

# SVITZER

Separation og selvstændig  
børsnotering af Svitzer  
2024



# Kære aktionær i A.P. Møller - Mærsk

A.P. Møller - Mærsk (Mærsk) har i de senere år foretaget adskillige tiltag for at forenkle sin forretning og fokusere på integreret logistik. På denne baggrund besluttede bestyrelsen i Mærsk i februar 2024 at igangsætte en separation af slæbebådsrederiet Svitzer i en selvstændig, børsnoteret virksomhed. Beslutningen skal godkendes på en ekstraordinær generalforsamling i Mærsk, og herefter vil man som aktionær i Mærsk automatisk også blive aktionær i Svitzer. Hvordan det konkret kommer til at foregå, kan du læse mere om på side 13.

Svitzer blev grundlagt i 1833 og har siden 1979 været ejet af Mærsk, som i særdeleshed har bidraget til en professionalisering og globalisering af Svitzer, blandt andet gennem nogle betydelige opkøb. Svitzer er således i dag en førende global aktør inden for bugsering og relaterede ydelser. Kort fortalt hjælper vi ved brug af kraftfulde slæbebåde store skibe, som for eksempel fragt- og containerskibe, tankskibe og krydstogtskibe, med at manøvrere ind og ud af havne og terminaler for at lægge til og fra kaj.

Svitzer er en robust og stabil virksomhed. I de sidste fem år er omsætningen i gennemsnit vokset ca. 6% om året, og den gennemsnitlige indtjeningsmargin (EBITDA) har ligget på 29-30%. I 2023 nåede vi en omsætning på ca. DKK 5,8 mia. og en driftsindtjening (EBITDA) på ca. DKK 1,7 mia. Væksten i 2023 skyldes blandt andet, at vi udførte flere end 150.000 bugseringsjobs. Det svarer til, at der hver 3.-4. minut døgnnet rundt, et eller andet sted i verden, er et skib, der bugseres ind eller ud af en havn eller terminal af Svitzer.

Vi har en solid og robust forretningsmodel med en høj forudsigelighed på grund af stærke kundeforhold og lange kontrakter, som forventes at generere et stabilt cash flow, der gør os i stand til både at investere i fortsat vækst og udbetale udbytte til vores aktionærer. Vi opererer i et modstandsdygtigt og støt voksende marked drevet af øget global handel og større skibe, hvilket øger behovet for bugsering.

Med separationen og børsnoteringen af Svitzer får du som Mærsk-aktionær mulighed for at

deltage i den fremtidige vækst i en globalt ledende bugseringsvirksomhed med attraktive udviklingsmuligheder.

Vores kerneforretning og strategi forbliver den samme, men en separat børsnotering er en unik mulighed for yderligere at styrke Svitzer-brandet, som vi har opereret under i næsten 200 år. En separat børsnotering vil desuden sikre Svitzer en klar investeringsprofil over for investorer, der har en særlig interesse i denne sektor, ligesom Svitzer vil blive fulgt af aktieanalytikere med indsigt i industrien.

Som en førende global aktør tager vi en aktiv rolle i den grønne omstilling i vores branche og viser aktivt vejen mod mere bæredygtig praksis ved at minimere miljøpåvirkningen fra vores aktiviteter. Vi har sat os to ambitiøse mål: at reducere CO<sub>2</sub>-intensiteten i vores globale flåde med 50% i forhold til 2020 inden 2030 og at nå en fuldstændig CO<sub>2</sub>-neutral drift inden 2040. Vi har allerede gjort gode fremskridt og er på rette vej til at nå målene.

Som et led i forberedelserne til separationen af Svitzer er der tiltrådt en ny bestyrelse i Svitzer (se side 11). Udover de fire nuværende medlemmer er det hensigten at supplere bestyrelsen med yderligere en eller to uafhængige kandidater i forbindelse med generalforsamlingen i 2025.

Vi er overbeviste om, at Svitzer er organisatorisk, finansielt og operationelt klar til en fremtid som et selvstændigt børsnoteret selskab. I centrum for alt, hvad vi gør, er vores ansattes sikkerhed samt vores vilje og evne at lytte til og agere på vores kunders behov.

På vegne af samtlige ca. 4.000 ansatte i Svitzer vil vi byde et varmt velkommen som aktionær i Svitzer.

**Morten H. Engelstoft**  
Bestyrelsesformand

**Kasper Friis Nilas**  
Adm. direktør

# Introduktion til Svitzer

Svitzer bygger på næsten 200 års erfaring, og vores kraftfulde slæbebåde og eksperter i bugsering arbejder utrætteligt for at sikre, at varer kommer frem, virksomheder holdes i gang, og mennesker forbindes verden over. Fragt- og containerskibe, tankskibe, biltransportskibe, krydstogtskibe og andre store oceangående skibe er afhængige af Svitzers ekspertise til at manøvrere sikkert ind og ud af verdens havne og terminaler.

Med en flåde på 456 skibe, der betjener ca. 2.000 forskellige kunder i 141 havne og 40 terminaler i 37 lande, er Svitzer en førende global leverandør af kritisk havne- og terminalinfrastruktur.

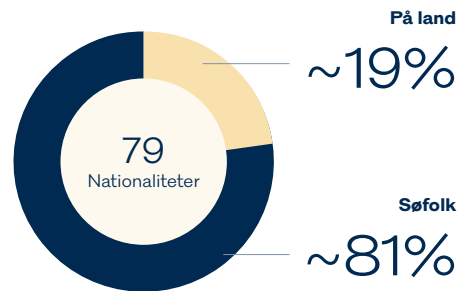


## SVITZER



Ansatte

~4.000



37

Lande



456

Skibe



~2.000

Kunder

DKK 5,8 mia.

2023 Omsætning

DKK 1,7 mia.

2023 EBITDA

29,2%

2023 EBITDA margin

Note: Alle tal er baseret på regnskabsåret 2023. Lande, havne, skibe og terminaler omfatter Svitzer og alle joint ventures og associerede selskaber. Ansatte (ca.) omfatter Svitzer og datterselskaber.

