

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

TILBUDSDOKUMENT

FRIVILLIGT OFFENTLIGT KONTANT OVERTAGELSESTILBUD

TIL AKTIONÆRERNE I

NEUROSEARCH



Neurosearch A/S

(CVR-nr. 12 54 61 06)

fremSAT af

Gefion Group Investments A/S

(CVR-nr. 39 51 84 22)

25. maj 2018

PLESNER

Juridiske rådgivere for Tilbudsgiver

Plesner Advokatpartnerselskab

INDHOLDSFORTEGNELSE

1	VIGTIG INFORMATION	4
2	UDELUKKEDE JURISDIKTIONER	4
3	MEDDELELSE TIL AMERIKANSKE AKTIONÆRER	5
4	VILKÅR OG BETINGELSER FOR TILBUDET	7
4.1	Tilbuddet	7
4.2	Tilbudskurs	7
4.3	Nedsættelse af Tilbudskursen	7
4.4	Tilbudsperiode	7
4.5	Forbedring af Tilbuddet	8
4.6	Forlængelse af Tilbudsperioden	8
4.7	Betingelser for Gennemførelse	8
4.8	Ret til at tilbagekalde Tilbuddet	9
4.9	Frafald eller indskrænkning af omfanget af Betingelser for Gennemførelse	10
4.10	Ret til at tilbagekalde accept	10
4.11	Overdragelse af adkomst	11
4.12	Aktionærernes rettigheder	11
4.13	Rettigheder vedrørende Aktierne	11
4.14	Myndighedsgodkendelser	11
4.15	Territoriale begrænsninger	11
4.16	Lovvalg og værneting	11
5	VIGTIGE DATOER I FORBINDELSE MED TILBUDET	11
6	BESKRIVELSE AF NEUROSEARCH	12
6.1	Historie og forretningsaktiviteter	12
6.2	Selskabsretlige forhold	12
6.3	Finansielle nøgletal og resultatforventninger	13
6.4	Aftaler, der er relevante for Tilbuddet	14
7	BAGGRUND FOR TILBUDET OG MÅLSÆTNINGER	15
7.1	Baggrund for Tilbuddet og strategiske planer	15
7.2	Medarbejdere og ansættelsesvilkår	16
7.3	Ændringer i NeuroSearchs Direktion og Bestyrelse	16
7.4	NeuroSearchs hjemsted og placering af hovedaktiviteterne	16
7.5	Processen forud for fremsættelsen af Tilbuddet	16
7.6	Planer for udlodning af midler	16
7.7	Ingen hensigt om tvangsindløsning	17
7.8	Ingen hensigt om afnotering	17

7.9	Finansiering af Tilbuddet og adgang til midler	17
7.10	Personer, som handler i forståelse med Tilbudsgiver.....	17
7.11	Eventuelt pligtmæssigt offentligt tilbud efter Gennemførelse af Tilbuddet.....	17
8	BESKRIVELSE AF TILBUDSGIVER.....	17
8.1	Tilbudsgiver	17
8.2	Tilbudsgivers ejerstruktur.....	18
8.3	Tilbudsgivers Aktier og stemmerettigheder i NeuroSearch	18
8.4	Erhvervelse af Aktier i Tilbudsperioden	18
8.5	Køb efter Gennemførelse af Tilbuddet	18
9	ACCEPT OG AFVIKLING	18
9.1	Fremgangsmåde ved accept.....	18
9.2	Offentliggørelse af resultatet af Tilbuddet	19
9.3	Gennemførelse af Tilbuddet	20
9.4	Afviklingsbank.....	20
9.5	Mæglergebyrer og andre omkostninger	20
9.6	Kompensation til Aktionærene.....	20
9.7	Skattemæssige overvejelser	20
9.8	Spørgsmål	20
10	ØVRIGE OPLYSNINGER.....	21
10.1	Juridiske rådgivere for Tilbudsgiver	21
10.2	Dokumenter vedrørende Tilbuddet.....	21
10.3	Tilbudsdokumentets sprog	21
10.4	Spørgsmål	21
11	DEFINITIONER	22
	BILAG 1	25

BILAGSOVERSIGT

BILAG 1: ACCEPTBLANKET

1 VIGTIG INFORMATION

Definitioner og selskabsnavne i dette Tilbudsdokument er beskrevet i punkt 11, "*Definitioner*", medmindre andet er angivet i Tilbudsdokumentet.

Det Tilbud, der er beskrevet i dette Tilbudsdokument, er udarbejdet som et frivilligt offentligt overtagelsestilbud i henhold til Kapitalmarkedsloven og Takeoverbekendtgørelsen. Tilbuddet, som angivet i Tilbudsdokumentet, og enhver accept heraf er underlagt dansk ret. Enhver tvist i forbindelse med Tilbuddet skal indbringes for Sø- og Handelsretten eller, hvis denne domstol ikke er rette værning, for den relevante kompetente danske domstol som første instans.

Dette Tilbudsdokument med tilhørende bilag indeholder vigtige oplysninger og bør læses omhyggeligt, før der træffes beslutning med hensyn til accept af det af Tilbudsgiver fremsatte Tilbud vedrørende alle udestående Aktier eksklusive (i) Aktier ejet af NeuroSearch og (ii) Aktier ejet af Aktionærer, der er hjemmehørende i visse Udelukkede Jurisdiktioner.

Dette Tilbudsdokument er udarbejdet på dansk og engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem de to sprogversioner af Tilbudsdokumentet er den danske version gældende.

Dette Tilbudsdokument kan indeholde fremadrettede udsagn vedrørende fremtidige forhold eller hændelser, herunder udsagn om fremtidige resultater, vækst eller andre forventninger vedrørende udvikling og fordele, der er forbundet med dette Tilbud. Sådanne udsagn kan generelt, men ikke altid, identificeres ved anvendelsen af ord som f.eks. "forudser", "forudsætter", "forventer", "planlægger", "vil", "agter", "vurderer", "skønner" eller tilsvarende udtryk. Fremadrettede udsagn er af natur behæftet med risici og usikkerhed, da de vedrører fremtidige hændelser og afhænger af fremtidige omstændigheder. Der er ingen sikkerhed for, at de faktiske resultater ikke vil afvige, muligvis væsentligt, fra dem, der udtrykkeligt eller underforstået er indeholdt i sådanne fremadrettede udsagn som følge af mange faktorer, hvoraf mange er uden for Tilbudsgivers kontrol.

Intet i Tilbudsdokumentet er tiltænkt eller må betragtes som en prognose, en fremskrivning eller et skøn vedrørende NeuroSearchs fremtidige resultater, og intet udsagn i dette dokument må fortolkes som betydende, at indtjening eller indtjening per aktie i de pågældende enheder (hvor det er relevant) for indeværende eller fremtidige regnskabsperioder nødvendigvis vil svare til eller overstige den historisk offentliggjorte indtjening eller indtjening per NeuroSearch aktie.

Alle regnskabsoplysninger eller andre oplysninger, der er medtaget i Tilbudsdokumentet vedrørende NeuroSearch og eventuelle andre meddelelser i forbindelse med Tilbuddet, er blevet indhentet fra offentligt tilgængelige kilder (og direkte fra NeuroSearch for så vidt angår og udelukkende i forhold til information om antallet af egne Aktier, som NeuroSearch besad per 21. maj 2018). Hverken Tilbudsgiver, nogen af dennes rådgivere eller Tilbudsgivers Tilknyttede Selskaber påtager sig noget ansvar for: (i) nøjagtigheden eller fuldstændigheden af sådanne oplysninger eller (ii) NeuroSearchs eventuelle undladelse af at oplyse om hændelser, som kan være opstået, eller som kan påvirke betydningen eller nøjagtigheden af sådanne oplysninger.

Ud over i det omfang det kræves af ufravigelige lovregler, vil Tilbudsdokumentet ikke blive suppleret eller opdateret i forbindelse med offentliggørelse af årsregnskab, kvartalsrapport, halvårsrapport eller andre selskabs- eller pressemeddelelser fra NeuroSearch efter datoen for dette Tilbudsdokument, ligesom Tilbudsgiver heller ikke på anden måde vil informere særskilt om offentliggørelsen af et årsregnskab, en kvartalsrapport, halvårsrapport eller andre selskabs- eller pressemeddelelser fra NeuroSearch.

2 UDELUKKEDE JURISDIKTIONER

Tilbuddet fremsættes ikke, og køb af Aktierne vil ikke blive accepteret fra personer, eller på vegne af personer, i en jurisdiktion, hvor fremsættelse eller accept heraf ikke ville være i overensstemmelse med værdipapirlovgivningen eller andre love eller regler i den pågældende jurisdiktion, eller hvis dette ville kræve registrering, godkendelse eller anmeldelse hos en regulatorisk myndighed, som ikke udtrykkeligt er påtænkt i dette Tilbudsdokument (de "Udelukkede Jurisdiktioner"). Personer, der modtager Tilbudsdokumentet og/eller kommer i besiddelse af Tilbudsdokumentet, skal tage hensyn til og overholde alle sådanne begrænsninger og indhente de påkrævede bemyndigelser, godkendelser eller tilladelser. Hverken Tilbudsgiver, nogen af dennes rådgivere eller Tilbudsgivers Tilknyttede Selskaber påtager sig noget ansvar for en persons overtrædelse af enhver sådan begrænsning. Personer (herunder uden begrænsning depositarer, nominees og trustees), som agter at videreformidle dette

Tilbudsdokument eller noget relateret dokument til en jurisdiktion uden for Danmark, bør gøre sig bekendt med lovgivningen i den pågældende jurisdiktion og bør endvidere omhyggeligt læse punkterne 1, "*Vigtig information*" og 3, "*Meddelelse til Amerikanske Aktionærer*" samt dette punkt 2, "*Udelukkede Jurisdiktioner*", inden de foretager nogen handling. Distribution af Tilbudsdokumentet i andre jurisdiktioner end Danmark kan være begrænset ved lov, og personer, der kommer i besiddelse af Tilbudsdokumentet, bør derfor gøre sig bekendt med og overholde sådanne eventuelle begrænsninger. Enhver manglende overholdelse af sådanne begrænsninger kan udgøre en overtrædelse af værdipapirlovgivningen og -reglerne i den pågældende jurisdiktion.

3 MEDDELELSE TIL AMERIKANSKE AKTIONÆRER

Tilbuddet og Tilbudsdokumentet er underlagt dansk ret. Tilbuddet vedrører værdipapirer i et dansk selskab og er underlagt oplysningsforpligtelserne i henhold til dansk ret, som på væsentlige områder kan være forskellige fra reglerne i USA.

