

## **Tilbudsdokument**

Frivilligt betinget købstilbud  
til aktionærene i

Network Capital Group Holding A/S  
(CVR-nr. 26 68 56 21)

Fremsat af

Dansk OTC A/S  
(CVR-nr. 32 65 08 64)

Den, 31. maj 2017

## Indholdsfortegnelse

### Indhold

1. Generelle oplysninger: .....	3
2. Indledning .....	4
2.1 Købstilbuddet .....	4
2.2 Vigtige datoer i forbindelse med Købstilbuddet .....	4
2.3 Tilbudskurs .....	5
2.4 Tilbudsperiode .....	5
3. Baggrunden for overtagelsestilbuddet og fremtidig drift .....	5
3.1 Processen, der førte frem til afgivelse af Købstilbuddet .....	5
3.2 Baggrund - strategisk rationale .....	6
3.3 Ved opnåelse af mere en 90 % .....	6
3.4 Tilbudsgivers intentioner .....	6
4. Beskrivelse af Dansk OTC .....	7
4.1 Beskrivelse af Tilbudsgiver .....	7
4.2 Bestyrelse og direktion .....	8
4.3 Personer som handler i forståelse med Tilbudsgiver .....	8
5. Beskrivelse af NCGH .....	8
5.1 Virksomhedsbeskrivelse .....	8
5.2 Selskabsforhold .....	9
5.3 Personer som handler i forståelse med NCGH .....	10
5.4 Hoved- og nøgletal for NCGH .....	10
5.4.1 Hoved- og nøgletal .....	10
5.4.2. Periodemeddelelse .....	10
5.4.3 Forventninger til regnskabsåret 2017 .....	11
5.5 Selskabsmeddelelser fra NCGH år 2017 .....	11
5.6 Aftaler om honorar, incitamentsprogrammer mv. til Selskabets ledelse i forbindelse med Købstilbuddet .....	11
6. Vilkår og betingelser for Købstilbuddet .....	12
7. Bilag 1 - ACCEPTBLANKET .....	17
8. Bilag 2 - TILBUDSANNONCE .....	19

## 1. Generelle oplysninger:

Dette tilbudsdokument med bilag indeholder vigtige oplysninger og bør læses, forinden der træffes beslutning om at acceptere dette frivillige, betingede købstilbud.

Ingen personer er bemyndiget til at afgive nogen oplysninger om dette købstilbud på vegne af Dansk OTC A/S (som defineret heri) eller dennes tilknyttede selskaber, som ikke er indeholdt i dette tilbudsdokument med bilag.

Dette tilbudsdokument bliver offentliggjort ved en selskabsmeddelelse fra NCGH via Nasdaq Copenhagen og er i øvrigt ikke godkendt af myndigheder i andre jurisdiktioner. Tilbudsdokumentet, og enhver accept heraf, er underlagt dansk ret og er rettet til NCGHs eksisterende aktionærer.

Aktionærerne bedes bemærke, at accept af købstilbuddet er uigenkaldeligt og bindende, bortset fra som udtrykkeligt anført i dette tilbudsdokument, medmindre Tilbudsgiver meddeler, at købstilbuddet ikke vil blive gennemført.

Dette tilbudsdokument er ikke rettet til aktionærer, hvis deltagelse i købstilbuddet vil nødvendiggøre, at der udredes et tilbudsdokument, foretages registrering eller andre aktiviteter udover, hvad der følger af dansk lovgivning. Købstilbuddet retter sig ikke, hverken direkte eller indirekte, mod aktionærer bosiddende i nogen jurisdiktion (herunder USA, Canada, Japan og Australien), hvor afgivelse af købstilbuddet eller accept heraf vil stride mod lovgivningen ("Begrænsede Jurisdiktioner"). Dette tilbudsdokument må ikke udleveres til aktionærer i nogen Begrænsede jurisdiktioner og købstilbuddet kan ikke accepteres fra Aktionærer (som defineret nedenfor) i nogen Begrænsede jurisdiktioner.

Personer, der kommer i besiddelse af dette tilbudsdokument, forudsættes selv at indhente alle nødvendige oplysninger om eventuelle begrænsninger og påse efterlevelse heraf.

Eventuelle ændringer af vilkår eller betingelser i dette tilbudsdokument vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen og via elektroniske medier; hvis og i det omfang dette kræves i henhold til gældende § 20 i bekendtgørelsen om overtagelsestilbud.

Dette tilbudsdokument kan indeholde udsagn og udtalelser om fremtidige forhold eller begivenheder, herunder udsagn om fremtidige resultater el/er vækst eller andre forudsigelser om udvikling og fordele forbundet det med overtagelsestilbuddet. Sådanne udsagn kan generelt, men ikke altid, identificeres gennem brug af ord som 'forventer'; "går ud fra; "antager" eller tilsvarende udtryk. Fremadrettede udsagn er i sagens natur behæftet med risiko og usikkerhed, fordi de vedrører begivenheder og beror på omstændigheder; der vil være fremtidige. Der kan derfor ikke gives nogen sikkerhed for, at de faktiske resultater ikke vil afvige endda væsentligt fra sådanne fremadrettede udsagn og udtalelser.

Oplysninger i dette tilbudsdokument vedrørende NCGH er indhentet fra offentligt tilgængelige kilder.

Hverken Tilbudsgiver (som defineret her) eller nogle af dets tilknyttede selskaber, påtager sig noget ansvar for nøjagtigheden eller fuldstændigheden af sådanne oplysninger eller undladelser fra NCGHs side om at oplyse om hændelser, som kan være opstået, eller som kan påvirke betydningen eller nøjagtigheden af sådanne oplysninger.

Hellerup, den 31. maj 2017

Dansk OTC A/S  
Jesper Bak (bestyrelsesformand)

Jacob Rüdiger Nielsen (adm. direktør)

## 2. Indledning

### 2.1 Købstilbuddet

Dansk OTC A/S  
CVR-nr. 32 65 08 64  
Tingskiftevej 5  
2900 Hellerup  
("Dansk OTC" eller "Tilbudsgiver")

fremsætter herved et frivilligt, betinget købstilbud til aktionærerne (samlet "Aktionærerne" og hver for sig "Aktionær"), i

Network Capital Group Holding A/S  
CVR-nr. 26 68 56 21  
Tingskiftevej 5  
2900 Hellerup  
("NCGH" eller "Selskabet")

om køb af Aktionærernes aktier á nom. DKK 0,02 i Selskabet ("Aktierne" og enkeltvis en "Aktie") mod et kontant vederlag på DKK 0,02 pr. Aktie, som eventuelt reguleret i henhold til dette tilbudsdokument ("Købstilbuddet") på de i dette tilbudsdokument med bilag anførte vilkår og betingelser ("Tilbudsdokumentet").

Købstilbuddet fremsættes i henhold til og i overensstemmelse med reglerne i § 32, stk. 2 i værdipapirhandelsloven (lovbekendtgørelse nr. 251 af 21. marts 2017 i lov om værdipapirhandel) og § 4 i bekendtgørelse om overtagelsestilbud (bekendtgørelse 562 af 2. juni 2014) ("Overtagelsesbekendtgørelsen").