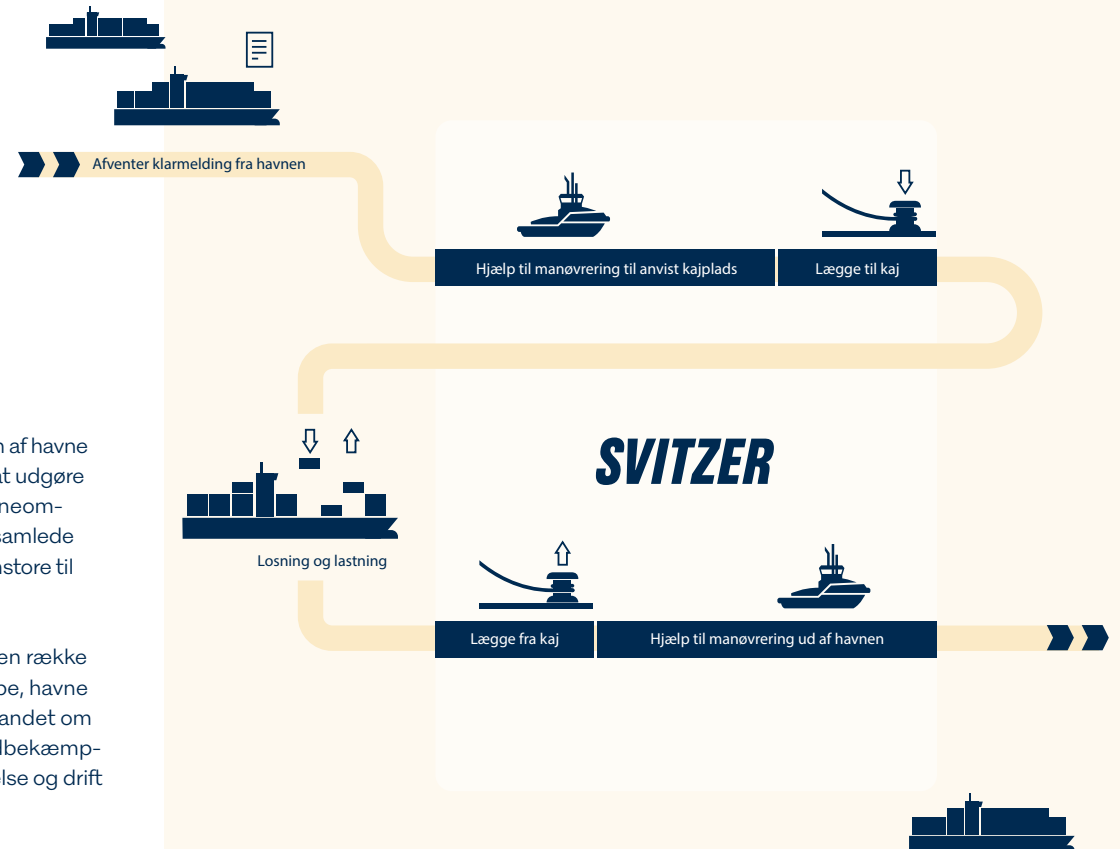
# Vores forretning kort fortalt

Svitzers ydelse spiller en afgørende rolle som en del af den kritiske havneinfrastruktur, og mange steder udsteder havnemyndighederne direktiver om antallet og typen af slæbebåde, der skal bruges til at assistere hvert skib ind og ud af deres havn eller terminal. Pålidelig og sikker bugsering er central for en effektiv modtagelse af skibe og afskibning i havne og terminaler. Med rettidig bugsering undgås kostbare forsinkelser for de skibe, der anløber eller forlader havne eller terminaler.

Selvom bugsering er kritisk for driften af havne og terminaler, anslåes bugsering til at udgøre mindre end 10% af de samlede havneomkostninger og mindre end 1% af de samlede omkostninger per sejlads for mellemstore til store containerskibe.

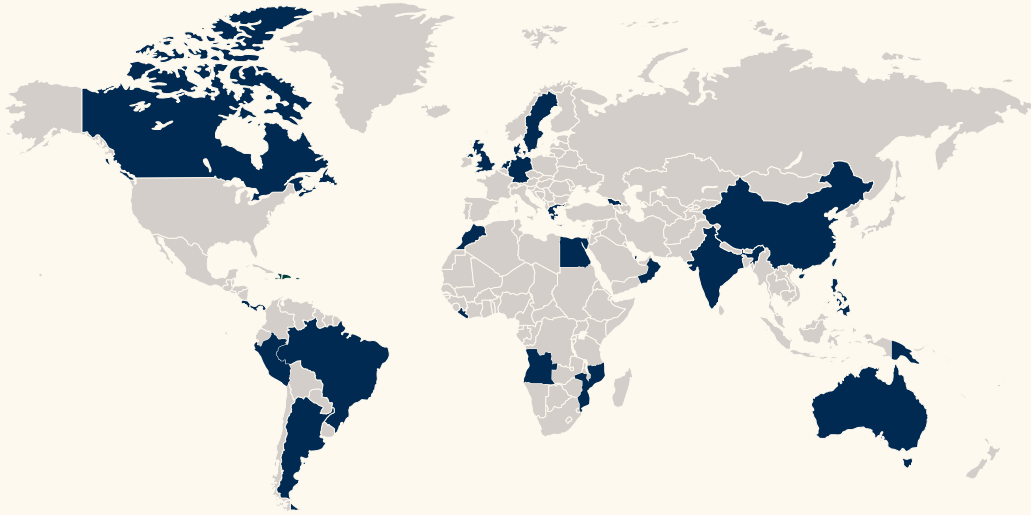
I tillæg til bugsering leverer vi også en række relaterede maritime tjenester til skibe, havne og terminaler. Det drejer sig blandt andet om håndtering af fortøjningslinjer, brandbekæmpelse, nødberedskab og vedligeholdelse og drift af mindre servicebåde.

Bugsering er en kritisk ydelse for havneinfrastrukturen, der sikrer effektiv og sikker skibstrafik

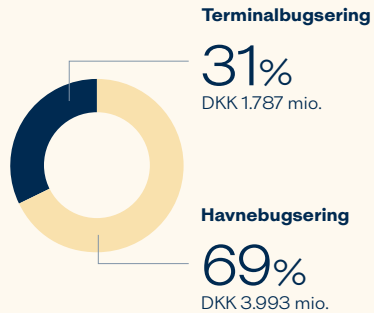




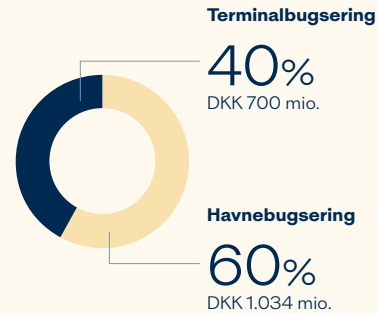
## Vi er aktive i 141 havne og 40 terminaler i 37 lande



### Omsætning 2023\*



### EBITDA 2023\*



\*Omsætning og EBITDA, der er klassificeret som ikke-allokerede aktiviteter, er ikke en del af disse tal.

## To former for bugsering

Svitzer opererer med to områder inden for bugsering: Havnebugsering og terminalbugsering. Arbejdet og grundydelsen er den samme, hvilket giver nogle naturlige synergier, men kommercielt er der forskel på de to områder.

### Havnebugsering

I havnebugsering indgår vi aftaler med førende rederier eller operatører om at levere bugsering af deres skibe i specifikke havne. Vi kan også indgå en licensaftale med havnemyndigheden, der giver ret til at operere i den pågældende havn. I ca. halvdelen af de havne, hvor vi opererer, er vi den eneste operatør. Kontraktperioden med skibsejere eller operatører er typisk mellem et og tre år. Licenser udstedt af havnen kan være af længere varighed, som regel mellem 5 og 10 år. Kunder betaler normalt per bugsering, hvilket betyder, at vi får et honorar per slæbebåd anvendt til den givne bugsering. Honoraret fastsættes som udgangspunkt ud fra en offentlig takst som gælder i den pågældende havn.

