

NKT forbinder en grønnere verden

NKT

NKT udbyder nye aktier for at øge
kapaciteten efter stærk ordreindgang

Udbud af nye aktier med fortegningsret for eksisterende aktionærer i perioden 14. til 27. juni 2023

NKT A/S kort fortalt

NKT er en førende udbyder af energikabler og løsninger, der bringer elektriciteten frem til forbrugerne fra der, hvor den bliver produceret. Vores vækst er drevet af den globale omstilling til vedvarende energi og elektrificering af samfundet.

NKT blev grundlagt i 1891 og har tre forretningsområder, der adresserer markedet for energikabler:

Solutions

Højspændingskabler til havvindmølleparker og til at transportere og forbinde elnet på tværs af lande, regioner og elsystemer.

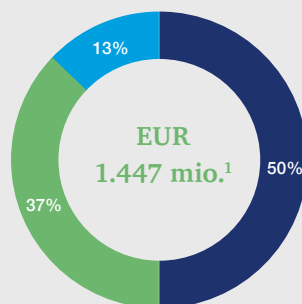
Applications

Produkter og løsninger inden for lav- og mellemspænding, herunder kabler til solcelleparker og vindmøller på land samt installationskabler til byggebranchen.

Service & Accessories

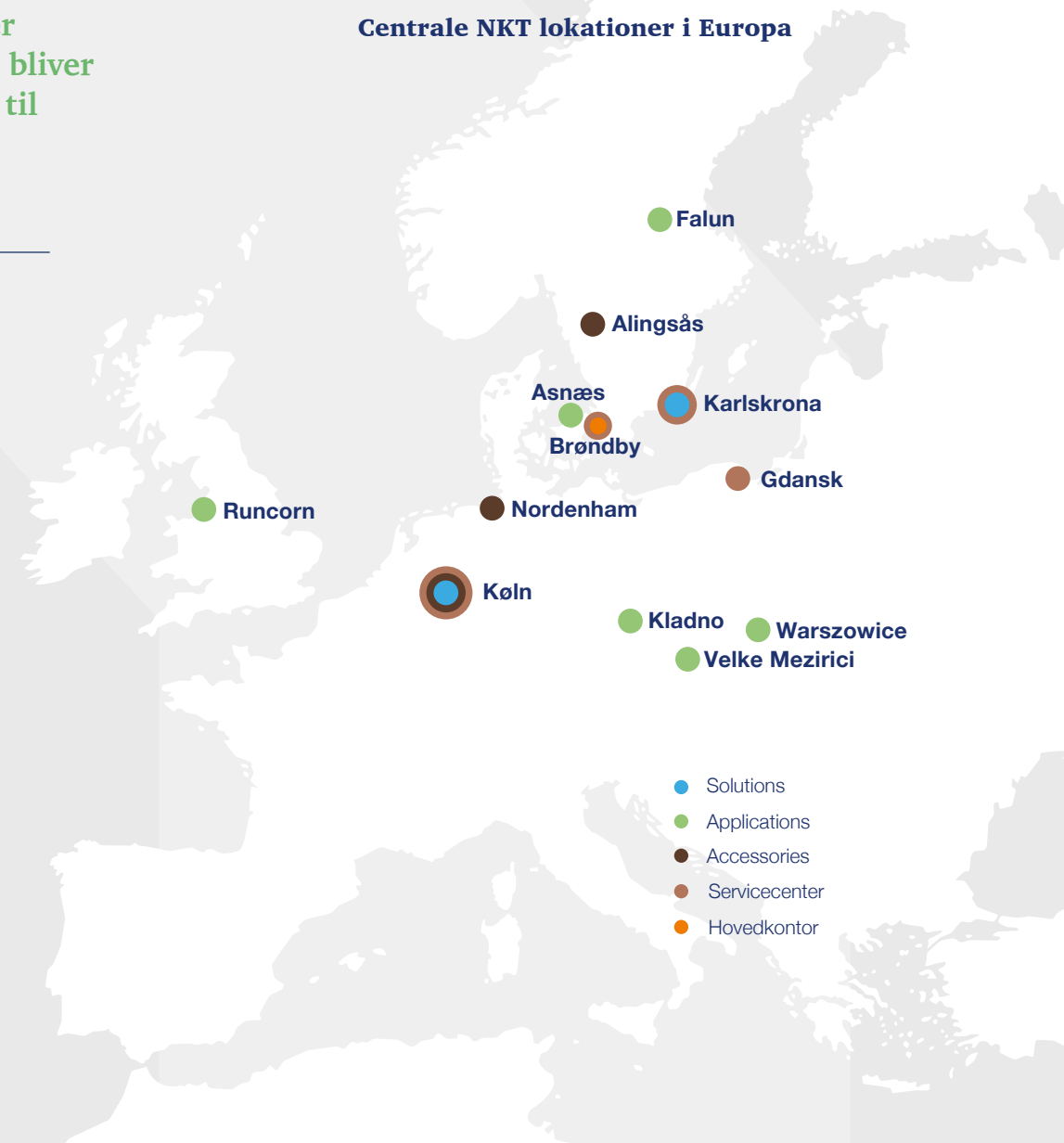
Service på kabelsystemer og tilbehør til kabelprojekter inden for primært mellem- og højspænding.