NCGHs aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen ("Nasdaq Copenhagen") under ISIN DK0060055515.

Pr. datoen for afgivelsen af dette Købstilbud ejer Dansk OTC 9.181.860 stk. Aktier i NCGH, svarende til 25,02 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Selskabet. Dansk OTC forventer ikke at indgå aftaler om at erhverve yderligere Aktier udover, hvad der aftales med sælgende aktionærer i forbindelse med dette Købstilbud.

Tilbudsdokumentet er alene udarbejdet på dansk.

### 2.2 Vigtige datoer i forbindelse med Købstilbuddet

Følgende datoer er værd at bemærke i relation til Købstilbuddet:

Dato	Begivenhed
3. maj 2017	Bestyrelsen i Dansk OTC traf beslutning om at fremsætte Købstilbud til Aktionærerne i NCGH.
31. maj 2017	Tilbudsgivers offentliggørelse af Tilbudsdokumentet, tilbudsannoncen og start på Tilbudsperioden
14. juni 2017	Seneste tidspunkt for offentliggørelse af NCGHs bestyrelses redegørelse om Købstilbuddet.
29. juni 2017, kl. 16	Forventet udløb af Tilbudsperioden (som defineret nedenfor).
30. juni 2017, kl. 10	Forventet offentliggørelse af afslutning eller forlængelse af tilbudsperiode og foreløbigt resultat af Købstilbuddet (senest 18 timer efter udløb af Tilbudsperioden).
4. juli 2017	Forventet offentliggørelse af endeligt resultat af Købstilbuddet senest 3 hverdage efter Købstilbuddets afslutning).
7. juli 2017	Forventet afvikling af Købstilbuddet, senest 3 hverdage efter offentliggørelse af meddelelse om Købstilbuddets afslutning).

## 2.3 Tilbudskurs

Aktionærene tilbydes DKK 0,02 pr. Aktie svarende til en samlet pris på DKK 733.833,52 for Aktierne (eller DKK 550.196,32 når der bortses fra de Aktier Dansk OTC ejer i NCGH pr. Tilbudsdatoen (som defineret nedenfor)).

Hvis NCGH udbetaler udbytte eller foretager andre udlodninger til Aktionærene fra afregningen af Købstilbuddet, forbeholder Tilbudsgiver sig at nedsætte Tilbudskursen for Aktierne, der skal betales i henhold til Købstilbuddet, med sådant udbytte eller udlodning pr. Aktie på krone-for-krone bases.

## 2.4 Tilbudsperiode

Købstilbuddet kan accepteres i perioden fra den 31. maj ("Tilbudsdatoen") til 29. juni 2017, eller ved udløb af en forlængelse af Tilbudsperioden, som besluttet af Tilbudsgiver i henhold til afsnit 5 "Øvrige vilkår for Købstilbuddet, herunder ændringer af Købstilbuddet" nedenfor.

Aktionærernes accept af Købstilbuddet skal være modtaget af Dansk OTC gennem Aktionærens eget kontoførende institut inden den 29. juni 2017 kl. 16 (dansk tid).

# 3. Baggrunden for overtagelsestilbuddet og fremtidig drift

## 3.1 Processen, der førte frem til afgivelse af Købstilbuddet

Dansk OTC var tilbage i 2016 i dialog med Selskabets tidligere storaktionærer samt den daværende bestyrelse i Copenhagen Network (som Selskabet hed dengang) om Dansk OTC's eventuelle deltagelse i NCGHs re-kapitalisering og restrukturering og havde i den forbindelse adgang til at foretage begrænsede due diligence undersøgelser.

Dansk OTC offentliggjorde den 29. februar 2016 et frivilligt, betinget købstilbud til alle aktionærer og ejede efter gennemførelsen heraf 75,07 % med 27.395.003 stk. aktier. Efterfølgende solgte Dansk OTC den 6. juli 2016 9.181.858 stk. aktier svarende til 25,02 % af aktiekapitalen til H.C. Holding Investeringsaktieselskab cvr.nr. 13627479 og 9.181.858 stk. aktier svarende til 25,02 % af aktiekapitalen til Clearhaus Holding A/S cvr. nr. 36444096, hvorefter Dansk OTC ejede 9.181.860 stk. aktier svarende til 25,02 % af aktiekapitalen.

Dansk OTC ønskede at tilføje Selskabet to nye, primære forretningsområder i form af to datterselskaber, hvoraf det ene skulle indeholde de nuværende aktiviteter i Dansk OTC, og det andet skulle være Københavns Andelskasse.

Den 9. november 2016 meddelte NCGH, at man havde besluttet en strategi om at skabe et børsnoteret rådgivningshus med fokus på hente kapital til virksomheder i form af såvel egen- som fremmedkapital. I den forbindelse var der indgået hensigtserklæringer om at købe Dansk OTC, Network Property A/S, Network Finans A/S samt Dansk OTC Invest A/S, der dog var betinget af endelige due diligence, som forventes afsluttet i 1. kvartal 2017. Den oprindelige plan om at inkludere en bank i form af Københavns Andelskasse var blevet opgivet.

Den 28. februar 2017 meddelte Selskabet, at planer om at skabe et finansielt rådgivningshus var opgivet, idet Dansk OTC ønskede at fokusere på andre aktiviteter. Dansk OTC solgte derfor alle sine aktier i Network Capital Group Holding til en kreds af investorer, som vil indskyde nye aktiviteter med apportindsud i løbet af 2017.

Samme dag meddelte HORNSKOV HOLDING ApS, cvr.nr. 34591709 og YASSINE HOLDING ApS, cvr.nr. 33367295, at de begge havde købt hver 4.590.930 stk. aktier svarende til 12,51 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne.

Den 28. april 2017 meddelte Selskabet, at de nye storaktionærer havde opgivet deres planer om at tilføje NCGH nye aktiviteter. I den forbindelse vil Dansk OTC købe aktierne i NCGH tilbage af Hornskov Holding ApS og Yassine Holding ApS for 0,02 kr. per aktie, idet Dansk OTC inden den ordinære generalforsamling den 17. maj 2017 vil søge at finde en løsning for Selskabets fremtid.

Samme dag meddelte Dansk OTC, at de havde købt 9.181.860 stk. aktier svarende til 25,02 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne.

Den 3. maj 2017 meddelte NCGH, at bestyrelsen havde besluttet at starte en aktivitet op indenfor Corporate Finance og dertil relaterede ydelser for derved at skabe en positiv indtjening på sigt i Selskabet. Selskabet vil fremadrettet drive et partnerdrevet set-up, som i starten vil bestå af tre partnere, nemlig bestyrelsesformand Jesper Bak, adm. direktør Jacob Rudkjær Nielsen samt partner Kim Skovby. Det blev meddelt, at det var forventningen, at Dansk OTC vil fremlægge et frivilligt købstilbud på 0,02 kr. per aktie til Selskabets aktionærer indenfor 30 dage, da det er planen at afnotere Selskabet fra Nasdaq Copenhagen.