### Terminalbugsering

I terminalbugsering indgår vi aftaler med blandt andre operatører af olie- og gasterminaler, både on- og offshore, om at stille et forudbestemt antal slæbebåde, og nogle gange også andre skibe, til rådighed til at servicere alle skibe, der ankommer til eller forlader den specifikke terminal. I terminalbugsering betaler kunden en fast dagsrate per slæbebåd uanset bugseringsmængden. Den gennemsnitlige kontraktlængde er ca. 10 år men kan løbe op til 30 år. Kontrakten indeholder typisk muligheder for justering af dagsraten ud fra ændringer i inflationen eller stigninger i visse omkostninger til f.eks. mandskab.

# Et robust og støt stigende marked

Det globale bugseringsmarked er robust og stabilt og har vist en konsekvent langsigtet vækst, der afspejler en kontinuerlig stigning i antallet af havneanløb samt større skibe.

Den forventede vækst i markedet er primært drevet af tre faktorer

## Stigende handelsmængder

Stigning i globale handelsmængder øger skibsfragten, hvilket resulterer i, at flere fragtskibe sættes i drift. Dette øger antallet af havneanløb og dermed efterspørgslen efter bugseringstjenester.

## Skift til større skibe

I takt med stigende handelsmængder bliver fragtskibe stadig større, og der skal flere slæbebåde til at bugserer de større skibe. Det har resulteret i, at antallet af bugseringer er vokset hurtigere end antal havneanløb. Denne udvikling forventes at fortsætte frem mod 2028.

## Stigende priser på bugsering

De gennemsnitlige priser per bugsering på det globale marked er steget og forventes fortsat at stige. De højere gennemsnitlige priser skyldes, at skibene er blevet større samt generel prisinflation.

Den estimerede markedsværdi af Svitzers adresserbare marked var i 2022 ca. USD 6,7 mia. og forventes årligt at vokse 4,4% i gennemsnit i perioden 2022 til 2028. Selvom Svitzer er en global aktør, er der visse markeder, vi ikke adresserer, hovedsageligt på grund af regulatoriske forhold. Til trods for, at vi har nogle begrænsede aktiviteter i Kina og Indien, anser vi ikke disse to markeder for adresserbare, blandt andet på grund af begrænsninger i udenlandske virksomheders muligheder for at operere i de lande. Det samme gælder et marked som USA.

Forventet gennemsnitlig årlig markedsvækst 2022-2028  
(adresserbare marked, USD)

▲ 4,4%

## Markedstendenser

I tillæg til disse faktorer præger tre vigtige tendenser den globale bugseringsindustri og øger kompleksiteten, hvilket gavner en global aktør som Svitzer, der har den nødvendige kapacitet og ekspertise til at imødekomme disse tendenser.



### Dekarbonisering

Dekarbonisering bliver i stigende grad vigtigt for kunderne, drevet dels af deres egne mål, dels af øget regulering og krav om rapportering af klimaaftryk.



### Digitalisering

Digitale værktøjer og brug af data driver i stigende grad optimering af slæbebådsdriften, f.eks. ved at reducere slæbebådenes tomgangstid og brændstofforbrug, samtidig med at vedligeholdelsen af skibene optimeres.



### Konsolidering

Det globale bugseringsmarked er fragmenteret og oplever løbende konsolidering, blandt andet drevet af behov for at investere i dekarbonisering og driftsoptimering, hvilket gør det sværere for mindre aktører at konkurrere.

## Case

# Svitzer har fokus på at sætte nye industristandarder for bæredygtighed



I Svitzer har vi ambitiøse mål for at minimere miljøpåvirkningen fra vores aktiviteter. Målet er fuldstændig CO<sub>2</sub>-neutral drift inden 2040 med et delmål om at halvere CO<sub>2</sub>-intensiteten fra vores globale flåde inden 2030\*. I 2023 opnåede vi en foreløbig reduktion på 24%\* ved en kombination af digitalisering, adfærdsinitiativer og omlægning til alternative brændstoffer.

Et af vores tiltag er det digitale værktøj Port Monitor, som indsamler og udregner data om vores brændstofforbrug og CO<sub>2</sub>-udledning fra vores aktiviteter og tildeler hver bugseringsopgave en bæredygtighedsvurdering. På denne måde kan vi løbende reducere vores brændstofforbrug og udledning helt ned til den enkelte slæbebåd, opgave og havn på tværs af vores globale operationer.

Adfærdsinitiativer bidrager også til betydelige reduktioner af vores forbrug og udledning. Med initiativet 'Aim for 8', tilskynder vi vores skibsførere til at holde en hastighed på højst 8 knob, når de sejler til og fra opgaver. Initiativet, som blev lanceret i 2022, reducerede CO<sub>2</sub>-intensiteten fra vores flåde med mere end 6 % i 2023\*.

I 2021 introducerede vi EcoTow, som er slæbebåde, der sejler på hydrogeneret vegetabilsk olie (HVO), et bæredygtigt alternativ til traditionelle brændstoffer. I 2023 sejlede op mod 70 af vores slæbebåde på HVO, hvilket har bidraget til en reduktion af CO<sub>2</sub>-intensiteten fra vores flåde med over 15%\*.

\*Sammenlignet med 2020, som er referencepunktet for Svitizers reduktioner.

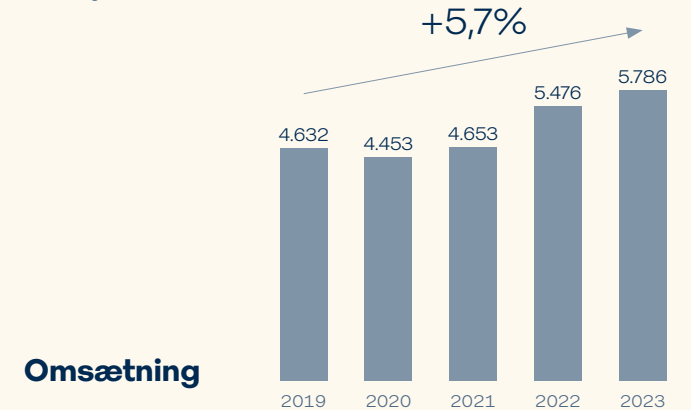
# Robust og solid forretningsmodel

Svitzer har i de seneste fem år i gennemsnit haft en årlig vækst i omsætningen på ca. 6% (CAGR) med en gennemsnitlig indtjeningsmargin (EBITDA) på 30%.

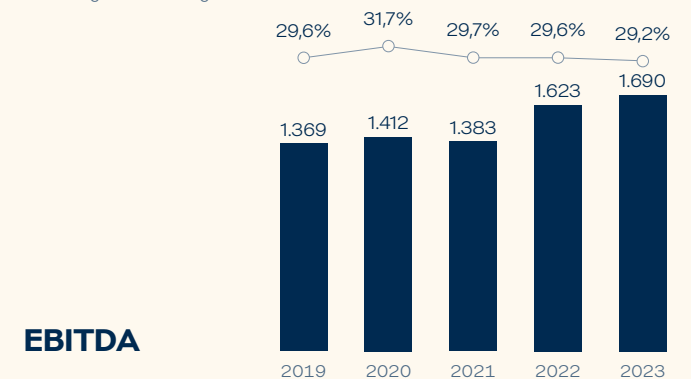
Svitzer har en meget bred og diversificeret kundeportefølje, hvor de 30 største kunder stod for ca. 55% af omsætningen i 2023. Ca. 70% af omsætningen kom ligeligt fordelt fra Europa og Australien mens de sidste 30% var næsten ligeligt fordelt mellem Americas og AMEA (Asien, Mellemøsten og Afrika).

