejerskab i de forskellige PADS og samtidig uddelegere kommercielt ansvar og fleksibilitet til Partnerne inden for de af Nordic Transport Group fastsatte rammer. Denne model sikrer, at risikoen spredes imellem Nordic Transport Group og Partnerne og giver Nordic Transport Group mulighed for at tiltrække talenter, som kan fungere uafhængigt og tilpasses dynamikken på de enkelte markeder.</p> <p>Nordic Transport Group opererer med en 'asset light' forretningsmodel, hvilket giver Nordic Transport Group en fleksibel omkostningsstruktur med begrænsede investeringsbehov. I Road &amp; Logistics-divisionen, der i 2018 tegnede sig for 81 procent af omsætningen, ejer Nordic Transport Group ikke selv lastbiler og leaser næsten alle trailere og alle logistikcentre, og transporten af trailerne gives i underentreprise til vognmænd. I Air &amp; Ocean-divisionen, der i 2018 tegnede sig for 19 procent af omsætningen, varetages transporten af underleverandører (transportvirksomheder) til Nordic Transport Group.</p>
Større aktionærer	<p>Pr. datoen for Prospektet har Udsteder fået oplyst, at Nordic Transport Group Holding A/S ("<b>NTG Holding</b>") (47,55 procent) ejer fem procent eller derover af Udsteders aktiekapital og stemmerettigheder. Med undtagelse af NTG Holding er Udsteder ikke bekendt med nogen person, der direkte eller indirekte ejer en andel af Udsteders aktiekapital eller stemmerettigheder, som der skal gives meddelelse om efter dansk ret pr. datoen for Prospektet.</p> <p>Efter Udbuddets gennemførelse vil Jørgen Hansen (16,8 procent) og Stefan Ingemar Petterson (7,6 procent), som begge er medlemmer af den Nye Bestyrelse, direkte eller indirekte eje fem procent eller derover af Udsteders aktiekapital og stemmerettighederne (procenterne er under forudsætning af en Udbudskurs svarende til middeltkursen i Udbudskursintervallet, salg af alle de Udbudte Aktier og fuld udnyttelse af Overallokeringsretten).</p>
Centrale ledelsesmedlemmer	<p>Pr. datoen for Prospektet består Bestyrelsen af Mikkel Primdal Kæregaard (Formand), Jesper Præstengaard og Allan Andersen. Allan Andersen er desuden administrerende direktør for Udsteder og eneste medlem af Udsteders direktion ("<b>Direktionen</b>").</p> <p>Udsteder har indkaldt til Postoffentliggørelse Generalforsamlingen til afholdelse inden gennemførelse af Udbuddet den 7. oktober 2019 med henblik på bl.a. at vælge nye medlemmer til Bestyrelsen. Hvis kandidaterne vælges, vil Bestyrelsen derefter bestå af Eivind Drachmann Kolding (Formand), Jørgen Hansen (Næstformand), Stefan Ingemar Petterson, Ulrik Ross, Finn Skovbo Pedersen, Peter Grubert, Michael Larsen (der alle er medlemmer af bestyrelsen i NTG Company pr. datoen for Prospektet) og Jesper Præstengaard (den "<b>Nye Bestyrelse</b>"). Mikkel Primdal Kæregaard og Allan Andersen vil fratæde. Den Nye Bestyrelse vil ændre Direktionen, så den herefter vil bestå af Mikkel Fruergaard (Group CEO, Air &amp; Ocean), Jesper Ellegaard Petersen (Group CEO, Road &amp; Logistics) og Christian Paul Dyvander Jakobsen (Group CFO), som alle er medlemmer af NTG Direktionen pr. datoen for Prospektet (den "<b>Nye Direktion</b>").</p>
Lovpligtige revisorer	<p>Udsteders og NTG Companys lovpligtige revisorer er Pricewaterhouse Coopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Udsteders regnskab for regnskabsåret 2018 er revideret af Søren Ørjan Jensen og Thomas Lauritsen. NTG IFRS Koncernregnskaberne er revideret af Flemming Eghoff og Morten Jørgensen.</p>