Omsætning i 2022



- Solutions (50%)
- Applications (37%)
- Service & Accessories (13%)

Centrale NKT lokationer i Europa



¹) Standard metalpriser og uden internt salg

Kære aktionær i NKT

“Siden 1. april 2023 har vi vundet højspændingsprojekter og rammeaftaler for mere end EUR 2,3 mia.”

Som en førende leverandør af højteknologiske energikabler og løsninger er NKT helt centralt placeret i den grønne omstilling af verdens energiforsyning til vedvarende energi og den stigende elektrificering af vores samfund.

I de seneste år er den grundlæggende omstilling af vores energisystem til vedvarende energi - primært fra sol og vind - taget til. Udviklingen forventes af fortsætte i de kommende år, drevet af blandt andet politiske mål om at reducere udledningen af drivhusgasser samt behovet for øget forsyningsikkerhed.

Alene i Europa er det målet, at ca. to tredjedele af energiforsyningen skal komme fra vedvarende energikilder som et led i EU's ambition om at blive CO₂-neutral i 2050. Målet skal blandt andet nås ved at øge produktionen af strøm fra havvindmøller til mindst 300 gigawatt inden 2050, heraf 120 gigawatt i Nordsøen alene.

Den grønne omstilling stiller nye og store krav til det globale elnet. For at kunne håndtere den kraftigt øgede mængde grøn strøm fra blandt andet havvindmøller og det stigende forbrug af strøm som en konsekvens af elektrificeringen af samfundet eksempelvis til elbiler er det nødvendigt både at udbygge og opgradere elnettet.

Med andre ord befinder NKT sig i en række såkaldte megatrends, der driver væksten i markedet og dermed understøtter vores forretning. Det ses især i vores højspændingsforretning Solutions, men også vores aktiviteter inden for lav- og mellemspænding i Applications samt vores service og tilbehørsforretning i Service & Accessories nyder godt af udviklingen.

NKT har i de sidste tre år præsteret en gennemsnitlig organisk vækst i omsætningen på 15% om året, primært drevet af udviklingen i Solutions. For at kunne følge med væksten og levere på de mange ordrer vi har vundet, har vi siden 2020 investeret i udvidelser af vores produktionskapacitet og teknologiske kompetencer på vores højspændingsfabrikker i København og Karlskrona.

Den positive udvikling er fortsat i 2023. I marts vandt vi vores største højspændingsordre nogensinde fra den tysk-hollandske netoperatør TenneT på kabelsystemer til tre hollandske havvindmøleparker til en værdi på ca. EUR 2 mia. Og i maj

indgik vi en banebrydende rammeaftale, også med TenneT, om levering af kabler til to hollandske havvindmøleparker til en samlet værdi på ca. EUR 1,5 mia. med mulighed for yderligere ordrer under rammeaftalen. Siden 1. april 2023 har vi vundet højspændingsprojekter og rammeaftaler for mere end EUR 2,3 mia. i tillæg til den rekordstore ordrebeholdning på EUR 7 mia., vi havde ved udgangen af første kvartal i år.

