

NKT kabler den grønne omstilling - udbyder nye aktier for at udnytte vækstmuligheder

NKT



Udbud af nye aktier med fortegningsret for eksisterende aktionærer i perioden 25. november til 8. december 2020

NKT A/S

kort fortalt

NKT A/S blev grundlagt i 1891 og består i dag af to selvstændige virksomheder, NKT og NKT Photonics.

NKT

NKT er en førende leverandør af energikabler og er opdelt i tre forretningsområder:

Solutions

Højspændingskabler til både on- og offshoreprojekter

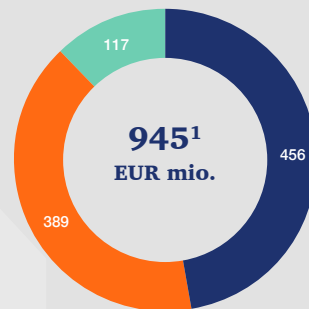
Applications

Lav- og mellemspændingskabler, herunder installationskabler til byggebranchen

Service & Accessories

Service på kabelløsninger og tilbehør til kabelprojekter indenfor primært mellem- og højspænding

Omsætning i 2019
(EUR mio.)²



- Solutions (47%)
- Applications (41%)
- Service & Accessories (12%)

NKT Photonics

NKT Photonics har stærke positioner inden for fiberlasere og fotoniske krystal fibre og er opdelt i tre forretningsområder:

Medical & Life Science

Lasere, der blandt andet gør det muligt at skabe billeder af meget små strukturer som f.eks. hudceller

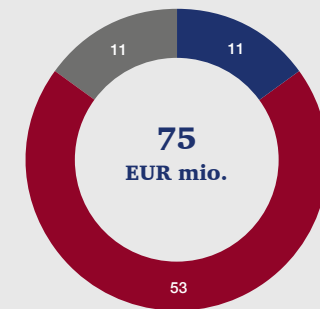
Industrial

Lasere med ultra-nøjagtighed til industrier, blandt andet til at skære i hårde materialer som f.eks. glas og metal

Aerospace & Defence

Lasere til brug i udstyr til rumfart- og forsvarsindustrien

Omsætning i 2019
(EUR mio.)



- Medical & Life Science (15%)
- Industrial (70%)
- Aerospace & Defence (15%)

¹ Standard metalpriser.

² Der er foretaget elimineringer mellem forretningsområder i omsætningsdiagrammet. Uden elimineringer var den samlede omsætning (Standard metalpriser) (ikke-IFRS) EUR 962 millioner i 2019.

Kære aktionær i NKT

Som en af verdens førende leverandører af højteknologiske kabelsystemer er NKT helt centralt placeret i den grønne omstilling af verdens energiforsyning til vedvarende energi.

Den globale energiforsyning er i rivende udvikling, hvor andelen af vedvarende energi hele tiden vokser. Udviklingen er særligt drevet af vindmølleparker både on- og offshore samtidig med, at der særligt i Europa sker en løbende udfasning af atom- og kul-kraftværker. Den grønne omstilling stiller nye krav til de globale elnet, som skal udbygges for at kunne møde behovet fra den nye virkelighed.

NKT leverer højteknologiske kabelløsninger til transport af energi fra blandt andet havvindmøller samt kabler til store omlægninger af energiinfrastrukturen i Europa, hvor elnet forbindes på tværs af landegrænser, så energi nemt kan transporteres og udnyttes optimalt.

Da vi i 2017 købte højspændingsforretningen ABB HV Cables, var det netop med henblik på at blive en førende aktør inden for højspændingskabler til transport af energi, både on- og offshore, og inden for de store såkaldte interconnectorprojekter, der forbinder elnet på tværs af lande og elsystemer.

Flere af de store offentlige højspændingsprojekter lod vente lidt på sig, men i slutningen af 2019 og her i 2020 er flere store projekter blevet tildelt. Et godt eksempel er interconnectorprojektet Südlink, der forbinder Nord- og Sydtyskland som led i den tyske omstilling til vedvarende energi. Vi har blandt andet vundet en del af Südlink-projektet, og det betyder, at vores energikabler vil sikre, at strøm fra havvind i Nordsøen og vandkraft i Norge kan transporteres til Sydtyskland. Vi er også blevet tildelt ordrer på andre store projekter, og vi står derfor med en rekordhøj ordrebeholdning af højspændingsprojekter på over EUR 3,1 mia. ved udgangen af tredje kvartal 2020.

Det bekræfter de muligheder, vi så i højspændingsmarkedet i 2017, og vi forventer, at det vil fortsætte de kommende år drevet af den grønne omstilling og understøttet af politiske målsætninger om at øge andelen af vedvarende energi og reducere CO₂-udslippet.

“Vi står med en rekordhøj ordrebeholdning af højspændingsprojekter på over EUR 3,1 mia. ved udgangen af tredje kvartal 2020.”

Vores aktiviteter inden for lav- og mellemspænding understøtter også omstillingen til vedvarende energi, hvor vi aktivt er med til at udskifte og opgradere de lokale elnet på tværs af Europa, så de er tilpasset til en øget andel af vedvarende energi. Dertil kommer, at elnettene også skal have den nødvendige kapacitet til at imødekomme en øget andel af elbiler samt tilslutningen af tæt på en million ladestander i 2025, som er EU's målsætning.

