

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, PUBLICERES ELLER DISTRIBUERES DIREKTE ELLER INDIREKTE ELLER TIL NOGEN JURISDIKTION, HVOR DETTE VILLE UDGØRE EN OVERTRÆDELSE AF GÆLDENDE LOVE ELLER REGLER I DET PÅGÆLDENDE JURISDIKTION.

Nordic Capital og Permira annoncerer et anbefalet overtagelsestilbud på Bavarian Nordic

- Et kontant, frivilligt tilbud på DKK 233 per aktie i Bavarian Nordic er fremsat, hvilket værdiansætter Bavarian Nordic til cirka DKK 19 milliarder.
- Tilbuddet giver øjeblikkelig og sikker værdi for aktionærene med en attraktiv præmie på 31,0 % i forhold til det volumenvægtede gennemsnit over en måned, 35,5 % i forhold til det volumenvægtede gennemsnit over 3 måneder og 37,4 % i forhold til det volumenvægtede gennemsnit over 6 måneder, hvor alle perioder slutter d. 23. juli 2025.
- Tilbuddet repræsenterer også en præmie på 26,2 % i forhold til lukkekursen d. 18. juli 2025, hvilket er lukkekursen for ugen inden lækket af den foreslåede transaktion.
- Bestyrelsen i Bavarian Nordicⁱ har enstemmigt besluttet, at den har til hensigt at anbefale Bavarian Nordics aktionærer at acceptere tilbuddet, når det offentliggøres i et tilbudsdokument godkendt af Finanstilsynet.
- Den foreslåede transaktion vil støtte Bavarian Nordics igangværende transformation, så selskabet kan fokusere på langsigtet værdiskabelse og at accelerere sin vækststrategi med adgang til rigelig kapital og ressourcer under privat ejerskab.

D. 28. juli 2025: Innosera, et nystiftet selskab kontrolleret af fonde forvaltet og rådgivet af Nordic Capital og Permira, har i dag offentliggjort et frivilligt kontant købstilbud på alle udestående aktier i Bavarian Nordic til en tilbudskurs på DKK 233 per aktie.

Bestyrelsen i Bavarian Nordic har enstemmigt besluttet, at den har til hensigt at anbefale aktionærene i Bavarian Nordic at acceptere tilbuddet, når det fremsættes. Derudover har alle medlemmer af bestyrelsen og direktionen uigenkaldeligt forpligtet sig til at acceptere tilbuddet, når det formelt er fremsat.

Det kontante tilbud giver aktionærene øjeblikkelig og sikker værdi og afspejler Nordic Capital og Permiras langsigtede engagement i den fortsatte udvikling og vækst i Bavarian Nordic.

Accelererer Bavarian Nordics vækststrategi

Bavarian Nordic har med succes påbegyndt sin transformation til at blive et førende internationalt vaccineselskab med en differentieret portefølje af rejse- og endemiske vacciner. Denne transformation er fortsat i gang og vil kræve løbende investeringer med henblik på at skalere den nuværende vaccineportefølje, udvide selskabets kommercielle tilstedeværelse og videreføre den succesfulde M&A-strategi med henblik på yderligere vækst og diversificering af porteføljen.

Nordic Capital og Permira vurderer, at transaktionen vil sætte selskabet i stand til at accelerere sin vækststrategi og skabe langsigtet værdi under en privatejet ejerstruktur med adgang til betydelig kapital og ressourcer.

“Fra sit stærke udgangspunkt i Danmark har Bavarian Nordic etableret sig som et førende og fokuseret internationalt vaccineselskab med en differentieret portefølje af vacciner. Med

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, PUBLICERES ELLER DISTRIBUERES DIREKTE ELLER INDIREKTE ELLER TIL NOGEN JURISDIKTION, HVOR DETTE VILLE UDGØRE EN OVERTRÆDELSE AF GÆLDENDE LOVE ELLER REGLER I DET PÅGÆLDENDE JURISDIKTION.