På baggrund af denne rekordstore ordrebeholdning og en forventning om fortsat vækst har vi derfor besluttet at investere i yderligere udbygning af produktionskapaciteten på højspændingsfabrikken i Karlskrona. Det omfatter blandt andet et tredje 200 meter højt kabeltårn, som vil gøre fabrikken til den største i verden til produktion af undersøiske højspændingskabler. Det er også planen at investere i et nyt kabellægningseskib

i tillæg til det, vi allerede har. Til finansiering af disse store investeringer udbyder vi derfor nu nye aktier for ca. DKK 2,7 mia. med fortegningsret for eksisterende aktionærer.

Formålet med kapitaludvidelsen er derudover at sikre en generel styrkelse af vores kapitalgrundlag. Det er nødvendigt, fordi der i takt med at højspændingsprojekterne bliver større og mere komplekse, stilles krav til kabelleverandørerne om et stærkt kapitalgrundlag og garantistillelse.

På de følgende sider kan du læse mere om, hvordan vi vil udnytte den grønne omstillings store vækstmuligheder, samt hvordan kapitaludvidelsen foregår i praksis, og hvordan du som aktionær skal forholde dig. Fremtidens energi er grøn, og NKT vil spille en central rolle med at forbinde en grønnere verden med innovative løsninger og serviceydelser.



Jens Due Olsen
Bestyrelsesformand



Claes Westerlind
CEO

Sådan foregår fortegningsemissionen

Ved en fortegningsmission har de eksisterende aktionærer ret til at tegne nye aktier forud for andre potentielle investorer. Denne mulighed kommer i form af en såkaldt tegningsret. Som aktionær i NKT¹ får du tildelt en tegningsret for hver aktie i NKT, du ejer. Der skal anvendes fire tegningsretter for at kunne tegne én ny aktie til en tegningskurs på DKK 255 pr. aktie. Tegningsretterne kan handles på Nasdaq Copenhagen i perioden 12. til 23. juni 2023.

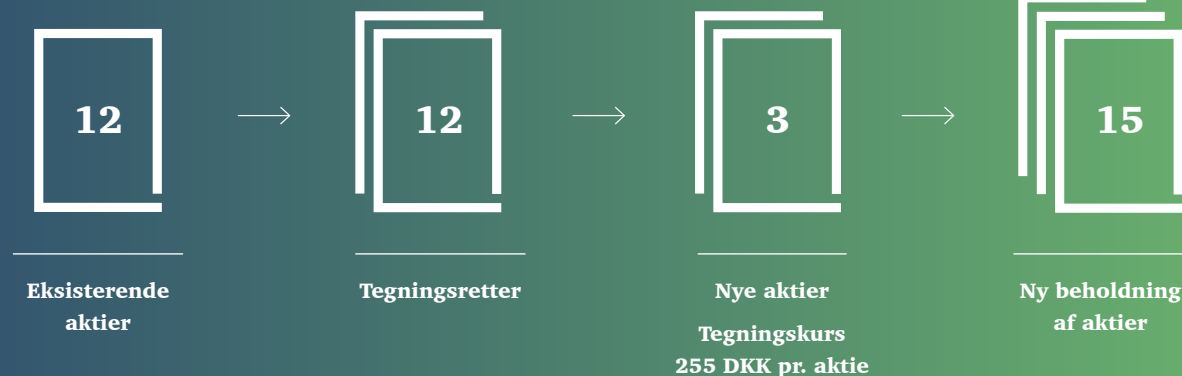
2,7 DKK mia.

Ca. forventet nettoprovenu

Nettoprovenuet skal anvendes til investeringer i produktions- og installationskapacitet med henblik på at eksekvere NKT's rekordstore ordrebeholdning af højspændingsordrer og imødekomme den forventede fremtidige efterspørgsel. Dertil kommer en styrkelse af kapitalgrundlaget der er krævet i forbindelse med ekspansionen af højspændingsforretningen.

Eksempel

En beholdning på 12 aktier giver 12 tegningsretter. Da der skal bruges fire tegningsretter til at tegne én ny aktie, kan der i alt tegnes tre nye aktier til en tegningskurs på DKK 255 pr. aktie, så den samlede beholdning stiger til i alt 15 aktier. Uudnyttede tegningsretter kan henholdsvis købes eller sælges i markedet i perioden 12. til 23. juni 2023.



1) Registreret som aktionær i Euronext Securities den 13. juni 2023 kl. 17.59 dansk tid.