I takt med at højspændingsprojekterne bliver større og mere komplekse, stilles der større krav til kabelleverandørerne om et stærkt kapitalberedskab og garantistillelse. Det er - i kombination med at vi har besluttet at investere i opgraderinger af vores højspændingsfabrikker i Köln og Karlskrona som konsekvens af den rekordstore ordrebeholdning og i forventning om en øget efterspørgsel - medvirkende til, at vi nu udbyder nye aktier for at styrke vores kapitalberedskab. Derudover ønsker bestyrelsen en generel styr-

kelse af kapitalberedskabet i tilfælde af yderligere usikkerhed som følge af den globale Covid-19 pandemi. Vores kabelforretning har kun i begrænset omfang været påvirket af pandemien, mens den har haft en betydelig negativ effekt på NKT Photonics. Selv om NKT Photonics har oplevet en gradvis bedring i tredje kvartal af 2020 er usikkerheden stadig betydelig. Bestyrelsen har, som tidligere udmeldt, fortsat til hensigt at genoptage afsøgningen af strategiske muligheder for maksimal værdiskabelse i NKT Photonics og nedbringe NKT A/S' samlede gældsggrad, når de forretningsmæssige og økonomiske resultater ikke længere er væsentligt påvirkede af pandemien.

På de følgende sider kan du læse mere om kapitaludvidelsen - en emission med fortegningsret for eksisterende aktionærer - samt vores planer for yderligere at udnytte mulighederne for profitabel vækst i de kommende år som en central aktør i den grønne omstilling.



Jens Due Olsen
Bestyrelsesformand



Alexander Kara
CEO

Sådan foregår fortegningsemissionen

Som aktionær får du tildelt en tegningsret for hver aktie i NKT A/S, du ejer. Der skal anvendes tre tegningsretter for at kunne tegne én ny aktie til en tegningskurs på DKK 122 pr. aktie. Tegningsretterne kan handles på Nasdaq Copenhagen i perioden 23. november - 4. december 2020.

Forventet
bruttoprovenu

ca. 1,3
DKK mia.

Eksempel

En beholdning på 30 aktier giver 30 tegningsretter. Da der skal bruges tre tegningsretter til at tegne én ny aktie, kan der i alt tegnes 10 nye aktier til en tegningskurs på DKK 122 pr. aktie, så den samlede beholdning stiger til i alt 40 aktier. Uudnyttede tegningsretter kan henholdsvis købes eller sælges i markedet.



Eksisterende
aktier



Tegningsretter



Nye aktier
Tegningskurs
122 DKK pr. aktie



Ny beholdning
af aktier

Vigtige datoer

20. november 2020

Sidste dag for handel med eksisterende aktier, inkl. tegningsretter

23. november 2020

Første dag for handel med eksisterende aktier, ekskl. tegningsretter

23. november 2020

Handel med tegningsretter begynder kl. 09:00

25. november 2020

Tegningsperiode for nye aktier begynder kl. 09:00

4. december 2020

Handel med tegningsretter slutter kl. 17:00

8. december 2020

Tegningsperiode for nye aktier slutter kl. 17:00

16. december 2020

Første handelsdag for nye aktier på Nasdaq Copenhagen

Spørgsmål og svar

Hvordan deltager jeg i emissionen?

Alle eksisterende aktionærer, der er registrerede i VP Securities som aktionærer den 24. november 2020 kl. 17:59, vil blive tildelt tegningsretter som skal benyttes ved tegning af de nye aktier. Du vil modtage information om emissionen og antal tegningsretter fra det pengeinstitut, hvor du har dine aktier i depot. Det er også til dit pengeinstitut, du skal meddele, om du ønsker at tegne nye aktier, og hvad du vil gøre med dine tegningsretter. Det er vigtigt at overholde de oplyste tidsfrister.

Kan jeg tegne flere aktier, end hvad mine tegningsretter berettiger til?

For at tegne flere aktier skal du købe tegningsretter i markedet. Handelsperioden for tegningsretter løber fra den 23. november til 4. december. Det kræver tre tegningsretter for hver ny aktie, du ønsker at tegne.

Jeg vil gerne deltage i emissionen, men ender med nogle tegningsretter i overskud?

Du kan sælge dine overskydende tegningsretter i markedet. Handelsperioden for tegningsretter løber fra den 23. november til 4. december.

Hvad skal jeg gøre, hvis jeg ikke ønsker at udnytte mine tegningsretter og deltage i emissionen?

Så kan du vælge at sælge dine tegningsretter i markedet. Handelsperioden for tegningsretter løber fra den 23. november til 4. december. Uanset om du deltager i emissionen eller ej, så beholder du de aktier i NKT A/S, som du allerede har. Hvis du ikke deltager og sælger dine tegningsretter i markedet, vil din ejerandel i NKT A/S blive udvandet med op til 25%. Vi opfordrer til, at du læser informationen fra dit pengeinstitut vedrørende dine tegningsretter.

Er det muligt at ændre eller annullere en afgivet ordre vedr. emissionen?

Nej, din ordre er bindende.

Hvad sker der, hvis jeg slet ikke foretager mig noget?