*adgang til kapital mener vi, at selskabet kan accelerere sin vækst gennem organiske investeringer og opkøb, hvilket vil skabe langsigtet værdi for alle stakeholders og øge selskabets bidrag til den globale folkesundhed,” siger **Raj Shah, M.D., Partner, Head of Healthcare, Nordic Capital Advisors.***

*“Nordic Capital er sammen med Permira stolte af at støtte Bavarian Nordic i næste vækstfase som privatejet selskab, med afsæt i dyb erfaring med aktivt ejerskab i medicinalsektoren,” tilføjer **Christian Hedegaard, Managing Director Healthcare, Head of Denmark, Nordic Capital Advisors.***

Udnytter 30 års erfaring med investering

Nordic Capital og Permira har omfattende ekspertise inden for sundhedssektoren, operationelle kompetencer og en langsigtet tilgang til investering med fokus på at skabe værdi. Som meget erfarne investorer med over 30 års historik med investeringer i healthcare-selskaber, er Nordic Capital og Permira klar til at støtte og accelerere Bavarian Nordics strategiske ambitioner og udvide sine internationale aktiviteter særligt inden for rejsevaccinesegmentet.

*“Vi er imponerede af den strategiske vision og ledelsens eksekveringen, og vi er glade for at støtte selskabet i dens næste vækstfase. Som langsigtede vækstinvestorer med en historik i at skalere innovative healthcare- og medicinalsekskaber er Permira og Nordic Capital engagerede i at accelerere Bavarian Nordics internationale ekspansion, styrke dens platform og forfølge strategiske opkøbsmuligheder,” siger **Florian Kreuzer, Managing Director Healthcare, Head of DACH, Permira.***

*“Bavarian Nordic har med succes startet en transformation med henblik på at blive et førende internationalt vaccineselskab med fokus på livsreddende rejse- og endemiske vacciner ud fra stærke videnskabelige, kommercielle og operationelle kompetencer. Med pharma som et af vores hovedfokusområder og med succesfulde investeringer i sektoren, er vi meget tilfredse med i partnerskab med Nordic Capital at støtte Bavarian Nordic med at indfri dets fulde potentiale,” tilføjer **Silvia Oteri, Global Head of Healthcare, Permira.***

Bavarian Nordics bidrag til folkesundheden

Nordic Capital og Permira anerkender Bavarian Nordics bidrag til folkesundheden og vil støtte den langsigtede værdiskabelse til gavn for alle virksomhedens interessenter – herunder samfundet, patienter og medarbejdere. I anerkendelse af virksomhedens rolle i de lokale life science-økosystemer er det hensigten at fortsætte driften af Bavarian Nordics hovedaktiviteter i samarbejde med ledelsen og medarbejderne.

*“Vores videnskabelige arv og dokumenterede resultater med succesfuld overførsel af teknologi og integration af kommercielle aktiver har skabt en unik platform, der gør det muligt for Bavarian Nordic at drive vækst og levere livreddende løsninger til patienter over hele verden. Tilbuddet fra Nordic Capital og Permira er resultatet af intense forhandlinger med det formål at sikre de bedst mulige vilkår for vores aktionærer. Bestyrelsen har enstemmigt besluttet, at den har til hensigt at anbefale Bavarian Nordics aktionærer at acceptere tilbuddet, når det formelt fremsættes. Sammen med Nordic Capital og Permira kan Bavarian Nordics vækststrategi fremskyndes og styrke selskabets position på det globale vaccinemarked til gavn for patienter, medarbejdere og andre interessenter,” udtaler **Luc Debruyne, formand for bestyrelsen i Bavarian Nordic**, i Bavarian Nordics meddelelse.*

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, PUBLICERES ELLER DISTRIBUERES DIREKTE ELLER INDIREKTE ELLER TIL NOGEN JURISDIKTION, HVOR DETTE VILLE UDGØRE EN OVERTRÆDELSE AF GÆLDENDE LOVE ELLER REGLER I DET PÅGÆLDENDE JURISDIKTION.

Attraktiv, øjeblikkelig og sikker værdi

Tilbuddet på DKK 233 pr. aktie i Bavarian Nordic repræsenterer en attraktiv værdiansættelse, der afspejler en præmie på 31,0 % i forhold til det volumenvægtede gennemsnit for 1 måned, 35,5 % i forhold til det volumenvægtede gennemsnit for 3 måneder, og en præmie på 37,4 % i forhold til det volumenvægtede gennemsnit for 6 måneder, hvor alle perioder slutter d. 23. juli 2025.

Værdiansættelsen er et resultat af en omfattende due diligence og dybdegående analyser foretaget af Nordic Capital og Permira i tæt samarbejde med Bavarian Nordic og dets rådgivere. Det sker efter grundige og intense forhandlinger med selskabets bestyrelse. Tilbuddet afspejler Bavarian Nordics langsigtede værdi og giver aktionærerne en attraktiv mulighed for at realisere deres investering i en aktie, der ellers oplever begrænset handelslikviditet.