Tilbuddet fremsættes i USA i henhold til Section 14(e) i, og Regulation 14E meddelt under, U.S. Securities Exchange Act of 1934 med senere ændringer (the "Exchange Act") under iagttagelse af de undtagelser, der fremgår af Rule 14d-1(d) i Exchange Act og i øvrigt i henhold til kravene under dansk ret. Tilbuddet er ikke underlagt Section 14(d)(1) i eller Regulation 14D meddelt under Exchange Act. NeuroSearch er ikke underlagt periodiske rapporteringskrav i henhold til Exchange Act og skal ikke indsende og indsender ikke rapporter til US Securities and Exchange Commission i henhold dertil.

Tilbuddet fremsættes til NeuroSearchs Aktionærer hjemmehørende i USA på samme vilkår og betingelser som dem, der gælder for alle andre Aktionærer i NeuroSearch, til hvilke der fremsættes et tilbud. Alle dokumenter, inklusive Tilbudsdokumentet, formidles til Amerikanske Aktionærer på et grundlag, svarende til den metode, der anvendes til formidling af sådanne dokumenter til NeuroSearchs øvrige Aktionærer.

Personer, der er hjemmehørende i USA, bør være opmærksomme på, at Tilbudsdokumentet og alle øvrige dokumenter vedrørende Tilbuddet er blevet udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og danske standarder, der kan være forskellige fra den lovgivning og de standarder, der anvendes i USA. Fremgangsmåden for accept af at sælge Aktier og afvikling af det vederlag, der skal betales til hver enkelt Aktionær, der accepterer Tilbuddet, vil være i henhold til gældende danske regler, der kan være forskellige fra de regler og fremgangsmåder, der er gældende for et købstilbud vedrørende værdipapirerne i et amerikansk hjemmehørende selskab, særligt for så vidt angår tilbagekaldelsesret, tidsplan for købstilbuddet, afviklingsprocedurer og betalingstidspunkt for værdipapirerne.

Det kan være vanskeligt for NeuroSearchs Aktionærer at håndhæve deres rettigheder og eventuelle krav, de måtte have i medfør af den amerikanske værdipapirlovgivning, idet Tilbudsgiver og NeuroSearch befinder sig i ikke-amerikanske jurisdiktioner, og nogle af eller alle deres respektive bestyrelses- og direktionsmedlemmer er hjemmehørende i ikke-amerikanske jurisdiktioner. Aktionærer vil muligvis ikke kunne anlægge sag mod Tilbudsgiver eller NeuroSearch og/eller deres respektive bestyrelses- eller direktionsmedlemmer ved en ikke-amerikansk domstol for overtrædelse af amerikansk værdipapirlovgivning. Det kan desuden være vanskeligt, at få Tilbudsgiver, NeuroSearch, Tilbudsgivers Tilknyttede Selskaber eller Selskabets Tilknyttede Selskaber til at underkaste sig en kendelse afsagt af en amerikansk domstol.

Amerikanske Aktionærers modtagelse af kontantbeløb i forbindelse med Tilbuddet kan være en skattepligtig transaktion i forhold til føderale amerikanske skatter samt under skattelovgivning i amerikanske delstater og lokalt såvel som udenlandsk eller anden skattelovgivning. Enhver Aktionær opfordres til straks at rådføre sig med sin egen uafhængige professionelle rådgiver vedrørende de skattemæssige konsekvenser af accept af Tilbuddet.

I henhold til dansk praksis og til Rule 14e-5(b) i Exchange Act kan Tilbudsgiver eller dennes nominees eller dennes mæglere (der agerer som befuldmægtigede eller i lignende egenskab) til enhver tid foretage visse køb eller indgå aftale om køb af Aktier i NeuroSearch uden for USA ud over i henhold til Tilbuddet. Dette kan ske før eller i løbet af den periode, hvor Tilbuddet er åbent for accept. Sådanne køb kan ske enten i markedet til gældende kurser eller i private transaktioner til forhandlede priser. Eventuelle oplysninger om sådanne køb vil blive offentliggjort gennem Nasdaq Copenhagen og relevante elektroniske medier, hvis og i det omfang en sådan offentliggørelse kræves i henhold til gældende dansk ret, regler eller bestemmelser.

HVERKEN U.S SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION ELLER NOGEN AMERIKANSK DELSTATS BØRSTILSYN ELLER ANDEN REGULATORISK MYNDIGHED HAR GODKENDT ELLER AFVIST AT GODKENDE TILBUDET ELLER DETTE TILBUDDSDOKUMENT, AFGIVET NOGEN ERKLÆRING ELLER UDTALELSE OM TILBUDET ELLER OM NØJAGTIGHEDEN ELLER RIGTIGHEDEN AF TILBUDDSDOKUMENTET ELLER NOGET ANDET DOKUMENT VEDRØRENDE TILBUDET. ENHVER ERKLÆRING OM DET MODSATTE ER EN STRAFBAR HANDLING.

København, 25. maj 2018

Gefion Group Investments A/S

4 VILKÅR OG BETINGELSER FOR TILBUDET

4.1 Tilbuddet

Gefion Group Investments A/S
Østergade 1, 2.
1100 København K
Danmark
CVR-nr. 39 51 84 22

fremsætter herved Tilbuddet, som er et frivilligt offentligt kontanttilbud om køb af alle Aktier i:

NeuroSearch A/S
Strandvejen 60
2900 Hellerup
Danmark
CVR-nr. 12 54 61 06
ISIN DK0010224666

mod et kontant vederlag som angivet i punkt 4.2, "*Tilbudskurs*" som eventuelt reguleret i henhold til dette Tilbudsdokumentets vilkår og betingelser.

Tilbuddet fremsættes i henhold til Kapitalmarkedslovens § 47 og Takeoverbekendtgørelsens § 4, stk. 2.

Tilbudsgiver påtager sig at erhverve op til 100 procent af Aktierne, alene med undtagelse af eventuelle Aktier ejet af (i) NeuroSearch eller (ii) Aktionærer, der er hjemmehørende i Udelukkede Jurisdiktioner (der henvises til punkt 2, "*Udelukkede Jurisdiktioner*"). For en ordens skyld bemærkes det, at Tilbuddet ikke omfatter andre finansielle instrumenter eventuelt udstedt af NeuroSearch.

Der henvises til punkt 8, "*Beskrivelse af Tilbudsgiver*" for en nærmere beskrivelse af Tilbudsgiver.

4.2 Tilbudskurs

Tilbudskursen udgør DKK 4,00 kontant per Aktie ("*Tilbudskursen*") med forbehold for en eventuel regulering i henhold til dette Tilbudsdokumentets vilkår og betingelser (inklusive for betaling af eventuelt udbytte forud for Gennemførelsen), jf. punkt 4.3, "*Nedsættelse af Tilbudskursen*".

Det samlede vederlag, der tilbydes i henhold til Tilbuddet for alle udestående Aktier (eksklusive eventuelle andre finansielle instrumenter udstedt af NeuroSearch, Aktier ejet af NeuroSearch (baseret på, at 265.946 Aktier er ejet som egne Aktier per den 21. maj 2018 i følge information modtaget fra Selskabet den 21. maj 2018), udgør cirka DKK 97 millioner.

4.3 Nedsættelse af Tilbudskursen

Tilbuddet er betinget af, at der ikke siden 31. december 2017 og forud for Gennemførelse er foretaget nogen udlodninger til Aktionærerne, jf. Betingelse for Gennemførelse punkt 4.7, (b).

Tilbudsgiver forbeholder sig, såfremt denne frafalder Betingelse for Gennemførelse punkt 4.7, (b), retten til at kunne nedsætte Tilbudskursen, der skal betales i henhold til Tilbuddet, krone-for-krone med udbytte- eller andet udlodningsbeløb per Aktie (eller svarende til markedsværdien af eventuelle udlodninger i andre værdier end kontanter til Aktionærerne).

4.4 Tilbudsperiode

Tilbuddet gælder fra og med den 25. maj 2018 og udløber den 25. juni 2018 kl. 23.59 (dansk tid), medmindre Tilbudsperioden forlænges i henhold til Takeoverbekendtgørelsens § 9 og som anført i dette Tilbudsdokument. Såfremt Tilbuddet forlænges, vil Tilbudsgiver offentliggøre et Tillæg til Tilbudsdokumentet i henhold til Takeoverbekendtgørelsens § 9, stk. 2-6. Accept af Tilbuddet skal være Handelsbanken i hænde som beskrevet nedenfor i punkt 9, "*Accept og afvikling*", inden Tilbudsperiodens udløb.

Tilbuddet vil for alle Aktionærer, der har afgivet gyldig accept af Tilbuddet, blive gennemført efter Tilbudsperiodens udløb som beskrevet nedenfor i punkt 9, "*Accept og afvikling*".

4.5 **Forbedring af Tilbuddet**

Tilbudsgiver forventer ikke at forbedre Tilbuddet i Tilbudsperioden, men forbeholder sig ret til at gøre dette i overensstemmelse med Takeoverbekendtgørelsen.

Hvis Tilbudsgiver forbedrer Tilbuddet til Aktionærernes fordel, vil Aktionærer, der allerede har accepteret Tilbuddet, automatisk være berettigede til Tilbuddets forbedrede vilkår, forudsat at Tilbuddet Gennemføres.

4.6 **Forlængelse af Tilbudsperioden**

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at forlænge Tilbudsperioden i henhold til Takeoverbekendtgørelsens § 21, stk. 3, senest 18 timer efter Tilbudsperiodens udløb. I tilfælde af en sådan forlænget Tilbudsperiode vil den forlængede Tilbudsperiode udløbe på den dato og det tidspunkt, Tilbudsgiver måtte fastsætte, dog således at forlængelsen udgør mindst to (2) uger.

Den samlede Tilbudsperiode må maksimalt vare ti (10) uger, medmindre der fremsættes et Konkurrerende Tilbud (i hvilket tilfælde det følgende afsnit finder anvendelse).

Offentliggøres et Konkurrerende Tilbud, har Tilbudsgiver pligt til at forlænge Tilbudsperioden indtil udløbet af tilbudsperioden (eller eventuelle forlængelser deraf) for det pågældende Konkurrerende Tilbud, medmindre Tilbudsgiver tilbagekalder Tilbuddet i henhold til Takeoverbekendtgørelsens § 25, stk. 2, som nærmere beskrevet i punkt 4.8, "*Ret til at tilbagekalde Tilbuddet*."

Tilbudsgiver meddeler den eventuelle forlængelse af Tilbudsperioden via Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynets OASM-database og elektroniske medier, hvis og i det omfang gældende ret, regler og bestemmelser kræver det, senest 18 timer efter udløbet af den oprindelige Tilbudsperiode. Tilbudsgiver vil desuden meddele en eventuel yderligere forlængelse af et allerede forlænget Tilbud senest 18 timer efter udløbet af en allerede forlænget Tilbudsperiode.