Vigtige datoer

9. juni 2023

Sidste dag for handel med eksisterende aktier, inkl. tegningsretter

12. juni 2023

Første dag for handel med eksisterende aktier, ekskl. tegningsretter

12. juni 2023

Handel med tegningsretter begynder kl. 09:00

14. juni 2023

Tegningsperiode for nye aktier begynder kl. 09:00

23. juni 2023

Handel med tegningsretter slutter kl. 17:00

27. juni 2023

Tegningsperiode for nye aktier slutter kl. 17:00

5. juli 2023

Første handelsdag for nye aktier på Nasdaq Copenhagen

Spørgsmål og svar

Hvordan deltager jeg i emissionen?

Alle, der er registrerede som aktionær i Euronext Securities den **13. juni 2023 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 **12. til 23. juni 2023**. Det kræver fire 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 **12. til 23. juni 2023**.

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 **12. til 23. juni 2023**. Uanset om du deltager i emissionen eller ej, så beholder du de aktier i NKT, som du allerede har. Hvis du ikke deltager og sælger dine tegningsretter i markedet, vil din ejerandel i NKT blive udvandet med op til 20%. 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 kompensation. Du beholder naturligvis de aktier i NKT, som du allerede har, men din ejerandel bliver udvandet med op til 20%. 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. Vi opfordrer til, at du læser 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?

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

Solutions

Markedet for højspændingskabler er vokset markant i de seneste år og vi forventer, at det vil vokse yderligere de kommende år drevet af den grønne omstilling og elektrificeringen af samfundet. Det er vores skøn, at værdien af tildelte projekter på det tilgængelige højspændingsmarked steg fra ca. EUR 5 mia. i 2021 til ca. EUR 8 mia. i 2022. I 2023 og 2024 forventer vi, at det i gennemsnit bliver over EUR 8 mia.

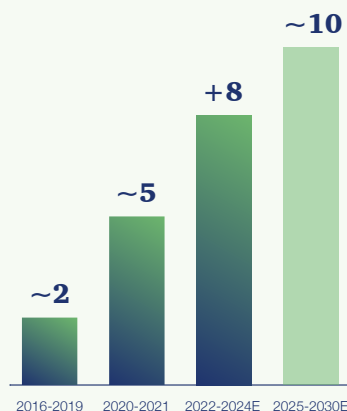
I de senere år er projekterne og dermed ordrestørrelserne steget, og vi forventer, at der i de næste par år vil blive udbudt flere store flerårige rammeaftaler i stil med den, vi har indgået med TenneT, der er et led i et af de mest betydningsfulde infrastrukturprojekter i den grønne omstilling af Europa. Det, anslår vi, vil øge værdien af tildelte projekter i det tilgængelige marked til omkring EUR 10 mia. om året i perioden 2025 til 2030. Det er vores vurdering, at vi i de senere år har øget vores andel af tildelte projekter i vores relevante højspændingsmarked til 25-30%.

Vores kernemarked er Europa, men i takt med den stigende udbredelse af vedvarende energi i Nordamerika og Asien forventer vi at udnytte udvalgte muligheder i de markeder. I 2022 vandt vi vores to første ordrer i Nordamerika. Vi kan levere højspændingsløsninger til begge regioner enten direkte fra Europa eller i samarbejde med en lokal partner.

Til at adressere muligheder i Asien har vi indgået et joint venture med Walsin Lihwa i Taiwan om opførelse af landets første offshore-kabelfabrik. Etableringen af fabrikken kræver ikke investeringer fra NKT, men vi vil generere indtjening fra royalties og udbytte, når fabrikken efter planen står færdig i 2027.

Udviklingen i markedet for højspændingskabler¹

(EUR mia. pr. år)



1) Målt på tildelte højspændingsprojekter.

Fabrikken i Karlskrona



NKTs højspændingsfabrik i Karlskrona er strategisk placeret ved havet i det sydøstlige Sverige og har sin egen havn til transport af færdige elkabelsystemer. Fabrikken drives udelukkende af elektricitet fra vedvarende energi.

Vi har i de sidste par år udvidet fabrikken betydeligt, og kunne i oktober 2022 indvie et nyt kabeltårn. Fabrikken har i dag noget af det mest avancerede udstyr til test af kabler og med den yderligere udbygning af produktionskapaciteten i Karlskrona bliver fabrikken verdens største til produktion af undersøiske højspændingskabler.