Den 10. maj 2017 blev det meddelt, at det er intentionen fra Selskabets hovedaktionær, Dansk OTC, at der fremlægges et frivilligt købstilbud på kurs 0,02 inden den 31. maj 2017. For at sikre den løbende drift har Dansk OTC indtil videre lånt NCGH 500.000 kr. på et anfordringslån til 12 % p.a. Selskabets nye aktivitet udvikler sig som forventet, idet man er i de afsluttende forhandlinger om tre mandater, som forventes afsluttet inden udgangen af 2. kvartal 2017.

Den 11. maj 2017 blev det præciseret, at Selskabet har modtaget besked fra Dansk OTC om at, Dansk OTC vil fremlægge et frivilligt købs-/ overtagelsestilbud på kurs DKK 0,02 pr. aktie inden den 31. maj 2017. Dansk OTCs forpligtelse til at offentliggøre købstilbud sker i henhold til i § 4 og § 20 i Overtagelsesbekendtgørelsen.

### **3.2 Baggrund - strategisk rationale**

NCGH har gennemgået en længere periode med store udfordringer, som har påvirket såvel ledelse som aktionærer i væsentlig grad. Det er Tilbudsgivers opfattelse, at NCGH efter det gennemførte købs- og overtagelsestilbud vil kunne udnytte det forretningsmæssige potentiale, der er knyttet til ledelsens erfaringer indenfor corporate finance og dertil relaterede finansielle ydelser for derved at skabe en positiv indtjening på sigt i Selskabet. Ledelsen har et betydeligt netværk indenfor dette forretningsområde og har igennem flere år gennemført og deltaget i transaktioner for over 750 mio. kr. både indenfor fremskaffelse af egen- og fremmedkapital.

Selskabet vil fremadrettet drive et partnerdrevet set-up, som i starten vil bestå af tre partnere, nemlig bestyrelsesformand Jesper Bak, adm. direktør Jacob Rudkjær Nielsen samt partner Kim Skovby. Alle med langvarig erfaring indenfor kapitalmarkedstransaktioner.

Dansk OTC er af den opfattelse, at Selskabet som aktionær med et betydeligt branchekendskab med en aktiepost af en ikke uvæsentlig størrelse vil kunne bidrage positivt til en kontinuerlig og langsigtet plan for NCGHs drift. Dette vurderes at være til gavn for Selskabet, dets interessenter, kunder og øvrige samarbejdspartnere.

Gennemførelsen af Købstilbuddet forventes ikke at få væsentlig betydning for beskæftigelsen i Selskabet eller for de ansattes ansættelsesvilkår, idet der pr. offentliggørelsesdatoen ikke er nogen ansatte i Selskabet.

### **3.3 Ved opnåelse af mere en 90 %**

Såfremt Tilbudsgiver ved Købstilbuddet opnår mere end 90 % af aktierne og stemmerettighederne vil Tilbudsgiver tvangsindløse de resterende minoritetsaktionærer og afnotere Selskabet, såfremt Nasdaq Copenhagen imødekommer dette ønske.

Afhængigt af antallet af aktionærer efter gennemførelse af Købstilbuddet, herunder om Selskabet opfylder Nasdaq Copenhagens spredningskrav, kan det komme på tale eller formodentlig blive Selskabet pålagt at søge Selskabets Aktier afnoteret af Nasdaq uanset, at Tilbudsgiver ikke ejer mere end 90 % af aktierne og stemmerettighederne i NCGH.

### **3.4 Tilbudsgivers intentioner**

NCGHs nuværende bestyrelse accepterede at modtage genvalg på Selskabets ordinære generalforsamling den 17. maj 2017, samtidig blev Partner Kim Skovby indvalgt i bestyrelsen.

Det var dog en forudsætning for alle nuværende bestyrelsesmedlemmer, at Selskabet bliver afnoteret fra Nasdaq hurtigst muligt. Dette er også intentionen fra Selskabets hovedaktionær, Dansk OTC. Såfremt Dansk OTC ikke måtte opnå 90 % af stemmerettighederne, og dermed kan gennemføre en tvangsindløsning, vil det stadig være intentionen at fortsætte den foreslåede drift og søge afnotering fra Nasdaq Copenhagen.

For at sikre den løbende drift har Dansk OTC indtil videre lånt NCGH 500.000 kr. på et anfordringslån til 12 % p.a.

Dansk OTC har erhvervet sin aktiepost i Selskabet for at udøve et aktivt ejerskab. Således er der allerede tilført aktiviteter i form af, der arbejdes på at lande aftaler om økonomisk rådgivning i forbindelse med kapitalmarkedstransaktioner. Endvidere har Dansk OTC lånt 500.000 kr. til Selskabet og ønsker med et aktivt ejerskab at "beskytte" sin investering og långivning. Dansk OTC ser i første omgang behov for at fokusere på drift, omkostninger og organisation.

Der foreligger ingen aktuelle planer om at foretage ændringer i Selskabets kapitalforhold, ligesom der ikke påtænkes væsentlige ændringer af vedtægterne.

## 4. Beskrivelse af Dansk OTC

### 4.1 Beskrivelse af Tilbudsgiver

Dansk OTC  
Tingskiftevej 5  
2900 Hellerup  
CVR-nr. 32 65 08 64

Tilbudsgiver er et dansk aktieselskab, der blev stiftet den 1. december 2009. Tilbudsgivers vedtægtsmæssige hjemsted er i Københavns kommune.

Jesper Bak ejer 60 % af aktierne i Dansk OTC via sit 100 % ejede selskab Marble Road Group ApS. Jacob Rudkjær Nielsen ejer 20 % af aktierne i Dansk OTC gennem sit 100 % selskab JRN Consult & Invest ApS. Desuden ejer Dansk OTC Invest A/S 5 % af kapitalen i Dansk OTC (og Jesper Bak kontrollerer stemmemajoriteten i dette selskab). Dansk OTC besidder desuden 15 % egne aktier.

Tilbudsgiver har ejet NCGH aktier siden begyndelsen af 2016, idet der dog ikke er ejet aktier mellem den 28. februar 2017 og den 28. april 2017.

Dansk OTC har en aktiekapital på DKK 501.000 og havde pr. 31. december 2015 en egenkapital på DKK 16.574.985. Dansk OTCs regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.

Dansk OTC er en rådgivningsvirksomhed med fokus på selektive transaktioner og langsigtede kunderelationer.

Dansk OTC tilbyder blandt andet følgende services:

- Generel virksomhedsrådgivning og sparring
- Kapitalrejsninger
- Udarbejdelse af prospekter
- Udarbejdelse af analyser og værdiansættelser
- Tilkøb og frasalg af aktiviteter
- Daglig økonomistyring og andre administrationsopgaver

Den nuværende ledelse af Dansk OTC har siden 2011 arbejdet på at videreudvikle virksomheden, der er vokset betydeligt både for så vidt angår omfanget af transaktioner og indtjening. Dansk OTC har været og er rådgiver for flere børsnoterede selskaber i Danmark samt arbejder som "finansiell håndværker" og rådgiver for mange mellemstore og mindre selskaber, der søger kapital og ledelsesmæssig sparring.