4.7 **Betingelser for Gennemførelse**

Tilbuddet og gyldigheden af de aftaler, der indgås som følge af accept af Tilbuddet, er betinget af, at følgende betingelser opfyldes eller frafaldes af Tilbudsgiver ("*Betingelser for Gennemførelse*"):

- (a) At Tilbudsgiver ved udløbet af Tilbudsperioden ejer eller har modtaget gyldige accepter af Tilbuddet for i alt mere end halvdelen af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Selskabet.
- (b) At der ikke siden 31. december 2017 og forud for Gennemførelse er foretaget nogen udlodninger til aktionærerne eller indgået nogen væsentlige aftaler med nærtstående parter (med undtagelse af de vilkårsændringer for Bestyrelse og Direktion der er beskrevet under punkt 6.2.4, "*Vederlag til Bestyrelsen og Direktionen*"), som ikke er oplyst af Selskabet i en selskabsmeddelelse inden offentliggørelsen af Tilbudsgivers beslutning om at fremsætte Tilbuddet af 6. april 2018.
- (c) At der ikke forud for Gennemførelse er sket ændringer i Selskabets vedtægter eller aktiekapital eller er afgivet tilsagn om at ville ændre Selskabets aktiekapital eller vedtægter i forhold til Selskabets seneste offentliggjorte vedtægter af 19. april 2016.
- (d) At Selskabets Aktier fortsat er optaget til handel og officiel notering indtil Gennemførelse.
- (e) At Nasdaq Copenhagen senest 18 timer efter Tilbudsperiodens udløb tilkendegiver overfor Tilbudsgiver, at Nasdaq Copenhagen ikke har til hensigt at slette Selskabets Aktier fra optagelse til handel og officiel notering såfremt Selskabet inden for en rimelig tid efter Gennemførelse opfylder alle noteringsbetingelserne i Nasdaq Copenhagens regelsæt for udstedere af aktier samt § 5 og bilag 1 i bekendtgørelse nr. 1170 af 31. oktober 2017 om betingelserne for officiel notering.

- (f) At der ikke i Tilbudsperioden fremkommer oplysninger om, at informationen indeholdt i Selskabets årsrapport for 2017 ikke i al væsentlighed er korrekt og retvisende, og Selskabet fra 31. december 2017 og indtil Gennemførelse har overholdt forpligtelsen til at offentliggøre væsentlig information i henhold til gældende ret og regler.
- (g) At Selskabet forbliver et selskab uden aktivitet på i al væsentlighed på samme måde, som tilfældet var per 31. december 2017 og indtil Gennemførelse.
- (h) At hverken Selskabet forud for Gennemførelse (a) træffer beslutning om at gennemføre en spaltning eller fusion (inklusive Bestyrelsens vedtagelse af en fusions- eller spaltningsplan), (b) indgår køb, salg eller andre transaktioner med en væsentlig del (forstået som mere end 2 % af NeuroSearchs samlede aktiver) af NeuroSearchs aktiver, rettigheder eller virksomheder og/eller (c) indgår joint ventures, alliancer eller tilsvarende forpligtelser eller aftaler. Denne betingelse skal dog ikke gælde aftalen indgået mellem Selskabet og Teva Pharmaceutical International GmbH den 16. maj 2018, som nærmere beskrevet i selskabsmeddelelse nr. 9-18.
- (i) At hverken Selskabet eller Selskabets eventuelle Datterselskaber forud for Gennemførelse afhænder, indgår aftale om at afhænde eller annullerer eller indgår aftale om at annullere egne Aktier, NeuroSearch besad på Offentliggørelsestidspunktet.
- (j) At Selskabet ikke forud for Gennemførelse udsteder eller bemyndiger udstedelse af warrants, optioner, konvertible lån eller andre instrumenter, der kan konverteres til aktier i Selskabet, og at ingen Datterselskaber udsteder sådanne værdipapirer.
- (k) At Selskabet ikke forud for Gennemførelse foretager væsentlige ændringer i vilkår for Selskabets bestyrelses- og direktionsmedlemmer.
- (l) At der ikke er vedtaget nogen ugunstig lovgivning, og at der ikke (i hvert enkelt tilfælde af andre end Tilbudsgiver) er henholdsvis indledt, varslet eller afgjort nogen tvister eller processer (herunder voldgiftssager, administrative sager, offentlige og tilsynsmæssige undersøgelser eller retssager) eller truffet nogen afgørelser af offentlige myndigheder, som med rimelig sandsynlighed vil kunne forhindre Gennemførelse.
- (m) At der ikke forud for Gennemførelse er blevet rettet krav mod Selskabet (af andre end Tilbudsgiver) for mere end 2 mio. kr. som ikke er optaget i Selskabets årsrapport for 2017 og sådanne krav med rimelig sandsynlighed må antages at være berettigede.
- (n) At der ikke er indledt insolvensbehandling i henhold til dansk ret vedrørende Selskabets aktiver (af andre end Tilbudsgiver), og hverken Bestyrelsen eller Direktionen har begæret en sådan behandling indledt inden Tilbuddets Gennemførelse, og at Selskabet ikke er blevet opløst eller trådt i frivillig likvidation inden Tilbuddets Gennemførelse.
- (o) At der ikke er indtruffet nogen Væsentlig Negativ Ændring, og at Selskabet ikke i Tilbudsperioden og indtil Tilbuddets Gennemførelse har offentliggjort eller offentliggør oplysninger med et indhold, som udgør en Væsentlig Negativ Ændring.

De i dette dokument anførte Betingelser for Gennemførelse er udtømmende og udgør hver især uafhængige og adskillelige betingelser.

4.8 **Ret til at tilbagekalde Tilbuddet**

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at tilbagekalde eller opsige Tilbuddet til enhver tid forud for Gennemførelsen, (i) hvis en eller flere af Betingelserne for Gennemførelsen ikke er blevet opfyldt ved Tilbudsperiodens udløb eller på et hvilket som helst tidspunkt forud for Gennemførelsen, (ii) hvis en eller flere Betingelser for Gennemførelse bliver umulige at opfylde på et hvilket som helst tidspunkt forud for Gennemførelsen, eller (iii) hvis det bliver klart på et hvilket som helst tidspunkt forud for Gennemførelsen, at en eller flere Betingelser for Gennemførelse ikke vil blive opfyldt. For så vidt angår betingelserne i punkterne 4.7(a) og 4.7(e) vil det uanset foranstående senest på Datoen for Det Endelige Resultat blive uigenkaldeligt fastslået, hvorvidt disse er opfyldt eller ej.

Såfremt der fremsættes et Konkurrerende Tilbud i henhold til Takeoverbekendtgørelsens § 25, stk. 1, forbeholder Tilbudsgiver sig under henvisning til Takeoverbekendtgørelsens § 25, stk. 2, ret til at tilbagekalde Tilbuddet på et hvilket som helst af nedenstående tidspunkter:

- senest fem (5) Hverdage efter offentliggørelse af en beslutning om at fremsætte et Konkurrerende Tilbud i henhold til Takeoverbekendtgørelsens § 4, stk. 1;
- senest fem (5) Hverdage efter tilbudsdokumentet for det Konkurrerende Tilbud er blevet offentliggjort; eller
- senest fem (5) Hverdage efter en eventuel forlængelse af eller forbedring af vilkårene for det Konkurrerende Tilbud er blevet offentliggjort.

I tilfælde af tilbagekaldelse i overensstemmelse med dette punkt 4.8 forbeholder Tilbudsgiver sig retten til, med forbehold for gældende ret, at offentliggøre et nyt frivilligt offentligt overtagelsestilbud.

Ved tilbagekaldelse af Tilbuddet bortfalder Tilbuddet uigenkaldeligt, og enhver aftale om at sælge eller købe Aktier, der er indgået som følge af en Aktionærs accept af Tilbuddet, vil være uden retsvirkning og vil ophøre. I tilfælde af en sådan tilbagekaldelse er Tilbudsgiver ikke forpligtet til at købe Aktier, der sælges i forbindelse med Tilbuddet, og enhver accept af at sælge Aktier vil være uden retsvirkning.

En tilbagekaldelse af Tilbuddet vil blive Offentliggjort gennem Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynets OASM-database og elektroniske medier, hvis og i det omfang det er nødvendigt efter gældende ret, regler og bestemmelser.

4.9 **Frafald eller indskrænkning af omfanget af Betingelser for Gennemførelse**

Tilbudsgiver kan tilbagekalde eller indskrænke omfanget af de Betingelser for Gennemførelse, der ikke er opfyldt. Hvis alle Betingelser for Gennemførelse er blevet opfyldt, eller Tilbudsgiver har frafaldet kravet om opfyldelse af alle eller nogle af disse ved eller forud for Gennemførelsen, vil Tilbudsgiver gennemføre Tilbuddet i henhold til Tilbudsdokumentets vilkår og betingelser efter Tilbudsperiodens udløb ved at købe Aktier, der gyldigt er tilbudt solgt i forbindelse med Tilbuddet, og betale Tilbuddets vederlag (beregnet med henvisning til Tilbudskursen) til de Aktionærer, der gyldigt har accepteret Tilbuddet.

En eventuel meddelelse om frafald eller indskrænkning i omfanget af Betingelserne for Gennemførelse eller tilbagekaldelse af Tilbuddet offentliggøres gennem Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynets OASM-database og elektroniske medier, hvis og i det omfang det er nødvendigt efter gældende ret, regler og bestemmelser.

4.10 **Ret til at tilbagekalde accept**

Enhver accept af Tilbuddet og ethvert salg af Aktier i henhold til Tilbuddet er bindende og uigenkaldeligt for Aktionærerne, medmindre andet følger af ufravigelige lovregler.

Hverken frafald af eller indskrænkning i omfanget af Betingelserne for Gennemførelse giver Aktionærer, der har accepteret Tilbuddet, ret til at tilbagekalde deres accept.

I tilfælde af et Konkurrerende Tilbud kan Aktionærer, der har accepteret Tilbuddet, tilbagekalde deres accept af Tilbuddet i en periode på tre (3) Hverdage efter offentliggørelse af det Konkurrerende Tilbud i overensstemmelse med Takeoverbekendtgørelsens § 25, stk. 3.

Gyldig tilbagekaldelse af en accept af Tilbuddet kræver, at meddelelsen om tilbagekaldelse sendes skriftligt til det kontoførende institut, hvortil den oprindelige meddelelse om accept af Tilbuddet er blevet sendt. Hvis den oprindelige meddelelse om accept af Tilbuddet er blevet sendt til Handelsbanken, skal meddelelsen om tilbagekaldelse således også sendes til Handelsbanken.