Et formelt tilbudsdokument med alle betingelser og vilkår vil blive offentliggjort inden for fire uger.

Efter gennemførelsen af tilbuddet har Nordic Capital og Permira til hensigt at afnotere Bavarian Nordic fra Nasdaq Copenhagen. Med forbehold for myndighedsgodkendelse og opnåelse af den fornødne aktiekapital forventes transaktionen at blive lukket i 4. kvartal 2025.

Mere information og den fulde regulatoriske meddelelse kan tilgås på www.innosera-offer.com.

Ved generelle presserelaterede spørgsmål bedes der rettes henvendelse via press@innosera-offer.com til:

- Anders Ebdrup, Partner at Geelmuyden Kiese
- Thilde Clausen Høybye, Client Director at Geelmuyden Kiese

Om Innosera, Nordic Capital og Permira

Innosera er et nystiftet selskab under dansk ret. Udover aktiviteter i relation til Tilbuddet har Innosera ikke haft anden aktivitet siden stiftelsen.

Nordic Capital er en førende sektorspecialiseret kapitalfond med et klart fokus på at skabe stærkere og mere bæredygtige virksomheder gennem operationelle forbedringer og transformativ vækst. Nordic Capital fokuserer på udvalgte regioner og sektorer, hvor fonden har indgående erfaring og en lang historik. Fokusområderne omfatter sundhed, teknologi og betalingsløsninger, finansielle tjenesteydelser samt services og industriel teknologi. De primære geografiske fokusområder er Nordeuropa samt globalt for investeringer inden for sundhed og teknologi & betalingsløsninger. Siden etableringen i 1989 har Nordic Capital foretaget cirka EUR 28 milliarder i investeringer fordelt på 150 selskaber. Teamet består af 250 medarbejdere og opererer fra 10 kontorer, herunder lokale sektorteam i Danmark, Sverige, Tyskland, Norge, Finland, Storbritannien og USA. Siden etableringen i 1989 har sundhedsområdet været et af Nordic Capitals centrale sektorfokusområder. I alt har Nordic Capital investeret i 43 platformsselskaber inden for sundhed og har allokeret EUR 10,4 milliarder i egenkapital inden for delsektorerne farmaceutiske produkter, sundhedsteknologi, medtech og life sciences samt sundhedsydelser.

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, PUBLICERES ELLER DISTRIBUERES DIREKTE ELLER INDIREKTE ELLER TIL NOGEN JURISDIKTION, HVOR DETTE VILLE UDGØRE EN OVERTRÆDELSE AF GÆLDENDE LOVE ELLER REGLER I DET PÅGÆLDENDE JURISDIKTION.

”Nordic Capital” henviser, afhængigt af konteksten, til enhver eller alle enheder, strukturer, fonde og tilknyttede selskaber under Nordic Capital-brandet. Komplementarerne og/eller de delegerede porteføljeforvaltere for Nordic Capitals enheder og fonde består af flere ikke-diskretionære rådgivningsenheder, som hver især eller samlet benævnes ”Nordic Capital Rådgivere”

Permira er en global investeringsvirksomhed, der støtter succesfulde virksomheder med vækstambitioner. Selskabet blev grundlagt i 1985 og rådgiver fonde inden for to kerneaktivklasser: private equity og kredit, med et samlet forvaltet kapitaltilsagn på cirka EUR 80 mia. Permira's private equity-fonde foretager både langsigtede majoritetsinvesteringer (buyout) og minoritetsinvesteringer (growth equity) i fire nøglesektorer: Sundhed, teknologi, forbrug og service. Permira's fonde har en solid historik inden for investeringer i sundhedssektoren og har investeret over EUR 5 mia. i mere end 20 selskaber med henblik på at skalere nogle af de mest innovative sundhedsvirksomheder globalt, herunder inden for specialfarmaceutiske produkter, medicinsk udstyr, strategiske sundhedsplatforme og sundhedsteknologi. Permira beskæftiger over 500 medarbejdere fordelt på 17 kontorer i Europa, USA og Asien.

Om Bavarian Nordic

Bavarian Nordic er en global vaccinevirksomhed med en mission om at forbedre sundheden og redde liv gennem innovative vacciner. Selskabet er en foretrukken leverandør af mpox- og koppevacciner til regeringer for at forbedre folkesundhedsberedskabet og har en førende portefølje af rejsevacciner. For mere information besøg www.bavarian-nordic.com.