Underafsnit	Oplysninger
-------------	-------------

<b>Hvad er de vigtige regnskabsoplysninger om udsteder?</b>	<p>De vigtige regnskabsoplysninger nedenfor er udtaget af Udsteder Regnskaberne. Udsteder Regnskaberne er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU, IAS 34 som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.</p>
---	--

Resultatopgørelse	Regnskabsår			1. halvår	
	2018	2017	2016	2019	2018
(DKK mio.)					
Nettoomsætning	0	0	0	0	0
Resultat af primær drift	(2,4)	(1,0)	(6,3)	(6,1)	(2,8)
Periodens resultat	(2,8)	(7,9)	22,8	(6,3)	(3,0)
Totalindkomst i alt	(2,8)	2,0	(1,0)	(6,3)	(3,0)
Resultat pr. aktie for året, DKK <sup>1)</sup>	(2,39)	(6,43)	18,58	(5,17)	(2,48)

Balance	Pr. 31. december			Pr. 30. juni	
	2018	2017	2016	2019	2018
<b>(DKK mio.)</b>					
Aktiver i alt	71,5	74,5	84,0	65,3	71,0
Passiver i alt	71,5	74,5	84,0	65,3	71,0
Pengestrømsopgørelse	Regnskabsår			1. halvår	
	2018	2017	2016	2019	2018
<b>(DKK mio.)</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(2,4)	(4,9)	(8,6)	(5,7)	(3,4)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet:	0	4,9	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(0,4)	(0,4)	5,1	(0,7)	(0,2)
Nettopengestrømme	(2,8)	(0,4)	(3,4)	(6,4)	(3,6)
Likvider	71,2	74,1	74,4	64,8	70,4

<sup>1)</sup> Pr. aktie a nominelt DKK 20

Nordic  
Transport  
Group

De vigtige regnskabsoplysninger nedenfor er udtaget af NTG Koncernregnskaberne. Der er udarbejdet pro forma regnskab, idet Nordic Transport Groups køb af Gondrand i april 2018 alene er medtaget i NTG IFRS Koncernregnskabet for perioden 1. april til 31. december 2018, og opkøbet i væsentlig grad har påvirket NTG Companys resultat og pengestrømme. NTG IFRS Koncernregnskaberne og NTG Delårsrapporterne er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU, IAS 34 som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. NTG Dansk GAAP Koncernregnskaberne er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav til store virksomheder i regnskabsklasse C. De udvalgte regnskabsoplysninger for regnskabsåret 2016 er udtaget af de konsoliderede regnskabsoplysninger for Nordic Transport Group for regnskabsåret 2017, herunder sammenligningstal for regnskabsåret 2016 som følge af korrektioner til tallene for 2016 som oprindeligt offentliggjort i de konsoliderede oplysninger for regnskabsåret 2016.

Resultatopgørelse	Regnskabsår					1. halvår	
	2018 PF <sup>1)</sup>	2018	2017	2017 (DG) <sup>2)</sup>	2016 (DG) <sup>2)</sup>	2019 (inkl. IFRS 16)	2018
<b>(DKK mio.)</b>							
Nettoomsætning	4.828,9	4.512,1	2.896,2	2.896,1	2.134,5	2.603,2	2.054,1
Resultat af primær drift før særlige poster	186,1	189,2	157,6	155,2	101,3	97,0	87,3
Periodens resultat	105,7	111,5	111,5	111,5	73,8	40,3	56,5
Totalindkomst i alt	104,4	108,3	111,8	111,8	73,8	23,6	52,2
Balance	Pr. 31. december					Pr. 30. juni	
	2018 PF <sup>1)</sup>	2018	2017	2017 (DG) <sup>2)</sup>	2016 (DG) <sup>2)</sup>	2019 (inkl. IFRS 16)	2018
<b>(DKK mio.)</b>							
Aktiver i alt	1.373,3	1.373,3	771,4	772,3	558,2	2.062,1	1.245,3
Passiver i alt	1.373,3	1.373,3	771,4	772,3	558,2	2.062,1	1.245,3
Pengestrømsopgørelse	Regnskabsår					1. halvår	
	2018 PF <sup>1)</sup>	2018	2017	2017 (DG) <sup>2)</sup>	2016 (DG) <sup>2)</sup>	2019 (inkl. IFRS 16)	2018
<b>(DKK mio.)</b>							
Pengestrømme fra driftsaktivitet	107,9	117,4	82,8	76,3	105,1	118,9	(28,7)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(11,3)	(19,6)	(36,5)	(37,6)	(11,9)	(22,3)	7,4
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(107,6)	(108,9)	(47,7)	(39,8)	(26,9)	(112,2)	(130,2)
Nettopengestrømme	(11,0)	(11,1)	(1,5)	(1,1)	66,3	(15,7)	(151,5)
Likvider	158,0	158,0	175,9	176,0	177,1	141,5	19,8