For værdipapirer, der ejes gennem en nominee, skal Aktionærerne anmode den administrator, der forvalter nominee registreringen, om at udarbejde en meddelelse om tilbagekaldelse.

En Aktionær, som gyldigt har tilbagekaldt sin accept af Tilbuddet, kan acceptere Tilbuddet igen i løbet af Tilbudsperioden (herunder en eventuelt forlænget Tilbudsperiode) ved at følge den fremgangsmåde, der er anført i punkt 9, "*Accept og afvikling*".

En Aktionær, som tilbagekalder sin accept, er forpligtet til at betale eventuelle gebyrer, som det kontoførende institut, der fører det relevante depot, eller nominee for en nominee-registreret ejerandel måtte opkræve for tilbagekaldelsen.

4.11 **Overdragelse af adkomst**

Adkomst til de Aktier, der er afgivet gyldig accept af Tilbuddet for, og hvor der ikke er sket gyldig tilbagekaldelse af accept, overgår til Tilbudsgiver ved Gennemførelsen mod betaling af det tilbudte vederlag (beregnet med henvisning til Tilbudskursen).

4.12 **Aktionærernes rettigheder**

Aktionærer, der har accepteret Tilbuddet, kan stemme på NeuroSearchs generalforsamling og bevarer retten til at modtage udbytte og eventuelle andre udlodninger (om nogen) frem til Gennemførelsen.

4.13 **Rettigheder vedrørende Aktierne**

Aktier, der ved Gennemførelsen sælges til Tilbudsgiver i henhold til Tilbuddet, skal være frie og ubehæftede i enhver henseende.

4.14 **Myndighedsgodkendelser**

Det vil ikke være nødvendigt at indhente myndighedsgodkendelser for at gennemføre Tilbuddet, og Gennemførelsen er således ikke betinget heraf.

4.15 **Territoriale begrænsninger**

Tilbuddet er underlagt de begrænsninger, der er anført i punkt 2, "*Udelukkede Jurisdiktioner*".

4.16 **Lovvalg og værneting**

Dette Tilbudsdokument, herunder Tilbuddet og enhver accept af Tilbuddet, er underlagt dansk ret uden hensyntagen til principperne for lovvalg i det omfang, sådanne principper medfører anvendelse af anden ret. Enhver tvist i forbindelse med Tilbuddet skal indbringes for Sø- og Handelsretten eller, hvis denne domstol ikke er rette værneting, for den relevante kompetente danske domstol som første instans.

5 **VIGTIGE DATOER I FORBINDELSE MED TILBUDET**

Nedenstående oversigt viser visse vigtige datoer i forbindelse med Tilbuddet, forudsat at Tilbudsperioden ikke er blevet forlænget i henhold til Tilbuddets vilkår og betingelser:

27. april 2018	Selskabsmeddelelse nr. 6-18 fra Selskabet vedrørende offentliggørelse af Tilbudsgivers beslutning om at fremsætte Tilbuddet.
25. maj 2018	Offentliggørelse af Tilbudsdokumentet og indledning af Tilbudsperioden.
8. juni 2018	Seneste dag for offentliggørelse af Bestyrelsens Redegørelse.
25. juni 2018	Forventet udløb af Tilbudsperioden (med forbehold for forlængelse af Tilbudsperioden og forudsat, at Tilbudsgiver ikke har tilbagekaldt Tilbuddet i overensstemmelse med Tilbuddets vilkår).
26. juni 2018	Senest forventede offentliggørelse af en forlængelse, tilbagekaldelse eller opfyldelse af Betingelserne for Gennemførelse og, i tilfælde af opfyldelse af Betingelserne for Gennemførelse, det foreløbige resultat heraf.

29. juni 2018	Senest forventede offentliggørelse af det endelige resultat af Tilbuddet (Dato for Det Endelige Resultat)
3. august 2018	Seneste og den forventede handelsdag for afvikling af vederlaget, som skal betales til Aktionærer, der har accepteret Tilbuddet, (baseret på Tilbudsperiodens udløb den 25. juni 2018).
7. august 2018	Seneste dag hvor vederlaget, som skal betales til Aktionærer, der har accepteret Tilbuddet forventes at være til rådighed på de accepterende Aktionærers bankkonto*

Der henvises endvidere til oplysningerne om Tilbudsperioden og forlængelser heraf som beskrevet i dette Tilbudsdokument.

* Betaling til Aktionærer, som ikke har en dansk bankkonto, kan tage længere tid.

6 BESKRIVELSE AF NEUROSEARCH

6.1 Historie og forretningsaktiviteter

Selskabet har ikke nogen nuværende forretningsaktiviteter og har historisk været beskæftiget med forskning og udvikling af lægemidler.

6.2 Selskabsretlige forhold

6.2.1 Aktier

Aktierne er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under symbolet "NEUR" og ISIN DK0010224666.

Per datoen for dette Tilbudsdokument udgør NeuroSearchs registrerede aktiekapital DKK 24.553.947 fordelt i aktier à DKK 0,05 og multipla heraf. NeuroSearchs Aktier er handles på Nasdaq Copenhagen i multipla i stykstørrelse à DKK 1, og der er således optaget 24.553.947 Aktier til handel, svarende til nominelt DKK 1,00 per Aktie. Tilbudskursen er baseret på baggrund af de 24.553.947 Aktier optaget til handel.

Aktierne er omsætningspapirer og er frit omsættelige.

6.2.2 Aktionærer

NeuroSearch havde per 29. december 2017 i alt 12.710 navnenoterede Aktionærer og havde per 21. maj 2018 en beholdning af egne Aktier på 265.946 Aktier.

NeuroSearch havde per 24. maj 2018 fire (4) storaktionærer (dvs. Aktionærer, der i medfør af § 38 i Kapitalmarkedsloven har meddelt NeuroSearch, at de ejer mindst fem (5) procent af aktiekapitalen og stemmerettighederne i NeuroSearch):

- Porter Orlin LLC, 666 5th Avenue # 3403, New York, NY 10103-3402, USA (10.11 %)
- Glaxo Group Limited, Berkeley Ave., Greenford, Mid-dlesex, UB6 0NN, Storbritannien (5.17 %)
- ATP, Kongens Vænge 2, 3400 Hillerød (9.94 %)
- Luxor Capital Group, LP, 1114 Avenue of the Americas, 29th Floor, New York, NY 10036, USA (9,99 %)

Det bemærkes, at Tilbudsgiver er blevet opmærksom på, at Porter Orlin LLC angiveligt på et tidspunkt har skiftet navn til Amici Capital, LLC. Der er offentlig tilgængelig information, der kunne tyde på, at Amici Capital, LLC ikke længere eksisterer, men den information har ikke kunnet verificeres.

6.2.3 Bestyrelse og Direktion

NeuroSearchs bestyrelse udgøres på datoen for dette Tilbudsdokument af Karin Garre (formand), Allan Andersen og Christian Lundgren.

Selskabets direktion består af administrerende direktør Allan Andersen.

6.2.4 Vederlag til Bestyrelsen og Direktionen

Tilbudsgiver betaler ikke noget vederlag til Bestyrelsen eller Direktionen i forbindelse med Tilbuddet. Tilbudsgiver vil betale vederlag til medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen, som de i deres egenskab af Aktionærer, er berettigede til at modtage ved accept af Tilbuddet, eller hvis de i enhver anden transaktion vælger at sælge deres Aktier til Tilbudsgiver.

Hverken Tilbudsgiver eller nogen Person, der handler i fælles forståelse med Tilbudsgiver, har indgået aftale om ændring af eksisterende aftaler vedrørende bonusordninger eller lignende incitamentsordninger for Bestyrelsen eller Direktionen, og en sådan aftale vil heller ikke blive indgået før Gennemførelsen.

Det bemærkes, at Bestyrelsens forslag på Selskabets ordinære generalforsamling afholdt d. 30. april 2018 om honoraret til Bestyrelsen for 2018 blev godkendt, hvorefter Bestyrelsen modtager et basishonorar på DKK 187.500, dog modtager bestyrelsesformanden et basishonorar på DKK 375.000. I forlængelse af beslutningen om bestyrelseshonoraret på den ordinære generalforsamling i 2017, oplystes det på den ordinære generalforsamling, at der tilkommer Bestyrelsen et ekstra honorar på DKK 500.000, som deles ligeligt mellem Bestyrelsens medlemmer, hvis Tilbuddet gennemføres med accept fra Aktionærer, der tilsammen repræsenterer mere end 50 % af Selskabets samlede aktiekapital. Endvidere har Tilbudsgiver fået oplyst af NeuroSearch, at direktør Allan Andersens løn er blevet hævet fra DKK 50.000 til DKK 75.000 pr. måned med virkning fra 1. maj 2018.

6.2.4.1 Aktiebaseret aflønning

I henhold til Selskabets vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen kan vederlaget alene bestå af ikke-aktiebaseret aflønning.

6.2.4.2 Medarbejderforhold

Selskabet havde i 2017 gennemsnitligt en (1) fuldtidsbeskæftiget medarbejder.

6.3 **Finansielle nøgletal og resultatforventninger**

NeuroSearch offentliggjorde den 21. februar 2018 sin årsrapport for 2017.

Hoved- og nøgletal (mio.kr.)					
Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst					
	2013*	2014*	2015*	2016*	2017
Gevinst ved salg af immaterielle rettigheder	28,8	-	-	1,3	2,2
Udviklingsomkostninger	21,7	-	-	-	-
Administrationsomkostninger	16,7	13,3	6,5	7,6	3,2
Resultat af primær drift	-9,6	-13,3	-6,5	-6,3	-1,0
Finansielle poster	5,1	2,7	-0,3	27,9	-9,8
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	-4,5	-10,6	-6,8	21,6	-10,8
Resultat af ophørende aktiviteter	15,6	1,6	1,3	1,2	3,0
Årets resultat	12,4	-7,7	-5,5	22,8	-7,9
Totalindkomst***	6,6	-10,2	-5,3	-1,0	2,0
Balance					
Aktiver i alt	92,2	84,0	78,6	79,4	74,5
Likvider og værdipapirer	88,8	83,4	78,0	74,4	74,1
Egenkapital	88,0	77,7	72,4	71,4	73,4
Nøgletal** (kr.)					
Indtjening pr. aktie	0,50	-0,32	-0,23	0,93	-0,32
Udvandet indtjening pr. aktie	0,50	-0,32	-0,23	0,93	-0,32
Indre værdi	3,58	3,17	2,95	2,91	2,99
Børskurs, ultimo	3,10	2,59	2,51	3,01	4,21
Børskurs/indre værdi	0,87	0,82	0,85	1,04	1,41
Gennemsnitligt antal medarbejdere	18	2	2	2	1
Antal beskæftigede medarbejdere pr. 31. december	2	2	2	2	1

* Sammenligningstal for 2013 til 2016 dækker koncernregnskabet for NeuroSearch A/S og dets 100% ejede datterselskaber NeuroSearch Sweden AB, Poseidon Pharmaceuticals A/S og NsExplorer A/S, som alle nu er afviklet.