Tegningsretter, som ikke udnyttes eller sælges i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og du er herefter ikke berettiget til compensation. Du beholder naturligvis de aktier i NKT A/S, som du allerede har, men din ejerandel bliver udvandet med op til 25%. For at udnytte værdien af de tegningsretter, du får tildelt, skal du altså enten sælge dem, eller tegne aktier for dem og dermed deltage i kapitaludvidelsen. Du bør læse informationen fra dit pengeinstitut vedrørende dine tegningsretter.

Hvad gør jeg, hvis jeg har aktier placeret i flere depoter?

Du vil modtage information fra dit kontoførende pengeinstitut for hvert depot, du har aktier i.

Kan man tegne nye aktier, hvis man ikke i forvejen er aktionær i NKT A/S?

Ja, hvis man gennem sit pengeinstitut køber tegningsretter til de nye aktier, kan man deltage i emissionen.

Er det en god idé at deltage i emissionen?

Vi anbefaler, at du læser prospektet, da alle væsentlige forhold omkring NKT A/S er beskrevet heri. Prospektet kan downloades på investors.nkt.com. Herefter er det op til dig selv at vurdere, om du vil deltage. Alternativt vil vi anbefale, at du søger professionel investeringsrådgivning, f.eks. gennem dit pengeinstitut.

Er der omkostninger for mig som aktionær ved at deltage i emissionen?

NKT A/S pålægger ikke aktionærerne nogen omkostninger, men dit pengeinstitut kan evt. opkræve gebyrer i forbindelse med transaktionen.

Gode muligheder for vækst fra blandt andet den grønne omstilling

NKTs strategiske fokus er at levere gode økonomiske resultater, og inden for hvert af de tre forretningsområder har vi udvalgt nogle strategiske prioriteter for at udnytte mulighederne for vækst og forbedret indtjening. Disse tiltag understøttes af en række generelle markedstendenser og vores egne forretningsmæssige styrkepositioner.

Solutions

Den rekordstore ordrebeholdning på mere end EUR 3,1 mia. ved udgangen af tredje kvartal 2020 giver en god visibilitet i omsætningen i de kommende år. Det svarer til fem års omsætning, hvis vi sammenligner med omsætningen i de seneste 12 måneder.

Helt central er EU's foreslåede mål om at blive CO₂-neutral i 2050 med et delmål om en CO₂-reduktion på 55% i 2030. I de kommende fem år forventer ledelsen, at en lang række store projekter bliver udbudt rundt om i Europa. Udover vores europæiske kernemarked kigger vi også mod USA, der også forventes at øge andelen af vedvarende energi betydeligt i de kommende år.

Det er ledelsens forventning, at den installerede kapacitet fra havvindmøller i Europa vil stige mar-

kant over de kommende 10 år, hvilket vil medføre en betydelig stigning i markedet for kabler til transport af energi fra havvind til elnet rundt om i Europa og dermed udgøre en betydelig vækstmulighed for NKT forudsat at disse forventninger indfries.

I tillæg til disse generelle tendenser har vi udvalgt nogle strategiske prioriteter for Solutions med henblik på at udnytte vækstmulighederne i de kommende år.

- **Optimere udnyttelsen af fabrikkerne i Karlskrona og Köln samt kabelskibet NKT Victoria**
- **Forblive teknologisk førende inden for højspændingskabler**
- **Forbedre produktionsprocesser og projekteksekvering**

Rekordstore ordrer i Tyskland

Tidligere i år vandt vi vores største ordre nogensinde på to store tyske interconnecter-projekter - SüdOstLink og Südlink - der er en del af Tysklands omstilling til vedvarende energi. De to ordrer er med til at understrege vores rolle i den grønne transformation af Tyskland, der udgør et stort markedspotentiale for os.

Til Südlink skal vi levere og installere et højspændingskabel på ca. 750 km samt kabeltilbehør. Derudover skal vi også levere en specialdesignet løsning så kablet kan krydse Elben-floden og føres gennem en saltmine. Til SüdOstLink skal vi levere og installere en kabelløsning på ca. 275 km.

Produktionen af kabler og tilbehør forventes at starte på fabrikkerne i Karlskrona og Köln i slutningen af 2021 og i starten af 2022.



Applications

Lavspændingsmarkedet er hovedsageligt drevet af installationskabler til byggebranchen, mens mellemspændingsmarkedet drager fordel af en modernisering og opgradering af elnettet.

Der er en række strukturelle tendenser, der understøtter efterspørgslen efter lav- og mellemspændingskabler på kort og mellem-lang sigt. Bygge- og anlægsprojekter anvendes politisk som en måde at hjælpe økonomierne i kølvandet på Covid-19 pandemien. Derudover forventes øget urbanisering og elektrificering af storbyer på globalt plan at føre til stigende efterspørgsel efter lavspændingskabler. I mellemspændings-

segmentet spiller den grønne omstilling også en stor rolle i arbejdet med at optimere og tilpasse elnettet til vedvarende energi, herunder etablering af ladestandere til et stigende antal elbiler.

I tillæg til disse generelle tendenser har vi udvalgt nogle strategiske prioriteter for Applications med henblik på at forbedre indtjeningsmarginalen over de kommende år.

- **Optimering af salgs- og produktionsplanlægning**
- **Strømlining af produktporteføljen**
- **Øge effektiviteten på vores fabrikker**

Service & Accessories

En del af vores serviceforretning er centreret omkring højspændingskabler, og i takt med at mængden af højspændingskabler vokser forventes behovet for service også at stige. Allerede i dag er størstedelen af de ca. 24.000 km installerede undersøiske interconnector-kabler leveret uden en servicekontrakt¹. I vores serviceforretning kan vi drage nytte af, at NKT som en førende kabelproducent samtidig har stor indsigt i teknologien og tilbehøret omkring kabler.