De nye investeringer, herunder et tredje kabeltårn samt et nyt, markedsledende kabelfartøj vil styrke mulighederne for fortsat at imødekomme den stigende efterspørgsel på særligt jævnstrømskabler (HVDC) i lange længder. Vi forventer, at investeringerne vil skabe mere end 500 nye arbejdspladser frem mod 2027, hvor de nye aktiver gradvist forventes at være operationelle.



Applications

I Applications, der dækker vores aktiviteter inden for lav- og mellemspænding, er produkterne mere standardiserede og mindre komplekse end i højspændingsforretningen. Vi forventer, at særligt mellemspændingsmarkedet fortsætter med at vokse i takt med at elnettet udbygges og flere solcelleparker og vindmøller sættes op på land.

Den betydelige vækst i markedet for elbiler og et stigende behov for ladestandere forventes

også at understøtte væksten. Der er også gode vækstmuligheder i udbygning og opgradering af eksisterende elnet, der skal tilpasses den stigende mængde elektricitet fra vedvarende energikilder. Øget urbanisering og elektrificering af storbyer forventes fortsat at føre til stigende efterspørgsel efter lavspændingskabler. Øget data og teleforbrug udgør også en vækstmulighed blandt andet som følge af stigende efterspørgsel fra datacentre efter kabler, der kan modstå høje temperaturer.

Service & Accessories

Både vores Service og Accessories-aktiviteter er i høj grad knyttet til udviklingen i markedet for højspændingskabler. I Accessories udvikler, producerer og installerer vi tilbehør til mellem- og højspændingskabler, og vi forventer, at Accessories vil vokse i takt med ordrebeholdningen i Solutions.

I takt med at mængden af installerede kabler både on- og offshore stiger forventes behovet for service også at stige. Dertil kommer, at størstedelen af de kabler, der er installeret i dag, er leveret uden en servicekontrakt. For begge områder er det vigtigt at være i nærheden af vores kunder og markeder, og vi planlægger derfor at udvide vores geografiske fokus ved blandt andet at etablere en serviceforretning i USA.



Hoved- og nøgletal

Beløb i EUR mio.	1. kvartal		Regnskabsår		
	2023	2022	2022	2021	2020 ⁵
Resultatopgørelse					
Omsætning	589,5	489,5	2.079,0	1.827,9	1.470,2
Omsætning i std. metalpriser ³	421,7	319,2	1.446,8	1.263,1	1.154,7
Operationelt EBITDA ^{1,3}	56,9	38,3	154,5	131,1	59,3
EBITDA	56,9	38,8	154,6	118,4	49,4
Operationelt EBIT ^{1,3}	34,5	18,7	69,1	36,6	-38,0
EBIT	34,5	19,2	69,2	23,9	-47,9
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	29,5	10,9	55,1	11,9	-74,5
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-1,9	4,0	7,3	-7,8	0,0
Periodens resultat	27,6	14,9	62,4	4,1	-74,5
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-66,6	-40,9	298,2	208,8	136,3
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter før opkøb og frasalg ³	-31,0	-38,3	-189,1	-213,3	-107,4
Frie pengestrømme før opkøb og frasalg ³	-97,6	-79,2	109,1	-4,5	28,9
Finansiel position					
Capital employed ³	1.220,4	1.325,4	1.089,0	1.173,1	1.050,6
Arbejdskapital ³	158,7	65,8	-303,0	-93,2	-137,1
Finansielle nøgletal og medarbejdere					
Organisk vækst ³	34%	7%	15%	15%	15%
Operationelt EBITDA margin ^{1,2,3}	13,5%	12,0%	10,7%	10,4%	5,1%
RoCE ⁴	8,0%	4,1%	6,6%	3,4%	-3,5%
Fuldtidsmedarbejdere ³	4.291	4.008	4.062	3.775	3.800

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.

⁵ NKT indgik i 2. kvartal 2022 en aftale om at frasælge NKT Photonics. NKT Photonics er derfor regnskabsmæssigt behandlet som en ophørende aktivitet. Tallene i tabellen er præsenteret jf. denne klassificering



Forventninger og målsætninger

Finansielle forventninger til 2023

Omsætning

EUR mia.
(std. metalpriser) ca.