Den kundemæssige og geografiske diversificering samt vores evne til at vinde og fastholde kontrakter, kombineret med lange kontrakter inden for terminalbugsering og den store andel af havne, hvor Svitzer er eneste operatør, giver en stabil finansiell profil med en solid indtjeningsmargin.

mio. kr. og CAGR %



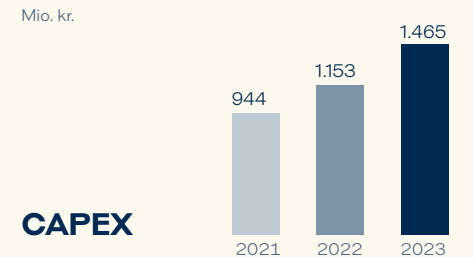
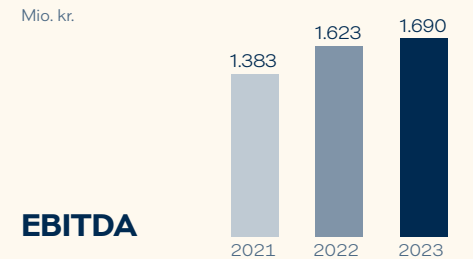
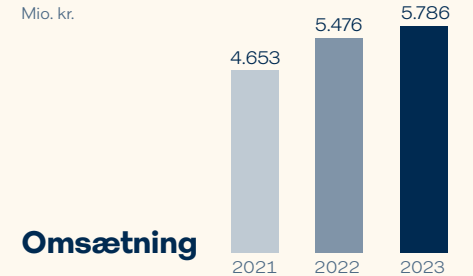
mio. kr. og EBITDA-margin





# Finansielle hovedtal

Finansielle hoved- og nøgletal	2023	2022	2021	2020*	2019*
<b>Resultatopgørelse, mio. kr.</b>					
Omsætning	5.786	5.476	4.653	4.453	4.632
<b>Resultat før afskrivninger, amortiseringer, nedskrivninger, etc. (EBITDA)</b>	<b>1.690</b>	<b>1.623</b>	<b>1.383</b>	<b>1.412</b>	<b>1.369</b>
Afskrivninger, amortiseringer, nedskrivninger, etc.	-829	-957	-774	-763	-930
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>1.007</b>	<b>820</b>	<b>762</b>	<b>922</b>	<b>596</b>
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	39	-21	-72	-157	-203
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.046</b>	<b>799</b>	<b>690</b>	<b>765</b>	<b>393</b>
Skat af årets resultat	-286	-149	-118	-96	-149
<b>Årets resultat</b>	<b>760</b>	<b>649</b>	<b>573</b>	<b>670</b>	<b>244</b>
<b>Årets resultat-Svitzers andel</b>	<b>705</b>	<b>598</b>	<b>537</b>	<b>644</b>	<b>213</b>
<b>Balance, mio. kr.</b>					
Aktiver i alt	14.378	14.442	13.615	12.119	12.143
heraf materielle aktiver	8.633	8.069	7.746	7.285	7.504
Egenkapital ultimo	6.379	12.324	11.627	10.930	4.400
Passiver	7.999	2.118	1.988	1.189	7.742
Investeret kapital	9.778	9.750	9.290	9.016	8.999
Rentebærende gæld, netto	-3.745	2.576	2.325	1.914	-4.581
<b>Pengestrømme og investeringer, mio. kr.</b>					
Ændring i netto arbejdskapital	-113	-205	-77	138	23
Pengestrømme fra driften	1.416	1.291	1.252	1.449	1.159
Pengestrømme fra investeringer	-1.061	-910	-703	-934	-476
Afdrag af operationelle leasingforpligtelser	-100	-98	-96	-98	-108
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto (CAPEX)	-1.465	-1.153	-944	-854	-612
Pengestrømme fra finansiering	-452	-402	-561	-534	-686
Frie pengestrømme	223	232	391	566	663
<b>Nøgletal</b>					
Omsætningsvækst	5,7%	17,7%	4,5%	-3,9%	5,8%
EBITDA-margin	29,2%	29,6%	29,7%	31,7%	29,6%
Egenkapitalforrentning (efter skat)	8,1%	5,4%	5,1%	8,7%	6,2%
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC)	7,6%	6,7%	7,0%	9,0%	4,9%
Omsætning fra havnebugsering aktiviteter, mio. kr.	3.993	3.731	3.124	3.001	3.149
EBITDA fra havnebugsering aktiviteter, mio. kr.	1.034	955	833	784	812
Antal bugseringer udført i havnebugsering	151.018	146.115	137.738	137.764	134.359
Omsætning fra terminalbugsering aktiviteter, mio. kr.	1.787	1.764	1.548	1.508	1.520
EBITDA fra terminalbugsering aktiviteter, mio. kr.	700	679	597	640	606
<b>Miljø og sociale data</b>					
Reduktion i CO <sub>2</sub> intensitet	24,4%	13,4%	3,7%	-	-
Gennemsnitlige antal medarbejdere	3.397	3.285	3.127	3.099	3.105



\* Tallene for årene 2019 og 2020 er ureviderede og er estimater fra perioder, før Svitzer har anvendt IFRS-regnskabsstandarder.

# Finansielle forventninger til 2024, gældsgrad og udbyttepolitik\*

## Omsætning

3,5-5,0% vækst ved konstante valutakurser og 1,5-3,0% ved forventede gennemsnitskurser.

## EBITDA

DKK 1,7-1,8 mia.

## Anlægsinvesteringer (CAPEX)

DKK 0,9-1,1 mia.

Heraf DKK 400-500 mio. til investeringer i flådeforøgelse og anden vækst og DKK 500-600 mio. til investeringer i flådefornyelse, vedligeholdelse og andre investeringer. Investeringer i nye skibe sker kun i takt med indgåelse af nye kontrakter.

## Mål for gældsgrad

~2x

nettorentebærende gæld i forhold til EBITDA før særlige poster.

Kan midlertidigt overstige 2x for at finansiere organiske eller uorganiske vækstmuligheder.

## Udbytte

40-60%

af årets nettoresultat.

\*Se afsnit om fremadrettede udsagn på side 16.

## Direktion



**Kasper Friis Nilaus**  
Adm. direktør  
(CEO)

Kasper Friis Nilaus har været ansat i Svitzer siden 2007 og været adm. direktør siden 2020. Kasper Friis Nilaus er uddannet jurist og har en MBA fra Nottingham University.