<sup>1)</sup> 2018 Pro Forma Regnskab <sup>2)</sup> 2017 DK GAAP

<p><b>Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?</b></p>	<p>Udsteder har ikke forsket i eller udviklet farmaceutiske produktkandidater i mange år, og pr. datoen for Prospektet har Udsteder ingen forretningsaktiviteter. De i Prospektet omtalte risikofaktorer er derfor de risici, der er specifikke for Nordic Transport Group, er:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Der er nær sammenhæng mellem den generelle økonomiske aktivitet og speditjonsbranchen, og Nordic Transport Group kan blive negativt påvirket af en opbremsning i den økonomiske aktivitet eller en finanskrisse.</li> <li>• Nordic Transport Group opererer i et meget konkurrencepræget marked med lave adgangsbarrierer, og nye aktører eller konsolidering i branchen kan påvirke koncernens konkurrencedygtighed og markedsposition.</li> <li>• Indskrænkninger i frihandel og handelsbarrierer kan påvirke handelsvolumen og dermed få negativ indvirkning på Nordic Transport Group.</li> <li>• Nordic Transport Group kan blive negativt påvirket, hvis koncernen ikke kan tilpasse eller udvikle sine ydelser i overensstemmelse med ændringer i kundernes behov og præferencer.</li> <li>• Nordic Transport Group vil måske ikke være i stand til at reagere på og/eller tilpasse sin virksomhed til den teknologiske og digitale udvikling, herunder disruption fra ydelser og tendenser, som søger at presse eksterne speditører ud af markedet.</li> <li>• Nordic Transport Group er afhængig af driften, herunder opgraderinger af dets IT-systemer for at kunne styre virksomhedens drift, og dets investeringer i IT-systemer kan vise sig ikke at være tilstrækkelige.</li> <li>• Nordic Transport Groups fremadrettede finansielle oplysninger og målsætninger i Prospektet kan afvige væsentligt fra dets faktiske resultater, og investor bør ikke tillægge disse oplysninger for megen vægt.</li> <li>• Nordic Transport Groups succes afhænger af dets nøglemedarbejdere, herunder Partnere.</li> <li>• Nordic Transport Group har kunder, som udgør en væsentlig andel af omsætningen.</li> <li>• Nordic Transport Groups kunder og agenter kan eksponere koncernen mod kreditrisiko.</li> <li>• Det er en naturlig del af Nordic Transport Groups strategi at opnå vækst via optagelse af nye Partnere og fortsat motivering af Partnere via NTG Partnerskabsmodellen, herunder NTG Ring-the-Bell Modellen og roll-up af aktionærerne fra NTG Modne PADS, og denne model kan blive udfordret.</li> <li>• Det vil måske ikke lykkes for Nordic Transport Group at identificere og købe egnede målvirksomheder, vurdere indbyggede risici, sikre betaling af erstatningsbeløb for lidte tab og/eller integrere opkøb.</li> <li>• Det vil måske ikke lykkes for Nordic Transport Group at styre sin vækst eller forbedre sin lønsomhed og pengestrømme.</li> </ul>
--	---