1,8 – 1,9

Operationelt EBITDA

EUR mio. ca.

200 – 230

Finansielle ambitioner på mellemlang sigt

Organisk vækst

i omsætningen fra 2021 – 2028
(std. metalpriser)

> 12%

Operationelt EBITDA

EUR mio.

> 300 **> 550**
i 2025 i 2028

RoCE

(afkast af investeret kapital)

> 15% **> 20%**
i 2025 i 2028

Målsætninger for kapitalstruktur

Gearing

Nettorentebærende gæld i forhold til operationelt EBITDA

< 0,0x

Soliditetsgrad

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

30%

Udbyttepolitik

Målsætning om udbetalingsandel i forhold til årets nettoresultat forudsat at kapitalstrukturen tillader det på ca.¹

1/3

1) Selskabet forventer ikke at udbetale udbytte i de kommende to år.

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 8. juni 2023 offentliggjort et prospekt, som danner grundlag for udbuddet af nye aktier og 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 eller ind 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 er alene adresseret til og rettet imod personer i Storbritannien, som er (A) "kvalificerede investorer" som defineret i artikel 2 i forordning (EU) nr. 2017/1129 af 14. juni 2017, i det omfang dette er del af lovgivningen i Storbritannien i kraft af European Union (Withdrawal) Act 2028, som ændret, og (B)(i) som har professionel erfaring i sager relateret til investeringer og som falder inden for definitionen af "investment professionals" i artikel 19, stk. 5, i Financial Services and Markets Act 2022 (Financial Promotion) Order 2005, som ændret ("Order"), (ii) som falder inden for artikel 49, stk. 2, (a)-(d) i Order, eller (iii) enhver anden person til hvem det ellers lovligt kan kommunikeres (alle sådanne personer tilsammen "relevante personer"). Denne kommunikation må ikke blive handlet eller støttet på i Storbritannien af personer, som ikke er relevante personer. Enhver investering eller investeringsaktivitet, som denne kommunikation henviser til, er alene tilgængelig i Storbritannien for relevante personer og vil alene blive henvendt til sådanne personer.

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.

NKT Photonics

I juni 2022 indgik NKT en aftale om salg af NKT Photonics til japanske Hamamatsu Photonics. Nødvendige myndighedsgodkendelser fra Storbritannien, Tyskland og USA var opnået, men i maj 2023 blev NKT underrettet om, at Hamamatsu var blevet nægtet tilladelse til at købe NKT Photonics efter den danske investerings screeningslov. I henhold til investerings screeningsloven kan Erhvervsministeren give afslag på tilladelse til en udenlandsk investors investering i Danmark, såfremt investeringen udgør en trussel mod den nationale sikkerhed eller offentlige orden i Danmark.

NKT afventer nu købers tiltag i anledning af afgørelsen, men bestyrelsen i NKT forventer fortsat at sælge NKT Photonics.

Risikofaktorer

Risici relateret til Koncernens branche

- Højspændingskabelmarkedet, som NKT opererer på, er karakteriseret ved stadig større og mere komplekse ordrer.
- NKT oplever intens konkurrence og prispres på de kabelmarkeder, hvor selskabet opererer, hvilket kan føre til tab af ordrer eller markedsposition.
- Usikre makroøkonomiske forhold og geopolitisk udvikling kan påvirke antallet og størrelsen af nye ordrer på NKT's kabelmarkeder og kan få kunderne til at reducere eller udskyde investeringer i nye initiativer og teknologier.
- NKT's virksomhed påvirkes af timingen af politiske beslutninger.
- NKT Photonics' markeder er kendetegnet ved hastigt voksende avanceret teknologi, der medfører intens konkurrence. NKT Photonics' konkurrenceevne afhænger af selskabets evne til at udvikle dets teknologier rettidigt, der kan blive påvirket negativt af den danske myndigheds beslutning om ikke at godkende det planlagte salg af NKT Photonics til Hamamatsu.
- NKT er udsat for risici i relation til fastpriskontrakter og rammeaftaler.
- Investeringslysten blandt NKT Photonics' kunder afhænger af den generelle økonomiske situation, der sammen med geopolitiske forhold og udviklinger kan have en negativ indvirkning på NKT Photonics' virksomhed. NKT Photonics' kunder kan være tilbageholdende med at give selskabet nye ordrer som følge af den danske myndigheds beslutning om ikke at godkende det planlagte salg af NKT Photonics til Hamamatsu.
- Kabelmarkedet, som NKT opererer på, er genstand for øget regulering.