**Knud Lind Winkler**  
Finansdirektør  
(CFO)

Knud Lind Winkler har været ansat og finansdirektør i Svitzer siden 2013. Knud Lind Winkler er uddannet cand.merc.aud.

## Bestyrelse



**Morten H. Engelstoft**  
Bestyrelsesformand  
Uafhængig



**Robert M. Ugglå**  
Næstformand  
Ikke uafhængig



**Christine Brennet (Morris)**  
Bestyrelsesmedlem  
Uafhængig



**Peter Wikström**  
Bestyrelsesmedlem  
Ikke uafhængig

Udover de fire nuværende medlemmer er det hensigten at supplere bestyrelsen med yderligere en eller to uafhængige kandidater i forbindelse med generalforsamlingen i 2025.

Case

# På forkant med udviklingen



At være på forkant med udviklingen for at imødekomme vores kunders behov har været en prioritet for os i 190 år. Det har ført til adskillige innovative løsninger, der både har bidraget til at styrke sikkerheden og fremskynde den bæredygtige omstilling af vores branche.

Vores seneste initiativ er TRAnsverse, et helt nyt slæbebådsdesign. I takt med at containerskibe og tankskibe bliver større, skal vores flåde have større styrekraft for at kunne manøvrere skibene på plads. Det har historisk ført til større motorer.

For at bryde dette mønster har Svitzer designet en slæbebåd med en mere effektiv balance mellem propeller, skrog og trækpunkt. Trækpunktets opbygning sikrer 180 graders fri bevægelighed af slæbelinen samt et oprettende moment under hård belastning.

Samlet gør dette slæbebåden i stand til at generere højere styrekrafter ved forskellige hastigheder end normen i dag, mens den frie bevægelighed af træklinen øger sikkerheden for vores medarbejdere.

De tre første TRAnsverse slæbebåde leveres i løbet af 2024. Den første skal indgå i vores flåde i Amsterdam, og de to næste skal indgå i vores flåde i Newcastle Port i Australien.



# Sådan foregår separationen og børsnoteringen i praksis

Ved separationen og børsnoteringen af Svitzer bliver aktionærerne i A.P. Møller - Mærsk automatisk aktionærer i Svitzer med et antal aktier, der fastsættes i henhold til aktionærernes beholdning af aktier i A.P. Møller - Mærsk registreret hos Euronext Securities den 1. maj 2024 kl. 17.59 (registreringsdatoen).

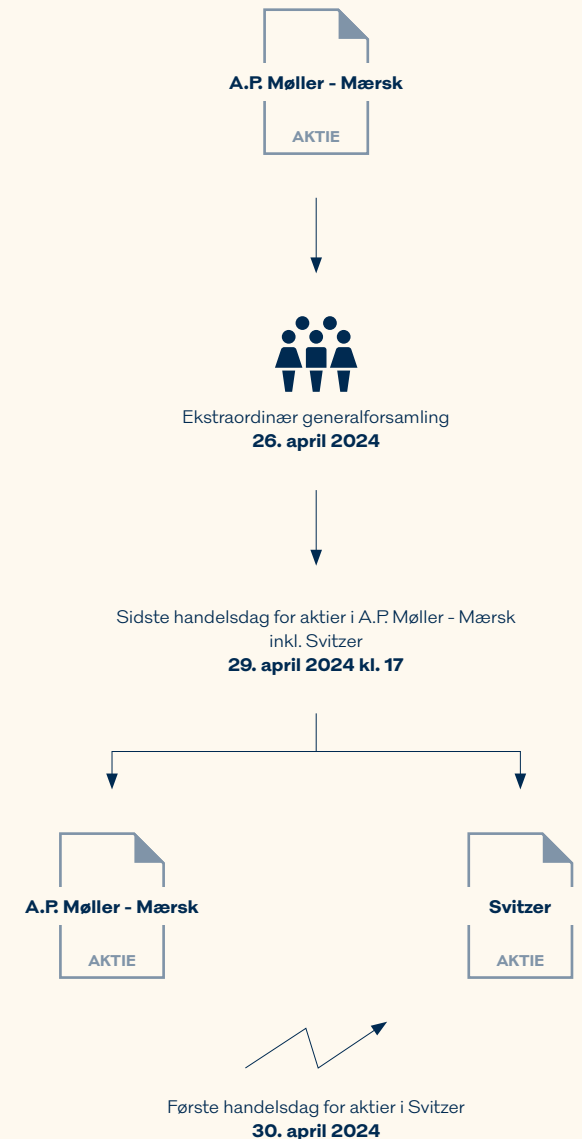
For hver aktie i A.P. Møller - Mærsk med pålydende værdi på DKK 1.000 (både A- og B-aktier) modtages to aktier i Svitzer, og for hver aktie i A.P. Møller - Mærsk med pålydende værdi på DKK 500 (både A- og B-aktier) modtages én aktie i Svitzer. Svitzer vil kun have én aktieklassse og alle aktionærer vil have samme rettigheder, herunder stemmeret.

Spaltningen af A.P. Møller - Mærsk, der er en forudsætning for separationen og børsnoteringen af Svitzer, skal godkendes på A.P. Møller - Mærsk's ekstraordinære generalforsamling den 26. april 2024.

Første handelsdag for Svitzer-aktien på Nasdaq Copenhagen forventes af være den 30. april 2024 under handelssymbolet SVITZR og fondskode DK0062616637.

#### Svitzer Group A/S

er det officielle, juridiske navn på det selskab, der bliver selvstændigt børsnoteret. Det vil være det navn, der fremgår af børslistene og i værdipapirdepoter.





# Spørgsmål og svar om separationen og børsnoteringen af Svitzer

## Skal jeg som aktionær foretage mig noget i forbindelse med børsnoteringen af Svitzer?

Nej, du vil umiddelbart efter levering af Svitzer-aktier i Euronext Securities omkring 2. maj 2024 få meddelelse om det antal aktier i Svitzer, du har modtaget. Du behøver derfor ikke at foretage dig noget.

## Hvordan finder jeg ud af hvilken pålydende værdi mine aktier i A.P. Møller - Mærsk har, og hvorvidt jeg får én eller to Svitzer-aktier for hver aktie i A.P. Møller - Mærsk?

Du kan tjekke fondskoderne for de aktier, du har i dit depot. A.P. Møller - Mærsk-aktier med pålydende værdi på DKK 1.000 har fondskoderne DK0010244425 og DK0010244508 og giver dig ret til at modtage to Svitzer-aktier for hver A.P. Møller - Mærsk-aktie, mens A.P. Møller - Mærsk-aktier med pålydende værdi på DKK 500 har fondskoderne DK0015996235 og DK0015996318 og giver dig ret til én Svitzer aktie for hver A.P. Møller - Mærsk aktie. Fondskoderne vil typisk fremgå af din depotopgørelse og / eller i din netbank. Er du i tvivl om, hvilken fondskode dine aktier har, kan du henvende dig til din bankrådgiver, der kan oplyse dig om det.