## Afsnit C – Værdipapirer

Underafsnit	Oplysninger
<p><b>Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika?</b></p>	<p>Aktierne, herunder de Udbudte Aktier, er ikke inddelt i aktieklasser.</p> <p>ISIN-kode for Aktierne: DK0061141215.</p>
<p>Rettigheder knyttet til Aktierne</p>	<p>Aktierne er denomineret i danske kroner. Pr. datoen for Prospektet udgør Udsteders registrerede aktiekapital DKK 24.553.947, fordelt på Aktier a nominelt DKK 1 udstedt i multipla af DKK 20.</p> <p>Alle Aktier har samme rettigheder med hensyn til stemmeret, fortegningsret, indløsning, konvertering og restriktioner eller begrænsninger i henhold til Udsteders vedtægter ("<b>Vedtægterne</b>") og med hensyn til ret til udbytte eller provenu i tilfælde af opløsning eller likvidation. Hver Aktie a nominelt DKK 1 giver indehaveren ret til én stemme på Udsteders generalforsamling ("<b>Generalforsamlingen</b>").</p>
<p>Indskrænkninger</p>	<p>Aktierne er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i Aktiernes omsættelighed i henhold til Vedtægterne eller dansk lovgivning.</p>
<p>Udbyttepolitik</p>	<p>Udsteder har ikke tidligere udbetalt udbytte. Den Nye Bestyrelse har aktuelt til hensigt at anvende de tilgængelige økonomiske ressourcer og frie pengestrømme til at investere yderligere i organisk vækst og vækst gennem opkøb og forventer derfor ikke at udbetale udbytte i regnskabsårene 2019 og 2020.</p>

<b>Hvor vil værdipapirerne blive handlet?</b>	De Eksisterende Aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under handelssymbolet "NEUR". Der er ansøgt om at ændre handelssymbolet for de Eksisterende Aktier til "NTG", og at de Udbudte Aktier, Vederlagsaktierne og Fondsaktierne (om nogen) optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under symbolet "NTG".
<b>Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?</b>	De vigtigste risici, som er specifikke for de Udbudte Aktier, er: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kursen på Aktierne kan blive volatil og svinge betydeligt.</li> <li>• Aktionærerne kan få et negativt afkast eller et nul-afkast på deres investering i Koncernen.</li> </ul>

## Afsnit D – Udbuddet

Underafsnit	Oplysninger
<b>På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?</b>	Der udbydes maksimalt 10.559.729 stk. Udbudte Aktier i Udbuddet, eksklusive Overallokeringsaktierne. Udsteder udbyder op til 3.521.127 stk. Nye Udbudte Aktier, som vil rejse et bruttoprovenu på ca. DKK 250 mio. Under forudsætning af en Udbudskurs svarende til middeltkursen i Udbudskursintervallet, vil Udsteder udbyde op til 3.125.000 stk. Nye Udbudte Aktier, og under forudsætning af en Udbudskurs svarende til den højeste kurs i Udbudskursintervallet, vil Udsteder udbyde op til 2.808.989 stk. Nye Udbudte Aktier. De Sælgende Aktionærer udbyder samlet op til 7.069.169 stk. Salgsudbudsaktier ved en Udbudskurs svarende til den højeste kurs i Udbudskursintervallet, op til 6.993.547 stk. Salgsudbudsaktier ved en Udbudskurs svarende til middeltkursen i Udbudskursintervallet og op til 7.038.602 stk. Salgsudbudsaktier ved en Udbudskurs svarende til den laveste kurs i Udbudskursintervallet, eksklusive eventuelle Aktier i henhold til Overallokeringsretten. Endvidere har de Sælgende Aktionærer (bortset fra NTG Nordic) givet Emissionsbankerne en Overallokeringsret, der kan udnyttes helt eller delvist til at købe op til 1.583.959 stk. Overallokeringsaktier til Udbudskursen fra Optagelsen og indtil den 30. kalenderdag derefter, alene til dækning af eventuel overallokering eller eventuelle andre korte positioner i forbindelse med Udbuddet.

Udbudsbetingelser

Udbudskursintervallet udgør mellem DKK 71 og DKK 89 pr. Udbudt Aktie. Udbudskursen fastlægges ved bookbuilding.