Dansk OTC forventer ikke, at foretage ændringer i sin virksomhed eller ændring i antallet af arbejdspladser

som følge af Købstilbuddet.

#### **4.2 Bestyrelse og direktion**

Tilbudsgivers bestyrelse består af Jesper Bak (formand), Jacob Rudkjær Nielsen samt Kim Skovby. Jacob Rudkjær Nielsen er tillige anmeldt direktør i Dansk OTC.

#### **4.3 Personer som handler i forståelse med Tilbudsgiver**

Der er ingen personer eller selskaber, der handler i forståelse med Dansk OTC i relation til Købstilbuddet.

### **5. Beskrivelse af NCGH**

Network Capital Group Holding A/S  
Tingskiftevej 5  
2900 Hellerup  
CVR-nr. 26 68 56 21

De nedenfor anførte oplysninger om NCGH er baseret på Selskabets årsrapport for 2016, som er den seneste årsrapport. Tilbudsgiver har ikke foretaget efterprøvelse af disse informationer. For yderligere oplysninger om NCGH henvises til NCGHs årsrapport for 2016 samt Selskabets hjemmeside: [www.NCGH.dk/investor](http://www.NCGH.dk/investor).

#### **5.1 Virksomhedsbeskrivelse**

NCGH startede oprindeligt under navnet Comendo A/S i juli 2002 på baggrund af ideen om at skabe bedre sikkerhed i bred forstand for virksomhederne, der benyttede internettet. Det forekom derfor naturligt at vælge et produkt, som kunne forbedre mailsikkerheden på nettet.

I september 2004 købte Comendo A/S virksomheden Virus112 A/S, og i april 2006 Hosting2 ApS. Derved fik man både forstærket partner- og salgskanalen, men også segmentet med co-location og outsourcing.

I februar 2007 købte man firmaet Lindhardt Datasikkerhed A/S for yderligere at styrke it-sikkerhedssegmentet. I juni 2007 bevirkede købet af Telsome ApS, at IP og mobiltelefoni også kunne tilføjes produktsortimentet og tilbydes kunderne. Senere blev Comendo A/S Spain etableret for at markedsføre Selskabets produkter i dette område via forhandlere. Telsome ApS markedsfører og sælger ligeledes deres produkter i Spanien.

Produktsortimentet blev styrket yderligere i 2008 med Remote Backup som en service via opkøbet af Cura Digital Insurance. Samme år blev IP- og mobiltelefoni segmentet yderligere styrket med opkøbet af IP Danmark, en solid IP telefoni leverandør med stor viden og indsigt i SMV markedet. Det endelige opkøb af Netmore blev en realitet sidst i 2008. Netmore skifter senere navn til Comendo Network A/S.

I 2012 solgte Comendo virksomhederne Comendo Telecom A/S samt Comendo Network A/S. Salget var en direkte udløber af Comendos strategi, og med salget af Comendo Telecoms og Comendo Networks aktivitet, kunne Comendo fokusere på at fremme udviklingen og markedspositioneringen af Security forretningen i Danmark og i udlandet.

Den 22. december 2014 vedtog generalforsamlingen at sælge alle driftsmæssige aktiviteter til j2 Global Ireland Limited. Samtidig vedtog generalforsamlingen at skifte navn til Copenhagen Network A/S. Herefter bestod Selskabets aktiver primært af en likvid kapital samt et tilgodehavende hos j2 Global Ireland Limited.

Selskabets ledelse afsondrende herefter mulighederne i 2015 og indtil starten af 2016 for nye aktiviteter. Det førte til, at Dansk OTC den 29. februar 2016 offentliggjorde et frivilligt, betinget købstilbud til alle aktionærer og ejede efter gennemførelsen heraf 75,07 % med 27.395.003 stk. aktier. Dansk OTCs ønsker om at tilføre nye forretningsområder og planer om at skabe et finansielt rådgivningshus blev i første omgang opgivet, og



Dansk OTC solgte alle sine aktier i Selskabet, der nu havde taget navneforandring til Network Capital Group Holding til en kreds af investorer.

De nye investorer HORNSKOV HOLDING ApS, cvr.nr. 34591709 og YASSINE HOLDING ApS, cvr.nr. 33367295 ønskede også at tilføje nye aktiviteter, hvilket igen, ca. to måneder senere, blev opgivet.

Dansk OTC købte aktierne i NCGH tilbage af Hornskov Holding ApS og Yassine Holding ApS for 0,02 kr. per aktie og meddelte den 28. april 2017, at man ejede 9.181.860 stk. aktier svarende til 25,02 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne. Samme dag meddelte Dansk OTC, at man inden den ordinære generalforsamling den 17. maj 2017 vil søge at finde en løsning for Selskabets fremtid.

Den 3. maj 2017 meddelte NCGH, at bestyrelsen havde besluttet at starte en aktivitet op indenfor Corporate Finance og dertil relaterede ydelser for derved at skabe en positiv indtjening på sigt i Selskabet. Selskabet vil fremadrettet drive et partnerdrevet set-up, som i starten vil bestå af tre partnere, nemlig bestyrelsesformand Jesper Bak, adm. direktør Jacob Rudkjær Nielsen samt partner Kim Skovby. Det blev meddelt, at det var forventningen, at Dansk OTC vil fremlægge et frivilligt købstilbud på 0,02 kr. per aktie til Selskabets aktionærer indenfor 30 dage, da det er planen at afnotere Selskabet fra Nasdaq Copenhagen.

Den 11. maj 2017 blev det præciseret, at Selskabet har modtaget besked fra Dansk OTC om at, Dansk OTC vil fremlægge et frivilligt købs-/ overtagelsestilbud på kurs DKK 0,02 pr. aktie inden den 31. maj 2017.

## 5.2 Selskabsforhold

NCGH har en aktiekapital på DKK 733.834 bestående af 36.691.676 stk. aktier á nominelt DKK 0,02.

Selskabets aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S under ISIN DK0060055515.

Hvert aktiebeløb på DKK 0,02 giver én stemme.

NCGHs bestyrelse består af:

- Jesper Bak (formand)
- Jacob Østergaard Knudsen
- Henrik Oehlenschläger
- Kim Skovby

NCGHs direktion består af:

- Jacob Rudkjær Nielsen

Det er oplyst, at Selskabet pr. 17. maj 2017 havde 820 navnenoterede aktionærer repræsenterende ca. 67 % af Selskabets aktiekapital.

Efter det oplyste ejer NCGH ingen egne aktier. Bestyrelsen fik på den ordinære generalforsamling 29. april 2014 bemyndigelse til at lade Selskabet købe egne aktier, der er fuldt indbetalt, op til det punkt, hvor den pålydende værdi af Selskabets samlede beholdning af egne aktier udgør 25 % af Selskabets nominelle aktiekapital. Selskabet må ikke erhverve egne aktier til under kurs pari, og Selskabet må højst betale en pris, der svarer til den senest noterede handelskurs på Nasdaq Copenhagen forud for handlens indgåelse tillagt 10 %. Bemyndigelsen er givet for en periode på 5 år at regne fra datoen for generalforsamlingsgodkendelsen den 29. april 2014.