Accessories - eller tilbehør - er en vigtig komponent i alle kabelløsninger og især inden for høj- og mellemspænding. Efterhånden som kompleksiteten af kabelsystemerne, såsom længde, havdybde og spænding, øges, stiger behovet for kabeltilbehør af høj kvalitet for at sikre ydeevnen

og pålideligheden af systemerne. NKT har et bredt udvalg af tilbehør og har kunder blandt forsyningselskaber, entreprenører og installatører.

I tillæg til disse generelle tendenser har vi udvalgt nogle strategiske prioriteter for Service & Accessories med henblik på at udnytte mulighederne for vækst over de kommende år.

- **Øget fokus på kunderelationer og geografisk ekspansion**
- **Optimering af produktportefølje og serviceløsninger**
- **Optimering af omkostningsbasen**

¹ Kilde: 4c Offshore.



Vores fabrikker kører på grøn strøm



Vi producerer højspændingskabler på vores fabrikker i Karlskrona og København, der begge er strategisk godt placeret i forhold til transport af de færdige kabler med henholdsvis egen havn i Karlskrona og direkte adgang til Rhinen i København. Som konsekvens af den rekordstore ordrebeholdning og i forventning om en øget efterspørgsel vil vi over de næste par år investere ca. EUR 150 mio. i at udvide kapaciteten og yderligere opgradere de to fabrikker.

Den grønne omstilling er ikke bare noget, vi sælger til vores kunder - vi går selv forrest. Alle vores kabelfabrikker drives i dag med elektricitet fra vedvarende energi, hvilket har reduceret CO₂-udledningen fra produktionen med 66%.

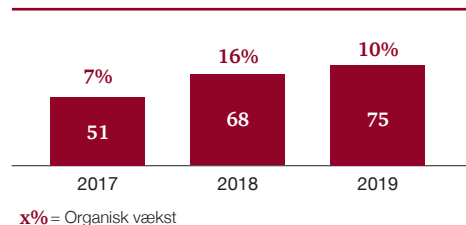
NKT Photonics udspringer af et forretningsområde for optiske fibre, som NKT startede i 1980. Siden har NKT Photonics udviklet sig fra et højteknologisk forsknings- og udviklingscenter til en førende og profitabel producent af lasere og fibre. NKT Photonics opererer uafhængigt af NKT.

Baseret på flere års innovation og produktudvikling er NKT Photonics i dag en førende producent inden for de tre segmenter, hvor selskabet opererer, og har i de seneste år oplevet stor vækst i både omsætning og indtjening.

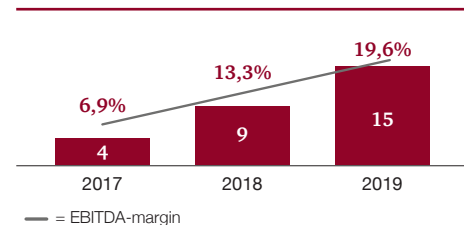
NKT Photonics ser stadig gode vækstmuligheder i fremtiden og forventer at drage fordel af markedstendenser, der bevæger sig mod mere og mere avancerede laserløsninger, der erstatter ældre teknologi såsom manuel kirurgi med skalpeller, brugen af enkle lasere inden for industrielt udstyr og i mikroskoper samt elektriske sensorer i f.eks. sikkerhedssektoren.

Væksten som NKT Photonics har leveret de senere år, og forventningerne til fortsat vækst er midlertidigt bremset af Covid-19 pandemien, der især har påvirket forretningsområdet Industrial negativt. Det betød, at bestyrelsen ikke fandt det muligt at afslutte den gennemgang af strategiske muligheder for maksimal værdiskabelse i NKT Photonics, som blev igangsat i slutningen af 2019. Bestyrelsen har fortsat til hensigt at afsøge strategiske muligheder for maksimal værdiskabelse i NKT Photonics og nedbringelse af NKT A/S' samlede gældsgrad, når de forretningsmæssige og økonomiske resultater ikke længere er væsentligt påvirket af pandemien.

Omsætning (EUR mio.)