** Nøgletallene er beregnet i henhold til "Anbefalinger & Nøgletal" fra Finansforeningen.

*** Totalindkomst indeholder urealiseret valutakursregulering af nettoinvestering og dagsværdiregulering af afdækningen af nettoinvesteringen i NeuroSearch Sweden AB.

På side 3 i årsrapporten for 2017 er det angivet, at NeuroSearch i 2018 forventer, under forudsætning af fortsat drift, et underskud af primær drift på cirka 3,5-4,5 mio.kr. I forventningerne indgår ikke mulige indtægter fra selskabets aftale med Teva Pharmaceuticals, se punkt 6.1, "Historie og forretningsaktiviteter".

6.4 **Aftaler, der er relevante for Tilbuddet**

6.4.1 Aftaler relevante for vurderingen af Tilbuddet

Tilbudsgiver er ikke part i nogen aftaler, som ikke fremgår af dette Tilbudsdokument, og som er væsentlige for Aktionærernes vurdering af Tilbuddet. Endvidere bekræfter Tilbudsgiver, at alle aftaler, som Tilbudsgiver har kendskab til, og som er vigtige for vurderingen af Tilbuddet, er beskrevet i dette Tilbudsdokument.

6.4.2 Finansieringsaftaler

Der henvises til beskrivelsen i punkt 7.9, "Finansiering af Tilbuddet og adgang til midler".

- 6.4.3 Uigenkaldelige Forhåndstilsagn eller andre aftaler med væsentlige aktionærer
Ingen Aktionærer har afgivet uigenkaldelige tilsagn eller indgået andre aftaler med Tilbudsgiver.
- 6.4.4 Personer, som handler i forståelse med NeuroSearch
Tilbudsgiver er ikke bekendt med personer, der handler i forståelse (som defineret i § 2, nr. 4 i Takeoverbekendtgørelsen) med NeuroSearch i forbindelse med afgivelsen af Tilbuddet.

7 BAGGRUND FOR TILBUDET OG MÅLSÆTNINGER

7.1 Baggrund for Tilbuddet og strategiske planer

Baggrunden for Tilbuddet er et ønske fra Gefion Group A/S og dette selskabs aktionærer om at indskyde samtlige aktier og aktiviteter i Gefion Group A/S i Selskabet. Herved vil Selskabet blive tilført en ny primæraktivitet i form af en eksisterende virksomhed, som driver forretning inden for projektudvikling af fast ejendom. Målsætningen er, at disse aktiviteter fremover vil være Selskabets fokus, og at nuværende Aktionærer og nye investorer som ønsker at investere i den mulige værdiskabelse som baserer sig på udviklingen af det Storkøbenhavnske ejendomsmarked over tid kan få del i denne gennem Gefion Group A/S på en noteret platform.

Formålet med indskuddet af Gefion Group A/S er at videreudvikle rammerne for en dynamisk og betydende aktør indenfor ejendomsudvikling herhjemme gennem en platform baseret på adgang til kapitalmarkedet. Det er Gefion Group A/S' vision og tro, at der er grundlag for at fortsætte Gefion Group A/S' udvikling og vækst yderligere gennem denne adgang til kapitalmarkedet.

Der er ikke truffet nogen endelig beslutning om den præcise tidsplan for indskuddet af Gefion Group A/S i Selskabet, men det er planen, at indskuddet sker inden 31. december 2018. Det er en forudsætning for indskuddet af Gefion Group A/S, at Selskabets Aktier forbliver optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.

Indskuddet af aktierne i Gefion Group A/S påtænkes at ske til markedsværdier i henhold til en generalforsamlingsbeslutning i Selskabet i overensstemmelse med gældende regler og med varetagelse af alle Aktionærers rettigheder. Generalforsamlingen forventes at træffe beslutning om indskud af aktierne i Gefion Group A/S dels ved apportindskud og dels ved kontant betaling. Den nærmere fordeling afhænger af den samlede koncerns likviditetsbehov på tidspunktet for indskuddet og vil blive fastsat under hensyntagen til at have en fornuftig risikoprofil for Selskabet. I forbindelse med indskuddet af aktierne i Gefion Group A/S i Selskabet vil der blive udarbejdet og offentliggjort et prospekt i henhold til gældende regler. Det er ikke besluttet om der samtidig skal gennemføres et udbud og salg af nye Aktier i Selskabet, men dette vil afhænge af dels Gefion Groups planer og dels antallet af Aktionærer i Selskabet efter gennemførelsen af Tilbuddet.

Efter et indskud af aktierne i Gefion Group A/S vil Gefion Group A/S være et helejet Datterselskab under Selskabet. Formålet er adgang til kapitalmarkederne via muligheden for at foretage kapitalforhøjelser i Selskabet, samt en forbedring af finansieringsvilkårene for virksomhedens udviklingsprojekter. Begge formål udgør en yderligere styrkelse af forudsætningerne for virksomhedens videre udvikling.

Gefion Group A/S' strategi er videreudvikling og fortsat drift af et ejendomsudviklingsselskab med primært fokus på Storkøbenhavn. Videreudviklingen betyder kontinuerlig, velovervejet udvidelse af aktiviteter og anvendelsen af de modeller, der har kendetegnet Gefion Group A/S' s vækst siden stiftelsen.

Ejendomsudvikling er karakteriseret ved væsentlige risici og potentielt høje afkast.

Gefion Group A/S beskæftiger cirka 25 medarbejdere og har på tidspunktet for dette Tilbuds afgivelse cirka 165.000 m² under udvikling i Storkøbenhavn. Gefion Group A/S udvikler ejendomme i Storkøbenhavn med primært fokus på boliger. Virksomheden udvikler både ungdomsboliger og familieboliger i såvel leje- som ejerboligmarkedet. Herudover udvikler virksomheden erhvervsjendomme. Det er hensigten at udvide virksomhedens forretningsomfang over de næste par

år og blive en af de mest betydende og væsentligste aktører inden for udvikling af boliger i Storkøbenhavn. Børsplatformen vil betyde at fremtidens investorer får mulighed for at deltage i en del af ejendomsmarkedet, der efter Tilbudsgivers opfattelse på nuværende tidspunkt er underrepræsenteret på Nasdaq Copenhagen.

Det er intentionen at udvikle og opbygge yderligere selvstændige forretningsområder som komplimenterer virksomhedens fokus og know-how inden for udvikling og drift af ejendomme, herunder f.eks. drift af udlejningsejendomme og asset management. Udvikling af disse yderligere områder vil både kunne forekomme i Selskabet eller i selskaber kontrolleret af Selskabet. Disse forretningsområder vil betyde en yderligere styrkelse af forandringsparathed og muligheden for løbende at justere fokus mod de mest lovende markedspotentialer.

7.2 **Medarbejdere og ansættelsesvilkår**

Gennemførelsen af Tilbuddet forventes at få en positiv betydning for beskæftigelsen i NeuroSearch. Udover Selskabets direktør, er der pt ingen ansatte i NeuroSearch, men NeuroSearch medarbejderstab vil blive øget i forbindelse med, at Gefion Group A/S aktiviteterne lægges ind i NeuroSearch. Tilgangen af medarbejdere forventes dels at ville ske ved ansættelse af medarbejdere direkte i Selskabet dels ved medarbejdere i ansat i Gefion Group A/S som vil skulle indgå i koncernforhold med NeuroSearch.

7.3 **Ændringer i NeuroSearchs Direktion og Bestyrelse**

NeuroSearch offentliggjorde ved selskabsmeddelelse nr. 7-18 af 30. april 2018, at medlemmerne af Bestyrelsen, henset til fremsættelsen af Tilbuddet, var villige til at modtage genvalg på NeuroSearchs ordinære generalforsamling, der afholdtes den 30. april 2018. Dette var med henblik på at afklare og eventuelt gennemføre processen for Tilbuddet. Bestyrelsen genvalgte således på den ordinære generalforsamling.

Såfremt Tilbuddet Gennemføres, er det Tilbudsgivers intention at ændre sammensætningen af Bestyrelsen. Efterfølgende er det intentionen, at den nye Bestyrelse vil ændre Direktionen.

7.4 **NeuroSearchs hjemsted og placering af hovedaktiviteterne**

NeuroSearch har i dag hjemsted i Hellerup. Hvis Tilbuddet gennemføres forventer Tilbudsgiver at foranledige, at NeuroSearchs hjemsted flyttes til Tilbudsgivers adresse, Østergade 1, 2., 1100 København K, Danmark.

7.5 **Processen forud for fremsættelsen af Tilbuddet**

I forlængelse af NeuroSearchs offentliggørelse af selskabsmeddelelse nr. 4-18 af 6. april 2018, hvoraf det fremgik, at Bestyrelsen stillede forslag om likvidation af NeuroSearch, rettede Tilbudsgiver henvendelse til NeuroSearchs Direktion og Bestyrelse med henblik på at meddele, at Tilbudsgiver havde gjort sig overvejelser om at afgive et overtagelsestilbud til Aktionærerne. Herefter pågik der drøftelse om nogle overordnede rammer for et potentielt overtagelsestilbud. Tilbudsgiver har i forbindelse med fremsættelse af Tilbuddet ikke indgået nogen aftaler med NeuroSearch, Bestyrelsen eller Direktionen.

7.6 **Planer for udlodning af midler**

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til, når som helst efter Gennemførelsen, at foreslå og/eller støtte, at NeuroSearch udlodder midler enten i form af aktietilbagekøb eller kapitalnedsættelser, som udlodning af udbytte (ordinært eller ekstraordinært) eller på anden måde foretager udlodninger til Aktionærerne.

Med henblik på at undgå begrænsninger som følge af Selskabslovens bestemmelser og oplysningskravene i Takeoverbekendtgørelsen, og idet Tilbudsgiver yderligere tilkendegiver, at det ikke er Tilbudsgivers nuværende hensigt, forbeholder Tilbudsgiver sig retten til at foreslå, stemme for og/eller på anden måde foranledige (i) at NeuroSearch inden for de første 12 måneder efter Gennemførelsen vedtager og udlodder udbytte (ordinært og/eller ekstraordinært) for et samlet beløb, på op til cirka DKK 73,4 millioner svarende til NeuroSearchs egenkapital, og (ii) at NeuroSearch i øvrigt på enhver lovlig måde foretager udlodninger, indtil et beløb, der svarer til NeuroSearchs samlede frie reserver på ethvert tidspunkt inden for 12 måneder efter Gennemførelsen.