Efter det oplyste besad følgende aktionærer mere end 5 % af Selskabets aktier pr. Tilbudsdatoen:

- Dansk OTC 25,02 %
- Øvrige navnenoterede aktionærer 67,13 %
- Ikke navnenoterede aktionærer 7,85 %

### 5.3 Personer som handler i forståelse med NCGH

Tilbudsgiver har ikke viden om, at der finder personer, som handler i forståelse med NCGH i forbindelse med afgivelse af Købstilbuddet, jf. § 1, stk. 4 i Overtagelsesbekendtgørelsen.

### 5.4 Hoved- og nøgletal for NCGH

NCGH offentliggjorde den 18. april 2017 årsrapport for 2016 (1. januar 31. december 2016).

#### 5.4.1 Hoved- og nøgletal

HOVEDTAL (1.000 kr.)

Hovedtal DKK '000	2016 (12 mdr.)	2015 (12 mdr.)	2014 (12 mdr.)	2013 (12 mdr.)	2012* (12 mdr.)
<b>Resultatopgørelse</b>					
Omsætning	0	0	2.828	14.461	10.814
Bruttoresultat	0	0	2.835	16.732	9.069
Resultat af primær drift før særlige poster	-2.453	-2.643	-6.959	-4.548	-3.654
Særlige poster	0	3.995	62.497	-2.038	0
Finansielle poster, netto	-34	-54	-179	-10.489	-23.753
Årets resultat / totalindkomst	-2.487	1.298	54.359	-18.527	-26.266
<b>Balance</b>					
Aktiekapital	734	3.669	3.669	3.669	39.477
Egenkapital	-816	24.263	72.064	21.287	57.773
Langfristede forpligtelser	0	0	0	471	831
Kortfristede forpligtelser	1.047	731	7.451	24.817	29.795
Immaterielle aktiver	0	0	0	0	1.900
Materielle aktiver	0	0	25	2.259	2.805
Likvide beholdninger	198	16.777	66.385	986	13.652
Aktiver i alt	231	24.994	79.515	46.575	88.399
<b>Pengestrømsopgørelse</b>					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-2.170	-9.321	-15.316		
Pengestrøm til investeringsaktiviteter	8.183	8.812	92.979		
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-22.592	-49.099	-12.264		
Årets pengestrøm	-16.579	-49.608	65.399		
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad (%)	-353,2	97,1	90,6	45,7	65,4
Egenkapitalforrentning, ROE (%)	-21,2	2,7	116,4	-46,9	-36,9
Resultat pr. aktie (EPS Basic)	-0,07	0,04	1,52	-0,5	-0,7

Selskabet har pr. 31. december 2016 ikke indregnede skatteaktiver (skattemæssigt underskud) på 6.207 tusinde kr.

#### 5.4.2. Periodemeddelelse

NCGH offentliggjorde den 17. maj 2017 periodemeddelelse for 1. kvartal 2017, idet der ikke offentliggøres finansiell information som en del af periodemeddelelser.

Selskabet opgav i 1. kvartal at etablere en børsnoteret finansiell koncern, da ejerne af Dansk OTC har ønsket at fokusere på andre aktiviteter fremover, som ikke er børsnoterede. Derfor solgte Dansk OTC sin majoritetspost i Selskabet den 28. februar 2017.

Efter kvartalets afslutning har Dansk OTC den 28. april 2017 købt denne majoritetspost tilbage, idet køberne opgav planerne om at tilføje nye aktiviteter til NCGH via apportindskud af aktiviteter.

Dansk OTC har ligeledes den 3. maj 2017 meddelt, at Dansk OTC vil fremlægge et frivilligt købstilbud på kurs 0,02 inden den 31. maj 2017, idet det er planen at afnotere NCGH hurtigst muligt efterfølgende.

Selskabet startede ligeledes den 3. maj 2017 aktiviteter op indenfor corporate finance og forventer at have landet de tre første aftaler om økonomisk rådgivning i forbindelse med kapitalmarkedstransaktioner inden udgangen af 2. kvartal 2017.

#### 5.4.3 Forventninger til regnskabsåret 2017

Ifølge periodemeddelelse den 17. maj 2017 forventer ledelsen for regnskabsåret 2017 et resultat før renter og skat (EBIT) mellem minus DKK 2 mio. til 0 mod tidligere minus DKK 1,5 mio. til 2,0 mio. Resultatet er før eventuelle omkostninger til afnotering og rådgivere.

#### 5.5 Selskabsmeddelelser fra NCGH år 2017

Dato	Emne for selskabsmeddelelsen	Selskabsmeddelelse nr.
27-01-2017	Storaktionærmeddelelse	253
01-02-2017	Storaktionærmeddelelse	254
01-02-2017	Storaktionærmeddelelse	255
03-02-2017	Storaktionærmeddelelse	256
03-02-2017	Storaktionærmeddelelse	257
28-02-2017	Opdatering på Selskabets fremtid samt Storaktionærmeddelelse	258
28-02-2017	Storaktionærmeddelelse	259
28-02-2017	Storaktionærmeddelelse	260
02-03-2017	Storaktionærmeddelelse	261
03-03-2017	Opdatering på Selskabets fremtid samt Storaktionærmeddelelse	262
29-03-2017	Finanskalender 2017	263
18-04-2017	Årsrapport 2016 og opdatering på Selskabets fremtid	264
18-04-2017	Indkaldelse til ordinær generalforsamling	265
28-04-2017	Opdatering på Selskabets strategi	266
28-04-2017	Storaktionærmeddelelse	267
28-04-2017	Storaktionærmeddelelse	268
28-04-2017	Storaktionærmeddelelse	269
03-05-2017	Opdatering på Selskabets strategi	270
10-05-2017	Opdatering på Selskabets strategi	271
11-05-2017	Meddelelse om pligt til at fremsætte overtagelsestilbud fra Dansk OTC	272

#### 5.6 Aftaler om honorar, incitamentsprogrammer mv. til Selskabets ledelse i forbindelse med Købstilbuddet

Der er et vist personsammenfald mellem bestyrelse og direktion hos Tilbudsgiver og Selskabet, idet Jesper Bak er bestyrelsesformand i begge selskaber, Kim Skovby er bestyrelsesmedlem i begge selskaber, og Jacob Rudkjær Nielsen er i direktionen i begge selskaber. Tilbudsgiver betaler ikke noget vederlag til bestyrelsen eller direktionen i NCGH i forbindelse med Købstilbuddet.

Så vidt det er Tilbudsgiver bekendt, er hverken medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i NCGH berettiget til nogen transaktionsbonus i tilfælde af gennemførelsen af Købstilbuddet.

Forbuddet i Overtagelsesbekendtgørelsen § 19 er respekteret, og Tilbudsgiver har ikke indgået aftale om eller aftalt nogen ændringer af eksisterende aftaler om bonusordninger eller lignende incitamentsordninger for NCGHs bestyrelse eller direktion, og en sådan aftale vil heller ikke blive indgået forud for afregning af Købstilbuddet, og der er ikke truffet beslutninger om indgåelsen af nogen aftale eller om ændringer af eksisterende aftaler om bonusordninger eller lignende incitamentsordninger for bestyrelse eller direktion i NCGH efter Købstilbuddets afregning.