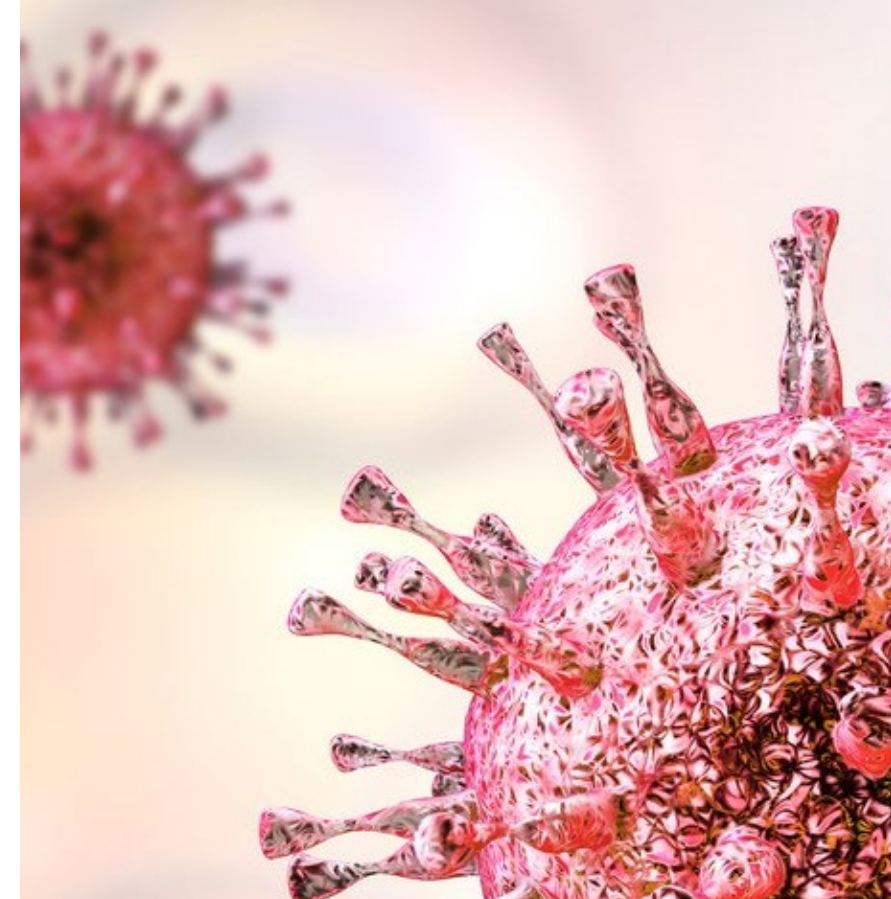
EBITDA (EUR mio.)



NKT Photonics' lasere anvendes i kampen mod hudkræft og COVID-19

NKT Photonics' unikke lasere finder mange forskellige anvendelser indenfor den biomedicinske verden. De anvendes bl.a. i avancerede mikroskoper, hvor de muliggør at se nye detaljer i celler, som ikke kan ses med traditionelle teknikker. Disse mikroskoper er bl.a. brugt i COVID-19 forskningen, hvor man har detekteret særlige antistoffer, der kan bruges i jagten på en mulig vaccine.

Laserner bruges også i en helt ny type scanner, som kan detektere hudkræft uden biopsier. I Danmark bliver der årligt konstateret næsten 17.000 tilfælde af hudkræft. Med den nye laserscanner, kan man hurtigt afgøre, om f.eks. et modermærke er godartet, uden at skulle vente på svar fra et eksternt laboratorie.



Hoved- og nøgletal

NKT

NKT Photonics

| Beløb i EUR mio. | 3. kvartal ÅTD | | Regnskabsår | | 3. kvartal ÅTD | | Regnskabsår | |
|--|----------------|---------|-------------|---------|----------------|-------|-------------|-------|
| | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 |
| Resultatopgørelse | | | | | | | | |
| Omsætning | 1.054,2 | 926,2 | 1.268,2 | 1.434,6 | 44,0 | 49,1 | 74,6 | 67,7 |
| Omsætning i std. metalpriser ² | 818,3 | 682,8 | 945,0 | 1.080,1 | 44,0 | 49,1 | 74,6 | 67,7 |
| Operationelt EBITDA ^{1,3} | 47,6 | 13,9 | 15,1 | 70,2 | -1,6 | 7,4 | 14,6 | 9,0 |
| EBITDA | 37,5 | 8,1 | 3,1 | 40,8 | -1,6 | 7,4 | 14,6 | 9,0 |
| Operationelt EBIT ^{1,3} | -12,8 | -47,8 | -75,7 | -9,2 | -10,3 | 0,7 | 4,7 | 1,1 |
| EBIT | -22,9 | -53,6 | -87,7 | -38,6 | -10,3 | 0,7 | 4,7 | 1,1 |
| Periodens resultat | -33,5 | -53,9 | -78,5 | -48,3 | -10,4 | 0,6 | 2,5 | 2,0 |
| Pengestrømme | | | | | | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteter | 30,5 | -22,1 | 117,8 | -46,3 | -5,1 | 1,6 | 7,2 | 4,1 |
| Pengestrømme fra investeringsaktiviteter før opkøb og frasalg ³ | -41,7 | -36,2 | -52,3 | -49,1 | -11,9 | -11,6 | -16,7 | -11,8 |
| Frie pengestrømme før opkøb og frasalg ³ | -11,2 | -58,3 | 65,5 | -95,4 | -17,0 | -10,0 | -9,5 | -7,7 |
| Finansiel position | | | | | | | | |
| Capital employed ³ | 937,1 | 1.054,5 | 941,6 | 1.065,3 | 110,4 | 101,7 | 104,4 | 78,6 |
| Arbejdskapital ³ | -130,4 | -4,7 | -146,3 | -16,2 | 30,9 | 27,8 | 28,2 | 24,0 |
| Finansielle nøgletal og medarbejdere | | | | | | | | |
| Organisk vækst ³ | 21% | -17% | -10% | 0% | -10% | 7% | 10% | 16% |
| Operationelt EBITDA margin ^{1,2,3} | 5,8% | 2,0% | 1,6% | 6,5% | -3,6% | 15,1% | 19,6% | 13,3% |
| RoCE ⁴ | -4,1% | -7,1% | -7,2% | -0,8% | -5,9% | 6,8% | 4,9% | 1,6% |
| Fuldtidsmedarbejdere ³ | 3.429 | 3.271 | 3.303 | 3.419 | 407 | 380 | 403 | 349 |

¹ Før engangsposter.