## Hvad er de skattemæssige konsekvenser?

Skattestyrelsen har godkendt spaltningen af A.P. Møller - Mærsk som en skattefri transaktion

for aktionærer, der er fuldt skattepligtige i Danmark. Når spaltningen er gennemført, vil der blive udregnet en ny skattemæssig anskaffelsessum for både dine A.P. Møller - Mærsk-aktier og dine nye Svitzer-aktier. Det skyldes, at dine A.P. Møller - Mærsk-aktier reelt set er blevet delt i to i forbindelse med spaltningen. Du skal bruge den nye anskaffelsessum, når du skal beregne eventuelle gevinster eller tab ved efterfølgende salg af dine aktier. Du skal indsende opgørelse af anskaffelsessummen for Svitzer-aktier i forbindelse med indgivelsen af selvangivelsen for indkomståret 2024. Anskaffelsessummen for hver af de to aktier forventes at blive beregnet på baggrund af den gennemsnitlige markedsværdi for de første 20 handelsdage efter den 30. april 2024 - dvs. til og med 30. maj 2024. Den procentvise fordeling af anskaffelsessummen bliver tilgængelig på A.P. Møller - Mærsk's og Svitzers hjemmesider. Aktionærer opfordres til at søge rådgivning hos egen skatterådgiver.

## Hvornår sker selve børsnoteringen, så man kan handle med Svitzer-aktier?

Handel med aktier i A.P. Møller - Mærsk før den 29. april 2024 kl. 17 er inklusive Svitzer og giver således ret til at modtage Svitzer-aktier i forbindelse med separationen (undtagen i det omfang registrering af en bestemt handel i Euronext Securities ikke vil ske indtil efter

registreringsdatoen den 1. maj kl. 17.59). Første handelsdag for Svitzer-aktien bliver forventeligt 30. april 2024.

## Hvad bliver prisen på Svitzer-aktien?

Kursen på aktierne i henholdsvis Svitzer og A.P. Møller - Mærsk bliver fastsat af markedet på den første handelsdag den 30. april 2024.

## Udbydes der nye aktier, og modtager Svitzer provenu i forbindelse med børsnoteringen?

Nej, der udbydes ikke nye aktier, og hverken Svitzer eller A.P. Møller - Mærsk modtager noget provenu i forbindelse med separationen og den selvstændige børsnotering af Svitzer.

## Vil A.P. Møller - Mærsk fortsat være aktionær i Svitzer?

A.P. Møller - Mærsk vil ikke være aktionær i det børsnoterede Svitzer. A.P. Møller Holding vil modtage aktier i forbindelse med separationen.

## Kan A.P. Møller Holding sælge deres aktier i Svitzer, eller er de forpligtet til at eje aktierne i en bestemt periode?

A.P. Møller Holding har indgået en såkaldt lockup-aftale, der betyder, at de ikke kan sælge, pantsætte eller på anden måde direkte eller indirekte overdrage eller afhænde deres beholdning af Svitzer-aktier svarende til ca. 41,5% af

aktiekapitalen i Svitzer i en periode på 360 dage efter første handelsdag. Lockup-aftalen vil indeholde visse almindelige undtagelser herunder overdragelse af aktierne til A.P. Møller Holdings datterselskab APMH Invest.

## Vil der være A og B-aktier i Svitzer ligesom i A.P. Møller - Mærsk?

Nej, aktiekapitalen vil bestå af én aktieklasse, hvilket betyder, at alle aktionærer har samme rettigheder, herunder stemmeret.

## Hvornår får jeg Svitzer-aktierne i mit depot?

Levering af Svitzer-aktierne i Euronext Securities vil ske omkring den 2. maj 2024, men aktierne vil forventeligt kunne handles fra den 30. april 2024. Afhængig af procedureerne hos dit kontoførende institut vil aktierne forventeligt kunne ses på dit depot omkring den 30. april 2024.

## Er der handelsomkostninger forbundet med at få aktier i Svitzer for mig som aktionær?

A.P. Møller - Mærsk og Svitzer vil ikke pålægge aktionærene nogen omkostninger. Aktionærer skal dog afholde eventuelle transaktions- og ekspeditionsgebyrer, der opkræves af deres kontoførende institut.

# Risikofaktorer

## Brancherelaterede risici for Svitzer Group

- Den globale bugseringsindustri og markedet for relaterede maritime tjenester er meget konkurrencepræget.
- Svitzer Groups forretning indebærer mange driftsrisici, herunder adskillige risici i forbindelse med menneskers sundhed og sikkerhed, sikkerhed og miljø, som hver især kan påvirke Svitzer Groups forretning og omdømme.
- Konjunkturbestemte eller andre ændringer i efterspørgslen og prisen på olie eller gas kan påvirke Svitzer Groups forretning og kunder negativt og kan have en væsentlig negativ indvirkning på Svitzer Groups forretning, finansielle tilstand og driftsresultater.
- Strejker og lignende kan have en væsentlig negativ indvirkning på Svitzer Groups aktiviteter.
- En reduktion i skibsfart og antallet af skibe, der anløber havne, samt andre udviklinger i shippingindustrien kan reducere efterspørgslen på bugseringstjenester.
- Svitzer Group opererer i og omkring havnefaciliteter og relateret infrastruktur, som kan være udsat for forstyrrelser og forsinkelser.
- Klimaforandringer kan have en indvirkning på Svitzer Groups aktiviteter og udsætter Svitzer Group for overgangsrisici.
- Svitzer Group er afhængig af tredjepartsleverandørers leveringen af reservedele, mandskab og udstyr, og driften kan blive påvirket negativt af leveranceforstyrrelser, kvalitets- og indkøbsproblemer, prisstigninger eller ændring af leverandører.
- Svitzer Group er udsat for operationelle risici, herunder risikoen for større ulykker med store skibe.
- Svitzer Group er følsom over for ændringer i globale politiske, økonomiske og finansielle forhold.
- Ændringer i priserne på brændstof til skibe kan øge Svitzer Groups driftsomkostninger.
- Svitzer Group er muligvis ikke fuldt beskyttet mod visse forpligtelser i henhold til forsikringsdækning eller skadesløsholdelse, der dækker ansvar, og præmier kan stige i tilfælde af operationelle hændelser eller begivenheder uden for Svitzer Groups kontrol.
- Energiomstillingen kan øge Svitzer Groups driftsomkostninger eller resultere i fejlallokering af kapitaludgifter.

## Kommercielle risici for Svitzer Group

- Vedligeholdelses- og reparationsarbejde på Svitzer Groups skibe er underlagt risici, herunder forsinkelser og omkostningsoverskridelser, som kan have en negativ indvirkning på Svitzer Groups disponible midler og driftsresultater og risici for seriefejl på tværs af lignende typer udstyr.