## 6. Vilkår og betingelser for Købstilbuddet

Tilbudsgiver Dansk OTC  
CVR-nr. 32 65 08 64  
Tingskiftevej 5  
2900 Hellerup

### Tilbudskurs

Aktionærerne tilbydes et kontant vederlag på DKK 0,02 for hver aktie i NCGH á nominelt DKK 0,02 (ISIN DK0060055515).

Dansk OTC gennemførte i perioden fra 29. februar – 19. april 2016 et frivilligt, betinget købstilbud til alle aktionærer på DKK 0,735 for hver aktie og ejede efter gennemførelsen heraf 75,07 % med 27.395.003 stk. aktier.

På den ordinære generalforsamling den 29. april 2016 blev det vedtaget at udlodde DKK 0,18 pr. aktie i udbytte.

På den ekstraordinære generalforsamling den 5. juli 2016 blev det vedtaget at udlodde DKK 0,46 pr. aktie svarende til en samlet nettoudlodning af Selskabets frie reserver på DKK 16.485.990, når der blev korrigeret for Selskabets beholdning af egne aktier.

Den 6. juli 2016 solgte Dansk OTC 50,04 % af aktiekapitalen og ejede herefter 9.181.860 stk. aktier svarende til 25,02 % af aktiekapitalen.

Den 28. februar 2017 meddelte Dansk OTC, at man havde solgt aktier i Network Capital Group Holding til HORNSKOV HOLDING ApS, cvr.nr. 34591709 og YASSINE HOLDING ApS, cvr.nr. 33367295 på kurs DKK 0,02 pr. aktie.

Den 28. april 2017 meddelte Selskabet, at de nye storaktionærer havde solgt deres aktier tilbage til Dansk OTC for DKK 0,02 pr. aktie

Den 11. maj 2017 blev det præciseret, at Selskabet har modtaget besked fra Dansk OTC om at, Dansk OTC vil fremlægge et frivilligt købs-/ overtagelsestilbud på kurs DKK 0,02 pr. aktie inden den 31. maj 2017. Dansk OTCs forpligtelse til at offentliggøre købstilbud sker i henhold til i § 4 og § 20 i Overtagelsesbekendtgørelsen.

Hvis NCGH udbetaler udbytte eller foretager andre udlodninger til sine Aktionærer i perioden fra den 31. maj 2017 indtil afregningen af Købstilbuddet, vil Tilbudskursen i henhold til Købstilbuddet blive reduceret tilsvarende (krone for krone).

Eventuel kurtage og andre salgsomkostninger afholdes af de sælgende Aktionærer og er Tilbudsgiver uvedkommende.

### Tilbudsperiode

Købstilbuddet er gældende fra den 31. maj 2017 og udløber den 29. juni 2017 kl. 16 (dansk tid) ("Tilbudsperioden"), medmindre Tilbudsperioden forlænges, jf. punktet "Øvrige vilkår for Købstilbuddet, herunder ændring af Købstilbuddet" nedenfor.

Tilbudsgiver afgiver Købstilbuddet til alle Aktionærer (bortset fra Aktionærer i Begrænsede jurisdiktioner) og dermed i udgangspunktet for 100 % af aktiekapitalen.

Betingelser Købstilbuddet er betinget af:

1. at der i perioden frem til gennemførelse af Købstilbuddet ikke vedtages eller gennemføres nogen ændring i NCGHs aktiekapital, at der ikke vedtages nogen væsentlige ændringer af NCGHs vedtægter, og at der ikke har været offentliggjort forslag herom, dog undtaget forslag fra Dansk OTC, og at NCGH ikke i perioden frem til gennemførelse af Købstilbuddet udsteder værdipapirer, der kan ombyttes til aktier i NCGH;

2. at der ikke ved udløb af Tilbudsperioden er indtruffet en Væsentlig Negativ Begivenhed defineret som en begivenhed, som har eller sagligt må antages at få en væsentlig negativ indflydelse på Selskabets drift og forretning eller økonomiske og finansielle stilling eller fremtidsudsigter i forhold det offentliggjorte; eller ændrer Selskabets nuværende finansiering i væsentlig negativ retning i forhold det i NCGHs Årsrapport af 18. april 2017 beskrevne, dog således at enhver af følgende begivenheder, forhold, omstændigheder eller betingelser eller indvirkninger heraf på Selskabet ikke vil blive anset for at udgøre, og ikke vil blive medtaget i en afgørelse, af om der foreligger en Væsentlig Negativ Begivenhed:
  - a) enhver begivenhed, som er et resultat af betingelser eller forhold eller omstændigheder, der påvirker den branche, inden for hvilken Selskabet driver virksomhed (undtagen på en måde der står i et væsentligt misforhold til Selskabet som helhed),
  - b) enhver begivenhed, som er et resultat af betingelser, eller ethvert forhold eller enhver omstændighed, der generelt påvirker globale, regionale eller danske økonomiske-, erhvervsmæssige-, finansielle- og/eller kapitalmarkedsforhold, herunder f.eks. ændringer i renteniveauer mv., samt
  - c) enhver begivenhed, ethvert forhold eller enhver omstændighed, hvis grundlag Tilbudsgiver er bekendt med som følge af oplysninger offentliggjort af Selskabet forud for datoen for meddelelsen om beslutningen om fremsættelse af Købstilbuddet.
3. at gennemførelse af Købstilbuddet ikke udelukkes eller i væsentlig grad trues eller vanskeliggøres af lovgivning, retssager (herunder varslede eller verserende retssager mod Selskabet), myndighedsbeslutninger, handlinger foretaget af Selskabet eller andre lignende omstændigheder uden for Tilbudsgivers kontrol. Dansk OTC er ikke bekendt med, om NCGH er part i evt. retssager eller øvrige forhold som beskrevet ovenfor.
- 4.

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

Tilbudsgiver fremsætter Købstilbuddet uanset at betingelserne i Lov om Værdipapirhandel § 31, stk. 6 ikke måtte blive opfyldt. Dansk OTC bliver således forpligtet til at fremsætte et efterfølgende pligtmæssigt tilbud, hvis Dansk OTC i forbindelse med det frivillige købstilbud opnår bestemmende indflydelse, men ikke opnår mere end 50 % af stemmerettighederne.

#### Finansiering

Dansk OTC's erhvervelse af Aktionærernes aktier i NCGH finansieres af koncerninterne midler. Dansk OTC erklærer og indestår for, at det vil have fuldt ud tilstrækkelige kontante midler til at købe og betale for alle Aktier, der erhverves i Købstilbuddet i henhold til vilkårene i Tilbudsdokumentet.

#### Afvikling og afregning

Hurtigst muligt efter offentliggørelse af, om Købstilbuddet gennemføres og i overensstemmelse med Overtagelsesbekendtgørelsen, således senest 3 hverdage efter offentliggørelse af meddelelse om tilbuddets afslutning afvikler Tilbudsgiver indkomne gyldige accepter, jf. dog ovenfor vedrørende betingelserne herfor.