² Standard metalpriser.

³ Alternative performance indikatorer.

⁴ Return on capital employed (RoCE) er beregnet som operationelt EBIT, LTM, som en procent af gennemsnitlig capital employed.

Målsætninger for kapitalstruktur for NKT A/S

Gearing

Nettorentebærende gæld i forhold til operationelt EBITDA op til

1,0x

Soliditetsgrad

Egenkapitalen inkl. hybridkapital i forhold til de totale aktiver på minimum

30%

Udbyttepolitik

Målsætning om udbetalingsandel i forhold til årets nettoresultat på ca.

1/3

Finansielle forventninger

NKT

2020

Omsætning

ca. **1,1**¹ EUR mia.

Operationelt EBITDA i den øvre ende af

40-60 EUR mio.

2021

Omsætning

ca. **1,1-1,2**¹ mia. EUR

Operationelt EBITDA

ca. **80-110** mio. EUR

Ambitioner på mellemlang sigt

Ambitionen er at opnå en gennemsnitlig årlig organisk omsætningsvækst¹ på over 10%² samt en operationel EBITDA-margin på ca. 10 til 14% på mellemlang sigt.

¹ Standard metalpriser.

² Sammenlignet med EUR 945 mio. i 2019. Der er foretaget eliminerings mellem forretningsområder i omsætningsdiagrammet. Uden eliminerings var den samlede omsætning (Standard metalpriser) (ikke-IFRS) EUR 962 millioner i 2019.

NKT Photonics

2020

Organisk omsætningsvækst

ca. **-12% - -2%**

EBITDA-margin

ca. **1% - 6%**

2021

De finansielle forventninger for 2021 vil ikke blive annonceret før, der er bedre visibilitet på markederne.

Ambitioner på mellemlang sigt

De finansielle forventninger på mellemlang sigt er suspenderet på grund af markedsusikkerhed som følge af Covid-19 pandemien. Forventningerne er, at sunde vækstrater i omsætningen vil vende tilbage, når markederne er normaliseret.

Vigtig information

Denne brochure er udarbejdet af NKT A/S ("Selskabet") udelukkende til orientering og udgør ikke et prospekt. Denne brochure skal ikke fortolkes som et tilbud om at sælge eller udstede eller en opfordring til at købe eller tegne værdipapirer i Selskabet eller nogen af dets dattervirksomheder i nogen jurisdiktion eller en tilskyndelse til at foretage investeringsaktiviteter i nogen jurisdiktion.

Selskabet har den 19. november 2020 offentliggjort et prospekt, som danner grundlag for optagelse til handel og officiel notering af de nye aktier på Nasdaq Copenhagen. Hverken denne brochure eller nogen del eller kopi heraf må medtages eller sendes til USA, Australien, Canada, Japan eller distribueres, direkte eller indirekte, i USA, Australien, Canada eller Japan eller andre lande uden for Danmark. Personer, der kommer i besiddelse af denne brochure, skal overholde alle sådanne begrænsninger. Manglende overholdelse af disse begrænsninger kan udgøre et brud på lokal værdipapirlovgivning. I enhver EØS-medlemsstat ud over Danmark, som har gennemført forordning 2017/1129 med senere ændringer (Prospektforordningen), er denne meddelelse alene rettet mod og henvender sig alene til kvalificerede investorer i den pågældende medlemsstat, som defineret i Prospektforordningen. 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. 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 Selskabet vurderer, at disse forudsætninger var 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 Selskabets kontrol. Sådanne risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre væsentlige forhold kan få Selskabets 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.

Risikofaktorer

Risici relateret til Koncernens branche

- Tilgængeligheden og størrelsen af ordrer i de markeder for energikabler, hvor NKT driver virksomhed, svinger fra år til år og lav aktivitet kan bl.a. føre til prispres og overkapacitet på produktionsfaciliteterne
- Konkurrencen på de markeder, hvor Koncernen driver virksomhed, er intens og kan resultere i, at NKT og/eller NKT Photonics mister ordrer eller markedsandele
- NKT's forretning inden for højspændings- og mellem-spændingsmarkedssegmenterne påvirkes af den generelle økonomiske situation, overgangen til vedvarende energi og andre makroøkonomiske forhold
- Koncernen, og navnlig NKT Photonics, er negativt påvirket af COVID-19 og kan fortsat være det fremadrettede eller kan blive negativt påvirket af andre sundhedskriser
- Markedet for højspændingsenergikabler, hvor NKT driver virksomhed, er karakteriseret ved større og stadig mere komplekse ordrer, hvilket øger NKT's afhængighed af at kunne deltage i udbud og vinde større enkeltordrer
- Storbritanniens exit fra EU indebærer risici for Koncernen
- NKT Photonics' kunders forbrug afhænger af den generelle økonomiske situation, hvilket påvirker NKT Photonics' forretning
- NKT Photonics sælger produkter til luftfarts-, rumfarts- og forsvarsindustrien, hvor der er øgede krav om certificeringer og tilladelser. Energikabelindustrien, som NKT er en del af, er også genstand for øget regulering