Enhver betaling eller udlodning, der nævnes ovenfor, vil ske med respekt af eventuelle begrænsninger i gældende ret, herunder Selskabslovens begrænsninger.

7.7 **Ingen hensigt om tvangsindløsning**

Tilbudsgiver har ingen hensigt om indløsning af resterende Aktionærer i NeuroSearch, efter at Tilbuddet er afsluttet.

7.8 **Ingen hensigt om afnotering**

Tilbudsgiver har ikke til hensigt at afnotere Selskabets Aktier fra Nasdaq Copenhagen.

7.9 **Finansiering af Tilbuddet og adgang til midler**

Midlerne til betaling af det kontante vederlag vil komme fra Tilbudsgivers kapitalberedskab og en lånefacilitet stillet til rådighed af en dansk professionel investor. Tilbudsgiver erklærer og indestår for, at det vil have fuldt ud tilstrækkelige kontante midler til at købe og betale for alle Aktier, der erhverves under Tilbuddet i henhold til vilkårene i Tilbudsdokumentet.

7.10 **Personer, som handler i forståelse med Tilbudsgiver**

Det er Tilbudsgivers opfattelse, at ingen personer eller selskaber, handler i forståelse med Tilbudsgiver i relation til Tilbuddet.

7.11 **Eventuelt pligtmæssigt offentligt tilbud efter Gennemførelse af Tilbuddet**

I henhold til Kapitalmarkedslovens § 44 har en aktionær, der opnår kontrol (som dette begreb defineres i Kapitalmarkedslovens § 45 og hvilket i praksis betyder mere end en tredjedel (1/3) af stemmerettighederne tilknyttet aktier) over et selskab, hvis aktier er optaget til handel på et reguleret marked, pligt til af offentliggøre et offentligt overtagelsestilbud (pligtmæssigt tilbud) om at erhverve alle udestående aktier i selskabet. I henhold til Kapitalmarkedslovens § 46 stk.1, nr. 1 er der ikke pligt til, at et frivilligt overtagelsestilbud efterfølges af et pligtmæssigt tilbud, hvis den relevante grænse er nået gennem et frivilligt overtagelsestilbud, forudsat at det frivillige overtagelsestilbud var rettet mod alle aktier i målselskabet og at tilbudsgiver som resultat af det frivillige overtagelsestilbud har opnået mere end halvdelen (1/2) af stemmerettighederne i selskabet.

Tilbudsgiver forventer ikke, at Gennemførelsen vil medføre en forpligtelse for Tilbudsgiver til at fremsætte et efterfølgende pligtmæssigt offentligt overtagelsestilbud i henhold til Kapitalmarkedslovens §§ 44-45, da Tilbudsgiver forventer at erhverve Aktier svarende til mere end halvdelen (1/2) af stemmerettighederne og mere end halvdelen (1/2) af aktiekapitalen i NeuroSearch. Forudsat at denne mængde Aktier erhverves, vil Tilbudsgiver opfylde betingelserne i Kapitalmarkedslovens § 46, stk. 1, nr. 1 og vil således ikke være forpligtet til at fremsætte et efterfølgende pligtmæssigt, offentligt overtagelsestilbud. I en situation, hvor Tilbudsgiver som følge af Tilbuddet får kontrol som defineret i Kapitalmarkedsloven, men ikke opfylder betingelserne i Kapitalmarkedslovens § 46, stk. 1, nr. 1, kan Tilbudsgiver efter omstændighederne være forpligtet til at fremsætte et efterfølgende pligtmæssigt, offentligt tilbud.

8 BESKRIVELSE AF TILBUDSGIVER

8.1 **Tilbudsgiver**

Tilbudsgiver, Gefion Group Investments A/S, er et aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret den 26. april 2018, som er registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR-nr. 39518422 og har hjemsted på adressen Østergade 1, 2., 1100 København K, Danmark. Tilbudsgivers bestyrelse udgøres af Jens Rytter (bestyrelsesformand), Camilla Dalum og Thomas Wiesner Færch. Tilbudsgivers administrerende direktør er Thomas Færch.

Tilbudsgiver er stiftet med henblik på at fremsætte og gennemføre Tilbuddet. Bortset fra aktiviteter, der har forbindelse til Tilbuddet, har Tilbudsgiver ikke udøvet nogen virksomhed inden Tilbuddet og har heller ikke påtaget sig nogen forpligtelser. Tilbudsgiver har ingen væsentlige aktiver eller passiver

foruden de, der beskrives i dette Tilbudsdokument, og har ingen medarbejdere, og Tilbudsgiver har ikke betalt udbytte. Tilbudsgivers påtænkte væsentligste investering er den påtænkte erhvervelse af Aktier i henhold til Tilbuddet eller på anden måde.

8.2 Tilbudsgivers ejerstruktur

Tilbudsgiver har som eneaktionær Gefion Group A/S, et aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret med hjemsted på adressen Østergade 1, 2., 1100 København K, Danmark og registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR-nr. 39 51 84 22 ("Gefion Group").

Aktionærene i Gefion Group er (i) MHAT ApS, et anpartsselskab stiftet i henhold til dansk ret med hjemsted på adressen Østergade 1, 2., 1100 København K, Danmark og registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR-nr. 39 18 30 80 og (ii) TWF Holding ApS, et anpartsselskab stiftet i henhold til dansk ret med hjemsted på adressen Østergade 1, 2., 1100 København K, Danmark og registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR-nr. 38 15 60 47. MHAT ApS er ultimativt ejet af Anders Refvik Tindbæk og TWF Holding ApS er ejet af Thomas Wiesner Færch.

8.3 Tilbudsgivers Aktier og stemmerettigheder i NeuroSearch

Per datoen for Tilbudsdokumentet ejer Tilbudsgiver og Personer, som vurderes som handlende i forståelse med Tilbudsgiver, ingen Aktier eller stemmerettigheder i NeuroSearch.

8.4 Erhvervelse af Aktier i Tilbudsperioden

Tilbudsgiver og Tilbudsgivers Tilknyttede Selskaber forbeholder sig hver ret til hver især i hele Tilbudsperioden at købe eller indgå aftale om at købe Aktier i markedet eller gennem privat forhandlede transaktioner, herunder ret til at aftale uigenkaldelige tilsagn, støtteerklæringer og/eller hensigtserklæringer med Aktionærer. Sådanne eventuelle køb eller aftaler om køb af Aktier vil foregå uden for USA og i overensstemmelse med gældende ret, regler og bestemmelser.

Enhver oplysning om sådanne køb vil blive meddelt i det omfang, det er påkrævet i henhold til dansk ret. Såfremt Tilbudsgiver før Gennemførelsen erhverver Aktier i markedet til en højere kurs end Tilbudskursen, vil Tilbudsgiver forhøje Tilbudskursen tilsvarende.

8.5 Køb efter Gennemførelse af Tilbuddet

Tilbudsgiver og Tilbudsgivers Tilknyttede Selskaber forbeholder sig hver især ret til, til enhver tid efter Gennemførelsen, at købe yderligere Aktier, det være sig ved køb i markedet, i privat forhandlede transaktioner, gennem et eller flere yderligere overtagelsestilbud eller på anden måde.

Såfremt Tilbudsgiver eller en Person, som handler i forståelse med Tilbudsgiver, i en periode på seks (6) måneder efter Gennemførelsen erhverver Aktier på vilkår, der er mere fordelagtige, end dem der gælder for Tilbuddet, vil Tilbudsgiver i overensstemmelse med i § 7, stk. 1 i Takeoverbekendtgørelsen kompensere de Aktionærer, som har accepteret Tilbuddet.

9 ACCEPT OG AFVIKLING

9.1 Fremgangsmåde ved accept

Tilbuddet kan accepteres af Aktionærer med undtagelse af Aktionærer, der er hjemmehørende i Udelukkede Jurisdiktioner. Der skal indsendes accept af Tilbuddet for hver enkelt VP Securities depot. Aktionærene kan kun acceptere Tilbuddet uden betingelser og gældende for alle Aktier, der på transaktionstidspunktet er registreret på de i acceptformularen angivne depoter med hensyn til den pågældende Aktionærs Aktier. Accepter, der indsendes i Tilbudsperioden vil også være gældende indtil udløbet af en eventuel forlænget Tilbudsperiode, medmindre det trækkes tilbage i henhold til Takeoverbekendtgørelsens § 25 stk. 3.

Tilbudsgiver har med visse begrænsninger anmodet NeuroSearch om at fremsende en elektronisk kopi af Tilbudsdokumentet og acceptblanketten til hver navnenoteret Aktionær, der har anmodet om at modtage information fra NeuroSearch. Aktionærer, der ønsker at acceptere Tilbuddet, skal anvende den acceptblanket, der er vedhæftet dette Tilbudsdokument som Bilag 1. De fleste danske kontoførende

institutter sender meddelelse vedrørende Tilbuddet, tilhørende instrukser og et eksemplar af acceptformularen til de af deres kunder, der er registreret som Aktionærer.

De Aktionærer i NeuroSearch, hvis Aktier ejes gennem en nominee, og som ønsker at benytte sig af Tilbuddet, skal følge instrukserne fra depotbank-leddet, når de indsender deres accept. Tilbudsgiver sender ikke nogen acceptformular eller andre dokumenter vedrørende Tilbuddet til disse Aktionærer.

Aktionærer, der eventuelt ikke modtager instrukser eller acceptblanketten fra deres kontoførende institut kan (med de begrænsninger, der er anført i dette Tilbudsdokument, herunder med hensyn til de Personer, der er hjemmehørende i Udelukkede Jurisdiktioner) henvende sig til:

Handelsbanken (Filial af Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige)
Business Support
Havneholmen 29
1561 København V
Danmark

Att.: Anne Marie Christensen, tlf.: 46 79 15 16 eller Michael Dalgaard Petersen, tlf: +45 46 79 16 03
Email: backoffice.danmark@handelsbanken.dk

For pantsatte Aktier kræver accept af Tilbuddet panthavers samtykke. Det er de relevante Aktionærers ansvar at indhente et sådant samtykke. Panthavers samtykke skal indleveres skriftligt til det kontoførende institut.