Eventuel kurtage og andre salgskostninger afholdes af de sælgende Aktionærer.

Effektivering af Effektivering af Købstilbuddet, herunder afvikling af Købstilbuddet indkomne gyldige accepter, forstås af Dansk OTC.

Eventuelle spørgsmål i forbindelse med accept af Købstilbuddet kan rettes til:

Dansk OTC  
Att.: Jesper Bak  
Tingskiftevej 5  
2900 Hellerup  
Tlf.: +45 51 30 75 78  
E-mail: jb@danskotc.dk

### Fremgangsmåde

Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet, og de ved accept dermed sælger deres aktier i NCGH på de i og afregnings- Tilbudsdokumentet anførte vilkår, skal rette henvendelse til deres eget pengeinstitut (kontoførende institut) eller børsmæglersekskab med anmodning om, at deres accept af tilbuddet viderefremidles til Dansk OTC.

Øvrige spørgsmål vedrørende Købstilbuddet fra Aktionærernes side kan i Tilbudsperioden på hverdage mellem kl. 08.00 og 16.00 (dansk tid) stiles til:

Dansk OTC  
Att.: Jesper Bak  
Tingskiftevej 5  
2900 Hellerup  
Tlf.: +45 51 30 75 78  
E-mail: jb@danskotc.dk

Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet, skal anvende den acceptblanket, der er vedlagt Tilbudsdokumentet.

Aktionærernes opmærksomhed henledes på, at accepten skal meddeles eget kontoførende institut eller børsmæglersekskab i så god tid, at accepten kan behandles og viderefremidles til Dansk OTC, som skal have modtaget accepten inden Tilbudsperiodens udløb, dvs. senest den 29. juni 2017 kl. 16.00 (dansk tid).

Tidspunktet for hvornår der senest skal ske meddelelse om accept, afhænger af de enkelte aktionærers aftale med og regler og procedurer for det relevante kontoførende institut eller børsmæglersekskab, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.

Købstilbuddet er ikke rettet mod Aktionærer, hvis deltagelse visse i Købstilbuddet kræver udstedelse af et tilbudsdokument, Aktionærer i jurisdiktioner, registrering eller andre foranstaltninger, bortset fra hvad der kræves i henhold til dansk ret. Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte over for Aktionærer, der er bosiddende i en jurisdiktion, hvor fremsættelsen af Købstilbuddet eller en accept heraf vil stride mod lovgivningen i en sådan jurisdiktion. Enhver person, der kommer i besiddelse af dette Tilbudsdokument, forventes og antages selv at indhente alle nødvendige oplysninger om eventuelle begrænsninger, der måtte gælde for vedkommende, samt at overholde disse.

### Aftaler vedrørende Købstilbuddet

Dansk OTC ejer på tidspunktet for offentliggørelsen af Tilbudsdokumentet 9.181.860 stk. Aktier á nominelt DKK 0,02 i NCGH, svarende til 25,02 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Selskabet. Dansk OTC forpligter sig til at købe alle resterende aktier svarende til 27.509.816 svarende til 74,98 %. Dansk OTC har ikke fastlagt et minimum aktier, de vil erhverve i forbindelse med Købstilbuddet.

Dansk OTC forbeholder sig ret til at foretage opkøb af NCGHs aktier under tilbudsperioden, men forventer ikke at indgå aftaler om at erhverve yderligere Aktier udover, hvad der aftales med sælgende aktionærer i forbindelse med dette Købstilbud. Såfremt Dansk OTC under Tilbudsperioden, såfremt denne forlænges, eller efter gennemførelsen af Købstilbuddet vælger at købe Aktier til en mere fordelagtig kurs, end den der tilbydes ved Købstilbuddet, vil alle aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet tillige tilbydes samme pris pr. Aktie. Såfremt Købstilbuddet er gennemført vil alle accepterende Aktionærer modtage en efterregulering af Tilbudskursen.

### Øvrige vilkår for Købstilbuddet

Aktier, som overdrages til Dansk OTC i henhold til Købstilbuddet, skal være frie og ubehæftede og fri for herunder tredjemandsrettigheder.

### Ændring af Købstilbuddet

Dansk OTC kan til enhver tid indtil Tilbudsperiodens udløb ændre de til Købstilbuddet knyttede vilkår i det omfang, det er udtryk for en forbedring af de tilbudte vilkår, herunder i forbindelse med fremsættelsen af et konkurrerende tilbud.

Dansk OTC forbeholder sig i øvrigt retten til at forlænge Tilbudsperioden i overensstemmelse med gældende lovgivning. Aktionærer, som allerede måtte have accepteret Købstilbuddet, vil fortsat være bundet heraf.

Uanset en Aktionær har accepteret Købstilbuddet vil en Aktionær have ret til at stemme på sine Aktier på generalforsamlinger i NCGH og bevarer retten til udbytte frem til det tidspunkt, hvor overdragelsen af Aktier er gennemført, og ejendomsretten til Aktierne således er overgået til Tilbudsgiver.

Accept af Købstilbuddet er bindende og uigenkaldelig for Aktionærene. Ved fremsættelse af konkurrerende tilbud kan Aktionærer, der på tidspunktet for fremsættelsen af det konkurrerende tilbud, har accepteret tilbuddet, i tre hverdage efter det konkurrerende tilbudsdokuments offentliggørelse dog tilbagekalde deres accept.

#### Opkøb under Tilbudsperioden

Dansk OTC forbeholder sig ret til under Tilbudsperioden at erhverve aktier i NCGH ved opkøb i markedet, der også omfatter handler foretaget uden om det regulerede marked, i overensstemmelse med gældende lovgivning. Dansk OTC er forpligtet til at forhøje sit tilbud tilsvarende, såfremt Dansk OTC i forbindelse med opkøb i markedet indgår aftale om køb af aktier i NCGH på mere fordelagtige vilkår end beskrevet i dette Tilbudsdokument, jf. § 6, stk. 1 i Overtagelsesbekendtgørelsen. Tilsvarende skal Aktionærer, der accepterer Købstilbuddet kompenseres, hvis Tilbudsgiver eller personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiver, i en periode op til 6 måneder efter Købstilbuddets afslutning, indgår aftale om køb af aktier i NCGH på mere fordelagtige vilkår end beskrevet i Tilbudsdokumentet, jf. § 7 i Overtagelsesbekendtgørelsen.

Dansk OTC vil offentliggøre det foreløbige resultat herunder, hvorvidt Købstilbuddet forlænges eller afsluttes via Nasdaq Copenhagen senest 18 timer efter Tilbudsperiodens udløb. Dansk OTC vil herefter offentliggøre det endelige resultat af Købstilbuddet via Nasdaq Copenhagen senest tre dage efter Tilbudsperiodens udløb. Medmindre Tilbudsperioden forlænges, forventes endelig offentliggørelse at kunne ske den 4. juli 2017.

#### De skattemæssige konsekvenser

De skattemæssige konsekvenser for Aktionærene i forbindelse med accept af Købstilbuddet afhænger af den enkelte Aktionærs individuelle forhold. Aktionærene opfordres til at konsultere egne skatterådgivere om skattemæssige konsekvenser af Købstilbuddet.