Risici relateret til Koncernens forretning

- NKT er eksponeret for operationelle og teknologiske risici i forbindelse med levering af stadig mere komplekse, skræddersyede og/eller store projekter, hvor manglende levering kan have en række negative konsekvenser for selskabet.

- NKT er afhængig af prisen på råvarer, og ændringer i råvareprisen kan have en væsentlig negativ indvirkning på selskabets virksomhed og evne til at vælte de højere omkostninger over på kunderne.
- Eventuelle afbrydelser i forsyningskæden kan påvirke NKT's virksomhed i væsentlig grad.
- Det er ikke sikkert, at NKT vil kunne eksekvere den opdaterede strategi ReNew BOOST, eller at NKT vil kunne styre væksten.
- NKT kan blive mødt med krav, hvis NKT's underleverandører eller tredjemænd, som NKT samarbejder med, ikke kan levere deres bidrag til NKT's projekter eller ikke kan levere rettidigt.
- Forsømmelse af høj udnyttelse af kapaciteten på NKT's fabrikker kan få en negativ indvirkning på NKT's marginer.
- NKT er afhængig af visse nøgleaktiver.
- Koncernen er afhængig af driftssikre IT-systemer, og der kan opstå fejl i disse systemer eller sikkerhedsbrud, herunder cyberangreb.
- NKT Photonics er fortsat påvirket af COVID-19-pandemien, som har ført til afbrydelser i forsyningskæden og ustabile komponentleverancer og -priser.
- Der er en betydelig risiko for, at det planlagte salg af NKT Photonics til Hamamatsu ikke bliver gennemført som følge af den danske myndigheds beslutning om ikke at godkende transaktionen, og dette kan få væsentlige negative konsekvenser for NKT Photonics' fremtidsudsigter og værdiansættelse og for et fremtidigt salg af NKT Photonics.
- NKT er udsat for risici i relation til selskabets M&A-aktiviteter, joint ventures og strategiske partnerskabsaftaler.
- NKT's konkurrenceevne afhænger af selskabets evne til at tilpasse, udvide og videreudvikle dets produkter, ydelser og løsninger som reaktion på teknologiske ændringer eller ændringer i efterspørgslen.
- Koncernens resultater afhænger i høj grad af dens evne til at ansætte, fastholde, integrere og motivere et tilstrækkeligt antal kvalificerede medarbejdere, herunder medlemmer af den øverste ledelse.
- NKT er udsat for risici i forbindelse med selskabets internationale aktiviteter.

- Koncernen er udsat for risici i relation til konkurrence-lovgivningen og er tidligere blevet idømt bøder for manglende overholdelse heraf.
- Koncernen er som led i den almindelige drift genstand for et stigende antal søgsmål, herunder som følge af EU-Kommissionens afgørelse om prisaftaler.
- NKT Photonics sælger produkter til luftfarts-, forsvars-, medicinal- og life-science-industrien, hvor der er øgede krav om certificeringer og tilladelser.
- NKT er genstand for offentlig kontrol i forhold til ESG-rapportering.
- NKT's drift kan påvirkes negativt af vejret og andre forhold uden for selskabets kontrol.
- Koncernen vil måske ikke kunne administrere og beskytte sine immaterielle rettigheder.
- Koncernen kan komme til at krænke tredjemands immaterielle rettigheder.
- NKT er udsat for eksponeret i forhold til at opnå de nødvendige samtykker og tilladelser til selskabets højspændingskabelprojekter.
- Koncernens forsikringspolicer yder begrænset dækning, således at koncernen potentielt set ikke er forsikret mod visse risici.
- Koncernen er udsat for kreditrisici i forhold til sine kunder.
- Koncernen er udsat for sundheds-, sikkerheds- og miljørisici.