Aktionærer, der accepterer Tilbuddet, skal indsende en korrekt udfyldt og behørigt underskrevet acceptformular til det kontoførende institut, der administrerer Aktionærens VP Securities depot. Indsendelse skal ske i henhold til instrukserne og inden for den tidsramme, der angives af det kontoførende institut. Aktionærene vil muligvis også kunne acceptere Tilbuddet gennem deres kontoførende instituts netbank-løsning. Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at afvise enhver accept, der er indsendt fejlagtigt eller med mangler eller fejl.

Det meddeles Aktionærene, at accept af Tilbuddet skal være meddelt Aktionærens eget kontoførende institut tidsnok til, at det kontoførende institut kan behandle og videreformidle accepten til Handelsbanken, der skal have accepten i hænde før Tilbudsperiodens udløb den 25 juni 2018 kl. 23.59 (dansk tid), eller i tilfælde af en forlænget Tilbudsperiode, den senere dato og det tidspunkt, der anføres i meddelelsen om forlængelse af Tilbudsperioden.

Tidspunktet for, hvornår der skal ske meddelelse af accept til det kontoførende institut, afhænger af Aktionærens aftale med og regler og procedurer for det pågældende kontoførende institut, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.

Aktionærene indsender accept for egen risiko. En accept vil først blive anset for værende indsendt, når et kontoførende institut eller Handelsbanken faktisk har modtaget den.

En Aktionær, der har afgivet gyldig accept af Tilbuddet i henhold til Tilbuddets betingelser, må ikke sælge eller på anden måde disponere over sine Aktier. Ved at acceptere Tilbuddet og indlevere en acceptmeddelelse vedrørende Aktierne bemyndiger Aktionærene deres kontoførende institut, Handelsbanken eller en af Handelsbanken bemyndiget part til at registrere en salgsreservation eller en begrænset dispositionsret på deres konto i VP Securities. Endvidere bemyndiger de Aktionærer, der accepterer Tilbuddet, deres kontoførende institut, Handelsbanken eller en af Handelsbanken bemyndiget part til at foretage de nødvendige registreringer samt at tage alle øvrige nødvendige skridt til den tekniske gennemførelse af Tilbuddet, samt til at sælge alle Aktionærens Aktier, når transaktionen eksekveres, til Tilbudsgiver i henhold til Tilbuddets betingelser. I forbindelse med gennemførelse af handler under Tilbuddet eller clearing af disse fjernes salgsreservationen eller den begrænsede dispositionsret, og købsvederlaget (beregnet med henvisning til Tilbudskursen) overføres til de Aktionærer, der har afgivet gyldig accept af Tilbuddet.

9.2 Offentliggørelse af resultatet af Tilbuddet

Tilbudsgiver meddeler det foreløbige eller endelige resultat af Tilbuddet gennem Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynets OASM-database og elektroniske medier, hvis og i det omfang gældende ret kræver det,

senest 18 timer efter Tilbudsperiodens udløb. Såfremt denne meddelelse kun indeholder det foreløbige resultat, vil Tilbudsgiver senest tre (3) dage efter Tilbudsperiodens udløb meddele det endelige resultat af Tilbuddet i henhold til Takeoverbekendtgørelsens § 21, stk. 3. Medmindre Tilbudsperioden forlænges ved et Tillæg, forventes meddelelse af det endelige resultat at blive offentliggjort senest den 26. juni 2018.

9.3 **Gennemførelse af Tilbuddet**

Tilbuddet gennemføres for alle de Aktionærer, der ved Tilbudsperiodens udløb har afgivet gyldig accept og ikke gyldigt har tilbagekaldt accepten, af Tilbuddet. Afvikling sker senest på den handelsdag, der ligger 35 kalenderdage efter Dato for Det Endelige Resultat ("Gennemførelsesdatoen"), som umiddelbart forventes at være den 3. august 2018 (med forventet Dato for Det Endelige Resultat den 26. juni 2018). Aktionærer der accepter Tilbuddet skal forvente at afvikling først sker efter 35 kalenderdage. Der henvises i øvrigt til punkt 5, "*Vigtige datoer i forbindelse med Tilbuddet*", hvor de specifikke datoer er angivet.

Tilbuddets vederlag (beregnet med henvisning til Tilbudskursen) udbetales på Gennemførelsesdatoen til hver enkelt Aktionær, som har afgivet gyldig accept, og ikke gyldigt har tilbagekaldt accepten, af Tilbuddet, til Aktionærens angivne depot. Hvis en Aktionærs angivne depot er i anden bank end det pågældende depot, vil købsvederlaget (beregnet med henvisning til Tilbudskursen) blive udbetalt til pågældende depot cirka to (2) Hverdage senere svarende til overførselstiden for betalinger mellem banker.

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at udskyde betalingen af købsvederlaget (beregnet med henvisning til Tilbudskursen), hvis betalingen forhindres eller suspenderes på grund af en force majeure-begivenhed, men vil straks foretage betaling, når pågældende force majeure-begivenhed, der forhindrer eller forårsager suspenderingen, er afviklet.

9.4 **Afviklingsbank**

Handelsbanken (Filial af Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige)

Business Support

Havneholmen 29

1561 København V

Danmark

Att.: Anne Marie Christensen, tlf.: +45 46 79 15 16 eller Michael Dalgaard Petersen, tlf: +45 46 79 16 03

Email: backoffice.danmark@handelsbanken.dk

9.5 **Mæglergebyrer og andre omkostninger**

Mæglergebyrer og/eller andre omkostninger i forbindelse med Aktionærernes salg af deres Aktier skal afholdes af de pågældende Aktionærer, og disse gebyrer og omkostninger er Tilbudsgiver uvedkommende.

9.6 **Kompensation til Aktionærerne**

Ingen Aktionærer tilbydes kompensation i henhold til Selskabslovens § 344, stk. 2.

9.7 **Skattemæssige overvejelser**

De skattemæssige konsekvenser for Aktionærerne i forbindelse med accept af Tilbuddet afhænger af hver enkelt Aktionærs individuelle forhold. Aktionærerne opfordres til at rådføre sig med deres egne skatterådgivere vedrørende de skattemæssige konsekvenser af deres eventuelle accept af Tilbuddet.

9.8 **Spørgsmål**

Eventuelle spørgsmål vedrørende accept og/eller afvikling af Tilbuddet kan rettes til Aktionærens eget kontoførende institut eller nominee. Hvis de kontoførende institutter har spørgsmål vedrørende Tilbuddet, kan sådanne spørgsmål på Hverdage mellem kl. 9.00 og 16.00 (dansk tid) rettes til Handelsbanken, Business Support.

Handelsbanken (Filial af Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige)

Business Support

Havneholmen 29

1561 København V

Danmark

Att.: Anne Marie Christensen, tlf.: + 45 46 79 15 16 eller Michael Dalgaard Petersen, tlf: +45 46 79 16 03

Email: backoffice.danmark@handelsbanken.dk

10 ØVRIGE OPLYSNINGER

10.1 Juridiske rådgivere for Tilbudsgiver

Plesner Advokatpartnerselskab

Amerika Plads 37

2100 København Ø

Danmark

10.2 Dokumenter vedrørende Tilbuddet

Tilbudsgiver har anmodet NeuroSearch om at fremsende en elektronisk kopi af Tilbudsdokumentet og acceptblanketten til hver navnenoteret Aktionær (med undtagelse af Aktionærer i en Udelukket Jurisdiktion).

Tilbudsdokumentet samt yderligere oplysninger om Tilbuddet kan med visse begrænsninger findes på www.gefiongroup.com.

Tilbudsdokumentet og acceptblanketten, kan (med de begrænsninger, der er anført i dette Tilbudsdokument, herunder med hensyn til de restriktioner, der er angivet i punkt 2, "*Udelukkede Jurisdiktioner*") rekvireres fra:

Handelsbanken (Filial af Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige)

Business Support

Havneholmen 29

1561 København V

Danmark

Att.: Anne Marie Christensen, tlf.: +45 46 79 15 16 eller Michael Dalgaard Petersen, tlf: +45 46 79 16 03

Email: backoffice.danmark@handelsbanken.dk

10.3 Tilbudsdokumentets sprog

Dette Tilbudsdokument er udarbejdet på dansk og engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem de to sprogversioner af Tilbudsdokumentet er den danske version gældende.

10.4 Spørgsmål

Eventuelle spørgsmål vedrørende accept og/eller afvikling af Tilbuddet kan rettes til Aktionærens eget kontoførende institut. Hvis de kontoførende institutter har spørgsmål vedrørende Tilbuddet, kan sådanne spørgsmål på Hverdage mellem kl. 9.00 og 16.00 (dansk tid) rettes til Handelsbanken, Business Support:

Handelsbanken (Filial af Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige)

Business Support

Havneholmen 29

1561 København V

Danmark

Att.: Anne Marie Christensen, tlf.: +45 46 79 15 16 eller Michael Dalgaard Petersen, tlf: +45 46 79 16 03

Email: backoffice.danmark@handelsbanken.dk

11 DEFINITIONER

Når de anvendes i dette Tilbudsdokument, har følgende udtryk følgende betydning:

"**Aktier**" betyder aktier à nominelt DKK 1,00 i NeuroSearch, hver en "**Aktie**".

"**Aktionærer**" betyder de til enhver tid værende aktionærer i NeuroSearch (bortset fra Tilbudsgiver og NeuroSearch).

"**Amerikanske Aktionærer**" betyder en Aktionær bosat eller fysisk tilstede i USA.

"**Bestyrelse**" betyder Karin Garre (formand), Allan Andersen og Christian Lundgren.

"**Bestyrelsens Redegørelse**" betyder Bestyrelsens redegørelse vedrørende Tilbuddet i henhold til Takeoverbekendtgørelsens § 22. Bestyrelsens Redegørelse udgør ikke en del af dette Tilbudsdokument.

"**Betingelser for Gennemførelse**" har den betydning, de tillægges i punkt 4.7, "*Betingelser for Gennemførelse*".

"**Dato for Det Endelige Resultat**" betyder datoen for Tilbudsgivers offentliggørelse af det endelige resultat af Tilbuddet i overensstemmelse med Takeoverbekendtgørelsens § 21, stk. 3.

"**Datterselskab**" betyder ethvert selskab eller en anden virksomhed, der direkte eller indirekte kontrolleres af den juridiske Person, som det rapporterer til.

"**Direktion**" betyder Allan Andersen.

"**Exchange Act**" betyder U.S. Securities Exchange Act of 1934 med senere ændringer.

"**Finanstilsynet**" betyder det danske finanstilsyn.

"**Gennemførelsen**" betyder gennemførelsen, herunder afvikling, af Tilbuddet i henhold til vilkårene og betingelserne i dette Tilbudsdokument, og "**Gennemføre**"/"**Gennemført**" skal fortolkes i overensstemmelse hermed.