Udbudsperioden løber fra og med den 24. september 2019 til og med senest den 7. oktober 2019 kl. 11.00 (dansk tid). Udbudsperioden kan lukkes før den 7. oktober 2019. Hel eller delvis lukning af Udbudsperioden vil dog tidligst finde sted den 4. oktober 2019 kl. 11.00 (dansk tid). Hvis Udbudsperioden lukkes før den 7. oktober 2019, kan meddelelsen om Udbudskursen, tildeling og Optagelsen blive fremrykket tilsvarende. Udbudsperioden for købsordrer for beløb til og med DKK 3 mio. kan lukkes før resten af Udbuddet efter Joint Global Coordinators' skøn, hvis Joint Global Coordinators vurderer, at de modtagne ordrer er tilstrækkelige til at lukke bookbuildingen. En sådan tidligere hel eller delvis lukning vil i givet fald blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen.

Der skal som minimum tegnes/købes 1 stk. Udbudt Aktie a nominelt DKK 20.

Købsordrer fra investorer for beløb til og med DKK 3 mio. skal afgives på den ordreblanket, der er indeholdt i Prospektet. Ordreblanketten skal indsendes til investors eget kontoførende institut i løbet af Udbudsperioden eller en eventuelt kortere periode, der måtte blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen. Købsordrer er bindende og kan ikke ændres eller annulleres. Købsordrer kan afgives med en maksimumkurs pr. Udbudt Aktie i danske kroner. Hvis Udbudskursen overstiger maksimumkursen pr. Udbudt Aktie, der er anført på ordreblanketten, vil der ikke blive tildelt Udbudte Aktier til investor. Hvis der ikke er angivet en maksimumkurs pr. Udbudt Aktie, anses købsordren for at være afgivet til Udbudskursen. Alle købsordrer, der er afgivet til en kurs lig med Udbudskursen eller en højere kurs, afregnes til Udbudskursen efter eventuel tildeling. Købsordrer skal afgives for et antal Udbudte Aktier eller for et samlet beløb afrundet til nærmeste kronebeløb. Der kan kun indleveres én ordreblanket for hver VP-konto.

Investorer, som ønsker at afgive købsordrer for beløb over DKK 3 mio., kan tilkendegive deres interesse til Emissionsbankerne i løbet af Udbudsperioden. Disse investorer kan i Udbudsperioden løbende ændre eller tilbagekalde deres interesselikendegivelser, men interesselikendegivelserne bliver bindende ordrer ved udløbet af Udbudsperioden. Umiddelbart efter fastsættelsen af Udbudskursen vil investorerne få tildelt et antal Udbudte Aktier til Udbudskursen inden for rammerne af investors sidst afgivne eller justerede interesselikendegivelse. Alle købsordrer, der er afgivet til en kurs lig med Udbudskursen eller en højere kurs, afregnes til Udbudskursen efter eventuel tildeling.

Betaling for og afvikling af de Udbudte Aktier forventes at finde sted på Afviklingsdatoen mod kontant betaling i danske kroner til investorernes konti hos VP Securities og gennem Euroclear og Clearstream. JHA Gruppen ApS har indgået aftale med Joint Global Coordinators om, at JHA Gruppen ApS vil stille op til 4.358.517 stk. Aktier til rådighed for at kunne levere de Udbudte Aktier til investorerne i forbindelse med afvikling af og betaling for de Nye Udbudte Aktier.

<b>Optagelse til handel</b>	Den første handels- og officielle noteringsdag på Nasdaq Copenhagen for Salgsudbudsaktierne, Vederlagsaktierne og Fondsaktierne (om nogen) 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 Vederlagsaktier, som forventes at have første handels- og officielle noteringsdag på Nasdaq Copenhagen den 9. oktober 2019. Optagelsen såvel som den fortsatte optagelse til handel og officiel notering af de Eksisterende Aktier på Nasdaq Copenhagen er betinget af, at Udbuddet ikke tilbagekaldes, og at Udsteder opfylder regler udstedt af Nasdaq Copenhagen, herunder at der er et tilstrækkeligt antal investorer med en minimum aktiebeholdning på EUR 1.000, at et tilstrækkeligt antal Aktier er fordelt i offentligheden, og at den Nye Bestyrelse vælges på Postoffentliggørelse Generalforsamlingen. De Udbudte Aktier vil være betinget optaget til handel på Nasdaq Copenhagen, indtil disse betingelser er opfyldt, og enhver handel med de Udbudte Aktier før afvikling af Udbuddet vil være for de involveredes regning og egen risiko.
-----------------------------	--