Risici relateret til Koncernens forretning

- Såfremt NKT ikke er i stand til at levere komplekse, skræddersyede og/eller større projekter i henhold til kontraktens vilkår, kan det resultere i en række negative konsekvenser for NKT
- Hvis overgangen fra at producere vekselstrømskabler (AC) til at producere jævnstrømskabler (DC) på NKT's fabrik i Köln eller opgraderingen af produktionsfaciliteterne slår fejl eller bliver forsinket, kan det medføre tab af ordrer og skade på NKT's omdømme
- Koncernens konkurrencedygtighed afhænger af dets evne til at tilpasse, udvide og udvikle dets produkter, ydelser og løsninger som reaktion på teknologiske ændringer eller ændringer i efterspørgslen

- Der er ingen garanti for udfaldet af den strategiske gennemgang af NKT Photonics, herunder tidspunktet for denne
- Der er risici forbundet med at opnå de nødvendige samtykker og tilladelser til NKT's højspændingsenergikabelprojekter
- Det er ikke sikkert, at Koncernen vil være i stand til at eksekvere sin strategi samt fastholde og styre væksten
- NKT's drift kan påvirkes negativt af vejret og andre forhold uden for dets kontrol
- Hvis Koncernen ikke er i stand til at fastholde udnyttelsesgraderne i produktionen, kan det gå ud over fortjenesten
- Koncernen er afhængig af driftssikre IT-systemer, og der kan opstå driftsforstyrrelser eller sikkerhedsbrist i disse systemer
- NKT er afhængig af tilgængeligheden af råvarer og råvarepriserne og har inden for visse forretningsområder kun et begrænset antal nøgleleverandører
- Koncernen er udsat for kreditrisici i forhold til kunderne
- NKT's arbejde med offentlige og halvoffentlige kunder betyder, at NKT er udsat for de yderligere risici, der er forbundet med denne sektor
- NKT kan blive gjort ansvarlig, hvis NKT's underleverandører eller tredjemænd, som NKT samarbejder med, ikke leverer deres bidrag til et projekt rettidigt eller slet ikke kan levere
- Koncernen vil måske ikke kunne styre og beskytte sine immaterielle rettigheder, ligesom Koncernen kan komme til at krænke tredjemands rettigheder
- Koncernen er afhængig af sit ledelsesteam og af nøglemedarbejdere
- Koncernen er udsat for sundheds-, sikkerheds- og miljørisici
- En væsentlig del af NKT's omsætning inden for forretningsområdet Applications kan henføres til et begrænset antal kunder
- Mangler ved NKT Photonics' produkter kan medføre produktansvarskrav
- Koncernens forsikringspolicer yder begrænset dækning, således at Koncernen potentielt set ikke er forsikret mod visse risici
- Det er forbundet med risici at drive international virksomhed, og såfremt Koncernen ikke overholder de forskellige landes love og regler, kan det resultere i bøder og omdømmetab og forhindre Koncernen i at drive sin virksomhed

- NKT er udsat for risici i relation til konkurrence-lovgivningen
- Koncernen risikerer ændringer i danske og udenlandske skatteregler eller compliance-krav, herunder ændringer i måden, hvorpå disse fortolkes og administreres i praksis
- Koncernen bliver løbende genstand for søgsmål som led i den almindelige virksomhed
- Koncernen risikerer at lide skade på sit omdømme
- Koncernens risikostyringspolitikker er måske ikke tilstrækkelige

Risici relateret til finansielle forhold

- Selskabet søger at styrke sit kapitalgrundlag, herunder for at kunne effektivere ordrebogen for højspændingsenergikabler og markedsforventninger og for at forberede sig på den usikkerhed, der er et resultat af COVID-19
- Koncernen har betydelig gæld og er afhængig af fortsat adgang til finansiering, herunder garantifaciliteter, og er underlagt visse finansielle indeståelser og andre begrænsninger
- Koncernen er afhængig af, at eksterne finansieringsgivere stiller garantierne over for NKT's kunder, hvilket er en forudsætning for at kunne deltage i udbud om levering af energikabler, særligt større højspændingsenergikabelordrer
- Opgørelsen af NKT's ordrebog for højspændingsenergikabler er baseret på visse antagelser og skøn, og det er ikke sikkert, at den skønnede nettoomsætning kan nås fuldt ud
- Koncernen oplever udsving i valutakurser og i renteniveauet
- Koncernens anlægsaktiver, herunder immaterielle aktiver, udgør en væsentlig del af de samlede aktiver, og der sker løbende ned- og afskrivninger af disse
- Der er risici forbundet med Koncernens pensionsforpligtelser
- Koncernens forventninger og mål, som er indeholdt i prospektet, kan afvige væsentligt fra det faktiske resultat, og som investor bør man ikke tillægge disse oplysninger uforholdsmæssig megen vægt