- Svitzer Group kan opleve reduceret rentabilitet eller ikke fuldt ud realisere sine forventninger, hvis bugseringsvolumen ændrer sig, hvis kunderne opsiger, søger at genforhandle eller undlader at udnytte en option til at forlænge kontrakter, eller hvis det ikke lykkes at sikre nye kontrakter.
- Svitzer Group har visse kundekonzentrationer, og tabet af en væsentlig kunde kan påvirke de finansielle resultater negativt.
- Svitzer Groups forretning, finansielle tilstand og driftsresultater kan blive påvirket negativt, hvis der ikke anvendes nøjagtige antagelser og estimater, når der bydes på nye kontrakter.
- Svitzer Groups lønomkostninger og relaterede driftsomkostninger kan stige som følge af en række faktorer.
- Svitzer Group står over for risici i forbindelse med sine associerede selskaber.
- Nybyggede skibe kan være udsat for risici, der kan medføre forsinkelser eller omkostningsoverskridelser.
- Svitzer Group er udsat for kreditrisici fra nøglekunder og visse andre tredjeparter.
- Tab af nøglemedarbejdere eller manglende evne til at hverve og fastholde højt kvalificeret personale kan have en væsentlig negativ indvirkning på Svitzer Groups forretning.
- Svitzer Group er i høj grad afhængig af IT-systemer og kan blive væsentligt negativt påvirket af cyberangreb eller andre hændelser eller nedbrud relateret til IT-systemer.
- Svitzer Group kan mislykkes med at implementere sin digitaliseringsstrategi.
- Svitzer Groups manglende evne til at opnå yderligere driftseffektivitet og øget IT-sikkerhed gennem forbedring og udvikling af Svitzer Groups IT-systemer kan have en væsentlig negativ indvirkning på Svitzer Groups forretning.
- Svitzer Group kan blive udsat for risici, hvis det ikke lykkes at integrere aktiver eller virksomheder, som Svitzer Group beslutter at erhverve.

## Finansielle risici for Svitzer Group

- Svitzer Groups syndikerede låneaftale indeholder, og Svitzer Groups fremtidige låneforhold, kan indeholde, restriktive forpligtelser og finansielle klausuler, der vil begrænse den finansielle fleksibilitet, og enhver misligholdelse i henhold til disse aftaler kan resultere i en fremskyndet tilbagebetaling af lånte midler.
- Svitzer Groups fremtidige resultater kan afvige væsentligt fra det, der er udtrykt eller underforstået i forventningerne i det konsoliderede regnskab, der er inkluderet i prospektet, og investorer bør ikke lægge unødigt vægt på disse oplysninger.

- Valutaudsving kan resultere i kurstab og påvirke Svitzer Groups resultater negativt.
- Renteudsving kan påvirke Svitzer Groups indtjening og pengestrømme.

## Regulatoriske risici for Svitzer Group

- Svitzer Group er underlagt komplekse love og regler i forskellige jurisdiktioner, som kan have en negativ indvirkning på omkostningerne ved eller måden eller muligheden for at drive forretning.
- Svitzer Group har tidligere været genstand for undersøgelser fra konkurrencemyndighedernes side og kan blive genstand for lignende undersøgelser i fremtiden.
- Svitzer Group opererer i forskellige jurisdiktioner og er dermed udsat for en række risici, der er forbundet med internationale operationer.
- Hvis Svitzer Group eller Svitzer Groups kunder ikke er i stand til at få eller forny tilladelser og godkendelser, der er nødvendige for driften, eller ikke er i stand til at overholde de regler, der kræves for at opretholde sådanne tilladelser og godkendelser, kan Svitzer Group blive tvunget til at suspendere eller ophøre med driften, og rentabiliteten kan blive reduceret.
- Svitzer Groups internationale aktiviteter øger compliance-risikoen forbundet med gældende anti-korruptionslove.
- Komplexiteten og den fortsatte udvikling af lokale og internationale skatteregler og fortolkningen heraf, og kompleksiteten af Svitzer Groups forretning, sammen med øget politisk og offentligt fokus på multinationale selskabers skattebetalinger, kan udsætte Svitzer Group for økonomiske og omdømmemæssige risici.
- Svitzer Groups internationale aktiviteter øger compliance-risikoen i forbindelse med sanktioner, der er indført af USA, EU og andre jurisdiktioner.
- Svitzer Groups aktiviteter er underlagt risikoen for retssager og andre juridiske og regulatoriske sager.
- Svitzer Group kan blive pålagt erstatningsansvar i henhold til miljølovgivning og regulering og kontraktligt ansvar, hvilket kan have en væsentlig negativ indvirkning på Svitzer Groups virksomhed, finansielle stilling og driftsresultat.
- Tvister om immaterielle rettigheder, der involverer Svitzer Group, leverandører eller underleverandører, kan påvirke Svitzer Groups drift.

## Risici forbundet med spaltningen og aktierne

- Svitzer Group A/S er underlagt den lovbestemte spaltningshæftelse for A.F.Møller - Mærsk eksisterende forpligtelser.
- Det konsoliderede årsregnskab kan afvige fra, hvordan Svitzer Group A/S' årsregnskab ville have set ud, hvis Svitzer havde været et selvstændigt selskab i stedet for en del af A.F.Møller - Mærsk-koncernen, og det er ikke nødvendigvis repræsentativt for Svitzers historiske eller fremtidige position som et selvstændigt, børsnoteret selskab.
- Selskaber i Svitzer Group vil muligvis ikke få succes med at indgå aftaler på selvstændigt basis, der erstatter visse rammeindkøbsaftaler indgået som en del af A.F.Møller - Mærsk-koncernen.
- Kontraktparterne kan påberåbe sig bestemmelser om ændring af ejerskab eller overdragelsesbegrænsninger i kontrakter, der er indgået af selskaber i Svitzer Group som følge af udtræden af A.F.Møller - Mærsk-koncernen.
- Når spaltningen er gennemført, vil visse storaktionærer i A.F.Møller - Mærsk blive storaktionærer i Svitzer Group A/S, og disse kan være i stand til at påvirke vigtige beslutninger i Svitzer Group A/S, som kan afvige fra andre aktionærers interesser, og ethvert potentiel exit kan have en negativ indvirkning på tredjeparters indtryk af Svitzer Groups og dermed en væsentlig negativ indvirkning på kursen på aktierne.
- Hvis de væsentlige forudsætninger, der ligger til grund for Skattestyrelsens godkendelse af spaltningen som skattefri, ændrer sig væsentligt, kan der opstå skatteforpligtelser for A.F.Møller - Mærsk, Svitzer Group A/S og aktionærerne.
- Svitzer Group A/S' aktier har ikke tidligere været handlet offentligt, og kursen på aktierne kan være ustabil og svinge betydeligt som reaktion på forskellige faktorer.
- Fremtidige udstedelser eller salg af aktier efter spaltningen kan medføre et fald i aktiernes markedspris eller udvande enhver aktiebeholdning i Svitzer Group A/S hos aktionærer, der ikke tilbydes, ikke er i stand til eller ikke er villige til at deltage i et udbud.
- Svitzer Group A/S' fremtidige insolvens og likvidationsprovenu kan føre til tab af alle investeringer i Svitzer Group A/S.