Disclaimers

Denne meddelelse udgør ikke et tilbud eller en opfordring til at købe værdipapirer i Bavarian Nordic eller en opfordring til at afgive et tilbud om køb af værdipapirer i Bavarian Nordic, hverken i henhold til Tilbuddet (”Tilbuddet”) eller på anden vis. Tilbuddet vil, hvis og når det fremsættes, udelukkende blive fremsat på grundlag af et tilbudsdokument, som, når det er godkendt af Finanstilsynet (”Tilbudsdokumentet”), vil indeholde de fulde vilkår og betingelser for Tilbuddet, herunder oplysninger om, hvordan Tilbuddet kan accepteres.

Vigtig information

Denne meddelelse er ikke rettet mod aktionærer i Bavarian Nordic, hvis deltagelse i Tilbuddet ville kræve udarbejdelse af et tilbudsdokument, registrering eller andre foranstaltninger ud over dem, der kræves i henhold til dansk ret. Tilbuddet fremsættes ikke, og aktier vil ikke blive accepteret til køb fra eller på vegne af personer i nogen jurisdiktion, hvor fremsættelse eller accept heraf ikke ville være i overensstemmelse med værdipapir- eller anden lovgivning eller regulering i den pågældende jurisdiktion, herunder sanktionslovgivning, eller hvor det ville kræve registrering, godkendelse eller indgivelse af dokumenter til en tilsynsmyndighed, som ikke udtrykkeligt er forudsat i Tilbudsdokumentet. Personer, der modtager denne meddelelse og/eller får denne meddelelse eller andre dokumenter vedrørende Tilbuddet i hænde, er forpligtet til at tage behørigt hensyn til og overholde alle sådanne restriktioner og indhente de nødvendige tilladelser, godkendelser eller samtykker.

Hverken Bavarian Nordic, Innosera, Nordic Capital, Permira, nogen af deres rådgivere eller afviklingsbanken påtager sig noget ansvar for overtrædelse af sådanne restriktioner begået af nogen person. Enhver person (herunder, men ikke begrænset til, depotforvaltere, nominees og trustees), der har til hensigt at videresende denne meddelelse eller dokumenter relateret til Tilbuddet til en jurisdiktion uden for Danmark, bør sætte sig ind i den gældende lovgivning i den relevante jurisdiktion. Udbredelse af denne meddelelse i andre jurisdiktioner end Danmark kan

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, PUBLICERES ELLER DISTRIBUERES DIREKTE ELLER INDIREKTE ELLER TIL NOGEN JURISDIKTION, HVOR DETTE VILLE UDGØRE EN OVERTRÆDELSE AF GÆLDENDE LOVE ELLER REGLER I DET PÅGÆLDENDE JURISDIKTION.

være underlagt lovmæssige restriktioner, og personer, der kommer i besiddelse af denne meddelelse, bør derfor orientere sig om og overholde sådanne restriktioner. Enhver undladelse af at overholde sådanne restriktioner kan udgøre en overtrædelse af værdipapirlovgivningen og reglerne i den pågældende jurisdiktion.

Vigtig information til aktionærer i USA

Tilbuddet fremsættes for aktierne i Bavarian Nordic, et børsnoteret selskab stiftet i henhold til dansk ret, og er underlagt danske oplysningskrav og proceduremæssige regler, som adskiller sig fra dem, der gælder i USA.

Tilbuddet vil blive fremsat i USA i overensstemmelse med section 14(e) og de relevante bestemmelser i Regulation 14E udstedt i henhold til den amerikanske Securities Exchange Act fra 1934 med senere ændringer ("**Exchange Act**"), med forbehold for de "Tier II"-fritagelser, der følger af Rule 14d-1(d) under Exchange Act, og i øvrigt i overensstemmelse med kravene i dansk ret.

Det kan være vanskeligt for amerikanske aktionærer at håndhæve visse rettigheder og krav, som måtte være opstået i forbindelse med Tilbuddet i henhold til amerikansk Lovgivning om værdipapirer, da Innosera og Bavarian Nordic er hjemmehørende i jurisdiktioner uden for USA, og nogle af deres respektive direktions- eller bestyrelsesmedlemmer er bosiddende i jurisdiktioner uden for USA. Amerikanske aktionærer vil muligvis ikke kunne anlægge sag mod Innosera eller Bavarian Nordic og/eller deres respektive ledelsesmedlemmer eller direktører ved en ikke-amerikansk domstol for overtrædelser af amerikansk lovgivning om værdipapirer. Desuden kan det være umuligt at gennemtvinge, at Innosera eller dets koncernselskaber underlægger sig en amerikansk domstols kompetence.