"**Gennemførelsesdato**" har den betydning, det tillægges i punkt 9.3, "*Gennemførelse af Tilbuddet*".

"**Handelsbanken**" betyder Handelsbanken (Filial af Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige), med hjemsted på adressen Havneholmen 29, 1561 København V, Danmark.

"**Hverdag**" betyder alle dage undtagen lørdage, søndage, danske helligdage samt 5. juni, 24. december og 31. december.

"**Kapitalmarkedsloven**" betyder den danske lov om kapitalmarkeder (lovbekendtgørelse nr. 12 af 8. januar 2018).

"**Konkurrerende Tilbud**" betyder et konkurrerende tilbud omfattet af Takeoverbekendtgørelsens § 25, stk. 1.

"**Kontrol**" betyder direkte eller indirekte besiddelse af kompetencen til at udpege eller foranledige udpegelse af ledelsen eller retningslinjerne for en Person, det være sig gennem ejerskab af stemmeberettigede værdipapirer, ved kontrakt eller på anden måde, og "Kontrolleret" og "Kontrollerende" skal fortolkes i overensstemmelse hermed. I forbindelse med denne definition anses en komplementar i en Person altid for at kontrollere den pågældende Person.

"**Nasdaq Copenhagen**" betyder Nasdaq Copenhagen A/S, Danmark.

"**Offentliggøre**" eller "**Offentliggjort**" betyder enhver offentliggørelse af meddelelser, dette Tilbudsdokument, Bestyrelsens Redegørelse og andre offentlige meddelelser, der foretages i forbindelse med Tilbuddet i henhold til gældende ret, regler og bestemmelser, og i det omfang gældende ret, regler eller bestemmelser kræver dette, videreformidling af sådanne dokumenter eller oplysninger til Selskabets Aktionærer på den måde, der er foreskrevet i gældende ret, regler eller bestemmelser, og udtrykket "**Offentliggørelse**" skal fortolkes i overensstemmelse hermed.

"Person" betyder enhver fysisk person, juridisk person, ethvert selskab, joint venture, partnerskab, forening, fond, organisation, der ikke drives i selskabsform, eller enhver anden enhed eller gruppe.

"Selskabet" betyder NeuroSearch A/S.

"Selskabets Tilknyttede Selskaber" betyder i relation til Selskabet, ethvert selskab eller anden juridisk enhed, der direkte eller indirekte er Kontrolleret af Selskabet inklusiv dets Datterselskaber.

"Selskabsloven" betyder lov om aktie- og anpartsselskaber (lovbekendtgørelse nr. 1089 af 14. september 2015 med senere ændringer).

"Takeoverbekendtgørelsen" betyder Finanstilsynets bekendtgørelse om overtagelsestilbud (bekendtgørelse nr. 1171 af 31. oktober 2017).

"NeuroSearch" betyder NeuroSearch A/S, et aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret med CVR-nr. 12 54 61 06 med hjemsted på adressen Strandvejen 60, 2900 Hellerup, Danmark.

"Tilbud" betyder Tilbudsgivers frivillige offentlige overtagelsestilbud fremsat i overensstemmelse med Kapitalmarkedsloven § 47, Takeoverbekendtgørelsen og dette Tilbudsdokument vedrørende alle Aktier mod et kontant vederlag svarende til Tilbudskursen ganget med det samlede antal Aktier. Udtrykket "Tilbud" omfatter enhver forlængelse eller forbedring af Tilbuddet fra Tilbudsgivers side efter offentliggørelse af Tilbuddet i henhold til gældende lovgivning, regler og bestemmelser.

"Tilbudsdokument" betyder dette Tilbudsdokument, på hvilket grundlag Tilbuddet fremsættes.

"Tilbudsgiver" betyder Gefion Group Investments A/S, et anpartsselskab stiftet i henhold til dansk ret med CVR-nr. 39 51 84 22 og hjemsted på adressen Østergade 1, 2., 1100 København K, Danmark.

"Tilbudsgivers Tilknyttede Selskaber" betyder i relation til Tilbudsgiver, ethvert selskab eller anden juridisk enhed, der Kontrollerer eller er Kontrolleret af, direkte eller indirekte, Tilbudsgiver. I forhold til denne definition skal Selskabet og de umiddelbart forud for Gennemførelse Selskabets Tilknyttede Selskaber ikke anses for Tilbudsgivers Tilknyttede Selskaber.

"Tilbudskurs" har den betydning, det tillægges i punkt 4.2, "*Tilbudskurs*".

"Tilbudsperiode" betyder perioden, der begynder på datoen for dette Tilbudsdokument Offentliggørelse og løber til og med den 25 juni 2018 kl. 23.59 (dansk tid), som denne periode kan eller skal forlænges af Tilbudsgiver i overensstemmelse med gældende ret, regler og bestemmelser og dette Tilbudsdokument.

"Tillæg" betyder et tillæg til et tilbudsdokument som anført i Takeoverbekendtgørelsens § 9, stk. 4-6.

"Udelukkede Jurisdiktioner" betyder jurisdiktioner, hvor Aktionærer er bosiddende, som ikke er adressat for dette Tilbud som anført i punkt 2, "*Udelukkede Jurisdiktioner*".

"USA" betyder United States of America.

"VP Securities" betyder VP SECURITIES A/S, den officielle danske værdipapircentral og værdipapirafviklingssystem.

"Væsentlig Negativ Ændring" betyder en begivenhed eller en række forbundne begivenheder, forhold eller omstændigheder, der har haft eller med tiden vil kunne forventes at få en vedvarende og væsentlig negativ indvirkning på NeuroSearchs drift, forretningsaktiviteter eller finansielle stilling som helhed, dog forudsat at følgende begivenheder, forhold, omstændigheder eller betingelser eller indvirkninger heraf på NeuroSearch ikke anses for at udgøre eller ikke tages i betragtning ved afgørelsen af, hvorvidt der har været en væsentlig negativ indvirkning: (1) enhver begivenhed, der følger af betingelser eller forhold eller omstændigheder, der påvirker nogen af de brancher, som Selskabet og/eller dets Datterselskaber opererer i (bortset fra på en måde, der står i væsentligt misforhold til NeuroSearch som helhed), og/eller (2) enhver begivenhed, der følger af betingelser, eller forhold eller omstændigheder, der påvirker de generelle globale eller regionale økonomiske, erhvervs-mæssige og finansieringsmæssige forhold og/eller kapitalmarkedsforhold.

BILAG 1

Denne acceptblanket og Tilbuddet (som defineret nedenfor), som denne acceptblanket vedrører, er ikke rettet mod aktionærer, hvis deltagelse i Tilbuddet kræver udstedelse af et tilbudsdokument, registrering eller andre handlinger, bortset fra, hvad der kræves i henhold til dansk ret (og, i forhold til aktionærer i United States of America, Regulation 14E meddelt under the US Securities Exchange Act of 1934). Tilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte til aktionærer bosiddende i nogen jurisdiktion, hvor fremsættelse af Tilbuddet eller accept heraf ville være i strid med den pågældende jurisdiktions lovgivning. Enhver person, der kommer i besiddelse af denne acceptblanket eller tilbudsdokumentet, som denne acceptblanket vedrører, forventes og forudsættes selv at indhente alle nødvendige oplysninger om eventuelle gældende begrænsninger samt at overholde disse.

Accept af salg af aktier i NeuroSearch A/S - CVR-nr. 12 54 61 06

(Indleveres til aktionærens eget kontoførende institut til påtegning og behandling)

Accept skal afgives gennem aktionærens eget kontoførende institut tids nok til, at det kontoførende institut kan behandle og videreformidle accepten til Handelsbanken (Filial af Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige), Business Support, der skal have accepten i hænde senest den 25 juni 2018 kl. 23.59 (dansk tid) eller i tilfælde af en forlængelse af tilbudsperioden på et sådant senere tidspunkt, som anføres i meddelelsen om forlængelse af tilbudsperioden.

Undertegnede erklærer hermed, at de solgte aktier er frie og ubehæftede i enhver henseende. Undertegnede betaler mæglergebyr og/eller andre omkostninger i forbindelse med salg af aktier i NeuroSearch A/S.

På de vilkår, der er anført i tilbuddet fremsat af Tilbudsgiveren den 25 maj 2018 ("Tilbuddet"), accepterer jeg/vi herved Tilbuddet om betaling af DKK 4,00 kontant, justeret i overensstemmelse med betingelserne og vilkårene i tilbudsdokumentet for Tilbuddet (inklusiv udlodning af udbytte forud for gennemførelse), per aktie i NeuroSearch A/S à nom. DKK 1 og afgiver ordre om salg af følgende antal aktier à nom. DKK 1 i NeuroSearch A/S (ISIN DK0010224666).

	Antal aktier i NeuroSearch A/S:
--	---------------------------------

Jeg/vi giver tilladelse til gennemførelse af salget ved overførsel af aktierne i NeuroSearch A/S fra min/vores konto i:

Kontoførende institut:	VP-konto:

Provenuet fra de solgte aktier i NeuroSearch A/S skal overføres til:

Bank:	Reg. nr./kontonr.

Oplysninger om sælgende aktionær og underskrift:

Navn:	
Adresse:	
Postnr., by og land:	
CVR-nr./CPR-nr.:	
Telefon:	Dato og underskrift:

Undertegnede kontoførende institut accepterer at overføre ovennævnte aktier i NeuroSearch A/S til Handelsbanken (Filial af Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige), Business Support, hvis Gefion Group Investments A/S efter sit eget rimelige skøn afgør, at denne acceptblanket er i overensstemmelse med Tilbuddet, og at betingelserne for Tilbuddet (som anført i tilbudsdokumentet vedrørende Tilbuddet) er opfyldt eller (med forbehold for gældende ret, regler og bestemmelser) frafaldet af Gefion Group Investments A/S:

CVR-nr.:	CD-identifikation:
Stempel og underskrift:	

Oplysninger til det kontoførende institut:

Ved påtegning på denne acceptblanket skal aktionærens kontoførende institut senest den 25 juni 2018 kl. 23.59 (dansk tid) (eller i tilfælde af en forlængelse af tilbudsperioden på et sådant senere tidspunkt, som anføres i meddelelsen om forlængelse af tilbudsperioden) have afgivet accept af Tilbuddet til

Handelsbanken (Filial af Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige), Business Support, Havneholmen 29,1561 København V, Danmark, Att.: Anne Marie Christensen, tlf.: 46 79 15 16 eller Michael Dalgaard Petersen, tlf: +45 46 79 16 03, email: backoffice.danmark@handelsbanken.dk