Risici relateret til Udbuddet, Aktierne og Tegningsretterne

- Som følge af Udbuddet kan priserne på de Eksisterende Aktier, Tegningsretterne og de Nye Aktier være volatile uanset Selskabets drift og resultater. Aktiemarkedet kan generelt opleve betydelig volatilitet, hvormed investorerne risikerer ikke at kunne sælge Aktierne til eller over Tegningskursen
- Selskabet kan beslutte at udstede flere aktier eller andre værdipapirer, hvilket kan have en negativ indvirkning på aktiekursen
- Hvis markedskursen på Aktierne falder betydeligt, kan Tegningsretterne miste værdi, og markedet for Tegningsretterne kan være præget af begrænset likviditet, og selv om der måtte opstå et marked, er der en risiko for, at Tegningsretterne ikke kan prisfastsættes effektivt
- Manglende udnyttelse af Tegningsretterne inden udløbet af Tegningsperioden (8. december 2020 kl. 17:00 CET) vil medføre bortfald af ejerens Tegningsret
- Selskabet er et aktieselskab registreret iht. dansk lov, hvilket kan gøre det vanskeligt for aktionærer uden for Danmark at udnytte og håndhæve visse rettigheder
- Det er ikke sikkert, at aktionærer uden for Danmark vil kunne købe og/eller udnytte Tegningsretterne
- Det kan være, at Udbuddet ikke gennemføres, eller at Udbuddet trækkes tilbage
- Hvis en Eksisterende Aktionær ikke udnytter sine Tegningsretter helt eller delvist, vil aktionærens ejerandel blive udvandet, og der kan være tale om en betydelig udvanding
- Handel med Aktierne på eller omkring tidspunktet for den sidste handelsdag for de Eksisterende Aktier, herunder Tegningsretterne, og tidspunktet for tildeling af Tegningsretterne giver ikke nødvendigvis investorer ret til at modtage Tegningsretter i henhold til tidsplanen for Udbuddet
- Selskabet forventer at anvende eventuelle likvide midler og fremtidig indtjening bl.a. til sikring af en tilstrækkelig kapitalstruktur, og som sådan vil en aktionærs mulighed for at opnå et afkast på dennes investering afhænge af, om kursen på Aktierne stiger
- Aktiernes nuværende likviditet vil ikke nødvendigvis kunne opretholdes

Udbudsbetingelser

Nedenstående er et uddrag af udbuddet.

Investorer opfordres til at læse de fuldstændige udbudsbetingelser i prospektet offentliggjort den 19. november 2020.

Forud for udbuddet var der i NKT A/S udstedt 32.232.027 stk. aktier, á nom. DKK 20, svarende til en nominel aktiekapital på DKK 644.640.540.

Udbud og tegningsforhold

NKT A/S udbyder op til 10.744.009 stk. nye aktier á nom. DKK 20. De nye aktier udbydes med for-tegningsret for eksisterende aktionærer i NKT A/S i forholdet 1 (en) ny aktie for 3 (tre) eksisterende, hvilket betyder, at der for hver eksisterende aktie tildeles 1 (en) tegningsret, og at 3 (tre) tegningsretter berettiger ejeren til at tegne 1 (en) ny aktie.

Tegningskurs

De nye aktier udbydes til DKK 122 pr. ny aktie á nominel DKK 20.

Tildeling af tegningsretter

Den 24. november 2020 kl. 17:59 vil enhver, der er registreret i VP Securities som aktionær i NKT A/S få tildelt 1 (en) tegningsret for hver eksisterende aktie.

Fra den 23. november 2020 kl. 9:00 vil aktierne blive handlet eksklusivt tegningsretter. Aktier der handles efter den 20. november 2020 kl. 17:00 vil blive handlet eksklusivt tegningsretter, forudsat at aktierne handles med sædvanlig valør på to dage.

Handel med tegningsretter

Tegningsretterne vil blive handlet på Nasdaq Copenhagen i perioden fra den 23. november 2020 kl. 9:00 til den 4. december 2020 kl. 17:00. Indehavere, der ønsker at sælge deres tegningsretter, skal give deres kontoførende institut eller finansielle formidler meddelelse herom.

Tegningsperiode

De nye aktier udbydes til tegning i perioden fra den 25. november 2020 kl. 9:00 til den 8. december 2020 kl. 17:00. I denne periode vil de nye aktier blive tildelt gennem VP Securities ved udnyttelse af tegningsretter mod betaling af tegningskursen.

Tegningsmetode

Indehavere af tegningsretter, der ønsker at tegne nye aktier, skal gøre dette gennem deres kontoførende institut eller anden finansiell formidler i henhold til det pågældende instituts regler. Fristen for, hvornår der skal ske meddelelse om tegning af nye aktier, afhænger af aftalen med og reglerne og procedurerne for det relevante kontoførende institut eller anden finansiell formidler, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i tegningsperioden. Når en indehaver har udnyttet sine tegningsretter, kan udnyttelsen ikke trækkes tilbage eller ændres.

Udnyttede tegningsretter

Tegningsretter, som ikke udnyttes i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne tegningsretter er ikke berettiget til kompensation. Tegningsperioden slutter den 8. december 2020 kl. 17:00.

Resterende aktier

Nye aktier, der ikke tegnes ved udnyttelse af en tegningsret, kan tegnes af eksisterende aktionærer eller kvalificerede investorer, som inden tegningsperiodens udløb har afgivet ønske om at tegne de resterende aktier. I tilfælde af overtegning fordeles de restaktier i henhold til fordelingsnøgler, som er fastlagt af selskabets bestyrelse.

Prospekt

Prospektet kan med visse undtagelser, herunder adgangsforsbud for personer i bl.a. USA, Canada, Australien og Japan, downloades fra selskabets hjemmeside:

 investors.nkt.com

NKT