#### Andre vigtige oplysninger

Dansk OTC har ikke til hensigt at foretage udlodning af Selskabets midler i de første 12 måneder efter gennemførelsen af Købstilbuddet, jf. selskabslovens § 179, stk. 1, sammenholdt med § 10 i Overtagelsesbekendtgørelsen.

Dansk OTC er ikke part i og har ej heller kendskab til aftaler, hvis formål er at regulere udøvelse af stemmerettigheder tilknyttet aktier i NCGH.

Kompensation til Aktionærene, jf. § 344, stk. 2 i selskabsloven, er ikke relevant i relation til dette Købstilbud.

Dansk OTC har ikke kendskab til aftaler eller andre forhold, som har væsentlig betydning for vurderingen af Købstilbuddet, og som ikke er omtalt i Tilbudsdokumentet.

Såfremt Tilbudsgivers ejerandel efter gennemførelse af Købstilbuddet muliggør det, vil Tilbudsgiver indløse de resterende aktionærer samt søge NCGHs Aktier afnoteret. Hvis NCGH på et tidspunkt ikke overholder Nasdaq Copenhagens krav til spredning vil det komme på tale eller blive pålagt Selskabet at søge Selskabets Aktier afnoteret.

#### Lovvalg og værneting

Købstilbuddet og accept heraf er underlagt dansk ret. Tvister, der måtte opstå i forbindelse med Købstilbuddet, skal i første instans indbringes for Byretten i København.

#### Materiale vedrørende Købstilbuddet

Tilbudsdokumentet med tilhørende acceptblanket vil være tilgængeligt på [www.ncgh.dk](http://www.ncgh.dk). Dansk OTC har endvidere anmodet NCGH om at sende et eksemplar af tilbudsdokumentet og tilbudsannoncen til de navnenoterede Aktionærer i Selskabet.

Endelig kan Tilbudsdokumentet med tilhørende acceptblanket rekvireres hos:

Dansk OTC  
Att.: Jesper Bak  
Tingskiftevej 5  
2900 Hellerup  
Tlf.: +45 51 30 75 78  
E-mail: [jb@danskotc.dk](mailto:jb@danskotc.dk)



## 7. Bilag 1 - ACCEPTBLANKET

Accept af salg af aktier i Network Capital Group Holding A/S

(indleveres til Aktionærens eget kontoførende institut til godkendelse og behandling)

Denne blanket skal indleveres rettidigt i udfyldt og underskrevet stand til Deres kontoførende institut eller børsmæglerselskab.

Blanketten skal indleveres i så god tid, at det pågældende pengeinstitut eller børsmæglerselskab har mulighed for at behandle og videresende den således, at den er Dansk OTC i hænde inden Tilbudsperiodens udløb, dvs. senest den 29. juni 2017 kl. 16.00 (dansk tid) eller, såfremt Tilbudsperioden forlænges, på et senere tidspunkt, som måtte fremgå af meddelelsen om forlængelse.

Undertegnede accepterer Købstilbuddet, der er fremsat af Dansk OTC i Tilbudsdokument af 31. maj 2017, og afgiver uigenkaldelig ordre om salg af:

\_\_\_\_\_stk. aktier a nominelt DKK 0,02 i NCGH (ISIN DK0060055515).

Aktierne overdrages fra undertegnedes depot i:

Pengeinstituts navn og adresse:  
Depotkontoens nummer (4 cifre):

Undertegnede bekræfter herved, at de solgte aktier er frie og ubehæftede i enhver henseende. Aktierne overføres fra ovennævnte depotkontonummer, og provenuet fra de solgte aktier indsættes på den konto, der er tilknyttet depotet. Ønskes en anden afregningskonto, skal De aftale dette med Deres pengeinstitut eller børsmæglerselskab. Aktionæren skal betale kurtage og andre omkostninger til sit pengeinstitut eller børsmæglerselskab.

Sælgers kontaktoplysninger og underskrift (udfyldes af sælger)

Navn:

Adresse:

Telefon:

CPR-nr. eller CVR-nr.

Dato:

Underskrift:

Undertegnede kontoførende institut accepterer at overføre ovennævnte aktier i Network Capital Group Holding til Københavns Andelskasse (Ulla Prangsgaard, telefon: 75612166, email:upa@kbh-andelskasse.dk), som Dansk OTC anvender i forbindelse med afviklingen af handlen for Dansk OTC, såfremt Dansk OTC efter sit eget rimelige skøn beslutter, at denne acceptblanket er i overensstemmelse med købstilbuddet dateret 31. maj 2017 om erhvervelse af aktier, og at betingelserne for købstilbuddet er blevet opfyldt eller frafaldet af Dansk OTC:

Kontoførende institut (udfyldes af sælgers kontoførende institut):

CVR-nr.:

CD-ident:

Firmastempel og underskrift:

Oplysninger til det kontoførende institut:

Ved påtegning på denne acceptblanket skal aktionærens kontoførende institut senest den 29. juni 2017 kl. 16.00 (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 købstilbuddet til Dansk OTC.

## 8. Bilag 2 - TILBUDSANNONCE

TIL AKTIONÆERERNE I NETWORK CAPITAL GROUP HOLDING A/S (CVR-NR. 26 68 56 21)

Dansk OTC A/S (CVR-nr.: 32 65 08 64) ("Dansk OTC") fremsætter et frivilligt, betinget Købstilbud til Aktionæerne i Network Capital Group Holding A/S ("NCGH") om køb af deres aktier i NCGH i overensstemmelse med reglerne i § 32, stk. 2 i værdipapirhandelsloven (lovbekendtgørelse nr. 251 af 21. marts 2017 af lov om værdipapirhandel) og § 4 i bekendtgørelse om overtagelsestilbud (bekendtgørelse nr. 562 af 2. juni 2014).

Dansk OTC tilbyder Aktionæerne i NCGH at købe deres aktier i NCGH mod et kontant vederlag på DKK 0,02 pr. hver aktie i NCGH a nominelt DKK 0,02 (ISIN DK0060055515).

De nærmere vilkår for købstilbuddet fremgår af det udarbejdede tilbudsdocument.

Købstilbuddet er gældende fra den 31. maj 2017 og udløber den 29. juni 2017 kl. 16 (dansk tid), medmindre tilbudsperioden forlænges. Accept af købstilbuddet skal være modtaget af Dansk OTC via den sælgende aktionærs eget kontoførende institut eller børsrådgivningsfirma inden tilbudsperiodens udløb.

Tilbudsdocumentet med tilhørende acceptblanket er offentliggjort via Nasdaq Copenhagen og via elektroniske medier og kan ses og hentes på [www.ncgh.dk](http://www.ncgh.dk). Tilbudsdocumentet med tilhørende acceptblanket kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til:

Dansk OTC  
Att.: Jesper Bak  
Tingskiftevej 5  
2900 Hellerup  
Tlf.: +45 51 30 75 78  
E-mail: [jb@danskotc.dk](mailto:jb@danskotc.dk)