Risici relateret til finansielle forhold

- NKT har brug for løbende adgang til kreditfaciliteter, ikke mindst garantier, til understøttelse af NKT's vækst og er i den forbindelse underlagt visse forpligtelser og øvrige restriktioner.
- NKT er afhængig af, at eksterne finansieringsgivere stiller garanti over for NKT's kunder, da dette er en forudsætning for at deltage i udbud om levering af forsyningskabler, særligt større højspændingskabler.
- Opgørelsen af NKT's højspændingsordrebog er baseret på visse antagelser og skøn, og det er ikke sikkert, at den skønnede omsætning kan nås fuldt ud.
- Koncernen er eksponeret for udsving i valutakurser og i renteniveaet.

- NKT's anlægsaktiver, herunder immaterielle aktiver, udgør en væsentlig del af koncernens samlede aktiver, og værdien heraf afskrives løbende
- Koncernen er eksponeret for risici i forbindelse med dens pensionsforpligtelser.

Risici relateret til værdipapirene

- Udbuddet kan medføre volatilitet i kursen på de eksisterende aktier, fortegningsrettighederne og de nye aktier uanset selskabets resultater. Aktiemarkedet kan generelt være præget af betydelig volatilitet, og investorer vil således ikke nødvendigvis kunne videresælge aktierne til en kurs, der som minimum svarer til tegningskursen.
- Udbuddet kan blive annulleret, eller tilbudsperioden kan blive forlænget, hvis der indtræder væsentlige ændringer, inden udbuddet er gennemført, eller inden handlen med de nye aktier er startet på Nasdaq Copenhagen, herunder i relation til det planlagte salg af NKT Photonics til Hamamatsu.
- Selskabet kan fremadrettet beslutte at udstede flere aktier eller andre værdipapirer, hvilket kan have en negativ indvirkning på kursen.
- Hvis kursen på aktierne falder betydeligt, kan fortegningsrettighederne miste værdi, og markedet for fortegningsrettigheder kan være præget af begrænset likviditet, og selv om der måtte opstå et marked, er det ikke sikkert, at fortegningsrettighederne udbydes til en kurs, der er attraktiv i forhold til kursen på aktierne.
- Selskabet forventer at anvende eventuelle likvide midler og fremtidig indtjening bl.a. til sikring af en tilstrækkelig kapitalstruktur, og aktionærernes mulighed for at opnå et afkast vil således afhænge af, om kursen på aktierne stiger.

Udbudsbetingelser

Nedenstående er et uddrag af udbuddet. Investorer opfordres til at læse de fuldstændige udbudsbetingelser i prospektet offentliggjort den 8. juni 2023.

Forud for udbuddet var der i NKT A/S udstedt 42.976.036 stk. aktier, á nom. DKK 20, svarende til en nominel aktiekapital på DKK 859.520.720.

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 4 (fire) eksisterende, hvilket betyder, at der for hver eksisterende aktie tildeles 1 (en) tegningsret, og at 4 (fire) tegningsretter berettiger ejeren til at tegne 1 (en) ny aktie.

Tegningskurs

De nye aktier udbydes til DKK 255 pr. ny aktie á nominel DKK 20.

Tildeling af tegningsretter

Den 13. juni 2023 kl. 17:59 vil enhver, der er registreret i Euronext Securities som aktionær i NKT A/S få tildelt 1 (en) tegningsret for hver eksisterende aktie.

Fra den 12. juni 2023 kl. 9:00 vil aktierne blive handlet eksklusive tegningsretter. Aktier der handles efter 9. juni 2023 kl. 17:00 vil blive handlet eksklusive 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 12. juni 2023 kl. 9:00 til den 23. juni 2023 kl. 17:00. Indehavere, der ønsker at sælge deres tegningsretter, skal give deres konførende institut eller finansielle formidler meddelelse herom.

Tegningsperiode

De nye aktier udbydes til tegning i perioden fra den 14. juni 2023 kl. 9:00 til den 27. juni 2023 kl. 17:00. I denne periode vil de nye aktier blive tildelt gennem Euronext Securities ved udnyttelse af tegningsretter mod betaling af tegningskursen.

Tegningsmetode

Indehavere af tegningsretter, der ønsker at tegne nye aktier, skal gøre dette gennem deres konførende institut eller anden finansiel 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 konførende institut eller anden finansiel 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 27. juni 2023 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 adgangsforbud for personer i bl.a. USA, Canada,

Australien og Japan, downloades fra selskabets hjemmeside:

 investors.nkt.com

NKT