Udvanding	De Eksisterende Aktier vil blive udvandet af udstedelsen af de Nye Udbudte Aktier, Vederlagsaktierne og Fondsaktierne (om nogen) i Udbuddet. Efter gennemførelse af Transaktionen og Udbuddet vil de udstedte og udestående Eksisterende Aktier udgøre 4,0 procent af Udsteders aktiekapital, under forudsætning af at alle Nye Udbudte Aktier i Udbuddet tegnes fuldt ud og en Udbudskurs svarende til den højeste kurs i Udbudskursintervallet. Under forudsætning af en Udbudskurs svarende til den laveste kurs i Udbudsintervallet (og at alle Nye Udbudte Aktier i Udbuddet tegnes fuldt ud) vil de udstedte og udestående Eksisterende Aktier med tillæg af Fondsaktier og eventuel kontantafregning af spidser (decimaler) udgøre 4,9 procent af Udsteders aktiekapital. Under forudsætning af en Udbudskurs svarende til middellkursen i Udbudsintervallet (og at alle Nye Udbudte Aktier i Udbuddet tegnes fuldt ud) vil de udstedte og udestående Eksisterende Aktier med tillæg af Fondsaktier og eventuel kontantafregning af spidser (decimaler) udgøre 4,4 procent af Udsteders aktiekapital.
Anslåede udgifter	De samlede omkostninger i forbindelse med Udbuddet, som Koncernen skal betale til Emissionsbankerne, øvrige rådgiverhonorarer og omkostninger og honorarer i forbindelse med Transaktionen anslås at udgøre ca. DKK 45 mio. under forudsætning af, at Udbuddet gennemføres og at alle Nye Udbudte Aktier i Udbuddet tegnes. De Sælgende Aktionærer og Udsteder har endvidere indgået aftale om at betale salgsprovision til de danske kontoførende institutter (medmindre det pågældende kontoførende institut er en Emissionsbank) svarende til 0,25 procent af Udbudskursen på de Udbudte Aktier, der tildeles i forbindelse med ordrer for beløb til og med DKK 3 mio. afgivet gennem de pågældende kontoførende institutter (undtagen Emissionsbankerne). Hverken Udsteder, de Sælgende Aktionærer eller Emissionsbankerne vil pålægge investorerne omkostninger. Investorerne skal afholde sædvanlige transaktions- og ekspeditionsgebyrer, der opkræves af deres kontoførende bank.
<b>Hvorfor udarbejdes dette prospekt?</b>	Udbuddet forventes at understøtte Koncernens fremtidige vækst og driftsmæssige strategi, give fleksibilitet med henblik på fremtidige virksomhedskøb, styrke koncernens offentlige og kommercielle profil og give adgang til de offentlige kapitalmarkeder og en bred kreds af nye danske og internationale aktionærer.
Nettoprovenu og anvendelse af provenu	<p>Udsteders nettoprovenu fra udstedelsen af de Nye Udbudte Aktier forventes at udgøre ca. 205 DKK mio. efter fradrag af provision og anslåede omkostninger i forbindelse med Udbuddet, som skal afholdes af Koncernen.</p> <p>Koncernen forventer at nettoprovenuet vil blive deponeret som kontanter, så Koncernen har den nødvendige fleksibilitet til at gennemføre sin strategi, primært fremtidige virksomhedskøb. Udsteder modtager intet provenu i forbindelse med de Sælgende Aktionærs salg af Udbudte Aktier i Udbuddet, herunder en eventuel andel af provenuet fra de Sælgende Aktionærs salg af Udbudte Aktier i henhold til Overallokeringsretten.</p>