## Vigtig information

Denne brochure er udarbejdet af Svitzer A/S ("Svitzer") i forbindelse med den planlagte separation af Svitzer og dets direkte og indirekte datterselskaber samt visse andre aktiver og forpligtelser (tilsammen "Svitzer Group") i et selvstændigt selskab via en spaltning af A.P. Møller - Mærsk A/S ("A.P. Møller - Mærsk"), hvorved Svitzer Group udskilles i et nyt dansk aktieselskab under navnet Svitzer Group A/S, der etableres som en del af spaltningen. Aktierne i Svitzer Group A/S søges optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S med 30. april 2024 som forventet første handelsdag. Denne brochure er en annoncering i henhold til forordning 2017/1129 af 14. juni 2017 med senere ændringer (prospektforordningen) og udelukkende til orientering. Svitzer har den 22. marts 2024 offentliggjort et prospekt, som er tilgængeligt på Svitzers kontor på Sundkrogsgade 17, 2100 København Ø, samt i elektronisk kopi via Svitzers hjemmeside [www.svitzer.com](http://www.svitzer.com). Prospektet danner grundlag for ansøgning om optagelse til handel og officiel notering af Svitzer Group A/S' aktier på Nasdaq Copenhagen A/S. Godkendelse af prospektet bør ikke forstås som en validering af de værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked.

Hverken denne brochure eller nogen oplysninger heri er eller udgør en del af og skal ikke fortolkes som et tilbud om at sælge eller en opfordring til at tilbyde at købe eller tegne eller garantere eller på anden måde erhverve nogen værdipapirer eller finansielle instrumenter i nogen enhed i hverken Svitzer, Svitzer Group A/S eller A.P. Møller - Mærsk i noget retsområde, og den udgør ikke en anbefaling af sådanne. Hverken denne brochure eller nogen del eller kopi heraf må offentliggøres, medtages, sendes eller distribueres, direkte eller indirekte, i eller til nogen jurisdiktion, hvor en sådan offentliggørelse, medtagelse, brug eller distribution ville være uretmæssig. Personer, der kommer i besiddelse af denne brochure, skal overholde alle sådanne begrænsninger, og manglende overholdelse af disse begrænsninger kan udgøre et brud på lokal værdipapirlovgivning. Værdipapirer, hvortil der henvises i denne brochure, er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer ("Securities Act") og må ikke udbydes eller sælges i USA, medmindre der foreligger en registrering i henhold til Securities Act, eller hvis det sker i henhold til en relevant undtagelse fra Securities Act.

Denne brochure indeholder fremadrettede udsagn, der indebærer risici og usikkerheder. Fremadrettede udsagn er udsagn, der ikke er historiske, og som kan blive identificeret

ved ord som "mener", "forudser", "forventer", "har til hensigt", "skønner", "vil", "kan måske", "fortsætte", "burde" og lignende udtryk. Sådanne udsagn er baseret på forventninger pr. den dato, de er afgivet, og kan og vil ofte afvige væsentligt fra de faktiske resultater. De fremadrettede udsagn i denne brochure er baseret på en række forudsætninger, hvoraf en stor del er baseret på yderligere forudsætninger, herunder, uden begrænsning, ledelsens gennemgang af historiske driftsresultater, oplysninger i optegnelser og andre data fra tredjeparter. Selvom disse forudsætninger blev vurderet rimelige, da de blev anlagt, er de i sagens natur forbundet med betydelige kendte og ukendte risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre væsentlige forhold, der er vanskelige eller umulige at forudsige, eller som ligger udenfor Svitzers, Svitzer Group A/S' og A.P. Møller - Mærsk's kontrol. Sådanne risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre væsentlige forhold kan få Svitzer Groups faktiske resultater til at afvige væsentligt fra de resultater, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med de fremadrettede udsagn. De oplysninger, udtalelser og fremadrettede udsagn, der er indeholdt i denne brochure, gælder kun pr. datoen herfor og kan ændres uden varsel.

Denne brochure har alene et oplysningsformål. Personer der har behov for rådgivning, bør rådgive sig med en uafhængig finansiell rådgiver. Denne brochure udgør ikke en investeringsanbefaling.

Denne brochure udgør ikke et prospekt, og investorer bør ikke købe værdipapirer, der er omtalt i denne brochure, på baggrund heraf. Oplysningerne i denne brochure er alene til baggrundsorientering og foregiver ikke at være fuldstændige. Ingen person må eller bør uanset formålet dermed handle i tillid til de i denne brochure indeholdte oplysninger eller fuldstændigheden, nøjagtigheden eller rimeligheden heraf. Oplysningerne i denne brochure kan ændre sig. Der påtages ingen forpligtelse til at opdatere denne brochure eller rette eventuelle unøjagtigheder, og udlevering af brochuren skal ikke anses som udtryk for, at Svitzer, Svitzer Group A/S eller A.P. Møller - Mærsk på nogen måde forpligter sig til at gennemføre nogen transaktion eller aftale omtalt i brochure. Denne brochure er ikke godkendt af nogen kompetent tilsynsmyndighed. Hverken Svitzer, Svitzer Group A/S eller A.P. Møller - Mærsk eller nogen anden har nogen form for ansvar (culpa eller andet) for tab, uanset hvordan sådanne måtte opstå, når de skyldes brug af denne brochure eller dens indhold eller på anden vis er opstået i forbindelse med denne brochure.

Denne brochure kan indeholde data vedrørende markedsandele og branchedata, som Svitzer har indhentet fra branchepublikationer og -undersøgelser. Svitzer har ikke nødvendigvis haft adgang til de fakta og forudsætninger, som ligger til grund for de numeriske data, markedsdata og andre oplysninger fra offentlige kilder, og hverken Svitzer eller nogen af selskabets rådgivere eller repræsentanter kan således verificere disse oplysninger og påtager sig derfor ikke noget ansvar for deres korrekthed.

Denne præsentation kan indeholde konsoliderede finansielle oplysninger for Svitzer Group, som er udledt af det konsoliderede årsregnskab for Svitzer Group for 2023 med sammenligningstal for 2022 og 2021. Oplysningerne i det konsoliderede årsregnskab omfatter de konsoliderede tal for Svitzer Groups aktiviteter som rapporteret til A.P. Møller - Mærsk med henblik på udarbejdelse af A.P. Møller - Mærsk's årsrapport.

Denne brochure indeholder også visse ikke-IFRS baserede alternative måltal. Svitzer anser disse alternative måltal som vigtige præstationstal for at overvåge Svitzer Groups præstationer og anser brugen af disse alternative måltal for udbredt blandt investorer, som sammenligner forskellige selskabers præstationer. Det bemærkes dog, at ikke alle selskaber nødvendigvis beregner disse ikke-IFRS baserede alternative måltal på samme måde eller på en konsistent måde, som konsekvens heraf, er præsentationen heraf ikke nødvendigvis sammenlignelig med de måltal andre selskaber benytter under det samme. Der opfordres således til, at læsere ikke unødigt forlader sig på disse ikke-IFRS baserede alternative måltal, og at sådanne alternative måltal ikke betragtes som substituerende for andre IFRS-baserede tal.

# SVITZER

Svitzer A/S  
Sundkrogsgade 17  
2100 København Ø  
+45 39 19 39 19  
CVR 43266012

[svitzer.com](http://svitzer.com)  
[info@svitzer.com](mailto:info@svitzer.com)