Hverken U.S. Securities and Exchange Commission, eller nogen amerikansk delstatlig værdipapirmyndighed eller anden tilsynsmyndighed har godkendt eller afvist Tilbuddet, taget stilling til rimeligheden eller fordelene ved Tilbuddet eller udtalt sig om rigtigheden eller fuldstændigheden af denne meddelelse, Tilbudsdokumentet eller andre dokumenter vedrørende Tilbuddet.

Fremadrettede udsagn

Denne meddelelse indeholder visse udsagn om Bavarian Nordic og dets virksomhed samt om tidsplanen og procedurerne i forbindelse med Tilbuddet og eventuelle ændringer af Tilbuddet, som er eller kan være fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn identificeres typisk ved brug af fremadrettet terminologi såsom "tror", "forventer", "kan", "vil", "kunne", "bør", "agter", "estimerer", "planlægger", "antager" eller "forudser" eller negationer heraf eller andre lignende udtryk eller sammenlignelig terminologi eller ved drøftelser af strategier, der indebærer risici og usikkerheder. Disse fremadrettede udsagn er underlagt en række risici og usikkerheder, hvoraf mange ligger uden for Innoseras kontrol, og de er alle baseret på Innoseras nuværende overbevisning og forventninger til fremtidige begivenheder. Derudover har Innosera eller dets repræsentanter fra tid til anden afgivet eller kan afgive fremadrettede udsagn mundtligt eller skriftligt. Sådanne fremadrettede udsagn kan være indeholdt i, men er ikke begrænset til, pressemeddelelser eller mundtlige erklæringer afgivet af eller med godkendelse fra Innoseras bemyndigede ledelsesmedlemmer. Fremadrettede udsagn har per deres natur indbyggede risici og usikkerheder uden for Innoseras kontrol, da de omhandler fremtidige begivenheder og omstændigheder, herunder men ikke begrænset til finansielle, økonomiske og forretningsmæssige forhold, resultatet af kliniske forsøg og regulatoriske indsendelser og godkendelser, forsknings- og udviklingsaktiviteter i den branche, som Bavarian Nordic opererer i, virkningerne af volatilitet på kreditmarkederne, markedsrelaterede risici såsom ændringer i rente- og valutakurser, politikker og handlinger fra statslige og tilsynsmæssige myndigheder,

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, PUBLICERES ELLER DISTRIBUERES DIREKTE ELLER INDIREKTE ELLER TIL NOGEN JURISDIKTION, HVOR DETTE VILLE UDGØRE EN OVERTRÆDELSE AF GÆLDENDE LOVE ELLER REGLER I DET PÅGÆLDENDE JURISDIKTION.

lovændringer, den fortsatte udvikling af standarder og fortolkninger under International Financial Reporting Standards, der gælder for tidligere, nuværende og fremtidige perioder, udviklingen i verserende og fremtidige retssager, tab af nøglemedarbejdere eller lignende, succes med fremtidige opkøb og andre strategiske transaktioner samt konkurrencesituationen. Som følge heraf kan faktiske fremtidige resultater afvige væsentligt fra de planer, mål og forventninger, der fremsættes i disse fremadrettede udsagn. Eventuelle fremadrettede udsagn, der afgives heri, gælder alene fra datoen for deres afgivelse. Innosera påtager sig ingen forpligtelse til at offentliggøre opdateringer eller rettelser til eventuelle fremadrettede udsagn indeholdt i denne meddelelse for at afspejle ændringer i Innoseras forventninger hertil eller ændringer i begivenheder, omstændigheder eller forhold, hvorpå sådanne udsagn er baseret.

ⁱ Maria Montserrat Montaner Picart (det Inhabile Bestyrelsesmedlem), der er associeret med Nordic Capital, har ikke deltaget i bestyrelsens overvejelser eller i øvrigt deltaget i Bavarian Nordics håndtering af transaktionen relateret til offentliggørelsesaftalen og Tilbuddet, herunder forhandlingerne der ledte op til indgåelsen af offentliggørelsesaftalen. Enhver reference i denne meddelelse til Bavarian Nordics bestyrelse skal derved, medmindre andet specifikt fremgår, forstås som eksklusiv det Inhabile Bestyrelsesmedlem.