Garantiaftale	Pr. datoen for Prospektet har Udsteder, NTG Company, de Sælgende Aktionærer og Emissionsbankerne indgået en Garantiaftale vedrørende vilkårene for placering af de Udbudte Aktier, ifølge hvilken aftale Emissionsbankerne er forpligtet til at skaffe købere til, eller i tilfælde af at dette ikke lykkes, at købe fra Udsteder og de Sælgende Aktionærer en bestemt procentdel af det samlede antal Udbudte Aktier, der udbydes. Garantiaftalen indeholder en bestemmelse, der giver Joint Global Coordinators ret til at tilbagekalde Udbuddet (og arrangementerne relateret hertil) til enhver tid før afvikling af Udbuddet ved levering af og betaling for Udbudsaktierne forventeligt omkring den 11. oktober 2019 (herunder efter Optagelsen) under visse omstændigheder, herunder i tilfælde af at Transaktionen ikke gennemføres, force majeure og væsentlige ændringer af de økonomiske betingelser for Nordic Transport Groups virksomhed. Hvis Udbuddet tilbagekaldes, vil der ikke blive leveret nogen Udbudsaktier, og Nasdaq Copenhagen vil suspendere handlen med Aktierne på Nasdaq Copenhagen. Alle handler med Udbudsaktier før afvikling af Udbuddet er for de involverede parter regning og egen risiko.
Væsentlige interessekonflikter	<p>Visse medlemmer af den Eksisterende Bestyrelse og den Nye Bestyrelse samt den Eksisterende Direktion og den Nye Direktion er, eller vil efter Transaktionens gennemførelse direkte eller indirekte være, aktionærer i Udsteder eller vil have økonomiske interesser deri og vil derfor have en interesse i Udbuddet. Eivind Drachmann Kolding, Ulrik Ross, Peter Grubert, Finn Skovbo Pedersen og Jesper Præstengaard, alle medlemmer af den Nye Bestyrelse, har desuden indikeret at ville købe eller tegne Udbudsaktier i Udbuddet og vil derfor have en interesse i Udbuddet. Allan Andersen, medlem af den Eksisterende Direktion, har endvidere indikeret at ville købe eller tegne Udbudsaktier i Udbuddet, og vil derfor have en interesse i Udbuddet. Den Nye Direktion deltager i et aktiebaseret incitamentsprogram og kan, forudsat at den Nye Vederlagspolitik godkendes på Postoffentliggørelse Generalforsamlingen, deltage i yderligere aktiebaserede incitamentsprogrammer og vil derfor have en direkte økonomisk interesse i Udbuddet og kan være berettiget til at modtage en IPO bonus.</p> <p>Emissionsbankerne og deres respektive tilknyttede virksomheder har fra tid til anden været involveret i og kan i fremtiden blive involveret i forretningsbankvirksomhed, investeringsbankvirksomhed og finansielle rådgivningstransaktioner og -ydelser som led i deres almindelige aktiviteter med Udsteder, Nordic Transport Group eller de Sælgende Aktionærer eller enhver af disses nærtstående parter. Emissionsbankerne har modtaget og vil modtage sædvanligt honorar og provision for sådanne transaktioner og ydelser og vil muligvis få interesser, der ikke er forenelige med eller potentielt kunne være i modstrid med potentielle investorers og Udsteders interesser. Herudover kan Emissionsbankerne og deres respektive tilknyttede virksomheder som led i den almindelige drift foretage eller have en bred vifte af investeringer, herunder være modpart i visse derivat- og afdækningsforretninger, og aktivt handle med gældsinstrumenter og aktier (eller hermed forbundne afledte værdipapirer) samt finansielle instrumenter (herunder banklån) for egen regning og for deres klienters regning, og sådanne investerings- og værdipapiraktiviteter kan involvere værdipapirer og/eller instrumenter i Udsteder. Emissionsbankerne og deres respektive tilknyttede virksomheder kan desuden afgive investeringsanbefalinger og/eller offentliggøre eller udtrykke uafhængige holdninger til analyser af de pågældende værdipapirer eller instrumenter og kan til enhver tid have, eller anbefale klienter at erhverve, lange og/eller korte positioner i de pågældende værdipapirer og instrumenter. I særdeleshed er Nordea Bank Abp, en af Nordeas tilknyttede virksomheder, långiver i Nordic Transport Groups eksisterende cash pool ordning.</p>